



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En millions de dirhams

ACTIF	31-déc-09	31-déc-08
Goodwill	28,8	28,8
Immobilisations incorporelles, net	24,9	24,0
Immobilisations corporelles, net	3 672,2	3 326,8
Participations dans les entreprises associées	17 336,7	9 748,0
Autres actifs financiers	145,1	1 966,8
• Prêts et créances, net	63,6	51,6
• Actifs financiers disponibles à la vente	81,5	1 915,2
Impôts différés actifs	14,4	7,5
Autres débiteurs non courants	8,6	11,5
Actif non courant	21 230,7	15 113,4
Stocks et en-cours, net	271,9	354,3
Créances clients, net	500,2	550,7
Autres débiteurs courants, net	347,3	1 452,5
Trésorerie et équivalent de trésorerie	178,6	126,3
Actif courant	1 298,0	2 483,8
TOTAL ACTIF	22 528,7	17 597,2

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31-déc-09	31-déc-08
Capital	1 090,0	1 090,0
Primes d'émission et de fusion	375,0	375,0
Réserves	6 850,3	7 072,0
Ecart de conversion	(9,3)	(14,9)
Résultat net part du groupe	2 382,1	512,1
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	10 688,1	9 034,2
Intérêts minoritaires	940,8	857,1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	11 628,9	9 891,3
Provisions	64,0	36,1
Avantages du personnel	98,4	94,7
Dettes financières non courantes	7 570,5	4 523,7
• Dettes envers les établissements de crédit	3 670,5	923,7
• Dettes représentées par un titre	3 900,0	3 600,0
Impôts différés Passifs	394,8	549,5
Passif non courant	8 127,7	5 204,0
Provisions	10,9	40,4
Dettes financières courantes	1 355,1	656,5
• Dettes envers les établissements de crédit	7 355,7	656,5
Dettes fournisseurs courantes	447,0	490,4
Autres créditeurs courants	959,1	1 314,6
Passif courant	2 772,1	2 501,9
TOTAL PASSIF	10 899,8	7 705,9
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	22 528,7	17 597,2

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

En millions de dirhams

	31-déc-09	31-déc-08
Résultat de l'exercice	2 665,7	768,8
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Ecart de conversion des activités à l'étranger	(3,5)	0,1
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente	33,8	(375,9)
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	(10,2)	112,8
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées	(54,9)	255,3
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	(34,8)	(7,7)
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	2 630,9	761,1
Dont Intérêts minoritaires	283,6	256,7
Dont Résultat global net - Part du Groupe	2 347,3	504,4

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions de dirhams

	31-déc-09	31-déc-08
Chiffre d'affaires	3 427,6	3 385,6
Autres produits de l'activité	(25,4)	25,4
Produits des activités ordinaires	3 402,2	3 411,0
Achats	(1 364,8)	(1 517,1)
Autres charges externes	(230,3)	(251,9)
Frais de personnel	(226,2)	(211,0)
Impôts et taxes	(24,2)	(22,8)
Amortissements et provisions d'exploitation	(132,2)	(152,1)
Autres produits et charges d'exploitation nets	(0,5)	3,0
Charges d'exploitation courantes	(1 978,2)	(2 151,9)
Résultat d'exploitation courant	1 424,0	1 259,1
Cessions d'actifs	0,1	(20,1)
Cessions de filiales et participations	976,9	114,8
Résultats sur instruments financiers	0,0	4,4
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(52,8)	(7,7)
Résultat des activités opérationnelles	2 348,2	1 350,5
Produits d'intérêts	45,6	32,5
Charges d'intérêts	(327,3)	(189,5)
Autres produits et charges financiers	79,9	38,8
Résultat financier	(201,8)	(118,2)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	2 146,4	1 232,3
Impôts sur les bénéfices	(347,9)	(336,2)
Impôts différés	(46,7)	(8,0)
Résultat net des entreprises intégrées	1 751,8	887,1
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	913,9	(115,0)
Résultat net des activités poursuivies	2 665,7	772,1
Résultat net des activités abandonnées	0,0	(3,3)
Résultat de l'ensemble consolidé	2 665,7	768,8
Dont Intérêts minoritaires	283,6	256,7
Dont Résultat net - Part du Groupe	2 382,1	512,1

