

BILAN ACTIF				Exercice du 01.01.2019 au 30.06.2019	
ACTIF	BRUT	EXERCICE		NET	EXERCICE PRÉCÉDENT NET
		AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET		
ACTIF IMMOBILISÉ					
Immobilisations en non-valeurs--(A)					
Frais préliminaires					
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des obligations					
Immobilisations incorporelles--(B)					
Immobilisations en Recherche et Développement	41 796 616,44	30 457 623,58	11 338 992,86	11 364 508,36	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30 504 100,94	30 457 623,58	46 477,36	71 992,86	
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	11 292 515,50		11 292 515,50	11 292 515,50	
Immobilisations corporelles--(C)					
Terrains	4 814 184,20		4 814 184,20	4 814 184,20	
Constructions	64 680 623,09	59 654 263,99	5 026 359,10	4 708 655,22	
Installations techniques, matériel et outillage	1 160 843 420,06	1 098 671 281,66	62 172 138,40	68 007 547,43	
Matériel de transport	16 501 753,88	16 092 646,98	409 106,90	483 888,34	
Mobilier, matériel de bureau, aménagement divers	10 745 421,58	9 953 036,35	792 385,23	739 051,60	
Autres immobilisations corporelles	183 995,21	172 415,21	11 580,00	14 640,00	
Immobilisations corporelles en cours	55 249 020,48		55 249 020,48	84 543 628,69	
Immobilisations financières--(D)					
Prêts immobilisés	1 061 073,40	447 000,00	614 073,40	603 785,40	
Autres créances financières	211 667 017,44	19 968 342,66	191 698 674,78	176 825 044,78	
Titres de participation	254 890 807,15	22 948 196,80	231 942 610,35	231 942 610,35	
Autres titres immobilisés					
Écarts de conversion - actif--(E)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentations des dettes de financement					
TOTAL (A+B+C+D+E)	1 822 433 932,93	1 258 364 807,23	564 069 125,70	584 047 544,37	
ACTIF CIRCULANT					
Stocks--(F)					
Marchandises	190 555 347,82	13 856 344,10	176 699 003,72	199 963 146,41	
Matières et fournitures consommables	814 816,50		814 816,50	14 701 647,78	
Produits en cours	140 209 851,78	13 856 344,10	126 353 507,68	120 579 332,60	
Produits intermédiaires et produits résiduels	306 770,44		306 770,44	307 703,66	
Produits finis	7 138 303,05		7 138 303,05	15 347 091,93	
Créances de l'actif circulant--(G)	42 085 606,05		42 085 606,05	49 067 370,44	
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	481 787 814,21	13 765 553,21	468 022 261,00	488 429 412,07	
Clients et comptes rattachés	837 177,22		837 177,22	897 000,45	
Personnel	420 736 825,15	13 765 553,21	406 971 271,94	414 966 157,05	
État	705 392,72		705 392,72	629 393,44	
État	34 294 134,14		34 294 134,14	54 383 690,01	
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	18 427 027,83		18 427 027,83	14 981 938,83	
Comptes de régularisation - Actif	6 787 257,15		6 787 257,15	2 571 232,29	
Titres valeurs de placement--(H)	200 474,58	100 114,10	100 360,48	109 352,08	
Écarts de conversion - actif --(I) Eléments circulants					
TOTAL II (F+G+H+I)	6 722 236,61	27 722 011,41	6 444 958 225,20	6 889 907 496,81	
TRÉSORERIE					
Trésorerie - Actif					
Chèques et valeurs à encaisser	57 015 338,19		57 015 338,19	62 187 775,60	
Banques, I.G et C.C.P	15 526 861,13		15 526 861,13	3 225 752,62	
Caisse, régie d'avances et accreditifs	41 418 477,06		41 418 477,06	58 892 022,98	
Autres débiteurs	70 000,00		70 000,00	70 000,00	
TOTAL III	57 015 338,19		57 015 338,19	62 187 775,60	
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	2 552 129 507,73	1 286 086 818,64	1 266 042 689,09	1 335 142 816,78	

BILAN PASSIF				Exercice du 01.01.2019 au 30.06.2019	
FINANCEMENT PERMANENT	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT			
		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT		
FINANCEMENT PERMANENT					
Capitaux propres	624 891 801,49		618 433 373,80		
Capital social ou personnel (1)	240 000 000,00		240 000 000,00		
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé					
Capital appelé	240 000 000,00		240 000 000,00		
Dont versé	240 000 000,00		240 000 000,00		
Prime d'émission, de fusion, d'apport					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	24 000 000,00		24 000 000,00		
Autres réserves	100 000 000,00		100 000 000,00		
Report à nouveau (2)	230 435 913,80		197 636 698,25		
Résultat en instance d'affectation					
Résultat net de l'exercice (2)	30 455 887,69		56 796 675,55		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	624 891 801,49		618 433 373,80		
Capitaux propres assimilés (B)	1 214 302,67		2 428 605,33		
Subvention d'investissement					
Provisions réglementées	1 214 302,67		2 428 605,33		
Dettes de financement (C)	67 269 444,54		77 749 693,18		
Emprunts obligataires					
Autres dettes de financement	67 269 444,54		77 749 693,18		
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					
Écarts de conversion - passif (E)					
Augmentation des créances immobilisées					
Diminution des dettes de financement					
TOTAL (A+B+C+D+E)	693 474 161,70		698 710 285,31		
PASSIF CIRCULANT					
Dettes du passif circulant (F)	346 914 874,24		353 742 155,95		
Fournisseurs et comptes rattachés	202 386 654,92		213 453 241,58		
Clients créditeurs, avances et acomptes	590 429,21		247 915,29		
Personnel	3 042 433,13		946 205,39		
Organismes sociaux	3 134 194,12		3 276 788,28		
État	86 055 140,26		79 274 412,76		
Comptes d'associés	43 336 030,17		19 338 598,67		
Autres créanciers	8 323 809,87		37 094 162,68		
Comptes de régularisation passif	46 182,56		110 833,30		
Autres provisions pour risques et charges (G)	138 886,25		405 586,25		
Écarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	63 100,00		11 700,00		
TOTAL II (F+G+H)	347 116 860,49		354 159 442,20		
TRÉSORERIE					
Trésorerie - passif					
Credits d'escompte	225 451 666,90		282 273 089,27		
Credits de trésorerie	64 020 021,68		100 760 493,36		
Banques Solides créditeurs	126 264 399,98		130 992 999,98		
Autres débiteurs	35 167 245,24		50 519 595,93		
TOTAL III	225 451 666,90		282 273 089,27		
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	1 266 042 689,09		1 335 142 816,78		

