SNEP

AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANUELLE LE 29 JUIN 2018

Les actionnaires de la société SNEP, société anonyme au capital de 240.000.000,00 dirhams sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le 29 Juin 2018 à 10 heures, au siège social de la SNEP, sis à Casablanca, 233 Boulevard Mohamed V, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2017 ;
2. Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
3. Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées ;
4. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
5. Affectation des résultats et du report à nouveau ;
6. Fixation du montant des jetons de présence ;
7. Pouvoirs pour dépôt et publicité ;
8. Questions diverses.

L'Assemblée générale se compose des actionnaires possédant au moins dix actions.
Les propriétaires d'actions au porteur devront produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agrée.
Les titulaires d'actions nominatives, préalablement inscrits en compte au moins cinq jours avant la réunion, seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.
Conformément à l'article 121 de la loi 17/95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de dix (10) jours à compter de la publication du présent avis de convocation pour demander, par lettre recommandée avec accusé de réception, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée. En cas d'empêchement, l'actionnaire peut se faire représenter conformément aux dispositions légales et statuaires.

Le Conseil d'Administration

PROJET DE RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE

Première Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2017 tels qu'ils sont présentés et faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 98.526.876,16 dirhams.
Elle approuve également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95, telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, les actionnaires ayant droit de vote approuvent les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale approuve l'affectation suivante des résultats :

Bénéfice Net de l'exercice 2017	**98 526 876.16**
(-) Autres réserves	115 908 044.09
(+) Report à nouveau antérieur	**214 434 920.25**
Résultat distribuable	**16 800 000.00**
(-) **Dividende* (7dh /action)**	**197 634 920.25**
Report à nouveau au 31/12/2017*	**98 526 876.16**

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 16.800.000,00 dirhams, soit un dividende unitaire de 7 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué soit, 197 634 920.25 dirhams.
L'Assemblée Générale décide de déléguer au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer les modalités de mise en paiement des dividendes selon les conditions prévues par les dispositions de l'article 332 de la loi 17-95.

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale décide de fixer les jetons de présence au titre de l'exercice comptable 2017 pour un montant net de 50.000 DH par administrateur.

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

Deloitte.
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT
Coopers Audit Maroc S.A
53, Avenue Hassan II - 20100
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la
SOCIETE NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PETROCHIMIE « SNEP » S.A
Route côtière 111
BP 94
Mohammedia

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la **SOCIETE NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PETROCHIMIE « SNEP » S.A** comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 586 678 908 MAD, dont un bénéfice net de 98 526 876 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la **SOCIETE NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PETROCHIMIE « SNEP » S.A** au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

Comme indiqué dans l'état C5 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), la société a reçu un avis de vérification fiscale en date du 14 février 2018. Selon le management et tel que publié en date du 23 mai 2018, ce contrôle a connu un dénouement par la conclusion d'un protocole d'accord avec la Direction Générale des Impôts et le paiement d'un montant de 10.5 MMAD.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 25 mai 2018

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 29/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78
Asmâa Resmouki
Associée

Coopers Audit Maroc S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social : 8, Avenue Hassan II
Casablanca
Tél : 0522 42 17 99 - Fax : 0522 27 47 34
Abdelaziz Almechatt
Associé

SNEP SOCIÉTÉ NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PÉTROCHIMIE - Siège social : 233, Boulevard mohamed V – casablanca

