



COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2012

BILAN ACTIF

AU 30.06.2012

Actif	SEMESTRE			Exercice Précédent
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	19 775 459,00	15 459 229,70	4 316 229,30	5 320 367,20
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	19 775 459,00	15 459 229,70	4 316 229,30	5 320 367,20
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	52 187 729,68	28 603 111,94	23 584 617,74	24 249 663,64
Immobilisation en recherche et dévelop				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30 178 215,74	28 603 111,94	1 575 103,80	2 240 149,70
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	22 009 513,94		22 009 513,94	22 009 513,94
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 349 706 611,26	1 046 862 793,21	302 843 818,05	296 465 952,18
Terrains	4 937 808,20		4 937 808,20	4 937 808,20
Constructions	61 378 248,97	47 960 983,87	13 417 265,10	14 354 783,33
Installations techniques, matériel et outillage	1 177 542 910,33	970 390 453,33	207 152 457,00	224 156 736,24
Matériel transport	17 954 695,39	17 197 754,01	756 941,38	888 525,07
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	12 294 643,81	11 173 671,53	1 120 972,28	1 274 966,72
Autres immobilisations corporelles	153 395,21	139 930,47	13 464,74	15 021,99
Immobilisations corporelles en cours	75 444 909,35		75 444 909,35	50 838 110,63
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	405 553 053,23	43 363 539,46	362 189 513,77	362 648 857,04
Prêts immobilisés	1 450 763,03		1 450 763,03	1 251 287,48
Autres créances financières	149 211 483,05	20 415 342,66	128 796 140,39	129 454 959,21
Titres de participation	254 890 807,15	22 948 196,80	231 942 610,35	231 942 610,35
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	37 941,31		37 941,31	42 735,77
Diminution des créances immobilisées	37 941,31		37 941,31	42 735,77
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 827 260 794,48	1 134 288 674,31	692 972 120,17	688 727 575,83
STOCKS (F)	162 076 707,39	15 566 363,09	146 510 344,30	172 028 539,84
Marchandises	402 362,72		402 362,72	315 491,20
Matières et fournitures, consommables	111 434 257,97	15 566 363,09	95 867 894,88	79 573 246,34
Produits en cours	27 998,21		27 998,21	394 070,87
Produits intermédiaires et produits résiduels	21 230 202,24		21 230 202,24	21 268 033,51
Produits finis	28 981 886,25		28 981 886,25	70 477 697,92
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	466 647 608,99	10 905 681,79	455 741 927,20	406 508 791,49
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	437 639,80		437 639,80	419 500,10
Clients et comptes rattachés	303 826 857,76	10 905 681,79	292 921 175,97	263 278 114,14
Personnel	355 891,62		355 891,62	490 630,16
Etat	65 068 255,05		65 068 255,05	56 438 858,20
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	89 344 625,92		89 344 625,92	83 705 800,00
Comptes de régularisation-Actif	7 614 338,84		7 614 338,84	2 175 888,89
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	96 612 068,96	76 891 200,00	19 720 868,96	35 472 663,21
ECART DE CONVERSION ACTIF (I)	92 800,00		92 800,00	132 507,31
TOTAL II (F+G+H+I)	725 429 185,34	103 363 244,88	622 065 940,46	614 142 501,85
TRESORERIE-ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser	5 996 960,61		5 996 960,61	4 475 606,82
Banques, TG et CCP	1 771 470,57		1 771 470,57	1 675 218,18
Caisse, Régie d'avances et accrédiés	70 000,00		70 000,00	70 000,00
TOTAL III	7 838 431,18		7 838 431,18	6 220 825,00
TOTAL GENERAL I+II+III	2 560 528 411,00	1 237 651 919,19	1 322 876 491,81	1 309 090 902,68

