

SNEP

Société Nationale d'Électrolyse et de Pétrochimie



Rapport Financier Semestriel

S1 2022

SNEP

Société Nationale d'Électrolyse et de Pétrochimie

SOMMAIRE

1. PRÉSENTATION

2. RAPPORT D'ACTIVITÉ

3. COMPTES SOCIAUX

4. COMPTES CONSOLIDÉS



1 - PRÉSENTATION

Depuis près de cinquante ans, SNEP accompagne le développement du pays par sa présence sur les principaux métiers de base de l'industrie.

SNEP est aujourd'hui le leader du marché marocain des produits vinyliques (PVC, Compound PVC) et des produits d'électrolyse (Soude Caustique, Eau de Javel, Chlore, Acide chlorhydrique).

À travers sa gamme de produits stratégiques diversifiés, SNEP opère dans différents secteurs, notamment, les mines, le BTP, l'assainissement, l'adduction de l'eau potable, l'automobile, l'irrigation, l'agroalimentaire, le textile... etc.

Depuis sa privatisation en 1993, SNEP a fait de la modernisation de son outil de production, un élément clé pour accompagner la dynamique de croissance nationale. Tout en maintenant une structure financière solide, l'entreprise s'inscrit dans une démarche de développement durable articulée autour de la rentabilité économique, la cohésion sociale et l'amélioration continue de ses performances.

2 – RAPPORT D'ACTIVITÉ

1/ FAITS MARQUANTS

Le premier semestre de l'année 2022 a été marqué par les faits suivants :

- Amélioration des performances économiques de la société.
- Hausse du cours des intrants
- Hausse des prix de ventes
- Poursuite du programme d'investissement.

2/ ANALYSE DES INDICATEURS SEMESTRIELS

En K MAD	S1 2022	S1 2021	VAR 22/21
CA	623 592	516 958	20,63%
Valeur ajoutée	186 253	137 720	35,61%
EBE	141 865	97 787	45,60%
Résultat d'exploitation	118 134	87 665	35,34%
Résultat financier	-6 749	-653	-
Résultat non courant	-305	-78	
IS	44 704	32 036	39,54%
Résultat net	66 375	54 898	20,9%
% CA	10,66%	10,62%	

CHIFFRE D'AFFAIRES

La demande soutenue des produits vinyliques et d'électrolyse, conjuguée à une politique commerciale dynamique, ont permis une amélioration du chiffre d'affaires semestriel 2022 de **+20,6%** par rapport au premier semestre 2021.

Le chiffre d'affaires semestriel au 30 Juin 2022, s'établit à **623,6 M MAD**.

VALEUR AJOUTÉE

Au cours du premier semestre 2022 la valeur ajoutée s'établit à **186 M MAD** enregistrant une hausse de près de **35,6 %** par rapport à la même période de l'exercice précédent.

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION

L'excédent brut d'exploitation a enregistré une hausse de 45% évoluant de 97,8 millions de DH à **141,8 MMAD**. Le rapport EBE /Production est passé de 20,45% à **22,69%**.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Grâce à la maîtrise opérationnelle et l'optimisation des approvisionnements, SNEP a réalisé un résultat d'exploitation de **118,13 M MAD** en hausse de **34,8%**.

RÉSULTAT FINANCIER

SNEP affiche un résultat financier semestriel de **-6.749 KMAD** contre -653 MMAD en S1 2021, ceci s'explique essentiellement par les pertes de change constatées.

RÉSULTAT NET

Le résultat net semestriel est de **66.3 MMAD**, en progression de **20.9 %** par rapport au S1 2021.

La rentabilité nette ressort à **10.64 %** contre 10.62 % la période antérieure.

TRÉSORERIE ET DETTES À MOYEN TERME

En milliers de DHS	S1 2022	DEC 2021	VAR KMAD	VAR %
Trésorerie nette	-38 306	14 602	-52 908	
Dettes moyen terme	-150 580	-171 721	21 141	-12,31%
Redevances leasing				
Restant à payer	-158 195	-140 046	-18 149	12,96%
Total	-347 080	-297 164	-49 916	16,80%

L'endettement financier global s'établit à **347 M MAD** contre 297 M MAD, en hausse de **16,8%**. Ceci s'explique essentiellement par les dépenses du programme d'investissement, et par l'augmentation du BFR

INVESTISSEMENT

En MDH	S1 2022	S1 2021
CAPEX	47,1	75,2

Le projet d'extension des capacités de production est en dernière phase de réalisation .

