

## BILAN - ACTIF

En dirhams	30-juin-09		31-déc-08	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	10 984 407,69	7 258 794,88	3 725 612,81	4 206 516,32
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 984 407,69	7 258 794,88	3 725 612,81	4 206 516,32
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORÉLLES (B)</b>	88 951,41	88 951,41	0,00	0,00
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	88 951,41	88 951,41	0,00	0,00
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	40 148 519,10	10 878 456,05	29 270 063,05	29 172 634,15
* Terrains	25 156 002,62		25 156 002,62	25 156 002,62
* Constructions	5 956 527,36	3 187 025,54	2 769 501,84	2 918 422,27
* Installations techniques, matériel et outillage				
* Matériel transport	382 406,00	33 240,65	349 165,35	
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	8 632 823,10	7 632 177,91	900 645,19	1 097 249,26
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	13 050 832 125,80	97 503 594,44	12 953 328 531,36	12 499 670 415,55
* Prêts immobilisés	158 322,83		158 322,83	173 486,65
* Autres créances financières	97 086,83		97 086,83	37 086,83
* Titres de participation	11 831 599 261,24	97 503 594,44	11 734 089 666,80	11 944 845 382,27
* Autres titres immobilisés	1 162 850 054,90		1 162 850 054,90	1 154 814 463,80
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	13 101 854 003,80	115 729 796,78	12 986 124 207,02	12 533 051 566,02
<b>STOCKS (F)</b>				
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables				
* Produits en cours				
* Produits intermédiaires et produits rétrocedés				
* Produits finis				
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	1 624 741 319,52		1 624 743 319,52	1 370 019 080,17
* Fournisseurs, avances et acomptes				
* Clients et comptes rattachés	46 016 792,94		46 016 792,94	27 175 737,13
* Personnel	28 000,00		28 000,00	12 000,00
* Etat	22 046 005,47		22 046 005,47	47 223 181,62
* Comptes d'associés	1 199 616 342,10		1 199 616 342,10	1 287 619 974,58
* Autres débiteurs	268 024 227,14		268 024 227,14	7 408 341,51
* Comptes de régularisation Actif	5 060 101,87		5 060 101,87	579 845,33
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	1 199 270,00		1 199 270,00	1 199 270,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)</b>				
* Éléments circulants				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	1 625 940 589,52		1 625 942 589,52	1 371 218 350,17
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, Trésor et CCP	13 318 688,05		13 318 688,05	811 116,71
* Caisse, Pages d'avances et accédés	26 120,29		26 120,29	31 513,70
<b>TOTAL III</b>	13 344 817,34		13 344 817,34	842 630,41
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	14 741 141 811,26	115 729 796,78	14 829 413 814,48	13 905 112 546,60

## BILAN - PASSIF

En dirhams	30-juin-09		31-déc-08	
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
* Capital social ou personnel (1)		1 090 000 000,00		1 090 000 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
* Capital appelé Dont verse : 1 190 000 000,00				
* Primes d'émission, de fusion et d'apport		375 000 000,00		375 000 000,00
* Ecarts de réévaluation				
* Réserve légale		109 000 000,00		109 000 000,00
* Autres réserves		4 971 377 534,82		3 924 677 534,82
* Report à nouveau (2)		1 292 726 819,29		1 653 337 752,80
* Résultat net en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)		822 238 718,25		1 046 766 826,40
<b>Total des capitaux propres (A)</b>		8 661 342 832,07		8 198 804 113,82
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>		31 000 000,00		31 000 000,00
* Subvention d'investissement				
* Provisions réglementées		31 000 000,00		31 000 000,00
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		4 350 000 000,00		4 350 000 000,00
* Emprunts obligataires		3 600 000 000,00		3 600 000 000,00
* Autres dettes de financement		750 000 000,00		750 000 000,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
* Provisions pour risques				
* Provisions pour charges				
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>				
* Augmentation des créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL II (A+B+C+D+E)</b>		13 042 342 832,07		12 579 804 113,82
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>		1 140 747 900,10		861 296 281,92
* Fournisseurs et comptes rattachés		5 121 162,43		9 929 569,23
* Clients créanciers, avances et acomptes				
* Personnel		9 994 928,95		4 928 105,69
* Organismes sociaux		1 844 836,53		589 714,56
* Etat		11 943 291,03		55 629 262,34
* Comptes d'associés		596 340 292,42		749 830 983,42
* Autres créanciers		364 332 101,57		5 242 870,24
* Comptes de régularisation passif		151 401 086,40		35 240 787,83
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		39 519 513,39		38 869 955,89
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>				4 975 104,65
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>		1 178 267 413,49		904 935 242,46
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>				
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie		405 000 000,00		405 000 000,00
* Banques (soldes créditeurs)		1 963 688,92		15 373 090,32
<b>TOTAL III</b>		406 683 688,92		420 373 090,32
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		14 825 413 814,48		13 905 112 546,60

