

ETATS FINANCIERS SOCIAUX

**BILAN ACTIF**

ACTIF	30 juin 2023			31 déc 2022
	Brut	Amort ou prov	Net	Net
<b>Immobilisations en non valeurs → [A]</b>				
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles → [B]</b>	<b>50.013.572,00</b>	<b>30.565.463,88</b>	<b>19.448.108,12</b>	<b>19.425.381,87</b>
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30.622.407,00	30.565.463,88	56.943,12	34.216,67
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	19.391.165,00		19.391.165,00	19.391.165,20
<b>Immobilisations corporelles → [C]</b>	<b>1.563.116.951,10</b>	<b>1.127.033.623,47</b>	<b>436.083.327,63</b>	<b>387.010.445,40</b>
Terrains	3.178.784,00		3.178.784,00	3.178.784,20
Constructions	76.564.731,00	53.433.113,56	23.131.617,44	23.365.031,92
Installations techniques, matériel et outillage	1.113.378.799,10	1.044.542.801,50	68.835.997,60	62.549.066,76
Matériel de transport	16.184.337,00	16.164.077,80	20.259,20	25.302,22
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	15.656.429,00	12.632.521,67	3.023.907,33	2.995.750,01
Autres immobilisations corporelles	399.575,00	261.108,94	138.466,06	160.023,26
Immobilisations corporelles en cours	337.754.296,00		337.754.296,00	294.736.487,03
<b>Immobilisations financières → [D]</b>	<b>468.074.026,00</b>	<b>43.363.540,00</b>	<b>424.710.486,00</b>	<b>430.886.885,10</b>
Prêts immobilisés	1.419.972,00	447.000,00	972.972,00	972.971,65
Autres créances financières	151.762.937,00	19.968.343,00	131.794.594,00	137.970.993,10
Titres de participation	314.891.117,00	22.948.197,00	291.942.920,00	291.942.920,35
Autres titres immobilisés				
<b>Ecart de conversion actif → [E]</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>2.081.204.549,10</b>	<b>1.200.962.627,35</b>	<b>880.241.921,75</b>	<b>837.322.712,37</b>
<b>Stocks → [F]</b>	<b>304.945.940,77</b>	<b>2.498.064,30</b>	<b>302.447.876,47</b>	<b>266.587.819,08</b>
Marchandises	37.804.595,88		37.804.595,88	405.277,60
Matières et fournitures consommables	186.174.779,80	2.498.064,30	183.676.715,50	166.881.134,22
Produits en cours	212.951,79		212.951,79	156.353,21
Produits intermédiaires et produits résiduels	19.045.317,74		19.045.317,74	4.367.851,22
Produits finis	61.708.295,56		61.708.295,56	94.777.202,83
<b>Créances de l'actif circulant → [G]</b>	<b>529.461.762,32</b>	<b>14.942.777,00</b>	<b>514.518.985,32</b>	<b>489.595.720,89</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2.044.464,00		2.044.464,00	1.764.556,25
Clients et comptes rattachés	417.096.516,00	14.942.777,00	402.153.739,00	398.096.019,60
Personnel deb	2.909.597,00		2.909.597,00	1.275.801,29
Etat deb	87.932.696,00		87.932.696,00	68.962.496,40
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	11.894.063,00		11.894.063,00	13.932.221,28
Comptes de régularisation - Actif	7.584.426,32		7.584.426,32	5.564.626,07
<b>Titres de placement → [H]</b>				
<b>Ecart de conversion actif/circulant → [I]</b>	<b>10.464,00</b>		<b>10.464,00</b>	<b>926.881,92</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>834.418.167,09</b>	<b>17.440.841,30</b>	<b>816.977.325,79</b>	<b>757.110.421,89</b>
Chèques et valeurs à encaisser	7.815.662,00		7.815.662,00	13.611.723,92
Banques, T.G et C.C.P	4.876.388,00		4.876.388,00	94.064.214,15
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	70.000,00		70.000,00	70.000,00
<b>Trésorerie - Actif</b>	<b>12.762.051,00</b>		<b>12.762.051,00</b>	<b>107.745.938,07</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2.928.384.767,19</b>	<b>1.218.403.468,65</b>	<b>1.709.981.298,54</b>	<b>1.702.179.072,33</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)**

