



BILAN - ACTIF

En dirhams

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent	
	Brut	Amortissements et provisions	Net		Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	16 322 961,44	8 947 071,26	7 375 890,18		4 208 516,32
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	16 322 961,44	8 947 071,26	7 375 890,18		4 208 516,32
• Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (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					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	40 159 558,05	11 254 919,97	28 904 638,08		29 172 634,15
• Terrains	25 166 962,62		25 166 962,62		25 166 962,62
• Constructions	5 956 537,38	3 335 941,98	2 620 595,40		2 918 422,27
• Installations techniques, matériel et outillage					
• Matériel transport	392 496,00	78 499,20	313 996,80		
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	8 643 562,05	7 840 478,79	803 083,26		1 087 249,26
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	17 963 536 599,11	97 731 191,51	17 865 905 407,60		12 499 670 415,55
• Prêts immobilisés	167 541,33		167 541,33		173 486,65
• Autres créances financières	262 086,63		262 086,63		37 086,63
• Titres de participation	17 963 206 671,15	97 731 191,51	17 865 475 479,64		11 344 845 382,27
• Autres titres immobilisés	300,00		300,00		1 154 614 460,00
EGARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	19 362 538,00		19 362 538,00		
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières	19 362 538,00		19 362 538,00		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	18 039 570 608,01	118 022 134,15	17 921 548 473,86		12 533 051 566,02
STOCKS (F)					
• Marchandises					
• Matières et fournitures, consommables					
• Produits en cours					
• produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis					
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	227 479 711,06		227 479 711,06		1 370 019 080,17
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes					
• Clients et comptes rattachés	26 018 969,57		26 018 969,57		27 175 737,13
• Personnel	3 500,00		3 500,00		12 000,00
• Etat	39 607 483,09		39 607 483,09		47 223 181,62
• Comptes d'associés	149 818 395,00		149 818 395,00		1 287 619 974,58
• Autres débiteurs	11 806 093,40		11 806 093,40		7 408 341,51
• Comptes de régularisation Actif	225 270,00		225 270,00		5 79 845,33
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	111 199 270,00		111 199 270,00		1 199 270,00
EGARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Éléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)	338 678 981,06		338 678 981,06		1 371 218 350,17
TRESORERIE - ACTIF					
• Chèques et valeurs à encaisser					
• Banques, TG et CCP	13 374 706,45		13 374 706,45		811 116,71
• Caisse, Régie d'avances et accredités	31 649,83		31 649,83		31 513,70
TOTAL III	13 406 356,28		13 406 356,28		842 630,41
TOTAL GENERAL I+II+III	18 391 665 945,35	118 022 134,15	18 273 633 811,20		13 905 112 546,60

BILAN - PASSIF

En dirhams

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

PASSIF	Exercice		Exercice Précédent	
CAPITAUX PROPRES				
• Capital social ou personnel (1)		1 090 000 000,00		1 090 000 000,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé				
• Dont versé : 1 090 000 000,00				
• 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		4 971 377 534,62		3 924 677 534,62
• Report à nouveau (2)		1 293 726 579,20		1 653 337 752,80
• Résultat net en instance d'affectation (2)				
• Résultat net de l'exercice (2)		1 134 999 709,88		1 046 788 826,40
Total des capitaux propres (A)		8 974 103 823,70		8 198 804 113,82
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		0,00		31 000 000,00
• Subvention d'investissement				31 000 000,00
• Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)		7 376 442 339,00		4 350 000 000,00
• Emprunts obligataires		3 900 000 000,00		3 600 000 000,00
• Autres dettes de financement		3 476 442 339,00		750 000 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		19 362 538,00		
• Provisions pour risques		19 362 538,00		
• Provisions pour charges				
EGARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
• Augmentation des créances immobilisées				
• Diminution des dettes de financement				
Total I (A+B+C+D+E)		16 369 908 700,70		12 579 804 113,82
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		638 298 522,94		861 290 281,92
• Fournisseurs et comptes rattachés		9 135 471,51		9 929 569,23
• Clients créditeurs, avances et acomptes				
• Personnel		9 104 849,94		4 928 105,60
• Organisme sociaux		935 500,60		589 714,06
• Etat		24 205 267,44		55 528 252,34
• Comptes d'associés		468 411 671,42		749 830 983,42
• Autres créanciers		50 983 524,68		5 242 870,24
• Comptes de régularisation passif		75 522 237,35		35 240 787,03
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		11 090 000,00		38 669 955,89
EGARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)				4 975 104,65
Total II (F+G+H)		649 388 522,94		904 935 342,46
TRESORERIE - PASSIF				
• Crédits d'escompte				
• Crédits de trésorerie		1 250 000 000,00		405 000 000,00
• Banques (solides créditeurs)		4 336 587,56		15 373 090,32
TOTAL III		1 254 336 587,56		420 373 090,32
TOTAL GENERAL I+II+III		18 273 633 811,20		13 905 112 546,60