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

BILAN ACTIF — AU 31.12.2017

	ACTIF	EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissement et provisions	EXERCICE Net	Exercice Précédent Net
Valeurs Immobilisées	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)**				
	Fais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**41 771 866,44**	**30 365 034,03**	**11 406 832,41**	**11 494 729,21**
	Immobilisation en recherche et dévelop				
	Brevets, marques et valeurs similaires	30 479 350,94	30 365 034,03	114 316,91	202 213,71
	Fond commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	11 292 515,50		11 292 515,50	11 292 515,50
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**1 295 057 255,42**	**1 144 927 876,38**	**150 129 379,04**	**172 399 696,58**
	Terrains	4 814 184,20		4 814 184,20	4 814 184,20
	Constructions	62 652 501,91	58 483 492,12	4 169 009,79	4 910 853,61
	Installation techniques, matériel et outillage	1 147 595 387,87	1 060 817 282,92	86 778 104,95	115 878 215,42
	Matériel transport	16 496 063,88	15 862 806,14	633 257,74	110 853,49
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 195 339,78	9 602 142,49	593 197,29	536 742,50
	Autre Immobilisations corporelles	183 995,21	162 152,71	21 842,50	15 067,50
	Immobilisations corporelles en cours	53 119 782,57		53 119 782,57	46 133 779,86
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**466 705 568,99**	**43 363 539,46**	**423 342 029,53**	**362 722 298,74**
	Prêts immobilisés	1 092 872,40	447 000,00	645 872,40	470 011,61
	Autres créances financières	210 721 889,44	19 968 342,66	190 753 546,78	130 309 676,78
	Titre de participation	254 890 807,15	22 948 196,80	231 942 610,35	231 942 610,35
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**1 803 534 690,85**	**1 218 656 449,87**	**584 878 240,98**	**546 616 724,53**
Actif Circulant	**STOCK (F)**	**180 558 736,97**	**17 990 756,14**	**162 567 980,83**	**145 325 592,26**
	Marchandises	164 614,55		164 614,55	
	Matières et fournitures consommables	95 797 015,35	17 990 756,14	77 806 259,21	88 177 991,55
	Produits en cours	400 935,09		400 935,09	198 059,21
	Produits intermédiaire et produits résiduels	23 819 329,63		23 819 329,63	21 355 569,47
	Produits finis	60 376 842,35		60 376 842,35	35 593 972,03
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**441 692 251,75**	**13 831 559,59**	**427 860 692,16**	**486 877 287,88**
	Fournis, débiteur, avances et acomptes	1 272 671,61		1 272 671,61	1 450 832,82
	Client et comptes rattachés	401 646 485,65	13 831 559,59	387 814 926,06	371 315 969,67
	Personnel	658 357,03		658 357,03	627 846,02
	Etat	30 310 181,01		30 310 181,01	27 078 892,24
	Comptes Associés				
	Autres débiteurs	5 115 364,36		5 115 364,36	83 705 800,00
	Comptes de régularisation-Actif	2 689 192,09		2 689 192,09	2 697 947,13
	TITRE & VALEURS DE PLACEMENT (H)	**93 152 391,49**	**25 650 925,17**	**67 501 466,32**	**19 458 839,75**
	ECART DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	**119 500,00**		**119 500,00**	**4 600,00**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**715 522 880,21**	**57 473 240,90**	**658 049 639,31**	**651 666 319,89**
Trésorerie	**TRESORERIE-ACTIF**	10 975 113,29		10 975 113,29	3 037 687,96
	Chèques et valeurs à encaisser	10 316 620,78		10 316 620,78	2 549 010,88
	Banque, TG et CCP	588 492,51		588 492,51	418 677,08
	Caisse, Régie d'avances et accréditifs	**70 000,00**		**70 000,00**	**70 000,00**
	TOTAL III	**10 975 113,29**		**10 975 113,29**	**3 037 687,96**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**2 530 032 684,35**	**1 276 129 690,77**	**1 253 902 993,58**	**1 201 320 732,38**