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire(+) déficitaire(-)

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)						Exercice du 01.01.2019 au 30.06.2019			
DÉSIGNATION	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT					
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents							
	1	2	3 = 2+1	4					
PRODUITS D'EXPLOITATION									
Ventes de marchandises (en l'état)	460 162 460,59		460 162 460,59	467 048 891,46					
Ventes de biens et services produits	9 801 411,99		9 801 411,99	210 800,00					
Chiffres d'affaires	464 892 915,39		464 892 915,39	477 502 944,95					
Chiffres d'affaires	474 694 327,38		474 694 327,38	477 713 744,95					
I Variation de stocks de produits (1)									
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-15 191 486,49		-15 191 486,49	-15 396 768,57					
Subventions d'exploitation									
Autres produits d'exploitation				568 223,84					
Reprises d'exploitation : transferts de charges	659 619,70		659 619,70	4 163 691,24					
TOTAL I	460 162 460,59		460 162 460,59	467 048 891,46					
CHARGES D'EXPLOITATION									
Achats revendus (2) de marchandises	408 712 605,06	42 273,10	408 754 878,16	414 176 364,69					
Achats revendus (2) de marchandises	9 225 792,50		9 225 792,50	168 478,02					
Achats consommés (2) de matières et fournitures	323 189 477,55	1 083,33	323 190 560,88	337 495 697,52					
Autres charges externes	29 650 014,21	15 805,36	29 665 819,57	23 489 498,15					
Impôts et taxes	5 131 427,94		5 131 427,94	5 275 017,18					
Charges de personnel	29 582 513,76	25 384,41	29 607 898,17	29 682 850,78					
Autres charges d'exploitation	2 933 179,72		2 933 179,72	2 933 179,64					
Dotations d'exploitation	9 000 199,38		9 000 199,38	15 131 643,40					
Total II	408 712 605,06	42 273,10	408 754 878,16	414 176 364,69					
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	51 449 855,53	-42 273,10	51 407 582,43	52 872 526,77					
PRODUITS FINANCIERS									
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés									
Gains de change	516 904,72		516 904,72	527 495,99					
Intérêts et autres produits financiers	4 000 691,19		4 000 691,19	3 724 919,10					
Reprises financières : transfert charges	403 300,00		403 300,00	25 743 910,11					
Total IV	4 920 895,91		4 920 895,91	29 996 325,20					
CHARGES FINANCIÈRES	9 885 567,74	17 192,00	9 902 759,74	27 979 370,26					
Charges d'intérêts	9 167 443,85	17 192,00	9 184 635,85	8 857 485,03					
Perdes de change	303 246,14		303 246,14	2 543 985,68					
Autres charges financières	269 286,15		269 286,15	16 563 873,23					
Dotations financières	145 591,60		145 591,60	14 026,32					
Total V	9 885 567,74	17 192,00	9 902 759,74	27 979 370,26					
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-4 964 671,83	-17 192,00	-4 981 863,83	2 016 954,94					
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	46 485 183,70	-59 465,10	46 425 718,60	54 889 481,71					
PRODUITS NON COURANTS									
Produits des cessions d'immobilisations	40 524 484,52		40 524 484,52	20 495 643,33					
Subventions d'équilibre									
Reprises sur subventions d'investissement									
Autres produits non courants									
Reprises non courantes ; transferts de charges	1 214 302,66		1 214 302,66	2 907 691,18					
Total VIII	41 738 787,18		41 738 787,18	20 495 643,33					
CHARGES NON COURANTES	40 842 979,03		40 842 979,03	24 302 208,77					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations créées	40 501 381,49		40 501 381,49	17 553 133,56					
Subventions accordées									
Autres charges non courantes	341 597,54		341 597,54	6 749 075,21					
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions									
Total IX	40 842 979,03		40 842 979,03	24 302 208,77					
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	895 808,15		895 808,15	-3 806 565,44					
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	47 380 991,85	-59 465,10	47 321 526,75	51 082 916,27					
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	16 865 639,06		16 865 639,06	20 399 892,00					
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	30 515 352,79	-59 465,10	30 455 887,69	30 683 024,27					
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	506 822 143,68		506 822 143,68	517 540 859,99					
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	476 306 790,89	59 465,10	476 366 255,99	486 857 835,72					
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	30 515 352,79	-59 465,10	30 455 887,69	30 683 024,27					

1) Variation de stock : Stock final - Stock initial : Augmentation(+); Diminution(-)
2) Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.

Deloitte

Deloitte Audit
Bd Mohammed VI, Casablanca

COOPERS AUDIT MAROC

Coopers Audit Maroc
83, Av. Hassan II
Casablanca

Aux Actionnaires
Société Nationale d'Électrolyse et de Pétrochimie (SNEP)
Route