

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2017

BILAN ACTIF		AU 30.06.2017			
	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Actif Immobilisé	<b>Immobilisations en non valeurs [A]</b>				
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	Primes de remboursement des obligations				
	<b>Immobilisations incorporelles [B]</b>	<b>41 771 866,44</b>	<b>30 321 085,63</b>	<b>11 450 780,81</b>	<b>11 494 729,21</b>
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30 479 350,94	30 321 085,63	158 265,31	202 213,71
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	11 292 515,50		11 292 515,50	11 292 515,50
	<b>Immobilisations corporelles [C]</b>	<b>1 286 305 478,77</b>	<b>1 125 615 867,65</b>	<b>160 689 611,12</b>	<b>172 399 696,58</b>
	Terrains	4 814 184,20		4 814 184,20	4 814 184,20
	Constructions	62 527 562,77	58 002 969,51	4 524 593,26	4 910 853,61
	Installations techniques, matériel et outillage	1 143 941 510,59	1 041 848 765,00	102 092 745,59	115 878 215,42
	Matériel de transport	16 397 454,62	16 129 857,13	267 597,49	110 853,49
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	10 106 661,95	9 477 045,80	629 616,15	536 742,50
	Autres immobilisations corporelles	183 995,21	157 230,21	26 765,00	15 067,50
Immobilisations corporelles en cours	48 334 109,43		48 334 109,43	46 133 779,86	
<b>Immobilisations financières [D]</b>	<b>406 254 512,22</b>	<b>43 363 539,46</b>	<b>362 890 972,76</b>	<b>362 722 298,74</b>	
Prêts immobilisés	1 082 065,63	447 000,00	635 065,63	470 011,61	
Autres créances financières	150 281 639,44	19 968 342,66	130 313 296,78	130 309 676,78	
Titres de participation	254 890 807,15	22 948 196,80	231 942 610,35	231 942 610,35	
Autres titres immobilisés					
<b>Ecart de conversion actif [E]</b>					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentations des dettes financières					
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 734 331 857,43</b>	<b>1 199 300 492,74</b>	<b>535 031 364,69</b>	<b>546 616 724,53</b>	
Actif Circulant	<b>Stocks [F]</b>	<b>176 021 428,44</b>	<b>19 469 304,00</b>	<b>156 552 124,44</b>	<b>145 325 592,26</b>
	Marchandises	273 924,84		273 924,84	
	Matières et fournitures consommables	111 214 262,90	18 169 304,00	93 044 958,90	88 177 991,55
	Produits en cours	349 521,01		349 521,01	198 059,21
	Produits intermédiaires et produits résiduels	17 582 903,36		17 582 903,36	21 355 569,47
	Produits finis	46 400 816,33	1 300 000,00	45 300 816,33	35 593 972,03
	<b>Créances de l'actif circulant [G]</b>	<b>500 739 499,30</b>	<b>13 831 559,59</b>	<b>486 907 939,71</b>	<b>486 877 287,88</b>
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	929 422,29		929 422,29	1 450 832,82
	Clients et comptes rattachés	369 242 155,10	13 831 559,59	355 410 595,51	371 315 969,67
	Personnel	540 312,08		540 312,08	627 846,02
	Etat	39 594 850,25		39 594 850,25	27 078 892,24
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	83 704 248,45		83 704 248,45	83 705 800,00
	Comptes de régularisation- Actif	6 728 511,13		6 728 511,13	2 697 947,13
	<b>Titres valeurs de placement [H]</b>	<b>96 989 032,96</b>	<b>49 019 644,36</b>	<b>47 969 388,60</b>	<b>19 458 839,75</b>
	<b>Ecart de conversion actif [I]</b>	<b>1 058 100,00</b>		<b>1 058 100,00</b>	<b>4 600,00</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>774 808 060,70</b>	<b>82 320 507,95</b>	<b>692 487 552,75</b>	<b>651 666 319,89</b>	
Trésorerie	<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>4 523 475,67</b>		<b>4 523 475,67</b>	<b>3 037 687,96</b>
	Chèques et valeurs à encaisser	2 741 740,60		2 741 740,60	2 549 010,88
	Banques, T.G et C.C.P	1 711 735,07		1 711 735,07	418 677,08
	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	70 000,00		70 000,00	70 000,00
	<b>TOTAL III</b>	<b>4 523 475,67</b>		<b>4 523 475,67</b>	<b>3 037 687,96</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 513 663 393,80</b>	<b>1 281 621 000,69</b>	<b>1 232 042 393,11</b>	<b>1 201 320 732,38</b>

