

### BILAN CONSOLIDÉ

( En Mch )

ACTIF	2006	2005	2005 Pro Forma
Immobilisations incorporelles	16,4	17,6	17,6
Ecart d'acquisition	1 229,6	1 272,7	1 304,2
Immobilisations corporelles	1 669,4	1 555,8	1 555,8
Immobilisations financières	911,1	926,8	932,1
Titres mis en équivalence	4 991,5	4 640,8	4 773,3
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>8 818,0</b>	<b>8 413,7</b>	<b>8 583,0</b>
Stocks et en-cours	228,7	191,2	191,2
Créances d'exploitation	610,1	439,6	1 069,4
Créances diverses	535,7	1 071,7	802,3
Titres et valeurs de placement	861,6	756,7	756,8
Trésorerie actif	56,6	54,3	338,4
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 292,7</b>	<b>2 513,5</b>	<b>3 158,1</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>11 110,7</b>	<b>10 927,2</b>	<b>11 741,1</b>
PASSIF	2006	2005	2005 Pro Forma
Financement permanent			
Capital	1 090,0	1 090,0	1 090,0
Primes d'émission, de fusion et d'apport	375,0	375,0	375,0
Réserves consolidées	4 898,5	4 615,4	4 456,2
Résultat net Part du Groupe	619,3	551,9	626,5
Capitaux propres Part du Groupe	6 982,8	6 632,3	6 547,7
Intérêts minoritaires	688,8	619,5	619,5
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>	<b>7 671,6</b>	<b>7 251,8</b>	<b>7 167,2</b>
Provisions pour risques et charges	150,6	110,9	110,8
Dettes de financement	1 657,6	1 262,8	1 262,8
	1 808,2	1 373,7	1 373,6
Dettes d'exploitation	811,8	517,6	512,2
Autres dettes	701,6	1 276,5	2 180,5
	1 513,4	1 794,1	2 692,7
Trésorerie passif	117,5	507,6	507,6
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 630,9</b>	<b>2 301,7</b>	<b>3 200,3</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>11 110,7</b>	<b>10 927,2</b>	<b>11 741,1</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

( En Mch )

	2006	2005	2005 Pro Forma
<b>PRODUITS</b>			
Chiffre d'affaires net	2 420,0	1 923,7	1 923,7
Autres produits d'exploitation	24,4	35,1	35,1
	2 444,4	1 958,8	1 958,8
<b>CHARGES</b>			
Achats et autres charges externes	1 310,2	993,6	994,7
Impôts et taxes	27,0	25,7	25,7
Charges de personnel	171,3	167,2	167,2
Dotations aux amortissements et provisions	203,6	197,0	195,9
	1 712,1	1 383,5	1 383,5
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>732,3</b>	<b>575,3</b>	<b>575,3</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(8,7)</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>723,6</b>	<b>577,9</b>	<b>577,9</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>19,0</b>	<b>14,4</b>	<b>138,9</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>742,6</b>	<b>592,3</b>	<b>716,8</b>
Impôts sur les résultats	(306,2)	(168,5)	(168,5)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	405,8	377,1	328,9
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	(76,3)	(119,4)	(121,0)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>765,9</b>	<b>681,5</b>	<b>756,2</b>
RESULTAT NET PART DU GROUPE	619,3	551,9	626,5
Intérêts minoritaires	146,6	129,6	129,7
	765,9	681,5	756,2

### RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS

Nous avons procédé à l'audit des bilans consolidés ci-joints, de SNI S.A. et ses filiales (Groupe SNI), arrêtés aux 31 décembre 2006 et 2005, des comptes de produits et charges consolidés, des tableaux des flux de trésorerie consolidés, ainsi que de l'état des informations complémentaires consolidé, relatifs aux exercices clos à ces dates. La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité de la Direction Générale de SNI S.A. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre mission selon les normes internationales d'audit. Ces normes exigent que l'audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalie significative. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des éléments probants qui justifient les montants et les informations contenus dans les comptes consolidés. Un audit comprend aussi une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale, ainsi que de la présentation générale des comptes consolidés. Nous estimons que nos travaux d'audit constituent un fondement raisonnable de notre opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés du Groupe SNI, cités au premier paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidés aux 31 décembre 2006 et 2005, de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que des résultats consolidés de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé, ci-joint.

Casablanca, le 26 avril 2007

ERNST & YOUNG

Abdelmejid FAIZ  
Associé

PRICE WATERHOUSE

Aziz BIDAHA  
Associé