SNEP

Société Nationale d'Électrolyse et de Pétrochimie



3 - COMPTES SOCIAUX

COMPTES SOCIAUX BILAN

A C T I F	EXERCICE			EXERCICE
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT Net
Immobilisations en non valeurs→[A]				
A Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
C Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles→ [B]	48.209.363,14	30.542.159,27	17.667.203,87	16.847.608,87
T Immobilisations en Recherche et Dev.				
I Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30.586.700,94	30.542.159,27	44.541,67	34.991,67
F Fonds commercial				
F Autres immobilisations incorporelles	17.622.662,20		17.622.662,20	16.812.617,20
Immobilisations corporelles →[C]	1.513.240.299,38	1.157.585.365,95	355.654.933,43	353.065.793,33
I Terrains	4.814.184,20		4.814.184,20	4.814.184,20
M Constructions	71.257.899,65	62.436.238,34	8.821.661,31	8.194.066,42
M Installations techniques, matériel et outillage	1.110.826.418,13	1.067.160.682,90	43.665.735,23	41.329.082,15
M Matériel de transport	16.184.336,88	16.112.784,23	71.552,65	117.803,07
O Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	14.511.102,89	11.654.338,75	2.856.764,14	2.430.411,87
B Autres immobilisations corporelles	355.674,60	221.321,73	134.352,87	151.850,81
I Immobilisations corporelles en cours	295.290.683,03		295.290.683,03	296.028.394,81
I Immobilisations financières→[D]	480.730.424,56	43.363.539,46	437.366.885,10	443.683.285,10
L Prêts immobilisés	1.419.971,65	447.000,00	972.971,65	972.971,65
I Autres créances financières	164.419.335,76	19.968.342,66	144.450.993,10	150.767.393,10
I Titres de participation	314.891.117,15	22.948.196,80	291.942.920,35	291.942.920,35
S Autres titres immobilisés				
E Ecarts de conversion actif→ [E]				
E Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
TOTAL (A+B+C+D+E)	2.042.180.087,08	1.231.491.064,68	810.689.022,40	813.596.687,30
A Stocks→[F]	276.576.161,57	26.885.188,79	249.690.972,78	144.516.452,11
C Marchandises	1.620,80		1.620,80	104.000,00
T Matières et fournitures consommables	214.280.171,47	13.523.400,88	200.756.770,59	133.703.833,50
I Produits en cours	250.223,69		250.223,69	286.773,44
I Produits intermédiaires et produits résiduels	6.355.823,32	3.238.383,09	3.117.440,23	1.438.287,89
F Produits finis	55.688.322,29	10.123.404,82	45.564.917,47	8.983.557,28
C Créances de l'actif circulant→[G]	574.461.049,21	16.000.384,63	558.460.664,58	593.640.068,66
C Fournis. débiteurs, avances et acomptes	2.125.441,26		2.125.441,26	905.136,82
I Clients et comptes rattachés	490.642.146,59	16.000.384,63	474.641.761,96	461.410.052,24
R Personnel	1.554.975,76		1.554.975,76	901.566,89
C Etat	58.530.938,52		58.530.938,52	54.646.380,30
C Comptes d'associés				
U Autres débiteurs	14.864.062,85		14.864.062,85	72.253.539,15
L Comptes de régularisation- Actif	6.743.484,23		6.743.484,23	3.523.393,26
A Titres valeurs de placement→[H]				
N Ecarts de conversion actif→ [I] Eléments circulants	164.295,47		164.295,47	419.218,66
TOTAL II (F+G+H+I)	851.201.506,25	42.885.573,42	808.315.932,83	738.575.739,43
T Trésorerie-Actif	165.979.846,70		165.979.846,70	192.699.459,00
R Chèques et valeurs à encaisser	34.136.545,63		34.136.545,63	17.668.870,32
E Banques, T.G et C.C.P	131.773.301,07		131.773.301,07	174.960.588,68
. Caisse, Régie d'avances et accreditifs	70.000,00		70.000,00	70.000,00
TOTAL III	165.979.846,70		165.979.846,70	192.699.459,00
TOTAL GENERAL I+II+III	3.059.361.440,03	1.274.376.638,10	1.784.984.801,93	1.744.871.885,73

Rapport semestriel S1 2022

P A S S I F		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		876.608.595,83	858.232.959,71
F Capital social ou personnel (1)		240.000.000,00	240.000.000,00
I Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
N Capital appelé		240.000.000,00	240.000.000,00
A Dont versé		240.000.000,00	240.000.000,00
N Prime d'émission, de fusion, d'apport			
N Ecarts de réévaluation			
C Réserve légale		24.000.000,00	24.000.000,00
E Autres réserves		100.000.000,00	100.000.000,00
M Report à nouveau (2)		446.232.959,71	359.990.611,93
E Résultat en instance d'affectation			
N Résultat net de l'exercice (2)		66.375.636,12	134.242.347,78
T Total des capitaux propres (A)		876.608.595,83	858.232.959,71
Capitaux propres assimilés (B)			
P Subvention d'investissement			
E Provisions réglementées			
E Dettes de financement (C)		150.579.844,33	171.720.875,92
R Emprunts obligataires			
M Autres dettes de financement		150.579.844,33	171.720.875,92
A Provisions durables pour risques et charges (D)		98.613,00	98.613,00
N Provisions pour risques		98.613,00	98.613,00
E Provisions pour charges			
N Ecarts de conversion-passif (E)			
T Augmentation des créances immobilisées			
T Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)		1.027.287.053,16	1.030.052.448,63
Dettes du passif circulant (F)		550.899.986,27	534.090.996,24
P Fournisseurs et comptes rattachés		299.010.257,10	278.986.020,34
S Clients créditeurs, avances et acomptes		1.106.794,04	236.115,20
S Personnel		3.185.165,05	1.204.639,43
I Organismes sociaux		4.089.677,16	4.083.807,02
C Etat		106.249.645,62	126.234.323,91
I Comptes d'associés		103.874.674,50	57.088.542,67
R Autres créanciers		33.223.527,17	66.128.206,36
C Comptes de régularisation passif		160.245,63	129.341,31
L Autres provisions pour risques et charges (G)		2.316.615,42	2.571.538,61
A Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		195.723,52	59.849,38
TOTAL II (F+G+H)		553.412.325,21	536.722.384,23
TRESORERIE PASSIF		204.285.423,56	178.097.052,87
T Crédits d'escompte		42.728.196,16	62.317.999,97
E Crédits de trésorerie		154.621.299,98	74.412.099,98
S Banques (Soldes créditeurs)		6.935.927,42	41.366.952,92
TOTAL III		204.285.423,56	178.097.052,87
TOTAL GENERAL I+II+III		1.784.984.801,93	1.744.871.885,73

COMPTES SOCIAUX

COMPTES DES PRODUITS ET DES CHARGES

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
	PRODUITS D'EXPLOITATION	675.966.940,59		675.966.940,59	514.420.285,96
	Ventes de marchandises (en l'état)	49.987.573,30		49.987.573,30	35.090.652,73
	Ventes de biens et services produits	573.604.217,53		573.604.217,53	481.866.856,70
	Chiffres d'affaires	623.591.790,83		623.591.790,83	516.957.509,43
	Variation de stocks de produits (1)	51.585.750,69		51.585.750,69	-3.718.405,28
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	789.399,07		789.399,07	1.181.181,81
	Total I	675.966.940,59		675.966.940,59	514.420.285,96
	CHARGES D'EXPLOITATION	557.789.727,13	43.458,96	557.833.186,09	426.754.878,98
	Achats revendus(2) de marchandises	49.616.306,06		49.616.306,06	31.932.315,37
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	368.819.995,35	43.458,96	368.863.454,31	285.069.121,97
	II Autres charges externes	70.445.138,99		70.445.138,99	58.517.651,28
	Impôts et taxes	6.250.798,46		6.250.798,46	5.512.461,90
	Charges de personnel	38.137.083,14		38.137.083,14	34.420.501,20
	Autres charges d'exploitation	2.982.142,86		2.982.142,86	3.000.000,00
	Dotations d'exploitation	21.538.262,27		21.538.262,27	8.302.827,26
	Total II	557.789.727,13	43.458,96	557.833.186,09	426.754.878,98
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	118.177.213,46	-43.458,96	118.133.754,50	87.665.406,98
	PRODUITS FINANCIERS	4.775.505,08		4.775.505,08	7.361.586,92
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	IV Gains de change	276.933,33		276.933,33	2.263.749,59
	Intérêts et autres produits financiers	4.079.353,09		4.079.353,09	4.933.017,79
	Reprises financières : transfert charges	419.218,66		419.218,66	164.819,54
	Total IV	4.775.505,08		4.775.505,08	7.361.586,92
	CHARGES FINANCIERES	11.524.819,74		11.524.819,74	8.014.112,93
	Charges d'intérêts	6.670.415,02		6.670.415,02	7.618.658,67
	Pertes de change	4.547.280,51		4.547.280,51	80.890,28
	V Autres charges financières	142.828,74		142.828,74	311.863,98
	Dotations financières	164.295,47		164.295,47	2.700,00
	Total V	11.524.819,74		11.524.819,74	8.014.112,93
	VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-6.749.314,66		-6.749.314,66	-652.526,01
	VII RESULTAT COURANT (III+VI)	111.427.898,80	-43.458,96	111.384.439,84	87.012.880,97

Rapport semestriel S1 2022

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	111.427.898,80	-43.458,96	111.384.439,84	87.012.880,97
	PRODUITS NON COURANTS	37.272.275,79		37.272.275,79	13.391.278,94
	Produits des cessions d'immobilisations	37.272.275,79		37.272.275,79	13.391.278,94
	Subventions d'équilibre				
VIII	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants				
	Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	37.272.275,79		37.272.275,79	13.391.278,94
	CHARGES NON COURANTES	37.577.193,51		37.577.193,51	13.469.695,79
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	37.429.893,57		37.429.893,57	13.371.141,50
	Subventions accordées				
IX	Autres charges non courantes	147.299,94		147.299,94	98.554,29
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	Total IX	37.577.193,51		37.577.193,51	13.469.695,79
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-304.917,72		-304.917,72	-78.416,85
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	111.122.981,08	-43.458,96	111.079.522,12	86.934.464,12
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	44.703.886,00		44.703.886,00	32.036.421,00
XII	RESULTAT NET (XI-XII)	66.419.095,08	-43.458,96	66.375.636,12	54.898.043,12
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	718.014.721,46		718.014.721,46	535.173.151,82
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	651.595.626,38	43.458,96	651.639.085,34	480.275.108,70
XVI	RESULTAT NET [(total des produits-total des charges)]	66.419.095,08	-43.458,96	66.375.636,12	54.898.043,12

COMPTES SOCIAUX

TABLEAU DE FINANCEMENT (MODÈLE NORMAL)			
I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Resources
			d
	b	a	
Financement permanent	1.027.287.053,16	1.030.052.448,63	
Moins actif immobilisé	810.689.022,40	813.596.687,30	2.907.664,90
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	216.598.030,76	216.455.761,33	142.269,43
Actif circulant	808.315.932,83	738.575.739,43	
Moins Passif circulant	553.412.325,21	536.722.384,23	16.689.940,98
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	254.903.607,62	201.853.355,20	
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) A - B	-38.305.576,86	14.602.406,13	52.907.982,99
II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Resources
	Emplois	Ressources	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE			
AUTOFINANCEMENT (A)		25.379.762,14	112.577.448,65
+ Capacité d'autofinancement		73.379.762,14	148.577.448,65
- Distributions de bénéfices		48.000.000,00	36.000.000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		43.602.275,79	77.814.730,01
+ Cessions d'immobilisations incorporelles			
+ Cessions d'immobilisations corporelles		37.272.275,79	59.936.730,01
+ Cessions d'immobilisations financières			
+ Récupérations sur créances immobilisées		6.330.000,00	17.878.000,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)			
+ Augmentations de capital, apports			
+ Subvention d'investissement			
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)			
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE			
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	47.698.736,91		
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	828.045,00		
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	46.857.091,91		
+ Acquisitions d'immobilisations financières	13.600,00		
+ Augmentation des créances immobilisées			
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)			
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	21.141.031,59		
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	68.839.768,50		
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	53.050.252,42		24.810.505,61
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		52.907.982,99	77.293.881,39
TOTAL GENERAL	121.890.020,92	121.890.020,92	292.496.565,66

Rapport semestriel S1 2022

ETAT DES SOLDES DE GESTION			
	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de Marchandises (en l'état)	49.987.573,30	35.090.652,73
2	- Achats revendus de marchandises	49.616.306,06	31.932.315,37
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	371.267,24	3.158.337,36
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	625.189.968,22	478.148.451,42
II	3 Ventes de biens et services produits	573.604.217,53	481.866.856,70
	4 Variation stocks produits	51.585.750,69	-3.718.405,28
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	439.308.593,30	343.586.773,25
III	6 Achats consommés de matières et fournitures	368.863.454,31	285.069.121,97
	7 Autres charges externes	70.445.138,99	58.517.651,28
	= VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	186.252.642,16	137.720.015,53
IV	8 + Subventions d'exploitation		
	9 - Impôts et taxes	6.250.798,46	5.512.461,90
	10 - Charges de personnel	38.137.083,14	34.420.501,20
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	141.864.760,56	97.787.052,43
V	11 + Autres produits d'exploitation		
	12 - Autres charges d'exploitation	2.982.142,86	3.000.000,00
	13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	789.399,07	1.181.181,81
	14 - Dotations d'exploitation	21.538.262,27	8.302.827,26
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	118.133.754,50	87.665.406,98
VII	+ RESULTAT FINANCIER	-6.749.314,66	-652.526,01
VIII	= RESULTAT COURANT (+ou-)	111.384.439,84	87.012.880,97
IX	+ RESULTAT NON COURANT	-304.917,72	-78.416,85
	15 - Impôts sur les résultats	44.703.886,00	32.036.421,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	66.375.636,12	54.898.043,12
- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)			
1	Résultat net de l'exercice	66.375.636,12	54.898.043,12
	Bénéfice +	66.375.636,12	54.898.043,12
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	6.846.508,24	7.027.595,32
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)		
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2)		
8	- Produits des cessions d'immobilisation	37.272.275,79	13.391.278,94
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	37.429.893,57	13.371.141,50
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	73.379.762,14	61.905.501,00
I	10 - Distributions de bénéfices	48.000.000,00	36.000.000,00
II	= AUTOFINANCEMENT	25.379.762,14	25.905.501,00

COMPTES SOCIAUX

Rapport semestriel S1 2022

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION										
SNEP SA										
Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022										
Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
YNNA AIR	1033249	TRANSPORT	100.000,00	99,00	99.000,00	99.000,00	31/12/2021		51.226,27 -5.237,43	0,00
DIMATIT	1067819	INDUSTRIE	128.353.950,00	46,50	291.843.920,35	291.843.920,35	30/06/2022	295.396.462,04	-9.834.875,30	0,00
HOUDA PLAST	0	INDUSTRIE	22.948.196,80	100,00	22.948.196,80	0,00	31/12/2005	-3.226.206,37	-5.536.113,27	0,00
TOTAL			151.402.146,80	--	314.891.117,15	291.942.920,35	--	292.221.481,94	-15.376.226,00	0,00

CAPITAL SOCIAL											
Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021											
Principaux associés						NOMBRE DE TITRES		Valeur nomin. de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
Nom, prénom	Associés	Ident. Fiscal	N° C.N.I.	N° C.E.	Adresse	Ex. N - 1	Actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
HOLDING YNNA	HOLDING YNNA	01067377			233 BD MOHAMED V CASABLANCA	1.509.976,00	1.509.976,00	100	150.997.600,00	0,00	150.997.600,00
HERITIERS FEU MILOUD CHAABI	HERITIERS FEU MILOUD CHAABI	0	G89008		R. LALLA MERIEM SOUISSI RABAT	15	15	100	1.500,00	0,00	1.500,00
M. MOHAMED CHAABI	M. MOHAMED CHAABI		G3452		797 BIR RAMI EST KENITRA	3	3	100	300,00	0,00	300,00
M. MOHAMED IRAQI	M. MOHAMED IRAQI		B318045		6 RUE 1 CITE ERRAHA ANFA CASABLANCA	3	3	100	300,00	0,00	300,00
M. OMAR CHAABI	M. OMAR CHAABI		G235919		15 AV MED VI SOUISSI RABAT	3	3	100	300,00	0,00	300,00
M. MOHAMED REGBA	M. MOHAMED REGBA		A69076		687 RUE MADKOURI BIR RAMI KENITRA	3	3	100	300,00	0,00	300,00
FLOTTANT EN BOURSE	FLOTTANT EN BOURSE		XXX			889.997,00	889.997,00	100	88.999.700,00	0,00	88.999.700,00
Total						2.400.000,00	2.400.000,00	-	240.000.000,00	0,00	240.000.000,00



Société Nationale d'Electrolyse et de Pétrochimie (SNEP)

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2022

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 SOCIETE 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 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 876 608 595,83 dont un bénéfice net de MAD 66 375 636,12 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 21 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à date.

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 arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton International
7-Bd, Driss Staoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 08 - Fax : 05 22 29 86 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
Bd Sidi Mohamed Ben Abdallah
Tour Ivoire III, La Marina
Casablanca
Tél : 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 39
Sakina Bensouda Korachi
Associée

SNEP

Société Nationale d'Électrolyse et de Pétrochimie



4 - COMPTES CONSOLIDÉS

COMPTES CONSOLIDÉS

Rapport semestriel S1 2022

BILAN CONSOLIDÉ			Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022	
ACTIF En K MAD	Bilan consolidé 30 juin 2022	Bilan consolidé 31 décembre 2021		
Actif immobilisé	845.124	829.400		
Ecart d'acquisition	33.350	38.114		
Immobilisations incorporelles	17.667	16.848		
Immobilisations corporelles	509.525	479.167		
Immobilisations financières	145.523	151.840		
Titres mis en équivalence	139.059	143.432		
	-	-		
Actif circulant	974.132	904.702		
Stocks et en cours	249.691	144.516		
Clients et comptes rattachés	474.642	461.410		
Impôts différés actifs	-	-		
Autres créances et comptes de régularisation	83.819	106.075		
Valeurs mobilières de placement	-	-		
Disponibilités	165.980	192.699		
TOTAL DE L'ACTIF	1.819.256,00	1.734.101,89		
PASSIF En K MAD				
	Bilan consolidé 30 juin 2022	Bilan consolidé 31 décembre 2021		
CAPITAUX PROPRES	-	-		
- Capital	240.000	240.000		
- Réserves consolidées	474.112	395.948		
- Résultats consolidés	61.673	126.164		
Capitaux propres part du Groupe	775.785	762.112		
Intérêts minoritaires	-	-		
Total Capitaux propres	775.785	762.112		
Passifs à long terme	296.926	303.545		
Dettes financières à long terme	296.828	303.446		
Subvention reçue	-	-		
Provisions pour risques et charges	99	99		
	-	-		
Passif circulant	746.544	668.444		
Fournisseurs et comptes rattachés	299.010	278.986		
Autres dettes et comptes de régularisation	234.974	205.018		
Impôts différés passifs	8.274	6.343		
Trésorerie passif	204.285	178.097		
	-	-		
	-	-		
TOTAL DU PASSIF	1.819.256,00	1.734.100,89		

COMPTES DES PRDUIITS ET CHARGES			Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022	
En K MAD	Résultat consolidé 30 juin 2022	Résultat consolidé 30 juin 2021		
Chiffres d'affaires	623.592	516.958		
Variation de stocks de produits	51.586	- 3.718		
Autres produits d'exploitation	789	1.181		
Achats consommés	- 418.480	- 317.001		
Charges externes	- 50.742	- 49.903		
Charges de personnel	- 38.137	- 34.421		
Autres charges d'exploitation	- 2.982	- 3.000		
Impôts et taxes	- 6.251	- 5.512		
Dotations d'exploitation	- 31.736	- 15.087		
Résultat d'exploitation	127.638	89.496		
Charges et produits financiers	- 9.889	- 1.839		
Résultat courant des entreprises intégrées	117.518	87.657		
Charges et produits non courants	- 305	- 78		
Impôts sur les résultats	- 46.563	- 32.165		
Impact changement du taux d'IS sur exercices antérieurs	-	-		
Résultat net des entreprises intégrées	70.810	55.414		
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	- 4.373	- 4.284		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	- 4.764	- 4.764		
Résultat net de l'ensemble consolidé	61.673	46.366		
Intérêts minoritaires	-	-		
Résultat net (Part du groupe)	61.673	46.366		
Résultat par action	25,70	19,32		

COMPTES CONSOLIDÉS

Rapport semestriel S1 2022

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS		
Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022		
EN K MAD	30/06/2022	31/12/2021
Résultat net des entreprises intégrées	70.811	55.414
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations aux amortissements	16.680	13.811
- Charges/ produits sans effet sur la trésorerie *	0	0
-Charges d'intérêts	0	0
- Variation des impôts différés	1.931	129
- Plus ou moins values de cession	0	0
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	89.421	69.355
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-31.997	89.355
Flux net de trésorerie lié à l'activité	57.424	158.709
Acquisition d'immobilisations corporelles		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-98.755	-75.775
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-828	-372
Cession d'immos corporelles	43.870	-25.590
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	0	0
Acquisition de titres de société consolidée	0	-60.000
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-55.713	-161.736
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentation de capital en numéraire	-48.000	-36.000
Subventions reçues	0	0
Autres opérations financières	0	-337
Intérêts payés	0	0
Emission d'emprunt **	70.965	19.726
Remboursement d'emprunts	-77.583	-42.485
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-54.620	-59.095
Mouvements de conversion		
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-52.909	-62.122
Trésorerie au début de l'exercice	14.602	91.895
Trésorerie à la fin de période	-38.307	29.773

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS							
Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022							
EN K MAD	Note	Capital	Primes d'émission	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2020		240.000	-	431.948	671.948	-	671.948
Dividendes				- 36.000	- 36.000	-	- 36.000
Résultat net de l'exercice				126.164	126.164	-	126.164
Titres d'auto contrôle				-	-	-	-
Autres variations				-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2021		240.000	-	522.112	762.112	-	762.112
Dividendes				- 48.000	- 48.000	-	- 48.000
Résultat net de l'exercice				61.673	61.674	-	61.675
Titres d'auto contrôle				-	-	-	-
Autres variations				-	-	-	-
Situation au 30 juin 2022		240.000	-	535.784	775.785	-	775.785

La variation des capitaux propres consolidés s'explique essentiellement par l'effet compensé du résultat de la période et la distribution des dividendes.



Société Nationale d'Electrolyse et de Pétrochimie (SNEP)

Attestation d'examen limité de la situation intermédiaire consolidée au 30 juin 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la SOCIETE NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PETROCHIMIE (SNEP) et de ses filiales (Groupe SNEP), comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 775 785 milliers de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 61 673 milliers de dirhams. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 21 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus 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 consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe SNEP arrêtés au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 22 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Member of the Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 41 09 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohamed Ben Abdallah
Bâtiment "C" - Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél : 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Sakina Bensouda Korachi
Associée

SNEP

S.A au capital de 240.000.000 Dhs - RC Casablanca 89823

Siège social : 223, Bd Mohammed V - Casablanca Tél : 05 23 32 43 28 - Fax : 05 23 32 43 44
www.snep.ma