BILAN PASSIF		AU 30.06.2017		
	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
Financement Permanent	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>536 479 081,67</b>	<b>491 293 619,09</b>	
	Capital social ou personnel (1)	240 000 000,00	240 000 000,00	
	Prime d'émission, de fusion, d'apport			
	Ecart 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 (2)	115 908 044,09	88 610 155,89	
	Résultat en instance d'affectation			
	Résultat net de l'exercice (2)	56 571 037,58	67 608 321,02	
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>536 479 081,67</b>	<b>491 293 619,09</b>	
	<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>13 567 022,94</b>	<b>19 312 275,99</b>	
	Subvention d'investissement			
	Provisions réglementées	13 567 022,94	19 312 275,99	
	<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>51 107 431,05</b>	<b>56 491 693,40</b>	
	Emprunts obligataires			
	Autres dettes de financement	51 107 431,05	56 491 693,40	
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	<b>98 613,00</b>	<b>98 613,00</b>		
Provisions pour risques	98 613,00	98 613,00		
Provisions pour charges				
<b>Ecart de conversion-passif (E)</b>				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>601 252 148,66</b>	<b>567 196 201,48</b>		
Financement Circulant	<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>306 774 021,48</b>	<b>260 877 934,02</b>	
	Fournisseurs et comptes rattachés	182 608 117,08	168 026 421,71	
	Clients créanciers, avances et acomptes	302 303,16	255 594,52	
	Personnel	2 371 694,29	721 670,39	
	Organismes sociaux	2 939 398,88	3 505 909,00	
	Etat	89 603 324,89	73 490 235,87	
	Comptes d'associés	11 390 287,50	4 712,50	
	Autres créanciers	17 448 274,88	14 762 595,73	
	Comptes de régularisation passif	110 620,80	110 794,30	
	<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>1 058 100,00</b>	<b>4 600,00</b>	
	<b>Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>	<b>7 800,00</b>	<b>820 200,00</b>	
	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>307 839 921,48</b>	<b>261 702 734,02</b>	
	Trésorerie	<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>322 950 322,97</b>	<b>372 421 796,88</b>
		Crédits d'escompte	77 485 186,76	94 124 082,24
		Crédits de trésorerie	108 898 819,98	131 235 094,90
		Banques de régularisation	136 566 316,23	147 062 619,74
<b>TOTAL III</b>		<b>322 950 322,97</b>	<b>372 421 796,88</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		<b>1 232 042 393,11</b>	<b>1 201 320 732,38</b>	

