

# COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

## BILAN ACTIF

AU 30.06.2014

Actif	SEMESTRE			Exercice Précédent
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>5 512 659,00</b>	<b>3 858 861,30</b>	<b>1 653 797,70</b>	<b>2 205 063,60</b>
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 512 659,00	3 858 861,30	1 653 797,70	2 205 063,60
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>52 187 729,68</b>	<b>30 101 330,08</b>	<b>22 086 399,60</b>	<b>22 122 035,26</b>
Immobilisation en recherche et dévelop				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30 178 215,74	30 101 330,08	76 885,66	112 521,32
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	22 009 513,94		22 009 513,94	22 009 513,94
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>1 291 713 472,48</b>	<b>1 058 493 436,29</b>	<b>233 220 036,19</b>	<b>246 716 834,85</b>
Terrains	4 814 184,20		4 814 184,20	4 814 184,20
Constructions	61 657 513,26	52 156 148,75	9 501 364,51	10 524 996,68
Installations techniques, matériel et outillage	1 127 811 395,30	981 228 640,47	146 582 754,83	162 698 538,87
Matériel transport	16 200 460,62	16 116 144,86	84 315,76	97 267,26
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	9 458 522,22	8 847 767,00	610 755,22	696 931,46
Autres immobilisations corporelles	153 395,21	144 735,21	8 660,00	9 742,50
Immobilisations corporelles en cours	71 618 001,67		71 618 001,67	67 875 173,88
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>403 018 247,30</b>	<b>43 363 539,46</b>	<b>359 654 707,84</b>	<b>359 848 332,22</b>
Prêts immobilisés	641 202,11	447 000,00	194 202,11	389 926,49
Autres créances financières	147 486 238,04	19 968 342,66	127 517 895,38	127 515 795,38
Titres de participation	254 890 807,15	22 948 196,80	231 942 610,35	231 942 610,35
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 752 432 108,46</b>	<b>1 135 817 167,13</b>	<b>616 614 941,33</b>	<b>630 892 265,93</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>154 743 326,27</b>	<b>14 830 729,00</b>	<b>139 912 597,27</b>	<b>157 175 846,44</b>
Marchandises	3 590 982,61		3 590 982,61	1 671 113,20
Matières et fournitures, consommables	106 285 852,22	14 830 729,00	91 455 123,22	85 260 001,73
Produits en cours	204 019,19		204 019,19	276 333,73
Produits intermédiaires et produits résiduels	4 928 490,10		4 928 490,10	7 939 440,17
Produits finis	39 733 982,15		39 733 982,15	63 532 957,61
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>483 480 069,46</b>	<b>10 890 042,66</b>	<b>472 590 026,80</b>	<b>438 487 352,99</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	452 233,65		452 233,65	573 118,37
Clients et comptes rattachés	343 488 475,94	10 890 042,66	332 598 433,28	305 373 537,25
Personnel	356 610,05		356 610,05	564 487,94
Etat	38 068 132,76		38 068 132,76	38 581 428,83
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	91 883 792,67		91 883 792,67	90 465 299,74
Comptes de régularisation-Actif	9 230 824,39		9 230 824,39	2 929 480,86
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>96 612 068,96</b>	<b>58 729 268,96</b>	<b>37 882 800,00</b>	<b>20 455 200,00</b>
ECART DE CONVERSION ACTIF (I)	74 000,00		74 000,00	285 500,00
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>734 909 464,69</b>	<b>84 450 040,62</b>	<b>650 459 424,07</b>	<b>616 403 899,43</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	8 375 722,22		8 375 722,22	2 123 507,86
Banques, TG et CCP	632 806,57		632 806,57	1 107 134,08
Caisse, Régie d'avances et accrédiés	70 000,00		70 000,00	70 000,00
<b>TOTAL III</b>	<b>9 078 528,79</b>		<b>9 078 528,79</b>	<b>3 300 641,94</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 496 420 101,94</b>	<b>1 220 267 207,75</b>	<b>1 276 152 894,19</b>	<b>1 250 596 807,30</b>

## BILAN PASSIF

AU 30.06.2014

PASSIF	Semestre	Exercice précédent
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
Capital social ou personnel	240 000 000,00	240 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Réserves légale	24 000 000,00	24 000 000,00
Autres réserves	71 075 142,18	71 075 142,18
Report à nouveau	129 804 791,67	121 427 271,78
Résultat nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	18 636 804,68	8 377 519,89
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>483 516 738,53</b>	<b>464 879 933,85</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>49 583 199,35</b>	<b>56 236 203,31</b>
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées	49 583 199,35	56 236 203,31
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>3 656 110,46</b>	<b>7 190 718,92</b>
Autres dettes de financement	3 656 110,46	7 190 718,92
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>28 941,00</b>	<b>28 941,00</b>
Provisions pour risques	28 941,00	28 941,00
Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>Total II (A+B+C+D+E)</b>	<b>536 784 989,34</b>	<b>528 335 797,08</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>300 713 389,28</b>	<b>296 546 688,01</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	198 510 040,82	207 724 989,71
Clients créateurs, avances et acomptes	6 403 337,45	227 095,28
Personnel	2 381 407,89	763 681,13
Organisme social	4 433 948,50	5 169 812,35
Etat	69 889 372,02	62 886 963,08
Comptes d'associés	4 712,50	4 712,50
Autres créanciers	18 939 290,85	19 678 266,06
Comptes de régularisation passif	151 279,25	91 167,90
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES</b>	<b>74 000,00</b>	<b>285 500,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)</b>	<b>97 834,80</b>	<b>429,50</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>300 885 224,08</b>	<b>296 832 617,51</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>		
Crédits d'escompte	73 517 812,68	81 599 157,38
Crédits de trésorerie	226 991 407,94	197 894 895,98
Banques (soldes créditeurs)	137 973 460,15	145 934 339,35
<b>TOTAL III</b>	<b>438 482 680,77</b>	<b>425 428 392,71</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 276 152 894,19</b>	<b>1 250 596 807,30</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Du 01.01.2014 au 30.06.2014

