

SNEP

Société Nationale d'Électrolyse et de Pétrochimie



Rapport Financier Semestriel

S1 2023

SOMMAIRE

1. PRÉSENTATION

2. RAPPORT D'ACTIVITÉ

3. COMPTES SOCIAUX

4. COMPTES CONSOLIDÉS

1 - PRÉSENTATION

Depuis sa création en 1973, SNEP (Société Nationale d'Electrolyse et de Pétrochimie) est présente sur plusieurs métiers de base de l'industrie et accompagne le développement du pays et la croissance des secteurs à fort potentiel.

SNEP est aujourd'hui le seul producteur au Maroc de polychlorure de vinyle (PVC), et le Leader du Compound PVC et des produits issus d'électrolyse (Soude Caustique, Eau de Javel, Chlore, Acide chlorhydrique).

Les produits SNEP sont stratégiques et destinés à différents secteurs, notamment, les mines, le BTP, l'assainissement, l'adduction de l'eau potable, l'automobile, l'irrigation, l'agroalimentaire et le textile

Depuis sa privatisation en 1993, SNEP a fait de la modernisation de son outil de production, un élément clé pour accompagner la dynamique de croissance nationale. L'entreprise s'inscrit dans une démarche de développement durable articulée autour de la rentabilité économique, la cohésion sociale et l'amélioration continue de ses performances.

2 – RAPPORT D'ACTIVITÉ

1/ FAITS MARQUANTS

Le premier semestre de l'année 2023 a été marqué par les faits suivants :

- Essais de démarrage des nouveaux équipements du projet d'extension de la capacité de production 90 KT. L'entrée en production est prévue pour octobre 2023.
- Poursuite de la réalisation des chantiers de réhabilitation de l'usine, et de la mise à niveau des équipements de sécurité.
- Détérioration des marges opérationnelles et de la marge nette en raison du repli du chiffre d'affaires et de la marche perturbée de l'outil de production.
- Poursuite de l'Enquête du Ministère du Commerce et l'Industrie relative à la requête de réexamen pour la reconduction des droits antidumping sur les importations de la résine PVC en provenance de l'Union Européenne, le Royaume Uni et le Mexique (le Ministère de tutelle a rendu son avis dans une circulaire le 9 août).

2/ ANALYSE DES INDICATEURS SEMESTRIELS

En K MAD	S1 2023	S1 2022	VAR 22/21
CA	478 309	623 592	-23,3%
Valeur ajoutée	37 888	186 253	-79,7%
EBE	-7 648	141 865	-105,4%
Résultat d'exploitation	-9 563	118 134	-108,1%
Résultat financier	-6 742	-6 749	-0,1%
Résultat non courant	18	-305	-105,8%
IS	4 754	44 704	-89,4%
Résultat net	-21 041	66 376	-131,7%
% CA	-4,40%	10,64%	

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires a connu une régression de -23,3%. Ce retrait résulte essentiellement de la forte baisse de plus de 40% du prix de vente du PVC, provoquée par la surabondance de l'offre à l'échelle internationale.

VALEUR AJOUTÉE

Au cours du premier semestre 2023 la valeur ajoutée s'établit à **37,9 M MAD** enregistrant une baisse de près de **79,7 %** par rapport à la même période de l'exercice précédent. Ceci est essentiellement attribuable à la baisse du chiffre d'affaires et la production du PVC.

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION

L'excédent brut d'exploitation a enregistré un recul évoluant de 141,8 millions de DH à **-7,6 MMAD**. Le rapport EBE /Production est passé de 22,6% à **-1,84 %**.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

En S1 2023, le résultat d'exploitation s'établit à **-9,5 MMAD** contre 118,1 MMAD en S1 2022, Ce recul est dû principalement à la baisse du chiffre d'affaires et de la marche perturbée de l'outil de production.

RÉSULTAT FINANCIER

SNEP affiche un résultat financier semestriel de **-6.7 KMAD** en S1 2023, ceci s'explique par l'augmentation de **41,9%**, des charges d'intérêts et ce en raison de l'augmentation des taux d'intérêts et de l'encours moyen.

