

États financiers sociaux

au 30 juin 2010

BILAN - ACTIF

	En dirhams			
	Brut	30-juin-10 Amortissements et provisions	Net	31-déc-09 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	8 756 272,50	6 764 456,26	1 991 816,24	2 675 881,72
Frais préliminaires	1 915 575,78	1 915 575,78	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 840 696,72	4 848 880,48	1 991 816,24	2 675 881,72
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	36 837 004,12	31 461 653,01	5 375 351,11	7 105 377,63
Immobilisations en recherche et développement				
Logiciels informatiques	36 837 004,12	31 461 653,01	5 375 351,11	7 105 377,63
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	63 493 197,87	52 201 362,21	11 291 835,66	11 850 981,12
Terrains	8 836 002,00	7 636 000,00	1 200 002,00	1 200 002,00
Constructions			0,00	0,00
Matériel et installations techniques	2 513 157,77	2 266 023,87	247 133,90	263 651,67
Matériel de transport	2 983 028,08	2 951 094,78	31 933,30	51 825,20
Mobilier et matériel de bureau	9 310 089,30	7 325 329,88	1 984 759,42	1 944 547,55
Matériel informatique	10 620 121,57	9 882 162,65	737 958,92	922 236,08
Aménagements divers	27 699 555,15	22 140 751,03	5 558 804,12	5 937 474,62
Autres immobilisations corporelles	1 531 244,00		1 531 244,00	1 531 244,00
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	19 266 225 164,19	410 047 015,76	18 856 178 148,43	18 843 113 111,88
Prêts immobilisés	23 817,19		23 817,19	58 940,64
Autres créances financières	103 246 672,54	103 027 972,56	218 699,98	218 699,98
Titres de participation	19 154 949 539,46	307 019 043,20	18 847 930 496,26	18 834 830 336,26
Autres Titres immobilisés	8 005 135,00		8 005 135,00	8 005 135,00
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF				0,00
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I	19 375 311 638,68	500 474 487,24	18 874 837 151,44	18 864 745 352,35
STOCKS				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	4 829 711 649,76	5 864 483,64	4 823 847 166,12	2 423 539 219,21
Fournisseurs, avances et acomptes			0,00	
Clients et comptes rattachés	14 409 701,25	1 505 601,25	12 904 100,00	29 382 953,60
Personnel	332 099,70		332 099,70	413 792,00
État - débiteur	37 079 085,98		37 079 085,98	27 486 370,80
Associés et groupe	2 449 161 340,09		2 449 161 340,09	2 285 313 771,27
Autres débiteurs	2 310 184 107,76	4 358 882,39	2 305 825 225,37	73 688 693,41
Comptes de régularisations - Actif	18 545 314,98		18 545 314,98	7 253 638,13
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	1 185 347 218,63	959 138,00	1 184 388 080,63	1 105 572 768,23
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF			0,00	0,00
TOTAL II	6 015 058 868,39	6 823 621,64	6 008 235 246,75	3 529 111 987,44
TRÉSORERIE - ACTIF				
Banques et C.C.P.	1 572 069,73		1 572 069,73	1 877 517,08
Caisses	34 480,45		34 480,45	20 214,15
TOTAL III	1 606 550,18		1 606 550,18	1 897 731,23
TOTAL GÉNÉRAL	25 391 977 057,25	507 298 108,88	24 884 678 948,37	22 395 755 071,02

BILAN - PASSIF

	En dirhams	
	30-juin-10	31-déc-09
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	1 746 245 000,00	1 746 245 000,00
Prime d'émission, de fusion ou d'apport	1 918 780 571,72	1 918 780 571,72
Réserve légale	174 624 500,00	174 624 500,00
Autres réserves	9 786 671 421,68	7 993 671 421,68
Report à nouveau	287 937 920,07	898 243 150,71
Résultat net	2 372 251 198,86	1 793 880 519,36
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	16 286 510 612,33	14 525 445 163,47
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT	4 370 000 000,00	5 070 000 000,00
Emprunts obligataires	3 500 000 000,00	3 500 000 000,00
Autres dettes de financement	870 000 000,00	1 570 000 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES	59 193 297,16	61 575 055,74
Provisions pour risques et charges	59 193 297,16	61 575 055,74
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I	20 715 703 909,49	19 657 020 219,21
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	3 463 140 975,20	2 726 565 483,64
Fournisseurs et comptes rattachés	14 741 645,75	26 829 571,54
Personnel	23 820 644,69	21 370 371,36
Organismes sociaux	6 177 780,95	3 592 928,38
État - créancier	19 921 139,75	25 343 788,31
Associés et Groupe	2 585 570 781,58	2 443 048 753,64
Autres créanciers	685 663 113,51	79 803 230,38
Comptes de régularisations - Passif	127 245 868,97	126 576 840,03
PROVISIONS MOMENTANÉES POUR RISQUES		0,00
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF		
TOTAL II	3 463 140 975,20	2 726 565 483,64
TRÉSORERIE - PASSIF		
Crédits de trésorerie	700 000 000,00	
Banques	5 834 063,68	12 169 368,17
TOTAL III	705 834 063,68	12 169 368,17
TOTAL GÉNÉRAL	24 884 678 948,37	22 395 755 071,02

