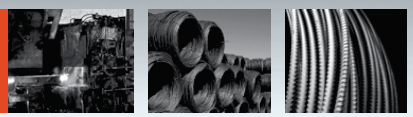

# COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2011

## BILAN (actif)

Exercice clos le: 30/06/2011

| | ACTIF | | 30/06/2011 Brut | 30/06/2011 Amortissements et provisions | 30/06/2011 Net | 31/12/2010 Net |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ACTIF IMMOBILISE | **IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS** | (A) | **5 453 359,32** | **5 156 120,82** | **297 238,50** | **448 138,06** |
| | • Frais préliminaires | | | | | |
| | • Charges à répartir sur plusieurs exercices | | 5 453 359,32 | 5 156 120,82 | 297 238,50 | 448 138,06 |
| | • Primes de remboursement des obligations | | | | | |
| | **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | (B) | **45 560 305,59** | **28 505 486,76** | **17 054 818,83** | **18 190 547,95** |
| | • Immobilisation en recherche et développement | | | | | |
| | • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | | 35 805 766,58 | 28 505 486,76 | 7 300 279,82 | 8 474 131,94 |
| | • Fonds commercial | | 7 491 626,49 | | 7 491 626,49 | 7 491 626,49 |
| | • Autres immobilisations incorporelles | | 2 262 912,52 | | 2 262 912,52 | 2 224 789,52 |
| | **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | (C) | **3 630 768 451,34** | **2 388 167 463,33** | **1 242 600 988,01** | **1 334 251 335,53** |
| | • Terrains | | 52 494 203,83 | 4 154 611,74 | 48 339 592,09 | 47 881 133,36 |
| | • Constructions | | 472 253 583,50 | 203 612 271,30 | 268 641 312,20 | 281 941 371,88 |
| | • Installations techniques, matériel et outillage | | 2 822 761 834,71 | 2 110 195 360,72 | 712 566 473,99 | 810 723 998,55 |
| | • Matériel de transport | | 43 806 539,33 | 43 108 302,00 | 698 237,33 | 1 145 722,30 |
| | • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | | 27 742 038,35 | 23 110 534,03 | 4 631 504,32 | 5 964 440,25 |
| | • Autres immobilisations corporelles | | 4 572 418,60 | 3 966 383,54 | 606 035,06 | 764 774,68 |
| | • Immobilisations corporelles en cours | | 207 137 833,02 | | 207 137 833,02 | 185 829 894,51 |
| | **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | (D) | **100 226 093,68** | **243 850,95** | **99 982 242,73** | **100 971 961,38** |
| | • Prêts immobilisés | | 2 778 198,62 | 243 850,95 | 2 534 347,67 | 3 495 566,32 |
| | • Autres créances financières | | 38 953 795,06 | | 38 953 795,06 | 38 982 295,06 |
| | • Titres de participation | | 58 494 100,00 | | 58 494 100,00 | 58 494 100,00 |
| | • Autres titres immobilisés | | | | | |
| | **ECARTS DE CONVERSION - ACTIF** | (E) | | | | |
| | • Diminution des créances immobilisées | | | | | |
| | • Augmentation des dettes de financement | | | | | |
| | **TOTAL I (A + B + C + D + E)** | | **3 782 008 209,93** | **2 422 072 921,86** | **1 359 935 288,07** | **1 453 861 982,92** |
| ACTIF CIRCULANT | **STOCKS** | (F) | **927 905 139,95** | **59 705 601,32** | **868 199 538,63** | **801 212 827,51** |
| | • Marchandises | | | | | |
| | • Matières et fournitures consommables | | 501 720 642,80 | 58 825 875,80 | 442 894 767,00 | 410 358 769,29 |
| | • Produits en cours | | 139 789 440,26 | | 139 789 440,26 | 139 983 032,87 |
| | • Produits intermédiaires et produits résiduels | | 16 528 112,37 | 879 725,52 | 15 648 386,85 | 6 029 118,68 |
| | • Produits finis | | 269 866 944,52 | | 269 866 944,52 | 244 841 906,67 |
| | **CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT** | (G) | **1 587 416 072,07** | **71 047 032,74** | **1 516 369 039,33** | **1 120 556 531,09** |
| | • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | | 1 568 613,87 | | 1 568 613,87 | 2 372 596,52 |
| | • Clients et comptes rattachés | | 1 361 285 856,81 | 71 047 032,74 | 1 290 238 824,07 | 948 656 299,63 |
| | • Personnel - Débiteur | | 2 395 843,18 | | 2 395 843,18 | 1 145 576,94 |
| | • Etat - Débiteur | | 211 235 201,61 | | 211 235 201,61 | 129 689 968,89 |
| | • Comptes d'associés | | 178 426,70 | | 178 426,70 | 293 426,70 |
| | • Autres débiteurs | | 10 739 081,28 | | 10 739 081,28 | 37 959 841,39 |
| | • Comptes de régularisation-Actif | | 13 048,62 | | 13 048,62 | 438 821,02 |
| | **TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT** | (H) | | | | |
| | **ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants)** | (I) | **1 733 717,33** | | **1 733 717,33** | **681 058,98** |
| | **TOTAL II (F + G + H + I)** | | **2 517 054 929,35** | **130 752 634,06** | **2 386 302 295,29** | **1 922 450 417,58** |
| TRESORERIE | **TRESORERIE - ACTIF** | | **19 237 709,43** | | **19 237 709,43** | **46 663 129,90** |
| | • Chèques et valeurs à encaisser | | 14 957 502,38 | | 14 957 502,38 | 27 825 374,70 |
| | • Banques, T.G et C.C.P. débiteurs | | 4 240 787,67 | | 4 240 787,67 | 18 808 686,77 |
| | • Caisses, Régies d'avances et accréditifs | | 39 419,38 | | 39 419,38 | 29 068,43 |
| | **TOTAL III** | | **19 237 709,43** | | **19 237 709,43** | **46 663 129,90** |
| | **TOTAL GENERAL I + II + III** | | **6 318 300 848,71** | **2 552 825 555,92** | **3 765 475 292,79** | **3 422 975 530,40** |

