



Société Nationale d'Investissement

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS DU GROUPE SNI AU 30 JUIN 2005

BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements et provisions	Au 30 juin 2005 Net	Au 30 juin 2004 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	4 778 751,45	1 433 625,39	3 345 126,06	0,00
Frais préliminaires				
Primes de remboursement des obligations				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 778 751,45	1 433 625,39	3 345 126,06	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	88 951,41	50 100,90	38 850,51	68 752,55
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	88 951,41	50 100,90	38 850,51	68 752,55
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 000 964,79	7 926 687,82	6 074 276,97	7 020 565,50
Terrains	166 962,62		166 962,62	166 962,62
Constructions	5 956 537,38	1 995 721,06	3 960 816,32	4 258 643,19
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport				
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	7 877 464,79	5 930 966,76	1 946 498,03	2 594 959,69
Matériel informatique				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	7 135 455 870,13	403 782 950,05	6 731 672 920,08	7 037 812 340,27
Prêts immobilisés	500 073,81		500 073,81	546 526,48
Autres créances financières	37 086,43		37 086,43	
Titres de participation	6 486 194 151,22	382 724 743,48	6 103 469 407,74	6 366 707 267,26
Autres Titres immobilisés	648 724 558,47	21 058 206,57	627 666 351,90	670 521 459,90
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I	7 154 324 537,78	413 193 364,16	6 741 131 173,62	7 044 901 658,32
STOCKS				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	1 127 226 988,54	29 793 980,53	1 097 433 008,01	1 527 493 806,52
Fournisseurs, avances et acomptes				
Clients et comptes rattachés	11 503 100,99		11 503 100,99	12 514 399,97
Personnel	10 942,50		10 942,50	43 079,18
Etat - débiteur	15 336 550,91		15 336 550,91	20 306 142,04
Comptes d'associés	1 098 720 453,01	29 793 980,53	1 068 926 472,48	1 466 050 941,74
Autres débiteurs	92 012,82		92 012,82	1 282 194,62
Comptes de régularisations - Actif	1 563 728,31		1 563 728,31	27 297 048,77
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	4 486 071,05	3 663 911,05	822 160,00	822 160,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF				
TOTAL II	1 131 713 059,59	33 457 891,58	1 098 255 168,01	1 528 315 964,52
TRESORERIE - ACTIF				
Banques, TG et C.C.P.	644 271,51		644 271,51	849 655,77
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	1 402,93		1 402,93	2 517,10
TOTAL III	645 674,44		645 674,44	852 172,87
TOTAL GENERAL	8 286 683 271,81	446 651 255,74	7 840 032 016,07	8 574 069 797,71

BILAN PASSIF

	Au 30 juin 2005	Au 30 juin 2004
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	1 090 000 000,00	1 090 000 000,00
Capital appelé		
Dont versés: 1 090 000 000,00		
Primes d'émission, de fusion ou d'apport	375 000 000,00	375 000 000,00
Réserves légales	109 000 000,00	109 000 000,00
Autres réserves	3 184 077 534,62	3 184 077 534,62
Report à nouveau	38 722 942,45	2 000 000,00
Résultat net	589 887 625,85	331 795 116,74
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5 386 688 102,92	5 091 872 651,36
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT	1 200 000 000,00	
Emprunts obligataires	1 200 000 000,00	
Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	40 000 000,00	40 000 000,00
Provisions pour risques	40 000 000,00	40 000 000,00
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
Total I	6 626 688 102,92	5 131 872 651,36
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	1 200 211 987,29	2 751 403 944,30
Fournisseurs et comptes rattachés	813 439,39	2 235 715,98
Personnel	770 778,86	906 722,40
Organismes sociaux	245 375,30	285 423,35
Etat - créancier	3 771 715,03	5 590 420,31
Comptes d'associés	1 159 580 988,62	2 722 202 008,90
Autres créanciers		3 233 972,83
Comptes de régularisation - Passif	35 009 690,09	16 949 677,53
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	12 864 602,12	13 377 812,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF		
Total II	1 213 076 589,41	2 764 781 756,30
TRESORERIE-PASSIF		
Crédits de trésorerie	267 323,74	677 415 390,05
Banques		
TOTAL III	267 323,74	677 415 390,05
TOTAL GENERAL	7 840 032 016,07	8 574 069 797,71

