Société Nationale d'Investissement

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2015

Le résultat net social de SNI Sa. progresse de 7% et la dette nette recule de 27% pour s'établir à 7,3 Milliards de Dhs (Gearing de 13,6%). Retraité des plus-values et des éléments exceptionnels le résultat net progresse de 46%.

BILAN (ACTIF) — EXERCICE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
ACTIF IMMOBILISÉ	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**771 690,41**	**771 690,41**	**0,00**	**154 338,10**
	• Frais préliminaires	771 690,41	771 690,41	0,00	154 338,10
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	• Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**4 895 406,46**	**4 824 394,28**	**71 012,18**	**31 849,20**
	• Immobilisation en recherche et développement				
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 895 406,46	4 824 394,28	71 012,18	31 849,20
	• Fonds commercial				
	• Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**900 929 849,40**	**217 236 708,06**	**683 693 141,34**	**716 064 895,06**
	• Terrains	107 187 591,83		107 187 591,83	107 195 554,45
	• Constructions	770 425 620,11	206 246 265,93	564 179 354,18	596 546 143,34
	• Installations techniques, matériel et outillage	7 378 152,43	3 287 565,51	4 090 586,92	3 995 448,54
	• Matériel transport	46 333,34	36 818,36	9 514,98	226 801,73
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	13 397 107,69	7 666 058,26	5 731 049,43	4 063 618,51
	• Autres immobilisations corporelles	2 495 044,00		2 495 044,00	2 495 044,00
	• Immobilisations corporelles en cours				1 542 284,49
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**55 919 427 944,64**	**1 499 001 575,61**	**54 420 426 369,03**	**56 423 890 748,84**
	• Prêts immobilisés				26 605,59
	• Autres créances financières	164 989,56		164 989,56	392 005,56
	• Titres de participation	55 911 872 474,03	1 492 419 002,83	54 419 453 471,20	56 420 466 255,40
	• Autres titres immobilisés	7 390 481,05	6 582 572,78	807 908,27	3 005 882,29
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	• Diminution des créances immobilisées				
	• Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**56 826 024 890,91**	**1 721 834 368,36**	**55 104 190 522,55**	**57 140 141 831,20**
ACTIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE)	**STOCKS (F)**	**207 823 973,86**		**207 823 973,86**	**207 823 973,86**
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures, consommables				
	• Produits en cours	207 823 973,86		207 823 973,86	207 823 973,86
	• Produits intermédiaires et produits résiduels				
	• Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**3 327 394 681,58**	**5 234 105,39**	**3 322 160 576,19**	**3 769 471 519,73**
	• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 402 972,04		1 402 972,04	63 500,04
	• Clients et comptes rattachés	75 919 925,19	875 223,00	75 044 702,19	57 841 177,75
	• Personnel	100 258,82		100 258,82	427 331,43
	• Etat	302 674 163,79		302 674 163,79	902 575 449,24
	• Comptes d'associés	2 881 907 516,34		2 881 907 516,34	2 735 478 335,61
	• Autres débiteurs	62 871 449,40	4 358 882,39	58 512 567,01	23 292 009,54
	• Comptes de régularisation actif	2 518 396,00		2 518 396,00	49 793 716,12
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	**2 425 292 304,56**		**2 425 292 304,56**	**3 672 666 781,94**
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
	. (Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	**5 960 510 960,00**	**5 234 105,39**	**5 955 276 854,61**	**7 649 962 275,53**
TRÉSORERIE	**TRESORERIE-ACTIF**				
	• Chèques et valeurs à encaisser				
	• Banques, TG et CCP	8 800 923,06		8 800 923,06	15 188 927,23
	• Caisse, régie d'avances et accréditifs	38 948,13		38 948,13	11 698,13
	TOTAL III	**8 839 871,19**		**8 839 871,19**	**15 200 625,36**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**62 795 375 722,10**	**1 727 068 473,75**	**61 068 307 248,35**	**64 805 304 732,09**