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES		Du 01.01.2017 au 30.06.2017				
	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT AU 30/06/2016	
		Propres à l'exercice	Les exercices précédents			
		1	2			3 = 2 + 1
Exploitation	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>445 637 894,31</b>		<b>445 637 894,31</b>	<b>404 327 265,19</b>	
	Ventes de marchandises (en l'état)	8 000,00		8 000,00	179 150,00	
	Ventes de biens et services produits	437 639 525,53		437 639 525,53	399 896 604,13	
	Chiffres d'affaires	437 647 525,53		437 647 525,53	400 075 754,13	
	Variation de stocks de produits (1)	7 385 639,99		7 385 639,99	-12 618 861,03	
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
	Subventions d'exploitation					
	Autres produits d'exploitation	568 223,84		568 223,84	569 723,84	
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	36 504,95		36 504,95	16 300 648,25	
	<b>Total I</b>	<b>445 637 894,31</b>		<b>445 637 894,31</b>	<b>404 327 265,19</b>	
	II	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>396 166 671,85</b>	<b>268 345,18</b>	<b>396 435 017,03</b>	<b>385 331 239,97</b>
		Achats revendus(2) de marchandises	6 064,37		6 064,37	135 654,06
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	317 709 908,75	20 227,70	317 730 136,45	282 148 463,23
		Autres charges externes	21 398 798,62	248 117,48	21 646 916,10	22 869 459,24
		Impôts et taxes	2 144 255,26		2 144 255,26	7 620 977,05
		Charges de personnel	30 401 375,20		30 401 375,20	31 271 993,71
Autres charges d'exploitation		2 607 142,86		2 607 142,86	2 607 142,86	
Dotations d'exploitation		21 899 126,79		21 899 126,79	38 677 549,82	
<b>Total II</b>		<b>396 166 671,85</b>	<b>268 345,18</b>	<b>396 435 017,03</b>	<b>385 331 239,97</b>	
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>49 471 222,46</b>	<b>-268 345,18</b>	<b>49 202 877,28</b>	<b>18 996 025,22</b>	
Finances	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>33 326 165,55</b>		<b>33 326 165,55</b>	<b>4 095 024,92</b>	
	Produits des cessions d'immobilisations					
	Gains de change	1 548 720,00		1 548 720,00	800 904,48	
	Intérêts et autres produits financiers	3 262 296,70		3 262 296,70	3 280 320,44	
	Reprises financières : transfert charges	28 515 148,85		28 515 148,85	13 800,00	
	<b>Total IV</b>	<b>33 326 165,55</b>		<b>33 326 165,55</b>	<b>4 095 024,92</b>	
	V	<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>14 659 695,36</b>		<b>14 659 695,36</b>	<b>15 257 998,16</b>
		Charges d'intérêts	10 720 721,10		10 720 721,10	11 875 515,60
		Pertes de change	2 030 149,66		2 030 149,66	1 913 202,52
		Autres charges financières	850 724,60		850 724,60	977 580,04
Dotations financières		1 058 100,00		1 058 100,00	491 700,00	
<b>Total V</b>	<b>14 659 695,36</b>		<b>14 659 695,36</b>	<b>15 257 998,16</b>		
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>18 666 470,19</b>		<b>18 666 470,19</b>	<b>-11 162 973,24</b>		
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>68 137 692,65</b>	<b>-268 345,18</b>	<b>67 869 347,47</b>	<b>7 833 051,98</b>		
Non courant	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>5 745 253,05</b>		<b>5 745 253,05</b>	<b>5 745 253,05</b>	
	Produits des cessions d'immobilisations					
	Subventions d'équilibre					
	Reprises sur subventions d'investissement					
	Autres produits non courants					
	Reprises non courantes : transferts de charges	5 745 253,05		5 745 253,05	5 745 253,05	
	<b>Total VIII</b>	<b>5 745 253,05</b>		<b>5 745 253,05</b>	<b>5 745 253,05</b>	
	IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>2 325 514,94</b>		<b>2 325 514,94</b>	<b>430 211,76</b>
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
		Subventions accordées				
Autres charges non courantes		2 325 514,94		2 325 514,94	430 211,76	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions						
<b>Total IX</b>	<b>2 325 514,94</b>		<b>2 325 514,94</b>	<b>430 211,76</b>		
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>3 419 738,11</b>		<b>3 419 738,11</b>	<b>5 315 041,29</b>		
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>71 557 430,76</b>	<b>-268 345,18</b>	<b>71 289 085,58</b>	<b>13 148 093,27</b>		
<b>XII IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	<b>14 718 048,00</b>		<b>14 718 048,00</b>	<b>2 021 238,00</b>		
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>56 839 382,76</b>	<b>-268 345,18</b>	<b>56 571 037,58</b>	<b>11 126 855,27</b>		
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS I+IV+VIII</b>	<b>484 709 312,91</b>		<b>484 709 312,91</b>	<b>414 167 543,16</b>		
<b>XV TOTAL DES CHARGES II+V+IX+XII</b>	<b>427 869 930,15</b>	<b>268 345,18</b>	<b>428 138 275,33</b>	<b>403 040 687,89</b>		
<b>XVI RESULTAT NET XIV-XV</b>	<b>56 839 382,76</b>	<b>-268 345,18</b>	<b>56 571 037,58</b>	<b>11 126 855,27</b>		

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



Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkitouni  
Casablanca

COOPERS AUDIT MAROC  
Coopers Audit Maroc  
83, Av. Hassan II  
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 2017**

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 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 505 046 105 dont un bénéfice net de MAD 56 571 038 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 clos au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 septembre 2017

**Les Commissaires aux Comptes**