(1) Capital personnel débiteur • (2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En dirhams

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventas de marchandises (en l'état)				
• Ventas biens et services produits	106 943 516,48		106 943 516,48	126 414 182,03
• chiffre d'affaires	106 943 516,48		106 943 516,48	126 414 182,03
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	760 000,00		760 000,00	480 000,00
• Reprises d'exploitation : transferts de charges				5 319,00
Total I	107 703 516,48	0,00	107 703 516,48	126 899 501,03
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	354 659,56		354 659,56	289 228,32
• Autres charges externes	40 608 178,00		40 608 178,00	53 362 104,17
• Impôts et taxes	3 131 782,50		3 131 782,50	446 050,30
• Charges de personnel	26 298 507,37		26 298 507,37	19 885 329,63
• Autres charges d'exploitation	1 200 000,00		1 200 000,00	1 200 000,00
• Dotations d'exploitation	3 063 382,31		3 063 382,31	2 858 936,46
Total II	74 656 509,74	0,00	74 656 509,74	78 041 648,88
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			33 047 006,74	48 857 852,15
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de partic. et autres				
• titres immobilisés	1 133 956 298,88		1 133 956 298,88	955 135 987,49
• Gains de change	3 870 052,71		3 870 052,71	97 665,39
• Intérêts et autres produits financiers	46 807 692,28		46 807 692,28	16 545 636,97
• Reprises financières : transfert charges	124 215,76		124 215,76	241 263 006,72
Total IV	1 184 758 259,63		1 184 758 259,63	1 213 042 298,57
V CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	309 992 587,72		309 992 587,72	185 133 066,45
• Pertes de change	8 170,78		8 170,78	56 467,78
• Autres charges financières				0,00
• Dotations financières	36 348 478,43		36 348 478,43	168 269,64
Total V	346 349 236,93	0,00	346 349 236,93	185 357 803,87
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			838 409 022,70	1 027 684 494,70
VII RESULTAT COURANT (III +VI)			871 456 029,44	1 076 542 346,85
VIII RESULTAT COURANT (reports)			871 456 029,44	1 076 542 346,85
IX PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	377 581 000,55		377 581 000,55	638 356 675,16
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				850 389,72
• Reprises non courantes; transferts de charges	67 188 568,89		67 188 568,89	90 232 715,00
Total VIII	444 769 649,44		444 769 649,44	729 439 979,88
X CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	138 287 304,49		138 287 304,49	711 094 959,79
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	32 022 064,51		32 022 064,51	1 647 276,54
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	8 608 613,00		8 608 613,00	4 970 588,00
Total IX	178 917 982,00		178 917 982,00	717 712 824,33
XI RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			265 851 667,44	11 727 155,55
XII RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+XI)			1 137 307 696,88	1 088 289 502,40
XIII IMPOTS SUR LES BENEFICES			2 307 987,00	41 480 676,00
XIV RESULTAT NET (XII-XIII)			1 134 999 709,88	1 046 788 826,40
XV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			1 134 999 709,88	2 069 381 779,48
XVI TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			602 231 715,67	1 022 592 953,08
XVII RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			1 134 999 709,88	1 046 788 826,40