## BILAN (passif)

Exercice clos le: 30/06/2011

| | PASSIF | | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| FINANCEMENT PERMANENT | **CAPITAUX PROPRES** | | | |
| | • Capital social ou personnel (1) | | 390 000 000,00 | 390 000 000,00 |
| | • moins: actionnaires, capital souscrit non appelé | | | |
| | = Capital appelé dont versé..... | | 390 000 000,00 | 390 000 000,00 |
| | • Primes d'émission, de fusion, d'apport | | 1 604 062,88 | 1 604 062,88 |
| | • Ecarts de réévaluation | | | |
| | • Réserve légale | | 39 000 000,00 | 39 000 000,00 |
| | • Autres réserves | | 845 654 313,94 | 845 654 313,94 |
| | • Report à nouveau (2) | | -52 364 615,82 | 1 510 891,58 |
| | • Résultats nets en Instance d'affectation (2) | | | |
| | • Résultat net de l'exercice (2) | | 103 095 675,57 | -53 875 507,40 |
| | **Total des Capitaux propres** | (A) | **1 326 989 436,57** | **1 223 893 761,00** |
| | **CAPITAUX PROPRES ASSIMILES** | (B) | **373 355 439,65** | **406 840 149,95** |
| | • Subventions d'investissement | | 28 455 058,25 | 31 759 134,95 |
| | • Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires | | 344 900 381,40 | 375 081 015,00 |
| | • Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition | | | |
| | • Provisions réglementées pour investissements | | | |
| | • Provisions réglementées pour reconstitution des gisements | | | |
| | • Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements | | | |
| | • Autres provisions réglementées | | | |
| | **DETTES DE FINANCEMENT** | (C) | **400 000 000,00** | **450 000 000,00** |
| | • Emprunts Obligataires | | | |
| | • Emprunts auprès des établissements de crédit | | 400 000 000,00 | 450 000 000,00 |
| | • Avances de l'Etat | | | |
| | • Dettes rattachées à des participations et billets de fonds | | | |
| | • Avances reçues et comptes courants bloqués | | | |
| | • Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement | | | |
| | **PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES** | (D) | **83 925 726,05** | **83 925 726,05** |
| | • Provisions pour risques | | 83 925 726,05 | 83 925 726,05 |
| | • Provisions pour charges | | | |
| | **ECARTS DE CONVERSION - PASSIF** | (E) | | |
| | • Augmentation des créances Immobilisées | | | |
| | • Diminution des dettes de financement | | | |
| | **TOTAL I (A+B+C+D+E)** | | **2 184 270 602,27** | **2 164 659 637,00** |
| PASSIF CIRCULANT | **DETTES DU PASSIF CIRCULANT** | (F) | **1 370 927 361,19** | **938 010 946,66** |
| | • Fournisseurs et comptes rattachés | | 991 270 057,21 | 594 273 029,63 |
| | • Clients créditeurs, avances et acomptes | | 10 935 886,73 | 72 492 863,68 |
| | • Personnel - Créditeur | | 18 755 621,96 | 21 650 325,00 |
| | • Organismes Sociaux | | 3 550 550,16 | 3 068 234,45 |
| | • Etat - Créditeur | | 340 446 794,70 | 239 927 107,98 |
| | • Comptes d'associés - Créditeurs | | 1 136 200,00 | 1 136 200,00 |
| | • Autres Créanciers | | 678 868,85 | 678 868,85 |
| | • Comptes de régularisation-Passif | | 4 153 381,58 | 4 784 317,07 |
| | **AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | (G) | **1 733 717,33** | **681 058,98** |
| | **ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)** | (H) | **980 855,58** | **553 074,21** |
| | **TOTAL II (F + G + H)** | | **1 373 641 934,10** | **939 245 079,85** |
| TRESORERIE | **TRESORERIE - PASSIF** | | | |
| | • Crédits d'escompte | | | |
| | • Crédits de Trésorerie | | | |
| | • Banques (soldes créditeurs) | | 207 562 756,42 | 319 070 813,55 |
| | **TOTAL III** | | **207 562 756,42** | **319 070 813,55** |
| | **TOTAL GENERAL I+II+III** | | **3 765 475 292,79** | **3 422 975 530,40** |