Résultat net par action en dirhams

• de base	219	47
• dilué	219	47

Résultat net par action des activités poursuivies en dirhams

• de base	219	47
• dilué	219	47

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En millions de dirhams

	31-déc-09	31-déc-08
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 665,7	768,8
Ajustements pour		
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	151,5	127,2
Résultats des sociétés mises en équivalence	(913,9)	115,0
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(1 034,2)	(94,7)
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	(57,2)	0,0
Produits des dividendes	(36,4)	(33,4)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôts	775,5	882,9
Elimination de la charge (produit) d'impôts	334,6	345,2
Elimination du coût de l'endettement financier net	327,3	189,5
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôts	1 437,4	1 417,6
Incidence de la variation du BFR	198,0	(113,4)
Impôts payés	(347,9)	(336,2)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 347,5	968,0
Incidence des variations de périmètre	(5 081,0)	(1 614,8)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(505,9)	(787,7)
Acquisition d'actifs financiers	(26,2)	(683,1)
Variation des autres actifs financiers	(12,0)	(8,5)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7,0	1,4
Cessions d'actifs financiers	196,7	0,0
Dividendes reçus	638,2	504,7
Intérêts financiers versés	(327,4)	(189,5)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 110,6)	(2 777,5)
Augmentation de capital minoritaires	16,3	(490,0)
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	(359,7)	(359,7)
Dividendes payés aux minoritaires	(216,1)	(253,5)
Emission de nouveaux emprunts	4 243,7	2 116,9
Remboursement d'emprunts	(1 200,0)	(2,3)
Variation des comptes courants	632,6	(194,7)
Autres flux liés aux opérations de financement	0,0	(147,0)
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	3 116,8	669,7
Incidence des reclassements à l'ouverture	0,0	3,1
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(646,3)	(1 136,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	(530,3)	606,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(1 176,6)	(530,3)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(646,3)	(1 136,7)

NB : La variation des comptes courants d'associés qui se trouvait précédemment au niveau de la variation du BFR apparaît désormais sur une ligne distincte au niveau des flux de trésorerie provenant des activités de financement.



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En millions de dirhams	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves non distribuées	Ecart de conversion	Réserves de réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente	Réserves des opérations de couverture	Total Part du Groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1^{er} janvier 2008	1 090,0	375,0	7 336,3	16,9	783,9	(559,1)	9 043,0	853,6	9 896,6
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			(4,3)				(4,3)		(4,3)
Montants retraités à l'ouverture	1 090,0	375,0	7 332,0	16,9	783,9	(559,1)	9 038,7	853,6	9 892,3
Variation CP pour 2008									
Résultat net de la période			512,1				512,1	256,7	768,8
Pertes et profits de conversion				0,1			0,1	0,0	0,1
Pertes et profits de réévaluation des AFS					(375,9)		(375,9)	0,0	(375,9)
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global					112,8		112,8	0,0	112,8
Autres éléments du résultat global				(6,1)	(65,3)	326,7	255,3	0,0	255,3
Résultat global total de l'année			512,1	(6,0)	(328,4)	326,7	504,4	256,7	761,1
Dividendes distribués			(359,7)				(359,7)	(253,5)	(613,2)
Augmentation de capital			(5,1)				(5,1)	0,0	(5,1)
Autres transactions avec les actionnaires			(143,0)	(1,1)			(144,1)	0,3	(143,8)
Total des transactions avec les actionnaires			(607,8)	(1,1)	0,0	0,0	(608,9)	(253,2)	(762,1)
Au 31 décembre 2008	1 090,0	375,0	7 336,3	9,8	455,5	(232,4)	9 034,2	857,1	9 891,3
Au 1^{er} janvier 2009	1 090,0	375,0	7 336,3	9,8	455,5	(232,4)	9 034,2	857,1	9 891,3
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			(8,6)				(8,6)		(8,6)
Montants retraités à l'ouverture	1 090,0	375,0	7 327,7	9,8	455,5	(232,4)	9 025,6	857,1	9 882,7
Variation CP pour 2009									
Résultat net de la période			2 382,1				2 382,1	283,6	2 665,7
Pertes et profits de conversion				(3,5)			(3,5)	0,0	(3,5)
Pertes et profits de réévaluation des AFS					33,8		33,8	0,0	33,8
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global					(10,2)		(10,2)	0,0	(10,2)
Autres éléments du résultat global				8,4	(8,2)	(55,1)	(54,9)	0,0	(54,9)
Résultat global total de l'année	0,0	0,0	2 382,1	4,9	15,4	(55,1)	2 347,3	283,6	2 630,9
Dividendes distribués			(359,7)				(359,7)	(158,6)	(518,3)
Augmentation de capital			925,0				925,0	16,3	941,3
Autres transactions avec les actionnaires			(1 252,4)	2,3			(1 250,1)	(57,6)	(1 307,7)
Total des transactions avec les actionnaires	0,0	0,0	(887,1)	2,3	0,0	0,0	(884,8)	(199,9)	(884,7)
Au 31 décembre 2009	1 090,0	375,0	9 022,7	17,0	470,9	(287,5)	10 688,1	940,8	11 628,9

RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 et conformément aux dispositions de l'article 6, paragraphe 6.3 de la circulaire n°07/09 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 15 juillet 2009, les états financiers consolidés du Groupe SNI sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 31 décembre 2009 et telles que publiées à cette même date. Ces normes sont disponibles sur le site internet de l'Union Européenne à l'adresse : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

Le Groupe a suivi les dernières publications de l'IASB et de l'IFRIC. Parmi ces dernières normes et interprétations publiées mais non encore adoptées (ou en cours d'adoption) par l'Union européenne (UE) au 31 décembre 2009 et pour lesquelles le Groupe SNI n'a pas fait le choix d'une application anticipée :

- IFRS 3 révisée, Regroupements d'entreprises et Amendement IAS 27, Etats financiers consolidés et individuels. L'application des normes IFRS 3 et IAS 27 révisées est susceptible d'avoir un impact significatif sur les futures opérations de regroupement ou transactions avec les actionnaires minoritaires ;
- Amendements résultant du processus d'améliorations annuelles 2007-2009 (non adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements aux normes IAS 28 et IAS 31 consécutifs à la révision de la norme IFRS 3 ;
- IAS 24 révisée, Parties liées - Informations à fournir sur les transactions avec les parties liées (non adoptée par l'Union européenne) ;
- Amendement IAS 32, Instruments financiers : informations à fournir : classification des droits de souscription en devises ;
- Amendement IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation : expositions éligibles à la comptabilité de couverture ;
- Amendement IFRS 2, Paiements fondés sur des actions - Comptabilisation des plans dénoués en trésorerie au sein du Groupe (non adopté par l'Union européenne) ;
- Amendement à la norme IFRS 5 résultant du processus d'améliorations annuelles 2006-2008 ;
- IFRIC 17, Distributions en nature aux actionnaires ;
- IFRIC 19, Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres (non endossée par l'Union européenne) ;
- Amendement IFRIC 14, Préparation d'une obligation de financement minimum (non adopté par l'Union européenne) ;
- IFRS 9, Instruments financiers - Classement et évaluation (non adoptée par l'Union européenne).

Sous réserve de leur adoption définitive par l'Union européenne, ces normes, amendements de normes et interprétations sont d'application obligatoire au 1^{er} juillet 2009 ou ultérieurement, soit à partir du 1^{er} janvier 2010 ou ultérieurement pour le Groupe SNI.

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des éventuels effets induits par la première application de ces nouveaux textes. En effet, de nombreux travaux, notamment au niveau des systèmes d'information, ont été réalisés au cours de l'exercice pour se préparer à l'application de ces nouveaux textes.

Liste des principales normes et interprétations non applicables au Groupe au 31 décembre 2009

- IFRS 2, Paiement fondé sur des actions ;
- Amendements aux normes IFRS 1 et IAS 27 relatifs au coût d'un investissement lors de la première adoption des normes IAS/IFRS ;
- IAS 26, Comptabilité et rapports financiers des régimes de retraite ;
- IAS 39 et IFRS 7 (révisées) : concernant le reclassement de certains actifs financiers évalués à la juste valeur vers la catégorie des actifs mesurés au coût ;
- Amendement à la norme IAS 39 et à l'interprétation IFRIC 9, relatif aux dérivés incorporés ;
- IFRIC 2, Parts sociales des entités coopératives et instruments similaires ;
- IFRIC 7, Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29 ;
- IFRIC 8, Champ d'application de la norme IFRS 2 - Paiements fondés sur des actions ;
- IFRIC 11, Actions propres et transactions intragroupes ;
- IFRIC 13, Programmes de fidélisation des clients ;
- IFRIC 14, IAS 19 - Limitation d'un actif au titre de prestations définies, obligation de financement minimum et leur interaction ;
- IFRIC 16, Couverture d'un investissement net à l'étranger ;
- IFRIC 18, Transferts d'actifs de la part des clients : Les seuls contrats du Groupe SNI comportant des transferts d'actifs corporels ou de trésorerie étaient traités conformément aux dispositions d'IFRIC 12, cette interprétation est non applicable pour le Groupe au 31 décembre 2009 ;
- SIC 7, Introduction de l'Euro.

