

## AVIS DE REUNION

Mesdames et Messieurs les actionnaires de Société Nationale de Sidérurgie « SONASID », société anonyme au capital de 390.000.000 MAD, sont convoqués en Assemblée générale ordinaire aux Bureaux de la Société Nationale d'Investissement sis au 163, Avenue Hassan II, 14ème Etage à Casablanca, le :

**Judi 27 juin 2013 à 9 heures 30**

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2012, approbation desdits comptes ;
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires aux comptes ;
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95 telle qu'elle a été modifiée et complétée par la Loi 20-05; Approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Fixation du montant des jetons de présence ;
- Démission d'administrateurs ;
- Ratification de la cooptation d'administrateurs ;
- Pouvoirs à conférer.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq (5) jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, cinq (5) jours avant la réunion, ils seront admis à cette Assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95 telle qu'elle a été modifiée et complétée par la Loi 20-05, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de dix (10) jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

Le Conseil d'administration

## RESOLUTIONS/EXERCICE 2012

### Première résolution

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2012 tels qu'ils sont présentés, se soldant par une perte nette comptable de 77.814.943,31 MAD.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

### Deuxième résolution

En conséquence de l'adoption de la résolution ci-dessus, l'Assemblée générale donne aux administrateurs et aux Commissaires aux comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2012.

### Troisième résolution

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95 telle qu'elle a été complétée et modifiée par la Loi 20-05, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

### Quatrième résolution

L'Assemblée générale décide, sur proposition du Conseil d'administration, d'affecter au compte « report à nouveau », la perte nette comptable de l'exercice soit 77.814.943,31 MAD.

### Cinquième résolution

L'Assemblée générale décide d'octroyer aux Administrateurs des jetons de présence au titre de l'exercice comptable 2012 pour un montant brut de 80.000,00 MAD par Administrateur.

### Sixième résolution

L'Assemblée générale prend acte de la démission de M. Paul Kearns de son mandat d'administrateur et lui donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion.

### Septième résolution

L'Assemblée générale ratifie la cooptation de M. Javier Serra Callejo en qualité d'administrateur et ce en remplacement de M. Paul Kearns.

Son mandat viendra à expiration lors de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2016.

### Huitième résolution

L'Assemblée générale prend acte de la démission de M. Robert Engel de son mandat d'administrateur et lui donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion.

### Neuvième résolution

L'Assemblée générale ratifie la cooptation de M. Paul Tetteroo en qualité d'administrateur et ce en remplacement de M. Robert Engel.

Son mandat viendra à expiration lors de l'Assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2017.

### Dixième résolution

L'Assemblée générale prend acte de la démission de M. Vincent Le Gouic de son mandat d'administrateur et lui donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion.

### Onzième résolution

L'Assemblée générale ratifie la cooptation de M. Jean-Pierre Mullié en qualité d'administrateur et ce en remplacement de M. Vincent Le Gouic.

Son mandat viendra à expiration lors de l'Assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2017.

