

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2015

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)		Exercice du 01/01/2015 au 30/06/2015	
I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R.)			
		30/06/2015	30/06/2014
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	2 145 851,75	2 382 724,98
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	2 145 851,75	2 382 724,98
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	107 737 702,80	116 056 066,54
3	Ventes de biens et services produits	107 737 702,80	116 056 066,54
4	Variation stocks produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	51 196 254,13	61 453 252,51
6	Achats consommés de matières et fournitures	653 544,49	1 071 049,77
7	Autres charges externes	50 312 709,64	60 382 202,74
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	58 747 300,42	56 985 539,01
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	8 027 220,48	6 631 599,04
10	- Charges de personnel	31 780 123,13	29 930 493,75
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	18 939 956,77	21 423 446,22
	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation	2 638 000,00	1 826 585,34
12	- Autres charges d'exploitation	4 520 321,58	5 046 317,84
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	53 669,80	458 429,76
14	- Dotations d'exploitation	20 832 346,22	23 765 193,11
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-4 121 041,23	-5 100 049,63
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	2 034 271 360,46	1 788 951 076,22
VIII	= RESULTAT COURANT	2 030 150 319,23	1 783 848 026,59
IX	+/- RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	245 769 028,46	138 824 417,47
15	- Impôts sur les résultats	12 706 807,00	239 937 597,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 263 212 540,69	1 662 734 847,06

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
		30/06/2015	30/06/2014
1	Résultat net de l'exercice		
	Bénéfice +	2 263 212 540,69	1 662 734 847,06
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	20 815 636,22	23 295 993,11
3	+ Dotations financières (2)	1 424 384,84	
4	+ Dotations non courantes (3)	77 169,04	52 195 168,14
5	- Reprises d'exploitation (3)		
6	- Reprises financières (3)		153 740 938,48
7	- Reprises non courantes (3)		174 889 085,61
8	+ Produits des cessions d'immobilisation	700 138 967,24	2 561 605 551,12
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	630 784 022,95	2 491 695 968,53
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	1 988 101 605,04	1 339 686 401,63
10	Distributions de bénéfices	861 532 815,00	704 890 485,00
II	AUTOFINANCEMENT	1 126 568 790,04	634 795 916,63

(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) y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE		Exercice du 01/01/2015 au 30/06/2015		
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
MASSES	30/06/2015	31/12/2014	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	59 374 533 502,82	58 950 926 958,59	423 606 544,23
2	Moins actif immobilisé	56 492 534 977,67	57 140 141 831,20	647 606 853,53
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	2 881 998 525,15	1 810 785 127,39	1 071 213 397,76
4	Actif circulant	7 541 541 880,85	7 649 962 275,53	108 420 394,68
5	Moins passif circulant	4 654 106 029,66	5 791 277 714,41	1 137 171 684,75
6	= Besoin de Financement global (4-5) (B)	2 887 435 851,19	1 858 684 561,12	1 028 751 290,07
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-5 437 326,04	-47 899 433,73	42 462 107,69

II EMPLOIS ET RESSOURCES				
	30/06/2015		31/12/2014	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOI	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)				
+ Capacité d'autofinancement		1 988 101 605,04		-5 620 762,54
- Distributions de bénéfices		861 532 815,00		704 890 485,00
* CÉSSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		700 372 551,08		5 635 540 045,53
+ Cessions d'immobilisations corporelles		11 206 300,00		232 100,00
+ Cessions d'immobilisations financières		688 932 667,24		5 635 294 551,12
+ récupérations sur créances immobilisées		233 583,84		13 394,41
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
Dont Apport				
AUGMENTATION AUTRES DETTES				
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		1 826 941 341,12		5 629 919 282,99
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	5 727 943,36		80 215 310,71	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles			16 100,00	
+ Acquisitions d'immobilisation financières			10 142 362,71	
+ Augmentation des créances immob.			70 016 848,00	
+ Augmentation des créances immob.			40 000,00	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		750 000 000,00		2 962 459 947,42
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	755 727 943,36		3 042 675 558,13	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	1 028 751 290,07		2 611 266 578,69	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	42 462 107,69		24 022 553,83	
TOTAL GENERAL	1 826 941 341,12	1 826 941 341,12	5 653 941 336,82	5 653 941 336,82

EY
 37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
 20050 Casablanca - Maroc

PRICEWATERHOUSECOOPERS
 101, Bd Massira Al Khadra
 20100 Casablanca - Maroc

SOCIÉTÉ NATIONALE D'INVESTISSEMENT (SNI)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2015

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 SNI comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 47.198.863,1, dont un bénéfice net de KMAD 2.263.212,5, relève de la responsabilité des organes de gestion de la SNI.

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 de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 30 juin 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
 BACHIR TAZI
 Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS
 F. AZIZ BIDEN
 Associé