RÉSULTAT NET

Le résultat net semestriel est de **-21 MMAD**,



3 - COMPTES SOCIAUX

COMPTES SOCIAUX

BILAN

BILAN ACTIF	2023			2022
	Brut	Amort ou prov	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais préliminaires	0,00			0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	0,00	0,00	0,00
Primes de remboursement des obligations	0,00		0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	50.013.572,00	30.565.463,88	19.448.108,12	19.425.381,87
Immobilisation en recherche et développement	0,00			0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30.622.407,00	30.565.463,88	56.943,12	34.216,67
Fonds commercial	0,00			0,00
Autres immobilisations incorporelles	19.391.165,00		19.391.165,00	19.391.165,20
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1.563.116.951,10	1.127.033.623,47	436.083.327,63	387.010.445,40
Terrains	3.178.784,00		3.178.784,00	3.178.784,20
Constructions	76.564.731,00	53.433.113,56	23.131.617,44	23.365.031,92
Installations techniques, matériel et outillage	1.113.378.799,10	1.044.542.801,50	68.835.997,60	62.549.066,76
Matériel transport	16.184.337,00	16.164.077,80	20.259,20	25.302,22
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	15.656.429,00	12.632.521,67	3.023.907,33	2.995.750,01
Autres immobilisations corporelles	399.575,00	261.108,94	138.466,06	160.023,26
Immobilisations corporelles en cours	337.754.296,00		337.754.296,00	294.736.487,03
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	468.074.026,00	43.363.540,00	424.710.486,00	430.886.885,10
Prêts immobilisés	1.419.972,00	447.000,00	972.972,00	972.971,65
Autres créances financières	151.762.937,00	19.968.343,00	131.794.594,00	137.970.993,10
Titres de participation	314.891.117,00	22.948.197,00	291.942.920,00	291.942.920,35
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation des dettes financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2.081.204.549,10	1.200.962.627,35	880.241.921,75	837.322.712,37
STOCKS	304.945.940,77	2.498.064,30	302.447.876,47	266.587.819,08
Marchandises	37.804.595,88	0,00	37.804.595,88	405.277,60
Matières et fournitures, consommables	186.174.779,80	2.498.064,30	183.676.715,50	166.881.134,22
Produits en cours	212.951,79	0,00	212.951,79	156.353,21
produits intermédiaires et produits résiduels	19.045.317,74	0,00	19.045.317,74	4.367.851,22
Produits finis	61.708.295,56	0,00	61.708.295,56	94.777.202,83
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	529.461.762,32	14.942.777,00	514.518.985,32	489.595.720,89
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	2.044.464,00		2.044.464,00	1.764.556,25
Clients et comptes rattachés	417.096.516,00	14.942.777,00	402.153.739,00	398.096.019,60
Personnel deb	2.909.597,00		2.909.597,00	1.275.801,29
Etat deb	87.932.696,00		87.932.696,00	68.962.496,40
Comptes d'associés	0,00		0,00	0,00
Autres débiteurs	11.894.063,00		11.894.063,00	13.932.221,28
Comptes de régularisation-Actif	7.584.426,32		7.584.426,32	5.564.626,07
Titres de placement	0,00	0,00	0,00	0,00
Ecart de conversion actif/circulant	10.464,00		10.464,00	926.881,92
TOTAL II (F+G+H+I)	834.418.167,09	17.440.841,30	816.977.325,79	757.110.421,89
Chèques et valeurs à encaisser	7.815.662,00		7.815.662,00	13.611.723,92
Banques, TG et CCP	4.876.388,00		4.876.388,00	94.064.214,15
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	70.000,00		70.000,00	70.000,00
TRESORERIE-ACTIF	12.762.051,00		12.762.051,00	107.745.938,07
TOTAL GENERAL	2.928.384.767,19	1.218.403.468,65	1.709.981.298,54	1.702.179.072,33