BILAN PASSIF — AU 31.12.2017

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Financement permanent	**CAPITAUX PROPRES (A)**	**578 434 920,25**	**491 293 619,09**
	Capital Social ou personnel	240 000 000,00	240 000 000,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	24 000 000,00	24 000 000,00
	Autres réserves	100 000 000,00	71 075 142,18
	Report à nouveau	115 908 044,09	88 610 155,89
	Résultat nets en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice	98 526 876,16	67 608 321,02
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	**578 434 920,25**	**491 293 619,09**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**8 243 987,68**	**19 312 275,99**
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées	8 243 987,68	19 312 275,99
	DETTES FINANCEMENT (C)	**45 573 394,47**	**56 491 693,40**
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	45 573 394,47	56 491 693,40
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	**98 613,00**	**98 613,00**
	Provision pour risques	98 613,00	98 613,00
	Provision pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL (A+B+C+D+E)	**632 350 915,40**	**567 196 201,48**
Passif Circulant	**DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**284 798 435,98**	**260 877 934,02**
	Fournisseurs et comptes rattachés	153 636 829,82	168 026 421,71
	Clients créditeurs, avances et acomptes	333 010,21	255 594,52
	Personnel	959 161,92	721 670,39
	Organismes sociaux	3 457 201,59	3 505 909,00
	Etat	104 448 417,41	73 490 235,87
	Comptes d'associés	9 073 301,11	4 712,50
	Autre créanciers	12 780 880,62	14 762 595,73
	Comptes de régularisation passif	109 633,30	110 794,30
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUE &CHARGES (G)	**119 500,00**	**4 600,00**
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	**22 172,00**	**820 200,00**
	Total II (F+G+H)	**284 940 107,98**	**261 702 734,02**
Trésorerie	**TRESORERIE PASSIF**	**336 611 970,20**	**372 421 796,88**
	Crédits d'escompte	87 927 423,43	94 124 082,24
	Crédits de trésorerie	114 171 973,92	131 235 094,90
	Banques (soldes créditeurs)	134 512 572,85	147 062 619,74
	Total III	**336 611 970,20**	**372 421 796,88**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**1 253 902 993,58**	**1 201 320 732,38**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES — Du 01.01.2017 au 31.12. 2017

		Nature	Opération: Proper à l'exercice 1	Opération: Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3=2+1a	Totaux Exercice Précédent
Exploitation	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	921 325 336,41		921 325 336,41	842 200 129,42
		Ventes de marchandises (en l'état)	142 800,00		142 800,00	359 150,00
		Ventes de biens et services produits	875 518 539,11		875 518 539,11	811 316 421,41
		Chiffres d'affaires	875 661 339,11		875 661 339,11	811 675 571,41
		Variation des stocks de produits(1)	27 449 506,36		27 449 506,36	13 007 058,60
		Immobilisat° produites par l'E/se pour elle-même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres produits d'exploitation	1 139 447,67		1 139 447,67	1 139 447,67
		Reprises d'exploitation transferts de charges	**17 075 043,27**		**17 075 043,27**	**16 378 051,74**
		Total I	**921 325 336,41**		**921 325 336,41**	**842 200 129,42**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	**827 540 745,46**	**205 378,94**	**827 746 124,40**	**770 254 028,87**
		Achats revendus(2) de marchandise	115 374,66		115 374,66	278 051,61
		Achat consommés (2) de matières & fournitures	655 862 425,37	21 343,70	655 883 769,07	587 605 571,55
		Autres charges externes	45 159 009,22	184 035,24	45 343 044,46	44 697 570,23
		Impôts et taxes	4 060 907,59		4 060 907,59	13 697 619,34
		Charges de personnel	60 036 728,36		60 036 728,36	60 789 091,77
		Autre charges d'exploitation	5 294 930,71		5 294 930,71	5 214 285,71
		Dotations d'exploitation	**57 011 369,55**		**57 011 369,55**	**57 971 838,66**
		Total II	**827 540 745,46**	**205 378,94**	**827 746 124,40**	**770 254 028,87**
Finances	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**	**93 784 590,95**	**-205 378,94**	**93 579 212,01**	**71 946 100,55**
	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	**60 761 544,97**		**60 761 544,97**	**18 316 627,60**
		Produits des titres de partie et autres titres immobilisés				
		Gains de change	2 201 033,63		2 201 033,63	2 967 087,22
		Intérêts et autres produits financiers	6 676 643,30		6 676 643,30	6 578 664,63
		Reprises financières : transfert charges	51 883 868,04		51 883 868,04	8 770 875,75
		TOTAL IV	**60 761 544,97**		**60 761 544,97**	**18 316 627,60**
	V	**CHARGES FINANCIERES**	**29 292 558,12**	**30,80**	**29 292 588,92**	**29 401 723,29**
		Charges d'intérêts	20 913 387,54		20 913 387,54	24 796 678,97
		Pertes de change	6 321 412,10	30,80	6 321 442,90	2 511 492,99
		Autres charges financières	1 938 258,48		1 938 258,48	2 088 951,33
		Dotations financières	119 500,00		119 500,00	4 600,00
		TOTAL V	**29 292 558,12**	**30,80**	**29 292 588,92**	**29 401 723,29**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV-V)**	**31 468 986,85**	**-30,80**	**31 468 956,05**	**-11 085 095,69**
	VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**	**125 253 577,80**	**-205 409,74**	**125 048 168,06**	**60 861 004,86**
Non courant	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	**11 253 288,31**		**11 253 288,31**	**11 521 536,75**
		Produits des cessions d'immobilisations	185 000,00		185 000,00	31 000,00
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissements				
		Autres produits non courants				30,65
		Reprise non courantes : transfert des charges	11 068 288,31		11 068 288,31	11 490 506,10
		TOTAL VIII	**11 253 288,31**		**11 253 288,31**	**11 521 536,75**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**	**4 666 827,21**		**4 666 827,21**	**662 416,59**
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	4 666 827,21		4 666 827,21	662 416,59
		Dotation non courantes aux amortissements aux provisions				
		TOTAL IX	**4 666 827,21**		**4 666 827,21**	**662 416,59**
	X	**RESULTAT NON COURANT**	**6 586 461,10**		**6 586 461,10**	**10 859 120,16**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS**	**131 840 038,90**	**-205 409,74**	**131 634 629,16**	**71 720 125,02**
	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	33 107 753,00		33 107 753,00	4 111 804,00
	XIII	**RESULTATS NET**	**98 732 285,90**	**-205 409,74**	**98 526 876,16**	**67 608 321,02**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS I+IV+VIII**	**993 340 169,69**		**993 340 169,69**	**872 038 293,77**
	XV	**TOTAL DES CHARGES II+V+IX+XII**	**894 607 883,79**	**205 409,74**	**894 813 293,53**	**804 429 972,75**
	XVI	**RESULTAT NET (total des produits-total des charges)**	**98 732 285,90**	**-205 409,74**	**98 526 876,16**	**67 608 321,02**