BILAN (PASSIF) — EXERCICE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	• Capital social ou personnel [1]	1 566 423 300,00	1 566 423 300,00
	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé Dont versé :		
	• Primes d'émission, de fusion et d'apport	31 471 923 103,55	31 471 923 103,55
	• Ecarts de réévaluation		
	• Réserve légale	156 642 330,00	156 642 330,00
	• Autres réserves	11 667 421 534,62	10 434 921 534,62
	• Report à nouveau [2]	497 482,84	67 628,71
	• Résultat net en instance d'affectation [2]		
	• Résultat net de l'exercice [2]	2 236 107 956,29	2 094 462 669,13
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	**47 099 015 707,30**	**45 724 440 566,01**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**70 357 778,49**	**75 127 797,41**
	• Subvention d'investissement		
	• Provisions réglementées	70 357 778,49	75 127 797,41
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**10 333 471 098,32**	**12 000 147 764,99**
	• Emprunts obligataires	8 500 000 000,00	8 500 000 000,00
	• Autres dettes de financement	1 833 471 098,32	3 500 147 764,99
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**658 693 296,07**	**1 151 210 830,18**
	• Provisions pour risques	630 108 552,75	1 081 484 896,75
	• Provisions pour charges	28 584 743,32	69 725 933,43
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	• Augmentation des créances immobilisées		
	• Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I(A+B+C+D+E)	**58 161 537 880,18**	**58 950 926 958,59**
PASSIF CIRCULANT HORS TRÉSORERIE	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**2 903 921 191,70**	**5 789 679 135,41**
	• Fournisseurs et comptes rattachés	44 700 479,83	26 337 628,14
	• Clients créditeurs, avances et acomptes		
	• Personnel	29 729 666,62	27 091 425,12
	• Organisme sociaux	2 230 207,60	1 769 055,66
	• Etat	84 890 391,02	733 487 410,15
	• Comptes d'associés	2 376 825 226,47	4 593 390 257,47
	• Autres créanciers	76 218 636,42	74 970 556,59
	• Comptes de régularisation passif	289 326 583,74	332 632 802,28
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**2 837 579,00**	**1 598 579,00**
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (ELÉMENTS CIRCULANTS) (H)		
	TOTAL II (F+G+H)	**2 906 758 770,70**	**5 791 277 714,41**
TRÉSORERIE PASSIF	**TRESORERIE-PASSIF**		
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
	• Banques (soldes créditeurs)	10 597,47	63 100 059,09
	TOTAL III	**10 597,47**	**63 100 059,09**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**61 068 307 248,35**	**64 805 304 732,09**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) — EXERCICE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
EXPLOITATION	**I PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	• Ventes de marchandises (en l'état)	4 457 340,77		4 457 340,77	5 391 668,07
	• Ventes biens et services produits	204 757 028,22		204 757 028,22	218 177 362,40
	Chiffre d'affaires	209 214 368,99		209 214 368,99	223 569 030,47
	• Variation de stocks de produits [1]				
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation	3 181 590,19		3 181 590,19	2 306 585,34
	• Reprises d'exploitation ; transferts de charges	4 021 621,26		4 021 621,26	4 120 989,30
	TOTAL I	**216 417 580,44**		**216 417 580,44**	**229 996 605,11**
	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	• Achats consommés [2] de matières et fournitures	1 609 522,48		1 609 522,48	2 071 520,10
	• Autres charges externes	91 097 565,65		91 097 565,65	101 998 962,76
	• Impôts et taxes	8 027 820,48		8 027 820,48	8 032 452,48
	• Charges de personnel	65 843 133,74		65 843 133,74	60 490 684,12
	• Autres charges d'exploitation	9 720 646,53		9 720 646,53	10 166 149,97
	• Dotations d'exploitation	42 611 019,77		42 611 019,77	46 801 932,41
	TOTAL II	**218 909 708,65**		**218 909 708,65**	**229 561 701,84**
FINANCIERS	**III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**-2 492 128,21**	**434 903,27**
	IV PRODUITS FINANCIERS				
	• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	2 922 300 275,86		2 922 300 275,86	2 077 259 649,27
	• Gains de change	69 892,20		69 892,20	905 613,23
	• Intérêts et autres produits financiers	245 158 648,74		245 158 648,74	312 456 490,71
	• Reprises financières ; transfert charges				314 879 617,43
	TOTAL IV	**3 167 528 816,80**		**3 167 528 816,80**	**2 705 501 370,64**
	V CHARGES FINANCIERES				
	• Charges d'intérêts	745 020 942,11		745 020 942,11	977 252 382,34
	• Pertes de change	123 878,53		123 878,53	83 686 121,02
	• Autres charges financières				
	• Dotations financières	805 398 789,18		805 398 789,18	141 195 007,65
	TOTAL V	**1 550 543 609,82**		**1 550 543 609,82**	**1 202 133 511,01**
	VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			**1 616 985 206,98**	**1 503 367 859,63**
	VII RESULTAT COURANT (III +VI)			**1 614 493 078,77**	**1 503 802 762,90**