Rapport semestriel S1 2023

BILAN PASSIF	30 juin	
	2.023	2.022
Capital social ou personnel	240.000.000,00	240.000.000,00
Réserve légale	24.000.000,00	24.000.000,00
Autres réserves	100.000.000,00	100.000.000,00
Report à nouveau	494.913.231,00	446.232.959,71
Résultat nets en instance d'affectation	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	-21.041.349,89	87.080.271,63
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	837.871.881,11	897.313.231,34
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
Subvention d'investissement	0,00	0,00
Provisions réglementées	0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT (C)	110.307.051,00	130.585.465,70
Autres dettes de financement	110.307.051,00	130.585.465,70
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	98.613,00	98.613,00
Provisions pour risques	98.613,00	98.613,00
Provisions pour charges (impôts)	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	0,00	0,00
Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
Total I (A+B+C+D+E)	948.277.545,11	1.027.997.310,04
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	443.589.182,43	453.255.606,22
Fournisseurs et comptes rattachés	296.935.949,54	255.326.079,61
Clients créditeurs, avances et acomptes	261.027,00	242.689,26
Personnel cred	3.206.770,93	1.215.935,22
Organisme sociaux credd	4.776.076,00	4.815.047,91
Etat cred	80.498.213,80	89.445.304,47
Comptes d'associés créditeurs	38.609.855,00	86.278.471,73
Autres créanciers	19.216.771,95	15.814.236,11
Comptes de régularisation passif	84.518,21	117.841,91
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES & ch	2.299.320,00	3.215.738,19
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants)	2.192.602,00	4.601,63
Total II (F+G+H)	448.081.104,43	456.475.946,04
Crédits d'escompte	48.745.131,00	38.916.816,61
Crédits de trésorerie	142.774.600,00	101.539.699,98
Banques de régularisation	122.102.918,00	77.249.299,66
TRESORERIE-PASSIF Total III	313.622.649,00	217.705.816,25
TOTAL GENERAL I+II+III	1.709.981.298,54	1.702.179.072,33

COMPTES SOCIAUX

COMPTES DES PRODUITS ET DES CHARGES

NATURE	2.023	2.022	%
Ventes de marchandises (en l'état)	39.946.651,34	49.987.573,30	-20,09%
Ventes de biens et services produits	438.361.583,66	573.604.217,53	-23,58%
Variation de stocks de produits (1)	-23.029.004,91	51.585.750,69	-144,64%
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	
Reprises d'exploitation:	11.146.501,70	789.399,07	
PRODUITS D'EXPLOITATION	466.425.731,79	675.966.940,59	-31,93%
CHARGES D'EXPLOITATION	475.989.191,91	557.833.186,09	-16,37%
Achats revendus(2) de marchandises	31.878.180,70	49.616.306,06	
Achats consommés(2) de matières	331.152.556,06	368.863.454,31	-10,22%
Autres charges externes	54.361.262,66	70.445.138,99	-22,83%
Impôts et taxes	4.967.029,21	6.250.798,46	-20,54%
Charges de personnel	40.568.592,93	38.137.083,14	6,38%
Autres charges d'exploitation	3.107.143,00	2.982.142,86	4,19%
Dotations d'exploitation	9.954.427,35	21.538.262,27	-53,78%
RESULTAT D'EXPLOITATION	-9.563.460,12	118.133.754,50	-108,10%
Gains de change	1.600.952,30	276.933,33	478,10%
Interêts et autres produits financiers	2.819.231,80	4.079.353,09	-30,89%
Reprises financières : transfert charges	926.881,92	419.218,66	121,10%
PRODUITS FINANCIERS	5.347.066,02	4.775.505,08	11,97%
CHARGES FINANCIERES	12.088.761,00	11.524.819,74	4,89%
Charges d'interêts	9.461.904,00	6.670.415,02	41,85%
Pertes de change	2.555.580,00	4.547.280,51	-43,80%
Autres charges financières	60.813,00	142.828,74	-57,42%
Dotations financières	10.464,00	164.295,47	
RESULTAT FINANCIER	-6.741.694,98	-6.749.314,66	-0,11%
RESULTAT COURANT	-16.305.155,10	111.384.439,84	-114,64%
Produits des cessions d'immobilisations	4.789.216,96	37.272.275,79	-87,15%
PRODUITS NON COURANTS	4.789.216,96	37.272.275,79	-87,15%
CHARGES NON COURANTES	4.771.602,00	37.577.193,51	-87,30%
Valeurs nettes d'amortissements des	4.134.718,00	37.429.893,57	
Autres charges non courantes	636.884,00	147.299,94	332,37%
RESULTAT NON COURANT	17.614,96	-304.917,72	-105,78%
RESULTAT AVANT IMPÔTS	-16.287.540,14	111.079.522,12	-114,66%
Impôts sur les sociétés	4.753.809,75	44.703.886,00	
RESULTAT NET	-21.041.349,89	66.375.636,12	-131,70%