BILAN PASSIF

AU 30.06.2012

PASSIF	Semestre	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel	240 000 000,00	240 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts 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	153 268 020,48	127 952 641,24
Résultat nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	-14 065 337,73	25 315 379,24
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	474 277 824,93	488 343 162,66
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	77 223 206,64	84 265 976,91
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées	77 223 206,64	84 265 976,91
DETTES DE FINANCEMENT (C)	46 104 034,29	52 164 946,47
Autres dettes de financement	46 104 034,29	52 164 946,47
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	1 821 721,09	1 852 925,47
Provisions pour risques	1 821 721,09	1 852 925,47
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	2 217 385,32	2 436 098,60
Augmentation des créances immobilisées	2 217 385,32	2 436 098,60
Diminution des dettes de financement		
Total I (A+B+C+D+E)	601 644 172,27	629 063 110,11
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	241 018 879,72	224 975 088,70
Fournisseurs et comptes rattachés	137 022 745,46	145 404 254,01
Clients créditeurs, avances et acomptes	6 964 178,35	131 343,96
Personnel	4 276 788,62	5 039 278,55
Organisme sociaux	3 427 015,28	4 228 584,12
Etat	66 031 734,61	58 231 361,84
Comptes d'associés	4 712,50	4 748,50
Autres créanciers	23 129 489,14	11 790 239,02
Comptes de régularisation passif	162 215,76	145 278,70
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES (G)	94 107,31	132 507,31
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants (H))	16 400,00	565 920,00
Total II (F+G+H)	241 129 387,03	225 473 516,01
TRESORERIE PASSIF		
Crédits d'escompte	79 815 339,87	66 159 820,25
Crédits de trésorerie	262 505 265,53	92 493 832,00
Banques (soldes créditeurs)	137 782 327,11	295 700 624,31
TOTAL III	480 102 932,51	454 354 276,56
TOTAL GENERAL I+II+III	1 322 876 491,81	1 309 090 902,68

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Du 01.01.2012 au 30.06.2012

NATURE	Opérations		Totaux du semestre 3=2+1	Totaux 1 ^{er} semestre Exercice précédent
	Propre à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I * PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	643 950,00		643 950,00	578 550,00
Ventes de biens et services produits	432 135 161,36		432 135 161,36	501 480 075,26
Variation de stocks de produits (1)	-46 580 715,60		-46 580 715,60	-36 941 933,06
Immobilisé* produits par l'E/se pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	621 650,79		621 650,79	752 035,47
Reprises d'exploitation; transfert de charges	22 680 837,46		22 680 837,46	16 684 225,55
Total I	409 500 884,01		409 500 884,01	482 552 932,22
II * CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus(2) de marchandises	543 672,44		543 672,44	513 933,62
Achats consommés(2) de matières & fournitures	306 075 316,73	4 928,63	306 080 245,36	347 084 880,64
Autres charges externes	19 436 856,95	273 938,82	19 710 795,77	23 302 974,04
Impôts et taxes	3 362 471,14		3 362 471,14	3 400 771,92
Charges de personnel	35 323 656,96		35 323 656,96	36 658 915,29
Autres charges d'exploitation	2 500 000,00		2 500 000,00	2 723 501,00
Dotations d'exploitation	36 306 280,11		36 306 280,11	38 527 533,46
Total II	403 548 254,33	278 867,45	403 827 121,78	452 212 509,97
III * RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			5 673 762,23	30 340 443,25
FINANCES				
IV * PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	5 659 200,00		5 659 200,00	10 139 400,00
Gains de change	950 550,03		950 550,03	593 472,78
Intérêts et autres produits financiers	3 147 732,88		3 147 732,88	2 593 577,10
Reprises financières : transfert charges	173 935,77		173 935,77	241 768,08
Total IV	9 931 418,68		9 931 418,68	13 568 217,96
V * CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	15 182 319,63		15 182 319,63	14 393 988,57
Pertes de change	2 483 588,08		2 483 588,08	2 031 372,38
Autres charges financières	336 083,29		336 083,29	375 085,23
Dotations financières	16 494 759,91		16 494 759,91	7 046 255,13
Total V	34 496 750,91		34 496 750,91	23 846 701,31
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-24 565 332,23	-10 278 483,35
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			-18 891 570,00	20 061 959,90
NON COURANT				
VIII * PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				30 360 787,83
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissements				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes; transferts de charges	7 042 770,27		7 042 770,27	7 179 146,31
Total VIII	7 042 770,27		7 042 770,27	37 539 934,14
IX * CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				30 184 787,83
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	746,00		746,00	545,00
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	746,00		746,00	30 185 332,83
X RESULTAT NON COURANT			7 042 024,27	7 354 601,31
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS			-11 849 545,73	27 416 561,21
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	2 215 792,00		2 215 792,00	5 187 438,00
XIII RESULTAT NET			-14 065 337,73	22 229 123,21
XIV TOTAL DES PRODUITS I+IV+VIII			426 475 072,96	533 661 105,32
XV TOTAL DES CHARGES II+V+IX+XIII			440 540 410,69	511 431 982,11
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			-14 065 337,73	22 229 123,21

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

Deloitte Audit
288, Boulevard Zarkouni
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 SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2012

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 allant du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 551 501 032 MAD, dont une perte nette de 14 065 338 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SNEP.

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 société SNEP arrêtés au 30 juin 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Coopers & Lybrand