(1) capital personnel débiteur (–)
(2) bénéficiaire (+) ; déficitaire (–)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du : 01/01/2011 au 30/06/2011

| | NATURE | OPERATIONS Propres à l'exercice 1 | OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
|---|---|---|---|---|---|
| EXPLOITATION | **I PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | | |
| | • Ventes de marchandises (en l'état) | | | | |
| | • Ventes de biens et services produits | 2 753 209 013,67 | | 2 753 209 013,67 | 2 164 031 185,24 |
| | • Variation de stocks de produits(±) (1) | 32 261 358,84 | | 32 261 358,84 | 242 236 900,08 |
| | • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | | |
| | • Subventions d'exploitation | | | | |
| | • Autres produits d'exploitation | | | | |
| | • Reprises d'exploitation; transferts de charges. | 67 745 231,50 | | 67 745 231,50 | |
| | **TOTAL I** | **2 853 215 604,01** | | **2 853 215 604,01** | **2 406 268 085,32** |
| | **II CHARGES D'EXPLOITATION** | | | | |
| | • Achats revendus (2) de marchandises | | | | |
| | • Achats consommés (2) de matières et fournitures | 2 278 199 151,90 | -441 701,62 | 2 277 757 450,28 | 1 894 236 132,40 |
| | • Autres charges externes | 177 045 011,75 | 3 760,00 | 177 048 771,75 | 157 721 709,69 |
| | • Impôts et taxes | 3 448 136,12 | | 3 448 136,12 | 4 018 698,28 |
| | • Charges de personnel | 87 582 207,28 | -12 000,00 | 87 570 207,28 | 75 696 188,71 |
| | • Autres charges d'exploitation | 559 999,98 | | 559 999,98 | 560 000,00 |
| | • Dotation d'exploitation | 171 680 565,48 | | 171 680 565,48 | 195 204 296,82 |
| | **TOTAL II** | **2 718 515 072,51** | **-449 941,62** | **2 718 065 130,89** | **2 327 437 025,90** |
| | **III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | | | **135 150 473,23** | **78 831 059,42** |
| | **IV PRODUITS FINANCIERS** | | | | |
| | • Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | | | | |
| | • Gains de change | 2 627 893,05 | | 2 627 893,05 | 13 791 490,67 |
| | • Intérêts et autres produits financiers | 42 561,68 | | 42 561,68 | 55 895,64 |
| | • Reprises financières ; transfert de charges | 681 058,98 | | 681 058,98 | 2 160 294,98 |
| | **TOTAL IV** | **3 351 513,71** | | **3 351 513,71** | **16 007 681,29** |
| FINANCIER | **V CHARGES FINANCIERES** | | | | |
| | • Charges d'intérêts | 19 246 108,33 | | 19 246 108,33 | 10 417 996,87 |
| | • Pertes de change | 6 815 959,63 | | 6 815 959,63 | 7 270 901,36 |
| | • Autres charges financières | | | | |
| | • Dotations financières | 1 733 717,33 | | 1 733 717,33 | 457 544,49 |
| | **TOTAL V** | **27 795 785,29** | | **27 795 785,29** | **18 146 442,72** |
| | **VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)** | | | **-24 444 271,58** | **-2 138 761,43** |
| | **VII RESULTAT COURANT (III+VI)** | | | **110 706 201,54** | **76 692 297,99** |