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		PROPRES À L'EXERCICE 1	EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
	VII RESULTAT COURANT (reports)			**1 614 493 078,77**	**1 503 802 762,90**
NON COURANT	**VIII PRODUITS NON COURANTS**				
	• Produits des cessions d'immobilisations	1 406 669 367,24		1 406 669 367,24	5 635 526 651,12
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement				
	• Autres produits non courants	5 059 126,46		5 059 126,46	12 451 852,33
	• Reprises non courantes ; transferts de charges	497 287 553,03		497 287 553,03	737 916 244,36
	TOTAL VIII	**1 909 016 046,73**		**1 909 016 046,73**	**6 385 894 747,81**
	IX CHARGES NON COURANTES				
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 199 448 450,33		1 199 448 450,33	4 908 804 446,31
	• Subventions accordées				
	• Autres charges non courantes	69 748 411,78		69 748 411,78	123 519 537,34
	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1 393 338,10		1 393 338,10	104 589 199,93
	TOTAL IX	**1 270 590 200,21**		**1 270 590 200,21**	**5 136 913 183,58**
	X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			**638 425 846,52**	**1 248 981 564,23**
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			**2 252 918 925,29**	**2 752 784 327,13**
	XII IMPOTS SUR LES BENEFICES	**16 810 969,00**		**16 810 969,00**	**658 321 658,00**
	XIII RESULTAT NET (XI-XII)			**2 236 107 956,29**	**2 094 462 669,13**
	XIV TOTAL DES PRODUITS .(I+IV+VIII)			**5 292 962 443,97**	**9 321 392 723,56**
	XV TOTAL DES CHARGES .(II+V+IX+XII)			**3 056 854 487,68**	**7 226 930 054,43**
	XVI RESULTAT NET .(TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)			**2 236 107 956,29**	**2 094 462 669,13**

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R) — EXERCICE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

				EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	4 457 340,77	5 391 668,07
	2	-	Achats revendus de marchandises		
I		**=**	**MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT**	**4 457 340,77**	**5 391 668,07**
II		**+**	**PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)**	**204 757 028,22**	**218 177 362,40**
	3		Ventes de biens et services produits	204 757 028,22	218 177 362,40
	4		Variation stocks produits		
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III		**-**	**CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)**	**92 707 088,13**	**104 070 482,86**
	6		Achats consommés de matières et fournitures	1 609 522,48	2 071 520,10
	7		Autres charges externes	91 097 565,65	101 998 962,76
IV		**=**	**VALEUR AJOUTEE (I+II+III)**	**116 507 280,86**	**119 498 547,61**
	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	8 027 820,48	8 032 452,48
	10	-	Charges de personnel	65 843 133,74	60 490 684,12
V		**=**	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)**	**42 636 326,64**	**50 975 411,01**
			OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
	11	+	Autres produits d'exploitation	3 181 590,19	2 306 585,34
	12	-	Autres charges d'exploitation	9 720 646,53	10 166 149,97
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	4 021 621,26	4 120 989,30
	14	-	Dotations d'exploitation	42 611 019,77	46 801 932,41
VI		**=**	**RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)**	**-2 492 128,21**	**434 903,27**
VII		**+/-**	**RESULTAT FINANCIER**	**1 616 985 206,98**	**1 503 367 859,63**
VIII		**=**	**RESULTAT COURANT**	**1 614 493 078,77**	**1 503 802 762,90**
IX		**+/-**	**RESULTAT NON COURANT(+ ou -)**	**638 425 846,52**	**1 248 981 564,23**
	15	-	Impôts sur les résultats	16 810 969,00	658 321 658,00
X		**=**	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE**	**2 236 107 956,29**	**2 094 462 669,13**