I. SYNTHESSES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
			b	a
Financement permanent	948.277.546,93	1.027.997.310,04	79.719.763,11	
Moins actif immobilisé	880.241.921,75	837.322.712,37	42.919.209,38	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	68.035.625,18	190.674.597,67	122.638.972,49	
Actif circulant	816.977.327,61	757.110.421,89	59.866.905,72	
Moins Passif circulant	448.081.104,43	456.475.946,04	8.394.841,61	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	368.896.223,18	300.634.475,85	68.261.747,33	
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	-300.860.598,00	-109.959.878,18		190.900.719,82

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		-50.606.897,50		49.966.864,06
+ Capacité d'autofinancement		-12.206.897,50		97.966.864,06
- Distributions de bénéficiaires		38.400.000,00		48.000.000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		10.969.216,96		90.404.503,43
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		4.789.216,96		77.594.503,43
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		6.180.000,00		12.810.000,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)] (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-39.637.680,54		140.371.367,49
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	62.722.877,29		125.017.120,93	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	35.706,00		2.596.548,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	62.683.571,29		122.406.972,93	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	3.600,00		13.600,00	
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	20.278.414,66		41.135.410,22	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	83.001.291,95		166.152.531,15	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	68.261.747,33		98.781.120,65	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		190.900.719,82		124.562.284,31
TOTAL GENERAL	151.263.039,28	151.263.039,28	264.933.651,80	264.933.651,80

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)				
I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R.)				
			Exercice	30 juin 2023
			Exercice	Exercice Précédent
1	+	Ventes de marchandises (en l'état)	39.946.651,34	49.987.573,30
2	-	Achats revendus(2) de marchandises	31.878.180,70	49.616.306,06
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	8.068.470,64	371.267,24
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	415.332.578,75	625.189.968,22
3		Ventes de biens et services produits	438.361.583,66	573.604.217,53
4		Variation de stocks de produits (1)	-23.029.004,91	51.585.750,69
5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	385.513.818,72	439.308.593,30
6		Achats consommés(2) de matières	331.152.556,06	368.863.454,31
7		Autres charges externes	54.361.262,66	70.445.138,99
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	37.887.230,67	186.252.642,16
8	+	Subventions d'exploitation		
9	-	Impôts et taxes	4.967.029,21	6.250.798,46
10	-	Charges de personnel	40.568.592,93	38.137.083,14
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	-7.648.391,47	141.864.760,56
		OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)		
11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12	-	Autres charges d'exploitation	3.107.143,00	2.982.142,86
13	+	Reprises d'exploitation:	11.146.501,70	789.399,07
14	-	Dotations d'exploitation	9.954.427,35	21.538.262,27
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	-9.563.460,12	118.133.754,50
VII	+/-	RESULTAT FINANCIER	-6.741.694,98	-6.749.314,66
VIII	=	RESULTAT COURANT	-16.305.155,10	111.384.439,84
IX	+/-	RESULTAT NON COURANT(+ou-)	17.614,96	-304.917,72
15	-	Impôts sur les sociétés	4.753.809,75	44.703.886,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-21.041.349,89	66.375.636,12

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT				
1		Résultat net de l'exercice		
		Bénéfice +	-21.041.349,89	66.375.636,12
		Perte -		
2	+	Dotations d'exploitation	9.488.951,35	6.846.508,24
3	+	Dotations financières I	0,00	0,00
4	+	Dotations non courantesI	0,00	0,00
5	-	Reprises d'exploitationI	0,00	0,00
6	-	Reprises financièresI	0,00	0,00
7	-	Reprises non courantes	0,00	0,00
8	-	Produits des cessions d'immobilisations	4.789.216,96	37.272.275,79
9	+	Valeurs nettes d'amortissements des	4.134.718,00	37.429.893,57
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	-12.206.897,50	73.379.762,14
10		Distributions de bénéficiaires	38.400.000,00	48.000.000,00
II		AUTOFINANCEMENT	-50.606.897,50	25.379.762,14

Tableau des Titres de Participation										
SNEP SA						Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023				
Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
							6	7	8	
1	2	3	4	5	6	7	8	9		
YNNA AIR	1033249	TRANSPORT	100.000,00	99,00	99.000,00	99.000,00	31/12/2022	37 626,27	-13.600,00	0,00
DIMATIT	1067819	INDUSTRIE	128.353.950,00	46,50	291.843.920,35	291.843.920,35	30/06/2023	289.235.155,90	-21.050.238,90	0,00
HOUDA PLAST	0	INDUSTRIE	22.948.196,80	100,00	22.948.196,80	0,00	31/12/2005	-3.226.206,37	-5.536.113,27	0,00
Total			151.402.146,80	--	314.891.117,15	291.942.920,35	--	286.008.949,53	-26.599.952,17	0,00