(1 Variations de stocks: stock final-stock initial; augmentation (+); diminution (-)

(2) Achats revendu ou consommés: achats – variatio de stocks

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

I. Tableau de Formation des Résultats (T.F.R)

				Exercice	Exercice précédent
	1	+	Ventes de marchandises (en l'état)	142 800,00	359 150,00
	2	-	Achats revendus (2) de marchandises	115 374,66	278 051,61
I		=	**MARGES BRUTES VENTES EN L'ETAT**	**27 425,34**	**81 098,39**
II		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)**	**902 968 045,47**	**824 323 480,01**
	3		Ventes de biens et services produits	875 518 539,11	811 316 421,41
	4		Variation de stocks de produits (+ ou -)	27 449 506,36	13 007 058,60
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III		-	**CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE**	**701 226 813,53**	**632 303 141,78**
	6		Achats consommés (2) de matières	655 883 769,07	587 605 571,55
	7		Autres charges externes	45 343 044,46	44 697 570,23
IV		=	**VALEUR AJOUTEE (I+II-III)**	**201 768 657,28**	**192 101 436,62**
	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	4 060 907,59	13 697 619,34
	10	-	Charges de personnel	60 036 728,36	60 789 091,77
V		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)**	**137 671 021,33**	**117 614 725,51**
	11	+	Autres produits d'exploitation (+ ou -)	1 139 447,67	1 139 447,67
	12	-	Autres charges d'exploitation	5 294 930,71	5 214 285,71
	13	+	Reprises d'exploitation	17 075 043,27	16 378 051,74
	14	-	Dotations d'exploitation	57 011 369,55	57 971 838,66
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**93 579 212,01**	**71 946 100,55**
VII		+/-	**RESULTAT FINANCIER**	**31 468 956,05**	**-11 085 095,69**
VIII		=	**RESULTAT COURANT (+ ou -)**	**125 048 168,06**	**60 861 004,86**
IX		+/-	**RESULTAT NON COURANT**	**6 586 461,10**	**10 859 120,16**
	15	-	**IMPÔTS SUR LES RESULTATS**	**33 107 753,00**	**4 111 804,00**
X		=	**RESULTATS NET DE L'EXERCICE**	**98 526 876,16**	**67 608 321,02**