Liste des normes appliquées au 31 décembre 2009 mais non publiées lors de la préparation du bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2006

- Amendement de IAS 1, Présentation des états financiers entrant en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009 : En application de la norme IAS 1 révisée, le « bilan » est désormais appelé « état de la situation financière consolidée » et les changements provenant de transactions avec les propriétaires en leur qualité de propriétaires sont présentés séparément des transactions avec les propriétaires de participations ne donnant pas le contrôle dans le tableau de variation des capitaux propres qui est désormais présenté dans les états de synthèse ;
- Amendements résultant du processus d'améliorations annuelles 2006-2008, à l'exception des amendements relatifs à la norme IFRS 5 ;
- Amendement à la norme IFRS 7, Instruments financiers : informations à fournir - amélioration des informations à fournir ;
- IAS 23 révisée « Coûts d'emprunt » ;
- Amendements aux normes IAS 32 et IAS 1, Instruments financiers - Présentation : Instruments financiers remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation ;
- IAS 41, Agriculture : Cette norme s'applique au Groupe à partir du 1^{er} janvier 2009 suite à la création de la société « Lait Plus », filiale de Centrale laitière et Somed à 51% et 49% respectivement ;
- IFRS 7, Informations à fournir sur les instruments financiers, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2007 ;
- IFRS 8, Secteurs opérationnels ;
- IFRIC 10, Dépréciation de certains actifs et comptes intermédiaires, interprétation entrée en vigueur pour les exercices annuels ouverts à compter du 1^{er} novembre 2006 ;
- IFRIC 12, Accord de concession de services applicable suite à une concession accordée au Groupe ;
- IFRIC 15, Accords pour la construction d'un bien immobilier : l'application de cette interprétation ne modifie pas le traitement comptable retenu par le Groupe pour les programmes de construction immobilière appliqués antérieurement à l'entrée en vigueur d'IFRIC 15.

PÉRIMÈTRE ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Filiales	31-déc-09			31-déc-08		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
LAFARGE MAROC	50,0	50,0	Proportionnelle	50,0	50,0	Proportionnelle
LAFARGE CEMENTS	34,9	50,0	Proportionnelle	34,9	50,0	Proportionnelle
LAFARGE CEMENTOS	34,3	50,0	Proportionnelle	34,3	50,0	Proportionnelle
LAFARGE BETON	34,6	50,0	Proportionnelle	34,6	50,0	Proportionnelle
LAFARGE PLATRES	50,0	50,0	Proportionnelle	50,0	50,0	Proportionnelle
GRAVEL MAROC	34,9	50,0	Proportionnelle	34,9	50,0	Proportionnelle
LAFARGE CALCINOR	17,2	50,0	Proportionnelle	-	-	-
ECOCIM	15,7	45,0	Proportionnelle	15,7	45,0	Proportionnelle
GROUPE LAFARGE						
SONASID	16,2	16,2	Equivalence	16,2	16,2	Equivalence
Matériaux de Construction						
GROUPE ONA						
GROUPE ONA	35,5	35,5	Equivalence	34,9	34,9	Equivalence
GROUPE SOMED						
SOMED	32,9	32,9	Equivalence	32,9	32,9	Equivalence
GROUPE LESIEUR						
LESIEUR CRISTAL	20,0	20,0	Equivalence	20,7	20,7	Equivalence
SAPINO	34,0	34,0	Equivalence	34,0	34,0	Equivalence
RENAULT MAROC	20,0	20,0	Equivalence	20,0	20,0	Equivalence
SNI S.A	100	100	Mère	100	100	Mère
LONGOMETAL AFRIQUE	99,0	99,0	Globale	99,0	99,0	Globale
OHIO	100	100	Globale	100	100	Globale
FINANCIERE DE PRISE DE PARTICIPATION	100	100	Globale	100	100	Globale
COSUMAR	7,1	7,1	Equivalence	7,1	7,1	Equivalence
CENTRALE LAITIÈRE	8,3	8,3	Equivalence	5,0	5,0	Equivalence
WANA CORPORATE	33,8	33,8	Equivalence	49,0	49,0	Equivalence
NSI	25,0	25,0	Equivalence	25,0	25,0	Equivalence
FPOS	50,0	50,0	Proportionnelle	50,0	50,0	Proportionnelle
KASOVI	25,0	25,0	Equivalence	25,0	25,0	Equivalence
ATLAS HOSPITALITY MAROC	33,5	33,5	Equivalence	-	-	-
ATTUARWAFABANK	13,5	13,5	Equivalence	-	-	-
SNI, Portefeuille et autres métiers						

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVE A L'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE - EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2009

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de la société SNI S.A. comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau de flux de trésorerie et l'état des variations des capitaux propres relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 11 629 millions dont un bénéfice net consolidé de MAD 2 382 millions.

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 de l'état de la situation financière consolidée, du compte de résultat consolidé, de l'état du résultat global consolidé, du tableau de flux de trésorerie consolidé et de l'état des variations des capitaux propres consolidés 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 les états consolidés, g-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2009 conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 26 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes

Pricewaterhouse

 B. Bidah
 Associé

Ernst & Young

 B. Tait
 Associé