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

	1		Résultat net de l'exercice		
			Bénéfice +	2 236 107 956,29	2 094 462 669,13
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation [1]	41 919 599,77	46 721 112,41
	3	+	Dotations financières [1]	805 398 789,18	141 195 007,65
	4	+	Dotations non courantes [1]	154 338,10	104 550 199,93
	5	-	Reprises d'exploitation [2]		
	6	-	Reprises financières [2]		223 020 817,49
	7	-	Reprises non courantes [2]	497 287 553,03	737 916 244,36
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	1 406 669 367,24	5 635 526 651,12
	9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	1 199 448 450,33	4 908 804 446,31
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	**2 379 072 213,40**	**699 269 722,46**
	10		Distributions de bénéfices	861 532 815,00	704 890 485,00
II			**AUTOFINANCEMENT**	**1 517 539 398,40**	**-5 620 762,54**

(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

Société Nationale d'Investissement

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2015

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE — EXERCICE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

I SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	VARIATIONS A-B EMPLOIS C	VARIATIONS A-B RESSOURCES D
1	Financement Permanent	58 161 537 880,18	58 950 926 958,59	789 389 078,41	
2	Moins actif immobilisé	55 104 190 522,55	57 140 141 831,20		2 035 951 308,65
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	3 057 347 357,63	1 810 785 127,39		1 246 562 230,24
4	Actif circulant	5 955 276 854,61	7 649 962 275,53		1 694 685 420,92
5	Moins passif circulant	2 906 758 770,70	5 791 277 714,41	2 884 518 943,71	
6	= Besoin de Financement global (4-5) (B)	3 048 518 083,91	1 858 684 561,12	1 189 833 522,79	
7	**TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B**	**8 829 273,72**	**-47 899 433,73**	**56 728 707,45**	

II EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT EMPLOI	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
• AUTOFINANCEMENT (A)		**1 517 539 398,40**		**-5 620 762,54**
+ Capacité d'autofinancement		2 379 072 213,40		699 269 722,46
- Distributions de bénéfices		861 532 815,00		704 890 485,00
• CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		**1 406 922 988,83**		**5 635 540 045,53**
+ Cessions d'immobilisations corporelles		11 236 300,00		232 100,00
+ Cessions d'immobilisations financières		1 395 433 067,24		5 635 294 551,12
+ récupérations sur créances immobilisées		253 621,59		13 394,41
• AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
+ Augmentation du capital , apports				
+ Subventions d'investissement				
• AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
AUGMENTATION AUTRES DETTES				
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		**2 924 462 387,23**		**5 629 919 282,99**
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
• ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	**11 223 490,32**		**80 215 310,71**	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	72 467,64		16 100,00	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	11 150 822,68		10 142 362,71	
+ Acquisitions d'immobilisation financières	200,00		70 016 848,00	
+ Augmentation des créances immob.			40 000,00	
• REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
• REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	**1 666 676 666,67**		**2 962 459 947,42**	
• EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	**1 677 900 156,99**		**3 042 675 258,13**	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	**1 189 833 522,79**		**2 611 266 578,69**	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	**56 728 707,45**			**24 022 553,83**
TOTAL GENERAL	**2 924 462 387,23**	**2 924 462 387,23**	**5 653 941 836,82**	**5 653 941 836,82**

ETAT DES DEROGATIONS — AU 31/12/2015

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES — AU 31/12/2015

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES — EXERCICE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION ACQUISITION	AUGMENTATION PRODUCTION PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE-MÊME	AUGMENTATION VIREMENT/ APPORT	DIMINUTION CESSION	DIMINUTION RETRAIT	DIMINUTION VIREMENT/ APPORT	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
IMMOBILISATION EN NON VALEUR	**771 690,41**							**771 690,41**
• Frais préliminaires	771 690,41							771 690,41
• Charges à répartir sur plusieurs exercices								
• Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**4 822 938,82**	**72 467,64**						**4 895 406,46**
• Immobilisation en recherche et développement								
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 822 938,82	72 467,64						4 895 406,46
• Fonds commercial								
• Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**894 258 462,25**	**11 150 822,68**			**4 479 435,53**			**900 929 849,40**
• Terrains	107 195 554,45				7 962,62			107 187 591,83
• Constructions	765 170 188,83	7 466 002,61		1 542 284,49	3 752 855,82			770 425 620,11
• Installat. techniques, matériel et outillage	6 562 276,62	815 875,81						7 378 152,43
• Matériel de transport	764 950,43				718 617,09			46 333,34
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	10 528 163,43	2 868 944,26						13 397 107,69
• Autres immobilisations corporelles	2 495 044,00							2 495 044,00
• Immobilisations corporelles en cours	1 542 284,49			-1 542 284,49				-
TOTAUX	**899 853 091,48**	**11 223 290,32**	**-**	**-**	**4 479 435,53**			**906 596 946,27**

