

BILAN (En Dh.)

	BILAN (En Dh.)			
	Brut	Amortissements et provisions	Exercice Net	Exercice précédent Net
ACTIF				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	4 778 751,45	2 867 250,78	1 911 500,67	2 867 250,96
Frais préliminaires	4 778 751,45	2 867 250,78	1 911 500,67	2 867 250,96
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	88 951,41	87 932,04	1 019,37	24 026,76
Immobilisation en recherche et développement	88 951,41	87 932,04	1 019,37	24 026,76
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	39 026 903,69	9 149 161,29	29 877 742,40	30 602 432,12
Terrains	25 166 962,62		25 166 962,62	25 166 962,62
Constructions	5 956 537,38	2 442 461,37	3 514 076,01	3 811 902,88
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel transport				
Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	7 903 403,69	6 706 699,92	1 196 703,77	1 623 566,62
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	9 328 381 106,67	311 542 908,22	9 016 838 198,45	8 078 839 906,82
Prêts immobilisés	263 985,69		263 985,69	454 003,43
Autres créances financières	37 086,63		37 086,63	37 086,63
Titres de participation	8 709 062 811,45	311 542 908,22	8 397 519 903,23	7 440 028 570,86
Autres Titres immobilisés	619 017 222,90		619 017 222,90	638 320 245,90
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	9 372 275 713,22	323 647 252,33	9 048 628 460,89	8 112 333 616,66
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	552 492 571,39	4 483 585,60	548 008 985,79	1 082 485 071,30
Fournisseurs, avances et acomptes	25 620 341,74		25 620 341,74	15 281 987,26
Clients et comptes rattachés	11 261,52		11 261,52	13 217,50
Personnel	12 586 986,26		12 586 986,26	9 426 303,98
Etat	502 331 152,99	4 483 585,60	497 847 567,39	630 156 735,26
Comptes d'associés	11 774 784,97		11 774 784,97	427 541 695,94
Autres débiteurs	168 043,91		168 043,91	65 131,36
Comptes de régularisation - Actif				
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	4 484 071,05	3 663 911,05	822 160,00	822 160,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	556 978 642,44	8 147 496,65	548 831 145,79	1 083 307 231,30
TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, TG et CCP	610 528,86		610 528,86	5 660 266,40
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	8 797,74		8 797,74	1 853,57
TOTAL III	619 326,60		619 326,60	5 662 119,97
TOTAL GENERAL (I+II+III)	9 929 873 682,26	331 794 748,98	9 598 078 933,28	9 201 302 967,93

BILAN (En Dh.)

	BILAN (En Dh.)	
	Exercice	Exercice précédent
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES	1 090 000 000,00	1 090 000 000,00
Capital social ou personnel (1)		
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
Dont versé : 1 090 000 000,00		
Prime d'émission, de fusion et d'apport	375 000 000,00	375 000 000,00
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	109 000 000,00	109 000 000,00
Autres réserves	3 184 077 534,62	3 184 077 534,62
Report à nouveau (2)	1 267 718 023,87	38 722 942,45
Résultat net en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	1 072 259 924,78	1 534 195 081,42
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	7 098 055 483,27	6 330 995 558,49
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 600 000 000,00	1 200 000 000,00
Emprunts obligataires	1 200 000 000,00	1 200 000 000,00
Autres dettes de financement	400 000 000,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 698 055 483,27	7 530 995 558,49
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	813 331 345,48	1 248 646 574,07
Fournisseurs et comptes rattachés	2 686 805,70	8 104 288,81
Clients crédateurs, avances et acomptes		
Personnel	2 631 984,19	2 161 841,00
Organismes sociaux	302 732,15	211 838,60
Etat	141 599 146,27	9 940 919,12
Comptes d'associés	656 634 137,36	745 917 964,23
Autres créanciers	2 565 329,42	472 640 085,67
Comptes de régularisation - passif	6 911 210,39	9 669 636,64
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	82 360 804,90	12 864 602,12
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	895 692 150,38	1 261 511 176,19
TRESORERIE - PASSIF		
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	4 331 299,63	408 796 233,25
Banques de régularisation		
TOTAL III	4 331 299,63	408 796 233,25
TOTAL GENERAL (I+II+III)	9 598 078 933,28	9 201 302 967,93

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (En Dh.)

NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédents
	Propres à l'exercice	Exercices précédents		
I- PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	81 447 460,45		81 447 460,45	36 898 531,13
Chiffre d'affaires	81 447 460,45		81 447 460,45	36 898 531,13
Variation de stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	1 100 000,00		1 100 000,00	1 160 000,00
Reprises d'exploitation : transferts de charges	3 011,93		3 011,93	78 914,04
TOTAL I	82 550 472,38	0,00	82 550 472,38	38 137 445,17
II- CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats consommés de matières et fournitures	195 684,16		195 684,16	255 230,44
Autres charges externes	41 599 348,64	-21 170,35	41 578 178,29	34 663 872,84
Impôts et taxes	670 555,32	105 454,55	776 009,87	2 169 600,32
Charges de personnel	8 569 147,96	-123 122,93	8 446 025,03	7 263 331,36
Autres charges d'exploitation	1 200 000,00		1 200 000,00	1 200 000,00
Dotations d'exploitation	1 729 386,30		1 729 386,30	1 929 705,60
TOTAL II	53 964 122,38	-38 838,73	53 925 283,65	47 481 740,56
III- RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			28 625 188,73	-9 344 295,39
IV- PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de partic. et autres titres im	425 344 479,80		425 344 479,80	713 154 007,40
Gains de change				
Intérêts et autres produits financiers	23 609 859,17		23 609 859,17	27 677 220,70
Reprises financières : transfert charges	84 384 883,29		84 384 883,29	134 592 997,10
TOTAL IV	533 339 222,26		533 339 222,26	875 424 225,20
V- CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	108 957 162,49	-34 857,53	108 922 304,96	103 307 119,00
Perles de change				
Dotations financières	89 567,40		89 567,40	184 449 018,58
TOTAL V	109 046 729,89	-34 857,53	109 011 872,36	287 756 137,58
VI- RESULTAT FINANCIER (IV-V)			424 327 349,90	587 668 087,62
VII- RESULTAT COURANT (III+VI)			452 952 538,63	578 323 792,23
VIII- PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	1 136 510 596,10		1 136 510 596,10	1 051 121 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	600,62		600,62	920 104,00
Reprises non courantes : transferts de charges				40 161 597,88
TOTAL VIII	1 136 511 196,72		1 136 511 196,72	1 092 202 701,88
IX- CHARGES NON COURANTES				
V.N.A des immobilisations cédées	319 154 006,52		319 154 006,52	132 252 283,29
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	161 777,27		161 777,27	1 287 754,40
D.N.C aux amortissements et aux provisions	69 496 202,78		69 496 202,78	
TOTAL IX	388 811 986,57		388 811 986,57	133 540 037,69
X- RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			747 699 210,15	958 662 664,19
XI- RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			1 200 651 748,78	1 536 986 456,42
XII- IMPOTS SUR LES BENEFICES			128 391 824,00	2 791 375,00
XIII- RESULTAT NET (XI-XII)			1 072 259 924,78	1 534 195 081,42
XIV- TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			1 752 400 891,36	2 005 764 372,25
XV- TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			680 140 966,58	471 569 290,83
XVI- RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			1 072 259 924,78	1 534 195 081,42

Attestation des Commissaires aux Comptes sur la Situation Provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges Période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 du bilan et du compte de produits et charges de la Société Nationale d'Investissement S.A. couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 28 mars 2007

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdelmajid FAIZ
Associé

PRICE WATERHOUSE

Aziz BIDAH
Associé