CAPITAL SOCIAL											
Principaux associés						Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023					
Nom, prénom	Associés	Ident. Fiscal	N° C.N.I.	N° C.E.	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nomin. de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
						Ex. N - 1	Actuel		Souscrit	Appel é	Libéré
HOLDING YNNA	HOLDING YNNA	01067377			233 BD MOHAMED V CASABLANCA	1.509.976,00	1.509.976,00	100	150.997.600,00	0,00	150.997.600,00
HERITIERS FEU MILOUD CHAABI	HERITIERS FEU MILOUD CHAABI	0	G89008		R. LALLA MERIEM SOUISSI RABAT	15	15	100	1.500,00	0,00	1.500,00
M. MOHAMED CHAABI	M. MOHAMED CHAABI		G3452		797 BIR RAMI EST KENITRA	3	3	100	300,00	0,00	300,00
M. MOHAMED IRAQI	M. MOHAMED IRAQI		B318045		6 RUE 1 CITE ERRAHA ANFA CASABLANCA	3	3	100	300,00	0,00	300,00
M. OMAR CHAABI	M. OMAR CHAABI		G235919		15 AV MED VI SOUISSI RABAT	3	3	100	300,00	0,00	300,00
M. MOHAMED REGBA	M. MOHAMED REGBA		A69076		687 RUE MADKOURI BIR RAMI KENITRA	3	3	100	300,00	0,00	300,00
FLOTTANT EN BOURSE	FLOTTANT EN BOURSE			XXX		889.997,00	889.997,00	100	88.999.700,00	0,00	88.999.700,00
Total						2.400.000,00	2.400.000,00	-	240.000.000,00	0,00	240.000.000,00



Société Nationale d'Electrolyse et de Pétrochimie (SNEP)

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2023

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 au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 837 871 881,11 dont une perte nette de MAD 21 041 349,89 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SNEP arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a reçu un avis de vérification de l'administration fiscale en date du 20 juin 2023 portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur les revenus (IR/ Revenus Salariaux) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) au titre des exercices 2019 à 2022.

Casablanca, le 22 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

BDO
BDO S.a.r.l.
119, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 05 22 22 19 24
Amine BAAKILI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca
Tél: 05 22 94 80 00 Fax: 05 22 29 96 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

SNEP

Société Nationale d'Électrolyse et de Pétrochimie



4 - COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN ACTIF	Bilan consolidé 30 juin 2023	Bilan consolidé 31 décembre 2022
Actif immobilisé	921.191	897.715
Ecart d'acquisition	23.821	28.585
Immobilisations incorporelles	19.448	19.425
Immobilisations corporelles	609.422	565.909
Immobilisations financières	132.867	139.043
Titres mis en équivalence	135.633	144.751
	-	-
Actif circulant	825.595	863.930
Stocks et en cours	302.448	266.588
Clients et comptes rattachés	398.019	398.096
Impôts différés actifs	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	112.365	91.500
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	12.762	107.746
	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	1.746.786	1.761.645

BILAN PASSIF	Bilan consolidé 30 juin 2023	Bilan consolidé 31 décembre 2022
CAPITAUX PROPRES	-	-
	-	-
- Capital	240.000	240.000
	-	-
- Réserves consolidées	522.676	474.112
- Résultats consolidés	20.537	86.964
Capitaux propres part du Groupe	742.139	801.076
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	742.139	801.076
	-	-
Passifs à long terme	252.952	288.496
	-	-
Dettes financières à long terme	252.853	288.398
Subvention reçue	-	-
Provisions pour risques et charges	99	99
	-	-
Passif circulant	751.694	672.072
Fournisseurs et comptes rattachés	296.936	255.326
Autres dettes et comptes de régularisation	130.001	187.051
Impôts différés passifs	11.134	11.989
Trésorerie passif	313.623	217.706
	-	-
	-	-
TOTAL DU PASSIF	1.746.785	1.761.645

NATURE – En KDH	Résultat consolidé 30 juin 2023	Résultat consolidé 30 juin 2022
Chiffres d'affaires	478.308	623.592
Variation de stocks de produits	- 23.029	51.586
Autres produits d'exploitation	11.147	789
Achats consommés	- 363.031	- 418.480
Charges externes	- 30.192	- 50.742
Charges de personnel	- 40.569	- 38.137
Autres charges d'exploitation	- 3.107	- 2.982
Impôts et taxes	- 4.967	- 6.251
Dotations d'exploitation	- 19.902	- 31.736
Résultat d'exploitation	4.658	127.638
Charges et produits financiers	- 7.430	- 9.889
Résultat courant des entreprises intégrées	- 2.772	117.518
Charges et produits non courants	18	- 305
Impôts sur les résultats	- 3.899	- 46.563
Impact changement du taux d'IS sur exercices antérieurs	-	-
Résultat net des entreprises intégrées	- 6.654	70.810
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	- 9.119	- 4.373
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	- 4.764	- 4.764
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 20.537	61.673
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	- 20.537	61.673
Résultat par action	- 8,56	25,70

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

EN KDH	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net des entreprises intégrées	- 6.653	70.810
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations aux amortissements	19.437	16.680
- Charges/ produits sans effet sur la trésorerie *	-	-
- Charges d'intérêts	-	-
- Variation des impôts différés	- 854	1.931
- Plus ou moins values de cession	- 654	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	11.275	89.421
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 21.031	- 31.997
Flux net de trésorerie lié à l'activité	- 9.756	57.424
Acquisition d'immobilisations corporelles	- 62.684	- 98.755
Acquisition d'immobilisations incorporelles	- 36	- 828
Cession d'immos corporelles	3.444	43.870
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition de titres de société consolidée	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 59.275	- 55.713
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 86.069	- 48.000
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Subventions reçues	-	-
Autres opérations financières	- 4	-
Intérêts payés	-	-
Emission d'emprunt **	5.774	70.965
Remboursement d'emprunts	- 41.571	- 77.583
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	- 121.871	- 54.620
Mouvements de conversion		
Augmentation (diminution) de la trésorerie	- 190.902	- 52.909
Trésorerie au début de l'exercice	- 109.961	14.602
Trésorerie à la fin de période	- 300.862	- 38.307

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS						
Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023						
(en milliers MAD)	Capital	Primes d'émission	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2021	240.000	-	522.112	762.112	-	762.112
Dividendes		-	48.000	- 48.000	-	- 48.000
Résultat net de l'exercice			86.964	86.964		86.964
Titres d'auto contrôle				-		-
Autres variations				-		-
Situation au 31 décembre 2022	240.000	-	561.075	801.075	-	801.075
Dividendes		-	38.400	- 38.400	-	- 38.400
Résultat net de la période		-	20.537	- 20.537	-	- 20.537
Titres d'auto contrôle				-		-
Autres variations				-		-
Situation au 30 juin 2023	240.000	-	502.138	742.138	-	742.138

La variation des capitaux propres consolidés s'explique essentiellement par l'effet compensé du résultat de la période et la distribution des dividendes.



Société Nationale d'Electrolyse et de Pétrochimie (SNEP)

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée au 30 juin 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la SOCIÉTÉ NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PETROCHIMIE (SNEP) et de ses filiales (Groupe SNEP), comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 742 139 milliers de dirhams dont une perte nette consolidée de 20 537 milliers de dirhams.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus 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 consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe SNEP arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PETROCHIMIE (SNEP) a reçu un avis de vérification de l'administration fiscale en date du 20 juin 2023 portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur les revenus (IR/ Revenus Salariaux) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) au titre des exercices 2019 à 2022.

Casablanca, le 22 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

BDO
 BDO S.A.T.
 Casablanca
 (01) 8072 22 19 24
 Amine BAAKILI
 Associé

FIDARC GRANT THORNTON
 FIDARC GRANT THORNTON
 7 rue de la Liberté, Casablanca
 (01) 22 44 87 (01) 22 22 22
 Faïçal MEKOUAR
 Associé

SNEP

S.A au capital de 240.000.000 Dhs - RC Casablanca 89823

Siège social : 223, Bd Mohammed V - Casablanca Tél : 05 23 32 43 28 - Fax : 05 23 32 43 44
www.snep.ma