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

				Exercice	Exercice Précédent
	1		Résultat net de l'exercice	98 526 876,16	67 608 321,02
			Bénéfice =	98 526 876,16	67 608 321,02
			Perte –		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	39 020 613,41	40 206 504,66
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes (1)		
	5	-	Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)	11 068 288,31	11 490 506,10
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations	185 000,00	31 000,00
	9	+	Valeurs nettes d'amortissements		
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)**	**126 294 201,26**	**96 293 319,58**
	10		Distributions des bénéfices	11 385 575,00	
II			**AUTOFINANCEMENT**	**114 908 626,26**	**96 293 319,58**

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie. (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie. (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

Deloitte.

COOPERS AUDIT

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2017

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Coopers Audit Maroc S.A.

SNEP SOCIÉTÉ NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PÉTROCHIMIE - Siège social : 233, Boulevard mohamed V – casablanca

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE MODÈLE NORMAL

I.SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Période du 01.01.2017 au 31.12.2017

	Masses	Exercice a	Exercice précédent b	Variation a-b Emplois C	Variation a-b Ressources D
1	**Financement Permanent**	**632 350 915,40**	**567 196 201,48**		**65 154 713,92**
2	Actif Immobilisé	584 878 240,98	546 616 724,53	38 261 516,45	
3	**=Fonds de Roulement Fonctionnels (1-2) (A)**	**47 472 674,42**	**20 579 476,95**		**26 893 197,47**
4	Actif circulant	658 049 639,31	651 666 319,89	6 383 319,42	
5	Passif circulant	284 940 107,98	261 702 734,02		23 237 373,96
6	**Besoin de financement global (4-5) (B)**	**373 109 531,33**	**389 963 585,87**		**16 854 054,54**
7	**TRESORERIE NET (Actif –Passif)**	**-325 636 856,91**	**-369 384 108,92**	**43 747 252,01**	

II.EMPLOIS ET RESSOURCES

	I.RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
	AUTOFINANCEMENT (A)		**114 908 626,26**		**96 293 319,58**
	+capacité d'autofinancement		126 294 201,26		96 293 319,58
	- Distribution des bénéfices		11 385 575,00		
	CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		**19 033 250,00**		**31 000,00**
	+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
	+ Cessions d'immobilisations corporelles		185 000,00		31 000,00
	+ Cessions d'immobilisations financières				
	+ Récupération sur créances immobilisées		18 848 250,00		
	AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
	+Augmentation du capital apports				
	+Subvention d'investissement				
	AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				**60 000 000,00**
	TOTAL I : RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		**133 941 876,26**		**156 324 319,58**
	II.EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
	ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)	**96 130 379,86**		**8 751 151,45**	
	+Acquisition d'immobilisations incorporelles			168 753,00	
	+Acquisition d'immobilisations corporelles	16 662 399,07		6 761 944,01	
	+Acquisition d'immobilisations financières				
	Augmentation des créances immobilisées	79 467 980,79		1 820 454,44	
	REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
	REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	**10 918 298,93**		**3 508 306.60**	
	EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
	TOTAL II : EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	**107 048 678,79**		**12 259 458,05**	
	III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		**16 854 054,54**	**85 363 949,46**	
	IV VARIATION DE LA TRESORERIE	**43 747 252,01**		**58 700 912,07**	
	TOTAL GENERAL	**150 795 930,80**	**150 795 930,80**	**156 324 319,58**	**156 324 319,58**