NATURE	Opérations		Totaux du semestre 3=2+1	Totaux 1 <sup>er</sup> semestre Exercice précédent
	Propre à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I * PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	1 075 007,07		1 075 007,07	250 650,00
Ventes de biens et services produits	394 712 006,11		394 712 006,11	399 163 971,24
Variation de stocks de produits (1)	-30 927 737,09		-30 927 737,09	1 932 194,86
Immobilisations* produites par l'E/se pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	643 787,93		643 787,93	679 110,81
Reprises d'exploitation; transfert de charges	21 073 473,56		21 073 473,56	21 187 451,08
<b>Total I</b>	<b>386 576 537,58</b>		<b>386 576 537,58</b>	<b>423 213 377,99</b>
<b>II * CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus(2) de marchandises	795 823,19		795 823,19	206 231,67
Achats consommés(2) de matières & fournitures	292 298 044,92	74,42	292 298 119,34	322 799 387,02
Autres charges externes	22 857 201,13	16 650,72	22 873 851,85	21 663 861,94
Impôts et taxes	3 288 797,79		3 288 797,79	3 278 491,04
Charges de personnel	32 467 639,32		32 467 639,32	32 588 788,56
Autres charges d'exploitation	2 678 571,43		2 678 571,43	2 678 571,43
Dotations d'exploitation	34 052 515,38		34 052 515,38	38 421 679,37
<b>Total II</b>	<b>388 438 593,16</b>	<b>16 725,14</b>	<b>388 455 318,30</b>	<b>421 637 011,03</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-1 878 780,72</b>	<b>1 576 366,96</b>
<b>III * PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	8 253 000,00		8 253 000,00	6 799 994,23
Gains de change	181 372,18		181 372,18	710 090,53
Intérêts et autres produits financiers	3 307 606,38		3 307 606,38	3 212 107,52
Reprises financières : transfert charges	17 713 100,00		17 713 100,00	1 179 625,95
<b>Total III</b>	<b>29 455 078,56</b>		<b>29 455 078,56</b>	<b>11 901 818,23</b>
<b>IV * CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	12 441 625,13		12 441 625,13	12 232 835,28
Pertes de change	548 378,57		548 378,57	1 203 142,50
Autres charges financières	346 886,14	1 263,04	348 149,18	389 210,73
Dotations financières	74 000,00		74 000,00	4 231 200,00
<b>Total IV</b>	<b>13 412 889,84</b>	<b>1 263,04</b>	<b>13 414 152,88</b>	<b>18 056 388,51</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>16 042 925,68</b>	<b>-6 154 570,28</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>14 164 144,96</b>	<b>-4 578 203,32</b>
<b>VII * PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations				291 600,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissements				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes; transferts de charges	6 653 003,96		6 653 003,96	6 972 116,54
<b>Total VII</b>	<b>6 653 003,96</b>		<b>6 653 003,96</b>	<b>7 263 716,54</b>
<b>VIII * CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	139 480,24		139 480,24	48 110,60
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total VIII</b>	<b>139 480,24</b>		<b>139 480,24</b>	<b>48 110,60</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>			<b>6 513 523,72</b>	<b>7 215 605,94</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>			<b>20 677 668,68</b>	<b>2 637 402,62</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>2 040 864,00</b>	<b>2 054 063,00</b>
<b>RESULTAT NET</b>			<b>18 636 804,68</b>	<b>583 339,62</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS I+II+III+VII</b>			<b>422 684 620,10</b>	<b>442 378 912,76</b>
<b>TOTAL DES CHARGES II+IV+IX+XIII</b>			<b>404 047 815,42</b>	<b>441 795 573,14</b>
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			<b>18 636 804,68</b>	<b>583 339,62</b>

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

Deloitte

Deloitte Audit  
286, Boulevard Zerkouri  
Casablanca

COOPERS AUDIT MAROC S.A

Coopers Audit Maroc S.A  
63, Av. Hassan II  
20000 Casablanca

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

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

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 SOCIÉTÉ NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PÉTROCHIMIE (SNEP) S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 533 099 938 MAD dont un bénéfice net de 18 636 805 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Deloitte Audit  
286, Boulevard Zerkouri  
CASABLANCA  
Tél: 05 22 40 28/29/30/31  
Associé

Coopers Audit Maroc S.A

COOPERS AUDIT MAROC  
Siège Social: 63 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 05 22 40 28/29/31  
Associé