

Bilan

Exercice 2011 au 30 juin 2011

ACTIF	EXERCICE			Exercice précédent
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	18 637 659,00	12 363 765,90	6 273 893,10	2 625 000,00
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	18 637 659,00	12 363 765,90	6 273 893,10	2 625 000,00
* Primes de remboursement des obligations				..
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	49 936 239,68	26 826 795,94	23 109 443,74	24 096 963,84
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	29 958 215,74	26 826 795,94	3 131 419,80	24 096 963,84
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	19 978 023,94		19 978 023,94	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 314 409 158,89	1 007 754 296,75	306 654 862,14	314 342 842,64
* Terrains	4 937 808,20		4 937 808,20	
* Constructions	60 787 837,76	45 876 588,27	14 911 249,49	15 935 856,06
* Installations techniques, matériel et outillage	1 172 830 153,67	934 218 309,43	238 611 844,24	243 557 750,99
* Matériel transport	17 954 695,39	16 830 443,50	1 124 251,89	1 345 186,72
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	12 273 057,15	10 712 186,57	1 560 870,58	1 637 696,21
* Autres immobilisations corporelles	153 395,21	116 768,98	36 626,23	36 626,23
* Immobilisations corporelles en cours	45 472 211,51		45 472 211,51	46 891 918,23
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	372 546 956,85	42 916 539,46	329 630 417,39	319 325 117,41
* Prêts immobilisés	1 194 634,41		1 194 634,41	
* Autres créances financières	116 461 515,29	19 968 342,66	96 493 172,63	86 187 872,65
* 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)	56 333,45		56 333,45	49 358,23
* Diminution des créances immobilisées	56 333,45		56 333,45	49 358,23
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 755 586 347,87	1 089 861 398,05	665 724 949,82	660 439 282,12
STOCKS (F)	200 877 399,08	16 920 682,42	183 956 716,66	179 706 976,61
* Marchandises	228 003,22		228 003,22	90 373,20
* Matières et fournitures, consommables	145 299 271,69	16 920 682,42	128 378 589,27	87 324 546,18
* Produits en cours	311 078,70		311 078,70	393 335,81
* Produits intermédiaires et produits résiduels	8 623 368,58		8 623 368,58	8 948 335,13
* Produits finis	46 415 676,89		46 415 676,89	82 950 386,29
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	570 701 283,69	10 905 681,79	559 795 601,90	410 179 472,18
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	766 316,50		766 316,50	447 012,30
* Clients et comptes rattachés	393 236 868,60	10 905 681,79	382 331 186,81	265 195 459,80
* Personnel deb	1 125 006,42		1 125 006,42	1 967 886,67
* État deb	73 313 237,15		73 313 237,15	49 912 664,12
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	93 835 367,94		93 835 367,94	89 626 117,26
* Comptes de régularisation-Actif	8 424 487,08		8 424 487,08	3 030 332,03
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	93 802 524,97	56 482 157,72	37 320 367,25	36 310 364,93
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	213 526,58		213 526,58	192 409,85
TOTAL II (F+G+H+I)	865 594 734,32	84 308 521,93	781 286 212,39	626 389 223,57
TRESORERIE-ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	76 040,00		76 040,00	2 070 434,97
* Banques, TG et CCP	1 751 507,01		1 751 507,01	639 124,30
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	70 000,00		70 000,00	70 000,00
TOTAL III	1 897 547,01		1 897 547,01	2 779 559,27
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	2 623 078 629,20	1 174 169 919,98	1 448 908 709,22	1 289 608 064,96

PASSIF	Exercice	Exercice précédent au 31/12/10
CAPITAUX PROPRES		
* Capital social ou personnel	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	71 075 142,18	71 075 142,18
* Report à nouveau [2]	127 952 641,24	93 369 485,30
* Résultat nets en instance d'affectation [2]		
* Résultat net de l'exercice [2]	22 229 123,21	64 346 421,94
Total des capitaux propres (A)	485 256 906,63	492 791 049,42
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	91 445 123,20	98 624 269,51
* Subvention d'investissement		
* Provisions réglementées	91 445 123,20	98 624 269,51
DETTES DE FINANCEMENT (C)	31 972 044,87	37 869 061,96
* Autres dettes de financement	31 972 044,87	37 869 061,96
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 998 377,59	1 942 240,93
* Provisions pour risques	1 998 377,59	1 942 240,93
* Provisions pour charges (impôts)		
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
* Augmentation des créances immobilisées	2 742 297,20	2 432 122,00
* Diminution des dettes de financement		
Total I(A+B+C+D+E)	613 414 749,49	633 658 743,82
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	283 547 933,39	205 505 521,76
* Fournisseurs et comptes rattachés	160 392 613,61	145 277 040,24
* Clients crédateurs, avances et acomptes	14 424 039,70	63 221,30
* Personnel cred	2 239 841,15	639 408,53
* Organisme sociaux	3 795 775,97	4 277 587,76
* État cred	79 395 135,98	49 301 203,40
* Comptes d'associés crédateurs	19 634 397,50	3 534,50
* Autres créanciers	3 635 133,18	5 512 170,62
* Comptes de régularisation passif	30 996,90	431 355,41
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	213 526,58	192 409,85
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	276 475,50	665 350,78
Total II (F+G+H)	284 037 935,47	206 363 282,39
TRESORERIE-PASSIF		
* Crédits d'escompte	144 193 966,28	109 812 795,70
* Crédits de trésorerie	328 075 215,25	268 394 133,83
* Banques de régularisation	79 186 842,73	71 379 109,22
Total III	551 456 024,26	449 586 038,75
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	1 448 908 709,22	1 289 608 064,96