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	En dirhams		
	Propres à l'exercice	30-juin-10 Exercices précédents	30-juin-09 Totaux de l'exercice
PRODUITS D'EXPLOITATION			
* Ventas de biens et services	89 703 736,68		89 703 736,68
* Locations reçues			0,00
Chiffres d'affaires	89 703 736,68		89 703 736,68
* Autres produits d'exploitation	2 198 000,00		2 198 000,00
* Reprises d'exploitation transferts de charges	2 998 622,58		2 998 622,58
TOTAL I	94 900 359,26		94 900 359,26
CHARGES D'EXPLOITATION			
* Achats consommés de matières	883 002,56		883 002,56
* Autres charges externes	49 289 854,55		49 289 854,55
* Impôts et taxes	7 773 841,35		7 773 841,35
* Charges de personnel	46 778 149,26		46 778 149,26
* Autres charges d'exploitation	1 200 000,00		1 200 000,00
* Dotations d'exploitation	4 523 097,62		4 523 097,62
TOTAL II	110 447 945,34	0,00	110 447 945,34
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(15 547 586,08)
PRODUITS FINANCIERS			
* Produits des titres de participations	2 492 047 623,10		2 492 047 623,10
* Gains de change	49 072,38		49 072,38
* Intérêts et autres produits financiers	79 401 997,43		79 401 997,43
* Reprises financières ; transferts de charges	360 000,00		360 000,00
TOTAL III	2 571 858 692,91	0,00	2 571 858 692,91
CHARGES FINANCIÈRES			
* Charges d'intérêts	186 116 991,15		186 116 991,15
* Pertes de change	34 634,88		34 634,88
* Dotations financières			0,00
TOTAL IV	186 151 626,03	0,00	186 151 626,03
RÉSULTAT FINANCIER			2 385 707 066,88
RÉSULTAT COURANT			2 370 159 480,80
PRODUITS NON COURANTS			
* Produits de cessions d'immo. corporelles			181 850,00
* Produits de cessions de valeurs financières			0,00
* Autres produits non courants	3 161 325,06		443 309,97
* Reprises non courantes ; transferts de charges	1 947 418,58		2 000 000,00
TOTAL V	5 108 743,64		2 625 159,97
CHARGES NON COURANTES			
* V.N.A. des immobilisations corporelles cédées			0,00
* V.N.A. des immobilisations financières cédées			0,00
* Autres charges non courantes	2 229 844,58		3 561 917,28
* Dotations non courantes			
TOTAL VI	2 229 844,58		3 561 917,28
RÉSULTAT NON COURANT			(936 757,31)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS			1 296 056 595,59
Impôt sur les sociétés			809 309,00
RÉSULTAT NET			1 295 247 286,59

TABLEAU DE FINANCEMENT

MASSES DU BILAN	En dirhams		
	30-juin-10	31-déc-09	Variations 2010
			Emplois Ressources
Financement permanent	20 715 703 909,49	19 657 020 219,21	
Actif immobilisé	18 874 837 151,44	18 864 745 352,35	10 091 799,09
Fonds de roulement fonctionnel	1 840 866 758,05	792 274 866,86	1 048 591 891,19
Actif circulant	6 008 235 246,75	3 529 111 987,44	(2 479 123 259,31)
Passif circulant	3 463 140 975,20	2 726 565 483,64	(736 575 491,56)
Besoin de financement global	2 545 094 271,55	802 546 503,80	(1 742 547 767,75)
TRÉSORERIE NETTE	(704 227 513,50)	(10 271 636,94)	693 955 876,56