TITRES DE PARTICIPATION DE LA SNI AU 31/12/15

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	CAPITAL SOCIAL VALEUR	CAPITAL SOCIAL NOMBRE D' ACTIONS	NOMBRE DE TITRES DÉTENUS	TAUX DE PARTICIPATION
Lafarge Maroc	443 726 200	4 437 262	2 218 631	50,00
Nouvelles Sidérurgies Industrielles	3 415 000 000	34 150 000	8 539 720	25,01
WANA	5 857 302 900	58 573 029	40 415 390	69,00
SOMED	950 000 000	950 000	312 319	32,88
NAREVA	612 300 000	6 123 000	6 122 998	100,00
Attijariwafa Bank	2 035 272 260	203 527 226	97 360 260	47,84
Managem	915 869 900	9 158 699	7 457 625	81,43
Renault	50 000 000	312 500	62 500	20,00
Longométal Afrique	13 600 000	136 000	134 697	99,04
Longométal Armatures	60 346 000	603 460	1	0,00
OHIO	9 000 000	18 000	17 997	99,98
Financière de prise de participations	10 000 000	10 000	9 999	99,99
AM Invest Morocco	262 355 000	3 830 000	780 000	20,37
Réserves Immobilières	100 300 000	1 003 000	1 003 000	100,00
FPOS	USD	50 000	50 000	100,00
Atlas Hospitality Morocco	355 935 500	3 559 355	1 191 916	33,49
MARONA	137 422 000	1 374 220	1 356 701	98,73
SOTHERMA	3 750 000	37 500	11 250	30,00
CMH	3 930 000	39 300	39 297	99,99
MARJANE HOLDING	371 500 000	3 715 000	3 714 999	100,00
SOPRIAM	38 440 000	384 400	349 914	91,03
ONA - COURTAGE	105 350 000	1 053 500	537 283	51,00
ONAPAR - AMETYS	1 652 200 000	16 522 000	16 521 973	100,00
SOREAD 2M	358 694 800	3 586 948	742 450	20,70
DAN - MAROC	125 000 000	1 250 000	1 020 882	81,67
HOLDING - EXPANSION	106 800 000	1 068 000	534 000	50,00
MIMOSAS VI	15 000	150	150	100,00
S.F.G.P.	70 300 000	703 000	702 998	100,00
C.T.T.A.	65 000 000	650 000	649 993	100,00
ONA - INTERNATIONAL	Euros	5 000 000	4 999 994	100,00
OFNA	Euros	75 000	74 970	99,96
FIRST CONNECT SAT	300 000	3 000	2 996	99,87
Université ONA	2 399 000	23 990	23 989	100,00

TABLEAU DES PROVISIONS — EXERCICE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

NATURE	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS D'EXPLOITATION	DOTATIONS FINANCIÈRES	DOTATIONS NON COURANTES	REPRISES D'EXPLOITATION	REPRISES FINANCIÈRES	REPRISES NON COURANTES	MONTANT FIN EXERCICE
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	693 602 786,43		805 398 789,18					1 499 001 575,61
2. Provisions réglementées	75 127 797,41						4 770 018,92	70 357 778,49
3. Provisions durables pour risques	1 151 210 830,18						492 517 534,11	658 693 296,07
SOUS TOTAL (A)	**1 919 941 414,02**		**805 398 789,18**				**497 287 553,03**	**2 228 052 650,17**
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	4 542 685,39	691 420,00						5 234 105,39
5. Autres Provisions pour risques et charge	1 598 579,00			1 239 000,00				2 837 579,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	**6 141 264,39**	**691 420,00**		**1 239 000,00**				**8 071 684,39**
TOTAL (A+B)	**1 926 082 678,41**	**691 420,00**	**805 398 789,18**	**1 239 000,00**			**497 287 553,03**	**2 236 124 334,56**