NATURE	30 juin 2023	30 juin 2022	%
Ventes de marchandises (en l'état)	39.946.651,34	49.987.573,30	-20,09%
Ventes de biens et services produits	438.361.583,66	573.604.217,53	-23,58%
Variation de stocks de produits (1)	-23.029.004,91	51.585.750,69	-144,64%
Autres produits d'exploitation			
Reprises d'exploitation : transferts de charges	11.146.501,70	789.399,07	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>466.425.731,79</b>	<b>675.966.940,59</b>	<b>-31,93%</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>475.989.191,91</b>	<b>557.833.186,09</b>	<b>-16,37%</b>
Achats revendus(2) de marchandises	31.878.180,70	49.616.306,06	-35,75%
Achats consommés(2) de matières	331.152.556,06	368.863.454,31	-10,22%
Autres charges externes	54.361.262,66	70.445.138,99	-22,83%
Impôts et taxes	4.967.029,21	6.250.798,46	-20,54%
Charges de personnel	40.568.592,93	38.137.083,14	6,38%
Autres charges d'exploitation	3.107.143,00	2.982.142,86	4,19%
Dotations d'exploitation	9.954.427,35	21.538.262,27	-53,78%
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>-9.563.460,12</b>	<b>118.133.754,50</b>	<b>-108,10%</b>
Gains de change	1.600.952,30	276.933,33	478,10%
Intérêts et autres produits financiers	2.819.231,80	4.079.353,09	-30,89%
Reprises financières : transfert charges	926.881,92	419.218,66	121,10%
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5.347.066,02</b>	<b>4.775.505,08</b>	<b>11,97%</b>
<b>CHARGES FINANCIERS</b>	<b>12.088.761,00</b>	<b>11.524.819,74</b>	<b>4,89%</b>
Charges d'intérêts	9.461.904,00	6.670.415,02	41,85%
Pertes de change	2.555.580,00	4.547.280,51	-43,80%
Autres charges financières	60.813,00	142.828,74	-57,42%
Dotations financières	10.464,00	164.295,47	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-6.741.694,98</b>	<b>-6.749.314,66</b>	<b>-0,11%</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-16.305.155,10</b>	<b>111.384.439,84</b>	<b>-114,64%</b>
Produits des cessions d'immobilisations	4.789.216,96	37.272.275,79	-87,15%
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>4.789.216,96</b>	<b>37.272.275,79</b>	<b>-87,15%</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>4.771.602,00</b>	<b>37.577.193,51</b>	<b>-87,30%</b>
Valeurs nettes d'amortissements	4.134.718,00	37.429.893,57	
Autres charges non courantes	636.884,00	147.299,94	332,37%
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>17.614,96</b>	<b>-304.917,72</b>	<b>-105,78%</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-16.287.540,14</b>	<b>111.079.522,12</b>	<b>-114,64%</b>
Impôts sur les sociétés	4.753.809,75	44.703.886,00	
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-21.041.349,89</b>	<b>66.375.636,12</b>	<b>-131,70%</b>

**BILAN PASSIF**

PASSIF	30 juin 2023	31 déc 2022
Capital social ou personnel	240.000.000,00	240.000.000,00
Réserve légale	24.000.000,00	24.000.000,00
Autres réserves	100.000.000,00	100.000.000,00
Report à nouveau (2)	494.913.231,00	446.232.959,71
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	-21.041.349,89	87.080.271,63
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>837.871.881,11</b>	<b>897.313.231,34</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>110.307.051,00</b>	<b>130.585.465,70</b>
Autres dettes de financement	110.307.051,00	130.585.465,70
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	<b>98.613,00</b>	<b>98.613,00</b>
Provisions pour risques	98.613,00	98.613,00
Provisions pour charges (impôts)		
<b>Ecart de conversion-passif (E)</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>948.277.545,11</b>	<b>1.027.997.310,04</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>443.589.182,43</b>	<b>453.255.606,22</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	296.935.949,54	255.326.079,61
Clients créditeurs, avances et acomptes	261.027,00	242.689,26
Personnel cred	3.206.770,93	1.215.935,22
Organisme sociaux cred	4.776.076,00	4.815.047,91
Etat cred	80.498.213,80	89.445.304,47
Comptes d'associés créditeurs	38.609.855,00	86.278.471,73
Autres créanciers	19.216.771,95	15.814.236,11
Comptes de régularisation passif	84.518,21	117.841,91
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>2.299.320,00</b>	<b>3.215.738,19</b>
<b>Ecart de conversion - Passif (Eléments circulants) (H)</b>	<b>2.192.602,00</b>	<b>4.601,63</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>448.081.104,43</b>	<b>456.475.946,04</b>
Crédits d'escompte	48.745.131,00	38.916.816,61
Crédits de trésorerie	142.774.600,00	101.539.699,98
Banques de régularisation	122.102.918,00	77.249.299,66
<b>TRESORERIE-PASSIF TOTAL III</b>	<b>313.622.649,00</b>	<b>217.705.816,25</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1.709.981.298,54</b>	<b>1.702.179.072,33</b>