EMPLOIS ET RESSOURCES	En dirhams			
	30-juin-10		31-déc-09	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
Autofinancement		1 762 846 787,90		585 933 891,63
Capacité d'autofinancement		2 374 032 537,90		1 197 119 641,63
Distributions		611 185 750,00		611 185 750,00
Cessions et réductions d'immobilisations		35 123,45		769 689 620,92
Produits de cessions d'immo. corporelles		0,00		110 181 850,00
Produits de cessions d'immo. financières		0,00		659 305 414,42
Récupération sur créances immobilisées		35 123,45		202 356,50
Augmentation des capitaux propres				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL DES RESSOURCES STABLES		1 762 881 911,35		1 355 623 512,55
Acquisitions et augmentations d'immobilisations	14 290 020,18		737 018 577,17	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	730 205,26		1 153 186,00	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	819 654,90		1 881 064,04	
Acquisitions d'immobilisations financières	12 740 160,02		733 984 327,13	
Augmentations des créances immobilisées				
Remboursement des capitaux propres				
Remboursement dettes de financement	700 000 000,00		10 000 000,00	
Emplois en non valeurs	0,00		63 888,14	
TOTAL DES EMPLOIS STABLES	714 290 020,18		747 082 465,31	
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT		(1 742 547 767,75)		(53 227 801,20)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		693 955 876,56		(555 313 246,00)
TOTAL GÉNÉRAL	714 290 020,18	714 290 020,16	747 082 465,31	747 082 465,35

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)	En dirhams	
	30-juin-10	30-juin-09
	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00
Achats revendus de marchandises		
MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
PRODUCTION DE L'EXERCICE	89 703 736,68	81 378 769,00
Ventes de biens et services	89 703 736,68	81 378 769,00
Variation de stocks de produits		
Immo. produites par l'entreprise pour elle-même		
CONSUMMATION DE L'EXERCICE	50 172 857,11	63 573 015,55
Achats consommés de matières et de fournitures	883 002,56	1 407 327,46
Autres charges externes	49 289 854,55	62 165 688,09
VALEUR AJOUTÉE	39 530 879,57	17 805 753,45
Subventions d'exploitation		
Impôts et taxes	7 773 841,35	1 132 947,20
Charges de personnel	46 778 149,26	36 353 279,20
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	(15 021 111,04)	(19 680 472,95)
Autres produits d' exploitation	2 198 000,00	9 670 060,00
Autres charges d'exploitation	1 200 000,00	1 200 000,00
Reprises d'exploitation ; transferts de charges	2 998 622,58	303 921,90
Dotations d'exploitation	4 523 097,62	9 229 427,19
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(15 547 586,08)	(20 135 918,24)
RÉSULTAT FINANCIER	2 385 707 066,88	1 317 129 271,14
RÉSULTAT COURANT	2 370 159 480,80	1 296 993 352,90
RÉSULTAT NON COURANT	2 878 899,06	(936 757,31)
Impôts sur les résultats	787 181,00	809 309,00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 372 251 198,86	1 295 247 286,59

CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT	30-juin-10	30-juin-09
Résultat net de l'exercice	2 372 251 198,86	1 295 247 286,59
Dotations d'exploitation	4 523 097,62	9 229 427,19
Dotations financières	0,00	0,00
Dotations non courantes aux provisions		
Reprises d'exploitation	434 340,00	0,00
Reprises financières	360 000,00	
Reprises non courantes	1 947 418,58	2 000 000,00
Produits de cessions d'immobilisations	0,00	181 850,00
Valeurs nettes des immobilisations cédées	0,00	0,00
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	2 374 032 537,90	1 302 294 863,78
Distributions de bénéfices	611 185 750,00	611 185 750,00
AUTOFINANCEMENT	1 762 846 787,90	691 109 113,78



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca. Maroc

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2010

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 ONA S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau de financement relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 16.286.510.612 dont un bénéfice net de MAD 2.372.251.199, relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société ONA S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons que les Conseils d'Administration de ONA S.A. et de SNI S.A. du 25 mars 2010 ont décidé de procéder à une réorganisation visant la création d'un holding d'investissement unique non coté et ce, à travers le retrait de la cote des deux entités suivi de leur fusion. Il a également annoncé que le projet sera accompagné par l'absorption de certaines holdings intermédiaires, notamment FIII par ONA S.A. A ce jour, les titres ONA et SNI ont été retirés de la cote et les formalités de la fusion absorption de FIII par ONA sont en cours de réalisation.

Casablanca, le 24 septembre 2010

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé

Les Commissaires aux Comptes

PRICE WATERHOUSE
Aziz BIDAHA
Associé

PRICE WATERHOUSE COOPERS &

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra
20 100 Casablanca. Maroc