TABLEAU DE PROVISIONS — ETAT B5

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS D'exploitat°	DOTATIONS financière	DOTATIONS Non courantes	REPRISES D'exploitat°	REPRISES financière	REPRISES Non courantes	Montant fin d'exercice
Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	43 363 539,46							43 363 539,46
Provision réglementées	19 312 275,99						11 068 288,31	8 243 987,68
Provisions durables pour risques et charges	98 613,00							98 613,00
SOUS TOTAL(A)	**62 774 428,45**						**11 068 288,31**	**51 706 140,14**
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	108 265 195,55	17 990 756,14			16 903 442,75	51 879 268,04		57 473 240,90
Autres provisions pour risques et charges	4 600,00		119 500,00			4 600,00		119 500,00
Provision pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	**108 269 795,55**	**17 990 756,14**	**119 500,00**		**16 903 442,75**	**51 883 868,04**		**57 592 740,90**
TOTAL (A-B)	**171 044 224,00**	**17 990 756,14**	**119 500,00**		**16 903 442,75**	**51 883 868,04**	**11 068 288,31**	**109 298 881,04**

ETAT DES DEROGATIONS — ETAT A2

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION ET LES RESULTATS
Dérogation aux principes comptables fondamentaux	**NEANT**	**NEANT**
Dérogation aux méthodes d'évaluation	**NEANT**	**NEANT**
Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	**NEANT**	**NEANT**

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES — ETAT A3

NATURE DES CHANGEMENT	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION ET LES RESULTATS
Changements affectant les méthodes comptables fondamentales	**NEANT**	**NEANT**
Changement affectant les règles de présentation	**NEANT**	**NEANT**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES — ETAT B2

NATURE	Montant brut début exercice 01/01/2017	AUGMENTATIONS Acquisition	AUGMENTATIONS Product° par l'entreprise pour elle même	AUGMENTATIONS Virement	DIMINUTIONS Cession	DIMINUTIONS Retrait	DIMINUTIONS Virement	Montant brut fin exercice
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS								
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices								
Primes de remboursement obligatoires								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**41 771 866,44**							**41 771 866,44**
Immobilisation en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30 479 350,94							30 479 350,94
Fonds commercial								
Autres immobilisations incorporelles	11 292 515,50							11 292 515,50
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 278 726 247,09**	**16 662 399,07**		**2 367 811,95**	**331 390,74**		**2 367 811,95**	**1 295 057 255,42**
Terrains	4 814 184,20							4 814 184,20
Construction	62 445 422,77	207 079,14						62 652 501,91
Installation, techniques, matériel et outillage	1 139 026 289,31	6 201 286,61		2 367 811,95				1 147 595 387,87
Matériel de transport	16 216 679,62	610 775,00			331 390,74			16 496 063,88
Mobilier, matériel bureau et aménagements divers	9 920 296,12	275 043,66						10 195 339,78
Autres immobilisations corporelles	169 595,21	14 400,00						183 995,21
Immobilisations corporelles en cours	46 133 779,86	9 353 814,66					2 367 811,95	53 119 782,57

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION — ETAT B4

Au 31.12.2017

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital Social 2	Participation au capital % 3	Prix d'acquisition globale 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice: Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net	Produits inscrit au C.P.C de l'exercice 9
YNNA AIR	TRANSPORT	100 000 ,00	99 %	99 000,00	99 000,00	31/12/2017	67 403,70	-3 620,00	En sommeil
HOUDA PLAST	INDUSTRIEL	22 948 196 ,80	100 %	22 948 196 ,80		31/12/2005	-3 226 206,37	-5 536 113,27	En sommeil
DIMATIT	INDUSTRIEL	104 029 500 ,00	34 %	231 843 610,35	231 843 610,35	31/12/2017	251 354 363,66	1 566 511,59	
TOTAL		127 077 696,80		254 890 807,15	231 942 610,35		248 195 560,99	-3 973 221,68	