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	Au 30 juin 2005			Au 30 juin 2004
	PROPRIÉTÉ A L'EXERCICE	EXERCICES PRÉCÉDENTS	TOTAUX DE L'EXERCICE	
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de biens et services	17 369 155,45		17 369 155,45	17 190 547,02
Locations reçues				
Chiffres d'affaires	17 369 155,45		17 369 155,45	17 190 547,02
Autres produits d'exploitation	1 080 000,00		1 080 000,00	1 080 000,00
Reprises d'exploitation transferts de charges	78 247,39		78 247,39	
TOTAL	18 527 402,84		18 527 402,84	18 387 370,68
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats consommés de matières	147 100,94		147 100,94	80 041,75
Autres charges externes	10 338 874,12	-26 848,85	10 312 025,27	10 699 653,60
Impôts et taxes	346 210,54		346 210,54	346 209,38
Charges de personnel	3 067 158,27	1 461,74	3 068 620,01	2 219 374,02
Autres charges d'exploitation	1 200 000,00		1 200 000,00	1 200 000,00
Dotations d'exploitation	965 161,90		965 161,90	495 622,39
TOTAL	16 064 505,77	-25 387,11	16 039 118,66	15 040 901,14
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			2 488 284,18	3 346 469,54
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participations	709 590 007,40		709 590 007,40	425 508 256,25
Gains de change				
Intérêts et autres produits financiers	15 595 037,77	-75,36	15 594 962,41	26 455 578,42
Reprises financières	115 392 000,00		115 392 000,00	
TOTAL	840 577 045,17	-75,36	840 576 969,81	451 963 834,67
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	55 056 592,74	-45 921,28	55 010 671,46	65 376 133,93
Pertes de change				
Dotations financières	198 503 142,35		198 503 142,35	58 670 650,99
TOTAL	253 559 735,09	-45 921,28	253 513 813,81	124 046 784,92
RÉSULTAT FINANCIER			587 063 156,00	327 917 049,75
RÉSULTAT COURANT			589 551 440,18	331 263 519,29
PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immo. corporelles	1 032 700,00		1 032 700,00	83 378 525,00
Autres produits non courants				
Reprises non courantes	161 597,88		161 597,88	900,84
TOTAL	1 194 297,88		1 194 297,88	83 379 425,84
CHARGES NON COURANTES				
V.N.A. des immobilisations cédées	365 359,47		365 359,47	69 287 765,95
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	322 747,74		322 747,74	344 204,54
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				13 000 000,00
TOTAL	688 107,21		688 107,21	82 631 970,39
RÉSULTAT NON COURANT			506 190,67	747 455,45
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS			590 057 430,85	332 010 974,74
Impôt sur les sociétés			170 005,00	215 858,00
RÉSULTAT NET			589 887 625,85	331 795 116,74

Total produits : 840 298 470,53 / Total charges : 270 411 044,68 / Résultat net : 589 887 625,85

BILAN CONSOLIDÉ (en millions de dhs)

ACTIF	Jun 2005	Jun 2004 Pro forma	Décembre 2004
Immobilisations incorporelles et en non valeurs	24,0	34,0	31,2
Ecarts d'acquisition	1 228,9	1 321,2	1 285,5
Immobilisations corporelles	1 281,3	1 192,1	1 248,9
Immobilisations financières	770,3	815,0	775,2
Titres mis en équivalence	4 210,1	4 304,9	4 379,0
ACTIF IMMOBILISÉ	7 535,6	7 667,2	7 719,8
Stocks et en-cours	222,4	202,0	193,0
Créances d'exploitation	414,6	371,1	350,6
Créances diverses	1 142,4	1 475,6	988,1
Titres et valeurs de placement	648,5	852,4	882,2
Trésorerie active	42,8	132,2	53,3
ACTIF CIRCULANT	2 470,7	3 037,3	2 467,2
Total Actif	10 006,3	10 704,5	10 187,0
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	1 090,0	1 090,0	1 090,0
Primes d'acquisition	375,0	375,0	375,0
Réserves consolidées	4 497,7	4 403,3	4 481,4
Ecart de conversion consolidé	272,4	10,5	345,0
Résultat net Part du Groupe	298,6	298,6	298,6
Capitaux propres Part du Groupe	6 229,1	6 126,4	6 291,4
Intérêts minoritaires	562,9	586,7	554,4
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	6 772,0	6 713,1	6 845,8
Provisions pour risques et charges	145,5	135,9	130,6
Dettes de financement	1 259,2	64,5	1 264,4
DETTES DE FINANCEMENT	1 404,7	200,4	1 395,0
Autres dettes d'exploitation	288,9	392,9	397,4
Autres dettes	1 208,5	292,9	1 482,2
TOTAL PASSIF	1 707,4	2 760,1	1 849,6
Trésorerie passive	122,2	1 030,9	96,6
PASSIF CIRCULANT	1 829,6	3 791,0	1 946,2
Total Passif	10 006,3	10 704,5	10 187,0

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ (en millions de dhs)

PRODUITS	Jun 2005	Jun 2004 Pro forma	Décembre 2004
Chiffre d'affaires net	873,5	842,6	1 737,1
Autres produits d'exploitation	17,4	38,8	33,4
TOTAL PRODUITS	890,9	881,4	1 770,5
CHARGES			
Achats et autres charges externes	444,1	414,5	821,0
Impôts et taxes	16,5	10,4	21,2
Charges de personnel	80,7	86,3	168,5
Dotations aux amortissements et provisions	93,0	90,7	196,2
TOTAL CHARGES	632,3	601,9	1 203,9
Résultat d'exploitation	258,6	279,5	534,4
Résultat financier	41,7	18,0	130,1
Résultat courant	300,3	279,9	533,5
Résultat non courant	151,5	17,4	139,7
Résultat avant impôts	288,9	258,5	493,8
Impôts sur les bénéfices	(84,7)	(9,3)	(169,3)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(151,3)	205,7	215,6
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	(65,7)	(59,4)	(75,0)
Résultat net consolidé	32,2	311,5	467,1
Résultat net Part du Groupe	272,4	258,6	345,0
Intérêts minoritaires	51,3	52,9	122,1
TOTAL RÉSULTAT	323,7	311,5	467,1

NB : Les comptes consolidés ont fait l'objet d'une vérification de la part des commissaires aux comptes

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2005

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant