



# COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2013

## BILAN ACTIF

AU 30.06.2013

Actif	SEMESTRE			Exercice
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Précédent
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>5 512 659,00</b>	<b>2 756 329,50</b>	<b>2 756 329,50</b>	<b>3 307 595,40</b>
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 512 659,00	2 756 329,50	2 756 329,50	3 307 595,40
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>52 187 729,68</b>	<b>30 006 018,13</b>	<b>22 181 711,55</b>	<b>22 241 387,84</b>
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30 178 215,74	30 006 018,13	172 197,61	231 873,90
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	22 009 513,94		22 009 513,94	22 009 513,94
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>1 279 748 508,13</b>	<b>1 021 328 464,36</b>	<b>258 420 043,77</b>	<b>274 887 365,23</b>
Terrains	4 814 184,20		4 814 184,20	4 814 184,20
Constructions	61 520 519,91	50 035 008,00	11 485 511,91	12 538 291,51
Installations techniques, matériel et outillage	1 119 565 536,36	946 123 199,29	173 442 337,07	190 902 719,62
Matériel transport	16 720 532,62	16 448 034,45	272 498,17	372 758,09
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	9 418 311,22	8 579 652,41	838 658,81	975 531,16
Autres immobilisations corporelles	153 395,21	142 570,21	10 825,00	11 907,50
Immobilisations corporelles en cours	67 556 028,61		67 556 028,61	65 271 973,15
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>403 308 228,04</b>	<b>43 363 539,46</b>	<b>359 944 688,60</b>	<b>362 488 694,73</b>
Prêts immobilisés	933 282,87	447 000	486 282,87	683 788,25
Autres créances financières	147 484 138,04	19 968 342,66	127 515 795,38	129 862 296,13
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>				<b>38 390,29</b>
Diminution des créances immobilisées				38 390,29
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 740 757 124,87</b>	<b>1 097 454 351,45</b>	<b>643 302 773,42</b>	<b>662 963 433,49</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>151 424 812,42</b>	<b>18 937 777,93</b>	<b>132 487 034,49</b>	<b>118 937 612,64</b>
Marchandises	195 992,86		195 992,86	80 888,88
Matières et fournitures, consommables	108 758 586,54	16 023 838,93	92 734 747,61	83 362 672,42
Produits en cours	334 117,36		334 117,36	303 577,87
Produits intermédiaires et produits résiduels	19 776 769,22	1 261 511,00	18 515 258,22	16 475 542,25
Produits finis	22 359 346,44	1 652 428,00	20 706 918,44	18 714 931,22
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>453 186 078,29</b>	<b>10 890 042,66</b>	<b>442 296 035,63</b>	<b>371 318 372,49</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	958 938,73		958 938,73	358 558,00
Clients et comptes rattachés	302 496 797,55	10 890 042,66	291 606 754,89	232 193 193,04
Personnel	248 145,99		248 145,99	1 005 754,88
Etat	50 551 649,76		50 551 649,76	46 062 627,34
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	91 165 617,96		91 165 617,96	89 327 442,39
Comptes de régularisation-Actif	7 764 928,30		7 764 928,30	2 370 796,84
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>96 612 068,96</b>	<b>76 984 868,96</b>	<b>19 627 200,00</b>	<b>23 691 600,00</b>
ECART DE CONVERSION ACTIF (I)	166 800,00		166 800,00	144 000,00
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>701 389 759,67</b>	<b>106 812 689,55</b>	<b>594 577 070,12</b>	<b>514 091 585,13</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	7 766 317,72		7 766 317,72	1 538 696,14
Banques, TG et CCP	873 853,56		873 853,56	4 208 817,06
Caisse, Régie d'avances et accrédiés	70 000,00		70 000,00	70 000,00
<b>TOTAL III</b>	<b>8 710 171,28</b>		<b>8 710 171,28</b>	<b>5 817 513,20</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 450 857 055,82</b>	<b>1 204 267 041,00</b>	<b>1 246 590 014,82</b>	<b>1 182 872 531,82</b>

## BILAN PASSIF

AU 30.06.2013

PASSIF	Semestre	Exercice
	précédent	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		
Réserve légale	24 000 000,00	24 000 000,00
Autres réserves	71 075 142,18	71 075 142,18
Report à nouveau	121 427 271,78	153 268 020,48
Résultat nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	583 339,62	-31 840 748,70
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>457 085 753,58</b>	<b>456 502 413,96</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>63 208 319,84</b>	<b>70 180 436,38</b>
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées	63 208 319,84	70 180 436,38
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>33 491 881,83</b>	<b>39 880 780,58</b>
Autres dettes de financement	33 491 881,83	39 880 780,58
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>1 783 779,78</b>	<b>1 822 170,07</b>
Provisions pour risques	1 783 779,78	1 822 170,07
Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>		<b>2 386 391,04</b>
Augmentation des créances immobilisées		2 386 391,04
Diminution des dettes de financement		
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>555 569 735,03</b>	<b>570 772 192,03</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>295 359 912,81</b>	<b>201 208 991,15</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	213 519 543,44	137 943 042,30
Clients créanciers, avances et acomptes	6 062 629,97	376 577,44
Personnel	2 037 369,51	1 212 870,58
Organisme sociaux	3 255 276,17	3 267 847,72
Etat	61 442 213,59	48 352 136,99
Comptes d'associés	4 712,50	4 712,50
Autres créanciers	8 949 395,33	9 950 038,92
Comptes de régularisation passif	88 772,30	101 764,70
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES</b>	<b>166 800,00</b>	<b>144 000,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)</b>	<b>165 030,09</b>	<b>134 900,00</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>295 691 742,90</b>	<b>201 487 891,15</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>		
Crédits d'escompte	70 693 068,84	61 773 630,38
Crédits de trésorerie	176 434 237,30	221 740 796,05
Banques (soldes créditeurs)	148 201 230,75	127 098 022,21
<b>TOTAL III</b>	<b>395 328 536,89</b>	<b>410 612 448,64</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 246 590 014,82</b>	<b>1 182 872 531,82</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES Du 01.01.2013 au 30.06.2013

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)	250 650,00		250 650,00	643 950,00
Ventes de biens et services produits	399 163 971,24		399 163 971,24	432 135 161,36
Variation de stocks de produits (1)	1 932 194,86		1 932 194,86	-46 580 715,60
Immobilisations* produites par l'E/se pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	679 110,81		679 110,81	621 650,79
Reprises d'exploitation; transfert de charges	21 187 451,08		21 187 451,08	22 680 837,46
<b>Total I</b>	<b>423 213 377,99</b>		<b>423 213 377,99</b>	<b>409 500 884,01</b>
<b>II 'CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus(2) de marchandises	206 231,67		206 231,67	543 672,44
Achats consommés(2) de matières & fournitures	322 786 294,82	13 092,20	322 799 387,02	306 080 245,36
Autres charges externes	21 461 743,13	2 118,81	21 463 861,94	19 710 795,77
Impôts et taxes	3 278 491,04		3 278 491,04	3 362 471,14
Charges de personnel	32 588 788,56		32 588 788,56	35 323 656,96
Autres charges d'exploitation	2 678 571,43		2 678 571,43	2 500 000,00
Dotations d'exploitation	38 421 679,37		38 421 679,37	36 306 280,11
<b>Total II</b>	<b>421 421 800,02</b>	<b>15 211,01</b>	<b>421 437 011,03</b>	<b>403 827 121,78</b>
<b>III 'RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>1 576 366,96</b>	<b>5 673 762,23</b>
<b>IV 'PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	6 799 994,23		6 799 994,23	5 659 200,00
Gains de change	710 090,53		710 090,53	950 550,03
Intérêts et autres produits financiers	3 212 107,52		3 212 107,52	3 147 732,88
Reprises financières : transfert charges	1 179 625,95		1 179 625,95	173 935,77
<b>Total IV</b>	<b>11 901 818,23</b>		<b>11 901 818,23</b>	<b>9 931 418,68</b>
<b>V 'CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	12 232 835,28		12 232 835,28	15 182 319,63
Pertes de change	1 203 142,50		1 203 142,50	2 483 588,08
Autres charges financières	389 210,73		389 210,73	336 083,29
Dotations financières	4 231 200,00		4 231 200,00	16 494 759,91
<b>Total V</b>	<b>18 056 388,51</b>		<b>18 056 388,51</b>	<b>34 496 750,91</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-6 154 570,28</b>	<b>-24 565 332,23</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>-4 578 203,32</b>	<b>-18 891 570,00</b>
<b>VII 'PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations	291 600,00		291 600,00	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissements				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes; transferts de charges	6 972 116,54		6 972 116,54	7 042 770,27
<b>Total VII</b>	<b>7 263 716,54</b>		<b>7 263 716,54</b>	<b>7 042 770,27</b>
<b>VIII 'CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	48 110,60		48 110,60	746,00
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total VIII</b>	<b>48 110,60</b>		<b>48 110,60</b>	<b>746,00</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>			<b>7 215 605,94</b>	<b>7 042 024,27</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>			<b>2 637 402,62</b>	<b>-11 849 545,73</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>2 054 063,00</b>		<b>2 054 063,00</b>	<b>2 215 792,00</b>
<b>RESULTAT NET</b>			<b>583 339,62</b>	<b>-14 065 337,73</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS I+IV+VII+VIII</b>			<b>442 378 912,76</b>	<b>426 475 072,96</b>
<b>TOTAL DES CHARGES II+V+IX+XIII</b>			<b>441 795 573,14</b>	<b>440 540 410,69</b>
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			<b>583 339,62</b>	<b>-14 065 337,73</b>

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



COOPERS AUDIT MAROC S.A.

Deloitte Audit  
286 Boulevard Zerktouni  
Casablanca

Coopers Audit Maroc S.A.  
55, 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 2013

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 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 520 294 073 MAD dont un bénéfice net de 583 340 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 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

*Deloitte Audit*  
Signature  
4/8/13

Asmaa Resmouki  
Associé

Coopers Audit Maroc S.A. A.O.C.

Siège Social: 83 Avenue Hassan II  
Casablanca

Tel: 0522 42 11 79 - Fax: 0522 27 47 34

Abdelaziz Almechatt  
Associé