TABLEAU DES CREANCES — ETAT B6

CREANCES	TOTAL	ANALYSE Plus d'un an	ANALYSE Moins d'un an	ANALYSE Echues et non payés	AUTRE ANALYSE Montant en devises	AUTRE ANALYSE Montant vis-à-vis Etat et organe public	AUTRE ANALYSE Montant vis-à-vis entreprises liées	AUTRE ANALYSE Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	**211 814 761,84**		**191 846 419,18**	**19 968 342,66**	**19 968 342,66**		**180 498 725,00**	**25 168 000,00**
Prêts immobilisés	1 092 872,40		1 092 872,40					
Autres créances financières	210 721 889,44		190 753 546,78	19 968 342,66	19 968 342,66		180 498 725,00	25 168 000,00
DE L'ACTIF CIRCULANT	**441 692 251,75**		**426 301 140,04**	**15 391 111,71**	**10 331 869,99**	**30 310 181,01**	**172 168 114,99**	**152 814 860,07**
Fournisseurs et comptes rattachés	1 272 671,61		1 272 671,61					
Clients et comptes rattachés	401 646 485,65		386 255 373,94	15 391 111,71	10 331 869,99		167 168 114,99	147 814 860,07
Personnel	658 357,03		658 357,03					
Etat	30 310 181,01		30 310 181,01			30 310 181,01		
Compte d'associés								
Autres débiteurs	5 115 364,36		5 115 364,36				5 000 000,00	5 000 000,00
Comptes de régularisation-actif	2 689 192,09		2 689 192,09					
TOTAUX	**653 507 013,59**		**618 147 559,22**	**35 359 454,37**	**30 300 212,65**	**30 310 181,01**	**352 666 839,99**	**177 982 860,07**

TABLEAU DES DETTES — ETAT B7

DETTES	TOTAL	ANALYSE Plus d'un an	ANALYSE Moins d'un an	ANALYSE Echues et non payés	AUTRES ANALYSES Montant en devises	AUTRES ANALYSES Montant vis-à-vis Etat et organe public	AUTRES ANALYSES Montant vis-à-vis entreprises liées	AUTRES ANALYSES Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	**45 573 394,47**		**45 573 394,47**					
Emprunts obligatoires								
Autres dettes de financement	45 573 394,47		45 573 394,47					
DU PASSIF CIRCULANT	**284 798 435,98**		**227 008 903,84**	**57 789 532,14**	**41 768 300,00**	**107 905 619,00**	**52 958 205,97**	**5 443 905,71**
Fournisseurs et comptes rattachés	153 636 829,82		95 847 297,68	57 789 532,14	41 768 300,00		43 865 785,26	5 443 905,71
Clients créditeurs, avances et acomptes	333 010,21		333 010,21					
Personnel	959 161,92		959 161,92					
Organismes sociaux	3 457 201,59		3 457 201,59			3 457 201,59		
Etat	104 448 417,41		104 448 417,41			104 448 417,41		
Compte d'associés	9 073 301,11		9 073 301,11				9 073 301,11	
Autres créanciers	12 780 880,62		12 780 880,62				19 119,60	
Comptes de régularisation-passif	109 633,30		109 633,30					
TOTAUX	**330 371 830,45**		**272 582 298,31**	**57 789 532,14**	**41 768 300,00**	**107 905 619,00**	**52 958 205,97**	**5 443 905,71**

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES — ETAT B8

Au 31.12.2017

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETE DONNEE A LA DATE DE CLÔTURE
SÛRETES DONNEES					
WAFABAIL	2200000,00	Hypothèque	25/1/2018 a EL JADIDA	CREDIT BAIL	2162200,00
SÛRETES RECUES	**NEANT**				

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

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL — ETAT B9

Au 31.12.2017

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENTS
AVALS ET CAUTIONS		
ADMISSION TEMPORAIRE	682 288,94	682 288,94
CAUTION DIVERSE	13 236 167,00	10 494 666,00
CREDIT D'ENLEVEMENT	14 000 000,00	14 000 000,00
EXPORTATIONN TEMPORAIRE	585 514,00	585 514,00
LETTRE DE GARANTIE	727 093,00	727 093,00
IMPORTATIONS TEMPORAIRES	772 745,00	772 745,00
TOTAL (1) *(1) Dont Engagement à l'égard des entreprises liées*	**30 003 807,94**	**27 262 306,94**

CNC — ETAT B9 BIS

Au 31.12.2017

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENTS
AVALS ET CAUTIONS	**NEANT**	
AUTRES ENGAGEMENTS RECUS	**NEANT**	
TOTAL		