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

En dirhams

	Exercice	Exercice Précédent
1 +		
Ventes de Marchandises (en l'état)		
2 -		
Achats revendus de marchandises		
I = MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT		
II +	106 943 516,48	126 414 182,03
PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)		
3	106 943 516,48	126 414 182,03
Ventes de biens et services produits		
4		
Variation stocks produits		
5		
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III -	40 962 837,56	53 651 332,49
CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)		
6	354 659,56	289 228,32
Achats consommés de matières et fournitures		
7	40 608 178,00	53 362 104,17
Autres charges externes		
IV = VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	65 980 678,92	72 762 849,54
8 +		
Subventions d'exploitation		
9 -	3 131 782,50	446 050,30
Impôts et taxes		
10 -	26 298 507,37	19 885 329,63
Charges de personnel		
V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	36 550 389,05	52 431 469,61
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11 +	760 000,00	480 000,00
Autres produits d'exploitation		
12 -	1 200 000,00	1 200 000,00
Autres charges d'exploitation		
13 +	0,00	5 319,00
Reprises d'exploitation, transferts de charges		
14 -	3 063 382,31	2 858 936,46
Dotations d'exploitation		
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	33 047 006,74	48 857 852,15
VII +/-	838 409 022,70	1 027 684 494,70
RESULTAT FINANCIER		
VIII = RESULTAT COURANT	871 456 029,44	1 076 542 346,85
IX +/-	265 851 667,44	11 727 155,55
RESULTAT NON COURANT(+ ou -)		
15 -	2 307 987,00	41 480 676,00
Impôts sur les résultats		
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 134 999 709,88	1 046 788 826,40

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	Exercice	Exercice Précédent
1		
Résultat net de l'exercice		
Bénéfice +	1 134 999 709,88	1 046 788 826,40
Perte -		
2 +	3 063 382,31	2 858 936,46
Dotations d'exploitation (1)		
3 +	36 348 478,43	168 269,64
Dotations financières (1)		
4 +		
Dotations non courantes(1)		
5 -		
Reprises d'exploitation(2)		
6 -	124 215,76	236 779 423,12
Reprises financières(2)		
7 -	31 000 000,00	90 000 000,00
Reprises non courantes(2)		
8 -	377 581 080,55	638 356 875,16
Produits des cessions d'immobilisation		
9 +	138 287 304,49	711 094 959,79
Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées		
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	903 993 578,80	795 774 694,01
10	359 700 000,00	359 700 000,00
Distributions de bénéfices		
II AUTOFINANCEMENT	544 293 578,80	436 074 694,01

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) l'ompriser reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

En dirhams

MASSES	Exercice		Exercice		Variations a-b	
	a	b	précédent	c	Emplois	Ressources
1	16 369 908 700,70	12 579 804 113,82				3 790 104 586,88
Financement Permanent						
2	17 921 548 473,86	12 533 051 566,02			5 388 496 907,84	
Moins actif immobilisé						
3	(1 551 639 773,16)	46 752 547,80				(1 598 392 320,96)
= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)						
4	338 678 981,06	1 371 218 360,17			(1 032 539 369,11)	
Actif circulant						
5	649 388 522,94	904 935 342,46				(255 546 819,52)
Moins passif circulant						
6	(310 709 541,88)	466 283 007,71				776 992 549,59
= Besoin de Financement global (4-5) (B)						
7	(1 240 930 231,28)	(419 530 459,91)			(821 399 771,37)	
TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B						

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)		544 293 578,80		436 074 694,01
+ Capacité d'autofinancement		903 993 578,80		795 774 694,01
- Distributions de bénéfices		359 700 000,00		359 700 000,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		377 642 884,31		638 398 098,71
+ Reclassement de titres				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				
+ Réduction capital Filiales				147 000 000,00
+ Cessions d'immobilisations financières		377 581 080,55		491 356 875,16
+ récupérations sur créances immobilisées		61 803,76		41 223,55
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		0,00		0,00
+ Augmentation du capital , apports				
+ Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		4 207 079 801,00		1 950 000 000,00
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		5 129 016 264,11		3 024 472 792,72
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	5 527 408 585,07		3 105 506 849,57	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	5 476 215,95		2 838 599,04	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	486 544,15		367 918,08	
+ Acquisitions d'immobilisation financières	5 521 164 965,53		3 102 300 332,45	
+ Augmentation des créances immob.	280 858,44			
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	1 200 000 000,00			
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	6 727 408 585,07	0,00	3 105 506 849,57	0,00
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		776 992 549,59		(335 156 596,95)
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	(821 399 771,37)		(416 190 653,80)	
TOTAL GENERAL	5 906 008 813,70	5 906 008 813,70	2 689 316 195,77	2 689 316 195,77

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 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 provisoire de la société SNI S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH 8 974 millions dont un bénéfice net de DH 1 135 millions relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SNI S.A. arrêtés au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes