SITUATION AU 30 JUIN 2010

Bilan

Au 30 juin 2010

ACTIF	Au 30/06/2010 Brut	"Amortissement et provisions"	Net	31/12/09 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	**13 125 000,00**	**9 187 500,00**	**3 937 500,00**	**5 250 000,00**
* Frais préliminaires				
* Charges à repartir sur plusieurs exercices	13 125 000,00	9 187 500,00	3 937 500,00	5 250 000,00
* Primes de remboursement des obligations				.,..
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**29 923 304,16**	**24 556 286,20**	**5 367 017,96**	**6 365 593,93**
*** Immobilisation en recherche et développement**				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	29 923 304,16	24 556 286,20	5 367 017,96	6 365 593,93
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**1 315 833 173,15**	**970 941 987,79**	**344 891 185,36**	**350 726 305,30**
* Terrains	4 937 808,20		4 937 808,20	4 937 808,20
* Constructions	60 106 696,32	43 831 365,54	16 275 330,78	17 284 148,02
* Installations techniques, matériel et outillage	1 156 737 253,06	899 394 344,25	257 342 908,81	262 909 712,87
* Matériel transport	18 977 652,88	17 397 522,19	1 580 130,69	1 815 074,66
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	12 064 050,85	10 214 143,85	1 849 907,00	2 013 745,99
* Autres immobilisations corporelles	153 395,21	104 611,96	48 783,25	60 940,27
* Immobilisations corporelles en cours	62 856 316,63		62 856 316,63	61 704 875,29
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**370 146 020,96**	**42 916 539,46**	**327 229 481,50**	**326 435 593,10**
* Prêts immobilisés	1 785 664,98		1 785 664,98	1 785 664,98
* Autres créances financières	297 224 839,18	19 968 342,66	277 256 496,52	276 462 608,12
* Titres de participation	71 135 516,80	22 948 196,80	48 187 320,00	48 187 320,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	**41 966,09**		**41 966,09**	**53 046,28**
* Diminution des créances immobilisées	41 966,09		41 966,09	53 046,28
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**1 729 069 464,36**	**1 047 602 313,45**	**681 467 150,91**	**688 830 538,61**
STOCKS (F)	**181 706 221,00**	**16 924 358,00**	**164 781 863,00**	**185 769 699,21**
* Marchandises	472 585,04		472 585,04	307 231,34
* Matières et fournitures, consommables	105 322 016,66	16 924 358,00	88 397 658,66	113 662 612,69
* Produits en cours	6 080 047,75		6 080 047,75	163 504,69
* produits intermédiaires et produits résiduels	242 277,58		242 277,58	5 068 611,77
* Produits finis	69 589 293,97		69 589 293,97	66 567 738,72
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**451 712 346,70**	**10 890 042,66**	**440 822 304,04**	**373 491 838,02**
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	474 137,41		474 137,41	914 796,14
* Clients et comptes rattachés	305 109 530,34	10 890 042,66	294 219 487,68	237 027 905,84
* Personnel	1 453 580,80		1 453 580,80	2 294 890,23
* Etat	41 749 310,35		41 749 310,35	46 981 129,78
* Comptes d'associés	0,00			
* Autres débiteurs	89 642 394,88		89 642 394,88	83 926 532,28
* Comptes de régularisation-Actif	13 283 392,92		13 283 392,92	2 346 583,75
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	**74 101 734,00**	**49 538 130,00**	**24 563 604,00**	**27 056 445,00**
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	**17 743,75**		**17 743,75**	**233 700,00**
. (Eléments circulants)	17 743,75		17 743,75	233 700,00
TOTAL II (F+G+H+I)	**707 538 045,45**	**77 352 530,66**	**630 185 514,79**	**586 551 682,23**
TRESORERIE-ACTIF				
* Chéques et valeurs à encaisser	1 177 716,57		1 177 716,57	1 657 743,83
* Banques, TG et CCP	45 860 633,62		45 860 633,62	46 302 180,99
* Caisse, Régie d'avances et accréditifs	70 000,00		70 000,00	70 000,0040
TOTAL III	**47 108 350,19**		**47 108 350,19**	**48 029 924,82**
TOTAL GENERAL I+II+III	**2 483 715 860,00**	**1 124 954 844,11**	**1 358 761 015,89**	**1 323 412 145,66**

PASSIF	Au 30/06/10	31/12/09
CAPITAUX PROPRES		
* Capital social ou personnel (1)	240 000 000,00	240 000 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
* Ecarts de réevaluation		
*** Réserve légale**	**24 000 000,00**	**24 000 000,00**
* Autres réserves	71 075 142,18	71 075 142,18
* Report à nouveau (2)	93 369 485,30	64 218 128,65
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	31 955 279,05	66 578 540,65
Total des capitaux propres (A)	**460 399 906,53**	**465 871 811,48**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**106 296 593,39**	**113 808 895,93**
*** Subvention d'investissement**		
*** Provisions réglementées**	**106 296 593,39**	**113 808 895,93**
-Provisions pour amortissements derogatoires	**106 296 593,39**	**113 808 889,18**
-Provisions pour investissements		
-Provisions pour plus-value en instance d'imposition		**6,75**
DETTES DE FINANCEMENT (C)	**43 610 402,60**	**49 200 176,52**
*** Emprunts obligataires**		
*** Autres dettes de financement**	**43 610 402,60**	**49 200 176,52**
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**804 526,79**	**815 606,98**
*** Provisions pour risques**	**804 526,79**	**815 606,98**
*** Provisions pour charges**		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	**2 074 227,53**	**2 720 425,87**
*** Augmentation des créances immobilisées**	**2 074 227,53**	**2 720 425,87**
*** Diminution des dettes de financement**		
Total I(A+B+C+D+E)	**613 185 656,84**	**632 416 916,78**
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	**268 347 511,50**	**192 520 372,63**
*** Fournisseurs et comptes rattachés**	**154 895 913,18**	**139 474 760,57**
* Clients créditeurs, avances et acomptes	7 454 333,27	185 398,98
*** Personnel**	**2 641 996,70**	**700 118,07**
*** Organisme sociaux**	**3 890 007,82**	**4 413 222,64**
*** Etat**	**56 233 906,36**	**43 735 611,24**
*** Comptes d'associés**	**37 430 190,50**	**3 006,50**
*** Autres créanciers**	**5 693 620,16**	**3 740 887,72**
*** Comptes de regularisation passif**	**107 543,51**	**267 366,91**
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**18 207,35**	**234 163,60**
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	**276 013,15**	**336 287,81**
Total II (F+G+H)	**268 641 732,00**	**193 090 824,04**
TRESORERIE-PASSIF		
* Crédits d'escompte	101 111 506,08	105 882 225,78
* Crédits de trésorerie	199 699 647,38	265 742 339,90
* Banques de régularisation	176 122 473,59	126 279 839,16
Total III	**476 933 627,05**	**497 904 404,84**
TOTAL GENERAL I+II+III	**1 358 761 015,89**	**1 323 412 145,66**

Compte de produits et charges

Au 30 juin 2010

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3	TOTAUX DE L'EXERCICE AU 30/06/2009 4
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	* Ventes de marchandises (en l'état)	272 262,50		272 262,50	521 250,00
	* Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires	415 819 772,70		415 819 772,70	374 123 634,79
	* Variation de stocks de produits (1)	4 111 764,12		4 111 764,12	-14 923 757,42
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation	797 406,54		797 406,54	797 043,64
	* Reprises d'exploitation: transferts de charges	17 150 598,74		17 150 598,74	15 294 363,92
	Total I	**438 151 804,60**		**438 151 804,60**	**375 812 534,93**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	* Achats revendus(2) de marchandises	253 229,32		253 229,32	475 845,56
	* Achats consommés(2) de matières et fournitures	297 903 113,73	57 649,00	297 960 762,73	245 315 318,90
	*** Autres charges externes**	**21 850 196,19**		**21 850 196,19**	**19 459 061,29**
	* Impôts et taxes	3 254 328,15		3 254 328,15	3 327 149,37
	* Charges de personnel	39 624 507,94		39 624 507,94	39 016 740,43
	* Autres charges d'exploitation	2 710 384,72	13 116,28	2 723 501,00	2 749 999,86
	* Dotations d'exploitation	38 667 196,22		38 667 196,22	34 277 949,87
	Total II	**404 262 956,27**	**70 765,28**	**404 333 721,55**	**344 622 065,28**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**33 818 083,05**	**31 190 469,65**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	5 924 549,00		5 924 549,00	4 722 465,00
	* Gains de change	735 728,96		735 728,96	561 331,86
	* Interêts et autres produits financiers	8 366 382,74		8 366 382,74	8 273 589,04
	* Reprises financier : transfert charges	286 746,28		286 746,28	6 575 431,77
	Total IV	**15 313 406,98**		**15 313 406,98**	**20 132 817,67**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	* Charges d'interêts	12 845 566,94		12 845 566,94	12 217 057,68
	* Pertes de change	1 510 396,20		1 510 396,20	2 098 038,05
	* Autres charges financières	351 857,54		351 857,54	372 172,98
	* Dotations finacières	2 552 550,84		2 552 550,84	113 789,13
	Total V	**17 260 371,52**		**17 260 371,52**	**14 801 057,84**
VI	***RESULTAT FINANCIER (IV-V)***			***-1 946 964,54***	***5 331 759,83***
VII	***RESULTAT COURANT (III+VI)***			***31 871 118,51***	***36 522 229,48***
VII	***PRODUITS NON COURANTS***				
VIII	* Produits des cessions d'immobilisations				
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants				
	* Reprises non courantes ; transferts de charges	7 512 302,54		7 512 302,54	4 946 224,10
	Total VIII	**7 512 302,54**		**7 512 302,54**	**4 946 224,10**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	31 219,00		31 219,00	48 945,85
	* Dotations non courantes aux amortis- sements et aux provisions				
	Total IX			**31 219,00**	**48 945,85**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			**7 481 083,54**	**4 897 278,25**
XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)**			**39 352 202,05**	**41 419 507,73**
XII	**IMPÔTS SUR LES BENEFICES**			**7 396 923,00**	**9 516 459,00**
XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**			**31 955 279,05**	**31 903 048,73**
XIV	**TOTAL DES PRODUITS .(I+IV+VIII)**			**460 977 514,12**	**400 891 576,70**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)**			**429 022 235,07**	**368 988 527,97**
XVI	**RESULTAT NET** (total des produits-total des charges)			**31 955 279,05**	**31 903 048,73**

1) Variation de stocks :stock final - stock initial ; augmentation [+] ; diminution [-] - 2) Achats revendu ou consommés : achats -variation de stocks

Deloitte.
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktoun
Casablanca

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A
Coopers & Lybrand Maroc S.A.
83, Avenue Hassan II
20100 Casablanca

Aux Actionnaires de la
Société Nationale d'Electrolyse et de Pétrochimie
(SNEP)
Route côtière 111
BP 94
Mohammedia

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2010

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 SOCIETE NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PETROCHIMIE (SNEP) S.A comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 566 696 500 MAD dont un bénéfice net de 31 955 279 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SNEP arrêtés au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2010

Deloitte Audit

Deloitte Audit
288 Boulevard Zerktouni
CASABLANCA
Tél : 022 22 47 34/35/36
Fax : 022 22 40 78

Asmâa Resmouki
Associé

Coopers & Lybrand

Abdelaziz Elmechatt
Associé

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Av. Hassan II - 20000 - Casablanca
Tél. : 05 22.27.50.22 / 05 - Fax : 05 22.27.48.90
R.C de Casablanca n° 75.745