Société Nationale d'Electrolyse et de Pétrochimie (SNEP)

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2023

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 1er janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 837 871 881,11 dont une perte nette de MAD 21 041 349,89 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a reçu un avis de vérification de l'administration fiscale en date du 20 juin 2023 portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur les revenus (IR/ Revenus Salariaux) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) au titre des exercices 2019 à 2022.

Casablanca, le 22 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes



## ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## BILAN ACTIF

(Montants en milliers de dirhams)	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>921.191</b>	<b>897.715</b>
Ecart d'acquisition	23.821	28.585
Immobilisations incorporelles	19.448	19.425
Immobilisations corporelles	609.422	565.909
Immobilisations financières	132.867	139.043
Titres mis en équivalence	135.633	144.751
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>825.595</b>	<b>863.930</b>
Stocks et en cours	302.448	266.588
Clients et comptes rattachés	398.019	398.096
Impôts différés actifs	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	112.365	91.500
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	12.762	107.746
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1.746.786</b>	<b>1.761.645</b>

## BILAN PASSIF

(Montants en milliers de dirhams)	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Capital	240.000	240.000
- Réserves consolidées	522.676	474.112
- Résultats consolidés	-20.537	86.964
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>742.139</b>	<b>801.076</b>
Intérêts minoritaires	-	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>742.139</b>	<b>801.076</b>
<b>PASSIFS À LONG TERME</b>	<b>252.952</b>	<b>288.496</b>
Dettes financières à long terme	252.853	288.398
Subvention reçue	-	-
Provisions pour risques et charges	99	99
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>751.694</b>	<b>672.072</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	296.936	255.326
Autres dettes et comptes de régularisation	130.001	187.051
Impôts différés passifs	11.134	11.989
Trésorerie passif	313.623	217.706
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1.746.785</b>	<b>1.761.644</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

(Montants en milliers de dirhams)	30 juin 2023	30 juin 2022
Chiffres d'affaires	478.308	623.592
Variation de stocks de produits	-23.029	51.586
Autres produits d'exploitation	11.147	789
Achats consommés	-363.031	-418.480
Charges externes	-30.192	-50.742
Charges de personnel	-40.569	-38.137
Autres charges d'exploitation	-3.107	-2.982
Impôts et taxes	-4.967	-6.251
Dotations d'exploitation	-19.902	-31.736
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>4.658</b>	<b>127.638</b>
Charges et produits financiers	-7.430	-9.889
<b>RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>-2.772</b>	<b>117.518</b>
Charges et produits non courants	18	-305
Impôts sur les résultats	-3.899	-46.563
Impact changement du taux d'IS sur exercices antérieurs	-	-
<b>RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>-6.654</b>	<b>70.810</b>
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-9.119	-4.373
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-4.764	-4.764
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>-20.537</b>	<b>61.673</b>
Intérêts minoritaires	-	-
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>-20.537</b>	<b>61.673</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>	<b>-8,56</b>	<b>25,70</b>



## Société Nationale d'Electrolyse et de Pétrochimie (SNEP)

## Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée au 30 juin 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la SOCIÉTÉ 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 1er janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 742 139 milliers de dirhams dont une perte nette consolidée de 20 537 milliers de dirhams.

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 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société NATIONALE D'ELECTROLYSE ET DE PETROCHIMIE (SNEP) a reçu un avis de vérification de l'administration fiscale en date du 20 juin 2023 portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur les revenus (IR/ Revenus Salariaux) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) au titre des exercices 2019 à 2022.

Casablanca, le 22 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

BDO  
BDO S.A.R.L.  
Casablanca  
05 23 32 43 28  
Anine BAAKELI  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Casablanca  
05 23 32 43 28  
Faïçal MEKOUAR  
Associé