(1) Capital personnel adhérent  
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En dirhams	OPERATIONS		30-juin-09		30-juin-08	
	progressé à l'exercice	concernant les exercices précédents	3=2+1	4		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>						
* Ventes de marchandises (en l'état)						
* Ventes biens et services produits	59 973 554,14		59 973 554,14	73 428 059,77		
* Chiffres d'affaires	59 973 554,14		59 973 554,14	73 428 059,77		
* Variation de stocks de produits (1)						
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même						
* Subventions d'exploitation						
* Autres produits d'exploitation	680 000,00		680 000,00	400 000,00		
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	585 485,48		585 485,48	0,00		
<b>Total I</b>	61 239 043,62	0,00	61 239 043,62	73 828 059,77		
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>						
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	128 926,48		128 926,48	142 105,84		
* Autres charges externes	23 847 628,89		23 847 628,89	26 322 854,81		
* Impôts et taxes	3 118 364,50		3 118 364,50	294 362,60		
* Charges de personnel	18 321 635,21		18 321 635,21	9 738 988,79		
* Autres charges d'exploitation	1 200 000,00		1 200 000,00	1 200 000,00		
* Dotations d'exploitation	958 642,01		958 642,01	1 140 850,46		
<b>Total II</b>	47 655 197,89	0,00	47 655 197,89	38 839 182,30		
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			13 583 845,73	34 988 877,47		
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>						
* Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	925 065 609,60		925 065 609,60	842 733 776,40		
* Gains de change	3 668 821,24		3 668 821,24	11 637,48		
* Intérêts et autres produits financiers	18 388 751,81		18 388 751,81	13 993 692,10		
* Reprises financières : transfert charges	126 935,22		126 935,22	102 033 395,83		
<b>Total IV</b>	948 460 217,87	0,00	948 460 217,87	968 772 491,81		
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>						
* Charges d'intérêts	149 709 123,78		149 709 123,78	88 201 503,97		
* Pertes de change	2 526,10		2 526,10	48 453,18		
* Autres charges financières						
* Dotations financières	15 770 122,82		15 770 122,82	290 202,86		
<b>Total V</b>	157 461 772,70	0,00	157 461 772,70	88 541 160,01		
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			790 998 444,17	870 231 331,80		
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			849 846 662,90	905 120 268,27		
<b>VIII RESULTAT COURANT (reporta)</b>			849 846 662,90	905 120 268,27		
<b>IX PRODUITS NON COURANTS</b>						
* Produits des cessions d'immobilisations	17 144 900,00		17 144 900,00	109 719 000,00		
* Subventions d'équipement						
* Reprises sur subventions d'investissement						
* Autres produits non courants						
* Reprises non courantes : transferts de charges	3 709 740,00		3 709 740,00	50 026 330,00		
<b>Total IX</b>	20 854 640,00		20 854 640,00	159 745 330,00		
<b>X CHARGES NON COURANTES</b>						
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	859 724,00		859 724,00	34 185 300,93		
* Subventions accordées						
* Autres charges non courantes	1 515 158,15		1 515 158,15	1 630 377,91		
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	559 306,90		559 306,90	559 306,90		
<b>Total X</b>	2 764 189,05		2 764 189,05	36 254 985,34		
<b>XI RESULTAT NON COURANT (VII-X)</b>			18 090 450,95	163 694 264,82		
<b>XII RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+XI)</b>			822 652 751,25	1 068 814 474,09		
<b>XIII IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES</b>			414 033,00	67 908 204,00		
<b>XIV RESULTAT NET (XII-XIII)</b>			822 238 718,25	1 000 906 270,09		
<b>XV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			1 030 553 810,49	1 232 548 801,74		
<b>XVI TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+X)</b>			208 315 192,24	231 843 531,85		
<b>XVII RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			822 238 718,25	1 000 906 270,09		

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En dirhams	30-juin-09		30-juin-08	
	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	822 238 718,25	1 000 906 270,09	
Dotations aux amortissements et variation des prov	14 882 327,11	(150 059 235,91)		
Plus/Moins valeurs de cessions d'actifs	16 856 176,00	75 653 696,97		
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)</b>	853 977 221,36	726 500 731,15		
Variation du BFR d'exploitation	95 145 382,87	(141 642 181,23)		
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A)</b>	949 122 604,23	584 858 549,92		
Investissements	(471 410 296,43)	(2 124 455 870,18)		
Cessions d'actifs	17 144 900,00	109 719 000,00		
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS (B)</b>	(454 265 396,43)	(2 014 736 870,18)		
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE (A+B+C)</b>	494 857 207,80	(1 429 878 320,26)		
Augmentation de capital				
Distributions de dividendes (D)	359 700 000,00	359 700 000,00		
<b>DÉSENETTEMENT NET (C - D) = E</b>	854 557 207,80	(1 069 178 320,26)		

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SNI S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2