Compte de produits et charges (hors taxes) Exercice 2011 du 1/1/11 au 30/06/11

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT AU 30/6/10
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2	3	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)	578 550,00		578 550,00	272 262,50
* Ventes de biens et services produits	501 480 075,26		501 480 075,26	415 819 772,70
* Variation de stocks de produits [1]	-36 941 933,06		-36 941 933,06	4 111 764,12
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation	752 035,47		752 035,47	797 406,54
* Reprises d'exploitation	16 684 225,55		16 684 225,55	17 150 598,74
Total I	482 552 953,22		482 552 953,22	438 151 804,60
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus[2] de marchandises	513 933,62		513 933,62	253 229,32
* Achats consommés[2] de matières et fournitures	347 084 000,64	880,00	347 084 880,64	297 960 762,73
* Autres charges externes	23 213 247,42	89 726,62	23 302 974,04	21 850 196,19
* Impôts et taxes	3 400 771,92		3 400 771,92	3 254 328,15
* Charges de personnel	36 658 915,29		36 658 915,29	39 624 507,94
* Autres charges d'exploitation	2 723 501,00		2 723 501,00	2 723 501,00
* Dotations d'exploitation	38 527 533,46		38 527 533,46	38 667 196,22
Total II	452 121 903,35	90 606,62	452 212 509,97	404 333 721,55
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (II-I)			30 340 443,25	33 818 083,05
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	10 139 400,00		10 139 400,00	5 924 549,00
* Gains de change	593 472,78		593 472,78	735 728,96
* Intérêts et autres produits financiers	2 593 577,10		2 593 577,10	8 366 382,74
* Reprises financier : transfert charges	241 768,08		241 768,08	286 746,28
Total IV	13 568 217,96		13 568 217,96	15 313 406,98
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	14 393 988,57		14 393 988,57	12 845 566,94
* Pertes de change	2 031 372,38		2 031 372,38	1 510 396,20
* Autres charges financières	375 085,23		375 085,23	351 857,54
* Dotations financières	7 046 255,13		7 046 255,13	2 552 550,84
Total V	23 846 701,31		23 846 701,31	17 260 371,52
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			-10 278 483,35	-1 946 964,54
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)			20 061 959,90	31 871 118,51
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations	30 360 787,83		30 360 787,83	
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants				
* Reprises non courantes ; transferts de charges	7 179 146,31		7 179 146,31	7 512 302,54
Total VIII	37 539 934,14		37 539 934,14	7 512 302,54
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	30 184 787,83		30 184 787,83	
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	545,00		545,00	31 219,00
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	30 185 332,83		30 185 332,83	31 219,00
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)			7 354 601,31	7 481 083,54
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			27 416 561,21	39 352 202,05
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	5 187 438,00		5 187 438,00	7 396 923,00
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)			22 229 123,21	31 955 279,05
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			533 661 105,32	460 977 514,12
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			511 431 982,11	429 022 235,07
XVI RÉSULTAT NET			22 229 123,21	31 955 279,05
(total des produits-total des charges)				

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

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

Coopers & Lybrand Maroc S.A.
83, Av. Hassan II
20000 Casablanca

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2011

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 PETROCHIMIE (SNEP) S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 576 702 030 MAD dont un bénéfice net de 22 229 123 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 donnent 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 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Asmaa Resmouki
Associé

Coopers & Lybrand

Abdelaziz Almechatt
Associé

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Av. Hassan II - 20000 - Casablanca
Tél : 05 22.27.50.22 / 05 - Fax : 05 22.27.48.90
R.C de Casablanca n° 75.745