(1) Variation de stocks : stock final-stock initial; augmentation (+) ; diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du : 01/01/2011 au 30/06/2011

| | NATURE | OPERATIONS Propres à l'exercice 1 | OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
|---|---|---|---|---|---|
| NON COURANT | **VII RESULTAT COURANT (reports)** | | | **110 706 201,54** | **76 692 297,99** |
| | **VIII PRODUITS NON COURANTS** | | | | |
| | • Produits des cessions d'immobilisations | 5 005 957,40 | | 5 005 957,40 | 4 368 394,13 |
| | • Subventions d'équilibre | | | | |
| | • Reprises sur subventions d'investissement | 3 304 076,70 | | 3 304 076,70 | 3 304 076,70 |
| | • Autres produits non courants | | 3 799 791,31 | 3 799 791,31 | 10 000 000,40 |
| | • Reprises non courantes ; transferts de charges | 42 713 107,61 | | 42 713 107,61 | 37 426 240,43 |
| | **TOTAL VIII** | **51 023 141,71** | **3 799 791,31** | **54 822 933,02** | **55 098 711,66** |
| | **IX CHARGES NON COURANTES** | | | | |
| | • Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées | 3 106 175,72 | | 3 106 175,72 | 3 511 211,30 |
| | • Subventions accordées | | | | |
| | • Autres charges non courantes | 6 421 370,05 | | 6 421 370,05 | 4 070 515,57 |
| | • Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 12 532 474,01 | | 12 532 474,01 | 18 996 801,53 |
| | **TOTAL IX** | **22 060 019,78** | | **22 060 019,78** | **26 578 528,40** |
| | **X RESULTAT NON COURANT (VIII±IX)** | | | **32 762 913,24** | **28 520 183,26** |
| | **XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)** | | | **143 469 114,78** | **105 212 481,25** |
| | **XII IMPOTS SUR LES RESULTATS** | **40 373 439,21** | | **40 373 439,21** | **57 342 104,00** |
| | **XIII RESULTAT NET (XI-XII)** | | | **103 095 675,57** | **47 870 377,25** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **XIV** | **TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)** | | | **2 911 390 050,74** | **2 477 374 478,27** |
| **XV** | **TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)** | | | **2 808 294 375,17** | **2 429 504 101,02** |
| **XVI** | **RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)** | | | **103 095 675,57** | **47 870 377,25** |

PRICEWATERHOUSECOOPERS
101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc

AUX ACTIONNAIRES DE SONASID S.A.
CASABLANCA

ERNST & YOUNG
37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca - Maroc

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DE LA SOCIÉTÉ SONASID S.A. (COMPTES SOCIAUX)

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 SONASID S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 700 344 876, dont un bénéfice net de MAD 103 095 676, 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 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 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc

Le 15 septembre 2011

**Les Commissaires aux Comptes**

Price Waterhouse
Mohamed Haddou-Bouazza
Associé

Ernst & Young
Bachir Tazi
Associé

SONASID

DIRECTION GÉNÉRALE :
Twin Center Tour A 18ème étage Casablanca • Tél. : +212 (5) 22 95 41 00 • Fax : +212 (5) 22 95 81 77

www.sonasid.ma