TABLEAU DES CREANCES — AU 31/12/2015

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE PLUS D'UN AN	ANALYSE PAR ECHEANCE MOINS D'UN AN	ANALYSE PAR ECHEANCE ECHUES ET NON RECOUVRÉES	AUTRES ANALYSES MONTANTS EN DEVISES	AUTRES ANALYSES MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGAN-ISMES PUBLICS	AUTRES ANALYSES MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	AUTRES ANALYSES MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISE	**164 989,56**	**164 989,56**						
• Prêts immobilisés	0,00							
• Autres créances financières	164 989,56	164 989,56						
DE L'ACTIF CIRCULANT	**3 327 394 681,58**	**182 048 814,94**	**3 145 345 866,64**	**875 223,00**	**12 500 000,00**	**302 674 163,79**	**3 018 545 736,30**	
• Fournis. Débiteurs et acomptes	1 402 972,04		1 402 972,04					
• Clients et comptes rattachés	75 919 925,19	875 223,00	75 044 702,19	875 223,00	12 500 000,00		73 860 471,19	
• Personnel	100 258,82		100 258,82					
• Etat	302 674 163,79	181 173 591,94	121 500 571,85			302 674 163,79		
• Compte d'associés	2 881 907 516,34		2 881 907 516,34				2 881 907 516,34	
• Autres débiteurs	62 871 449,40		62 871 449,40				62 777 748,77	
• Comptes de régularisation-actif	2 518 396,00		2 518 396,00					

TABLEAU DES DETTES — AU 31/12/2015

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE PLUS D'UN AN	ANALYSE PAR ECHEANCE MOINS D'UN AN	ANALYSE PAR ECHEANCE ECHUES ET NON RECOUVRÉES	AUTRES ANALYSES MONTANTS EN DEVISES	AUTRES ANALYSES MONTANTS VIS-À-VIS DE L'ETAT ET ORG.PUB	AUTRES ANALYSES MONTANTS VIS-À-VIS DES ENTREPRISES LIÉES	AUTRES ANALYSES MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DETTES DE FINANCEMENT	**10 333 471 098,32**	**7 916 804 431,65**	**2 416 666 666,67**		-			
• Emprunts obligataires	8 500 000 000,00	7 000 000 000,00	1 500 000 000,00					
• Autres dettes financières	1 833 471 098,32	916 804 431,65	916 666 666,67					
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	**2 903 921 191,70**	**-**	**2 903 921 191,70**		**2 719 631,51**	**87 120 598,62**	**2 463 253 634,40**	
• Fournisseurs et comptes & comptes rattachés	44 700 479,83		44 700 479,83	253 008,46	2 719 631,51		13 623 178,90	
• Clients et comptes rattachés	0,00							
• Personnel	29 729 666,62		29 729 666,62					
• Organismes sociaux	2 230 207,60		2 230 207,60			2 230 207,60		
• Etat	84 890 391,02		84 890 391,02			84 890 391,02		
• Compte d'associés	2 376 825 226,47		2 376 825 226,47				2 376 825 226,47	
• Autres créanciers	76 218 636,42		76 218 636,42				72 805 229,03	
• Comptes de régularisation - Passif	289 326 583,74		289 326 583,74					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES — AU 31/12/2015

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
Sûretés données	830 000 111,22	NANTISSEMENT	31/12/2015	ATTIJARIWAFA BANK	830 000 111,22
Sûretés reçues	NEANT				

(1) - Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL Au 31/12/2015

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
• Avals et cautions	1 075 000,00	1 075 000,00
- Caution	1 075 000,00	1 075 000,00
- Caution		
• engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
• autres engagements donnés		
TOTAL (1)	**1 075 000,00**	**1 075 000,00**
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises		
liées................................		
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS **EXERCICE**	**MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT**
• Avals et cautions	NEANT	NEANT
• Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL		

EY
Building a better working world
37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca - Maroc

PRICEWATERHOUSECOOPERS
101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc

SOCIETE NATIONALE D'INVESTISSEMENT (SNI)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 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 provisoire de la SNI S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection de notes annexes relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MMAD 47.169,37 dont un bénéfice net de MMAD 2.236,11, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 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 SNI S.A. arrêtés au 31 décembre 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG S.A.R.L
37, Bd. Abdellatif Ben Kadour Casablanca -
Tél.:(212) 522 95 79 00/Fax :(212) 522 39 02 26
Abdelmejid FAIZ
Associé

PRICE WATERHOUSE
Aziz Bidah
Associé