### Douzième résolution

L'Assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

COMPTES SOCIAUX 2012

BILAN (actif) Exercice au 31/12/2012

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>5 453 359,32</b>	<b>5 453 359,32</b>			<b>174 209,84</b>
• Frais préliminaires					6 190 498,22
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 453 359,32	5 453 359,32			174 209,84
• Primes de remboursement des obligations					0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>46 632 259,29</b>	<b>39 304 893,02</b>	<b>7 327 366,27</b>		<b>16 213 027,23</b>
• Immobilisation en recherche et développement					3 992 500,05
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	35 805 796,58	31 813 296,53	3 992 500,05		6 190 498,22
• Fonds commercial	7 491 636,69	7 491 636,49			7 491 636,49
• Autres immobilisations incorporelles	3 334 866,02		3 334 866,02		2 530 912,52
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>3 661 013 349,86</b>	<b>2 810 343 764,18</b>	<b>1 050 669 585,68</b>		<b>1 186 313 681,63</b>
• Terrains	106 948 765,00	4 516 314,35	102 432 450,65		45 914 676,28
• Constructions	467 275 704,03	236 968 495,65	230 307 208,38		255 501 035,25
• Installations techniques, matériel et outillage	2 805 000 499,05	2 296 343 686,58	508 746 812,47		645 411 406,77
• Matériel de transport	42 714 415,97	42 598 115,97	116 300,00		477 133,33
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	27 851 874,28	25 494 377,30	2 357 496,98		3 527 504,04
• Autres immobilisations corporelles	4 569 219,59	4 422 774,33	146 445,26		414 133,92
• Immobilisations corporelles en cours	204 582 971,94		204 582 971,94		235 067 792,04
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>99 182 347,51</b>	<b>243 860,96</b>	<b>98 938 486,55</b>		<b>108 890 481,22</b>
• Prêts immobilisés	834 155,95	243 860,96	590 305,00		590 305,00
• Autres créances financières	39 853 991,56		39 853 991,56		39 853 991,56
• Titres de participation	58 494 100,00		58 494 100,00		58 494 100,00
• Autres titres immobilisés					
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIE (E)</b>					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes de financement					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>3 812 281 215,98</b>	<b>2 855 345 867,47</b>	<b>1 156 935 348,51</b>		<b>1 303 591 400,02</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>733 204 216,37</b>	<b>65 694 832,98</b>	<b>667 509 285,39</b>		<b>659 484 014,03</b>
• Marchandises					
• Matières et fournitures consommables	352 507 494,59	63 350 162,68	289 157 331,91		364 095 698,71
• Produits en cours	114 659 094,64		114 659 094,64		161 400 393,92
• Produits intermédiaires et produits résiduels	15 531 225,30		15 531 225,30		17 911 706,15
• Produits finis	290 306 413,84	2 344 770,30	247 961 643,54		316 086 193,50
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>904 863 577,87</b>	<b>81 900 949,25</b>	<b>822 962 628,62</b>		<b>1 206 497 329,63</b>
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	6 166 238,41		6 166 238,41		7 128 071,18
• Clients et comptes rattachés	703 354 410,58	81 300 949,25	622 053 461,33		1 102 814 662,78
• Personnel - Débiteur	562 647,88		562 647,88		656 566,66
• Etat - Créancier	122 575 188,83		122 575 188,83		170 125 427,24
• Comptes d'associés	80 227 189,70		80 227 189,70		311 150,74
• Autres débiteurs	10 633 211,86		10 633 211,86		24 451 024,03
• Comptes de régularisation-Actif	979 710,31		979 710,31		1 011 417,00
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>					
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIE (éléments circulants) (I)</b>	<b>1 256 189,02</b>		<b>1 256 189,02</b>		<b>1 067 716,01</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>1 639 143 985,06</b>	<b>146 995 882,23</b>	<b>1 492 148 102,83</b>		<b>2 187 059 059,67</b>
<b>TRESORERIE - ACTIE</b>	<b>226 728 099,63</b>		<b>226 728 099,63</b>		<b>31 699 848,27</b>
• Chèques et valeurs à encaisser					3 190 894,32
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs	226 697 323,45		226 697 323,45		28 474 237,56
• Cassettes, Régies d'avances et accreditifs	30 376,18		30 376,18		34 726,39
<b>TOTAL III</b>	<b>226 728 099,63</b>		<b>226 728 099,63</b>		<b>31 699 848,27</b>
<b>TOTAL GENERAL I-II-III</b>	<b>5 678 153 300,87</b>	<b>2 802 341 749,70</b>	<b>2 875 811 550,97</b>		<b>3 502 350 307,96</b>

BILAN (passif) Exercice au 31/12/2012

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
• Capital social ou personnel (1)	390 000 000,00		390 000 000,00	
• moins: actionnaires, capital souscrit non appelé				
- Capital appelé, dont versé				
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 604 062,88		1 604 062,88	
• Ecarts de réévaluation	0,00		0,00	
• Réserve légale	39 000 000,00		39 000 000,00	
• Autres réserves	845 654 313,94		845 654 313,94	
• Report à nouveau (2)	99 860 583,81		-52 364 615,82	
• Résultats nets en instance d'affectation (2)				
• Résultat net de l'exercice (2)	-77 814 943,31		148 245 199,63	
<b>Total des Capitaux propres (A)</b>	<b>1 294 324 017,32</b>		<b>1 372 138 960,63</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>270 385 378,71</b>		<b>341 068 302,59</b>	
• Subventions d'investissement	19 322 828,75		25 150 981,55	
• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires	251 062 550,96		315 917 321,04	
• Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition				
• Provisions réglementées pour investissements				
• Provisions réglementées pour reconstitution des gisements				
• Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements				
• Autres provisions réglementées				
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>150 000 000,00</b>		<b>350 000 000,00</b>	
• Emprunts Obligataires				
• Emprunts auprès des établissements de crédit	150 000 000,00		350 000 000,00	
• Avances de l'Etat				
• Dettes rattachées à des participations et billets de fonds				
• Avances reçues et comptes courants bloqués				
• Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement				
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; C.I. (D)</b>	<b>83 619 511,08</b>		<b>83 619 511,08</b>	
• Provisions pour risques	83 619 511,08		83 619 511,08	
• Provisions pour charges				
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIE (E)</b>				
• Augmentation des créances immobilisées				
• Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 798 328 907,11</b>		<b>2 146 826 774,30</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>840 423 408,04</b>		<b>1 307 991 456,27</b>	
• Fournisseurs et comptes rattachés	631 895 797,98		982 381 329,04	
• Clients créditeurs, avances et acomptes	3 500 000,00		24 759 101,12	
• Personnel - Créancier	15 423 090,91		13 356 727,07	
• Organismes Sociaux				
• Etat - Créancier	185 436 580,12		277 149 385,16	
• Comptes d'associés - Crédeurs	1 120 000,00		1 120 200,00	
• Autres Créanciers	678 868,85		926 668,85	
• Comptes de régularisation-Passif	2 369 070,18		1 162 133,84	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHA (G)</b>	<b>1 256 189,02</b>		<b>1 067 716,01</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIE (éléments I) (H)</b>	<b>192 612,16</b>		<b>2 338 461,36</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>841 872 106,22</b>		<b>1 311 307 633,64</b>	
<b>TRESORERIE - PASSIE</b>	<b>235 610 534,65</b>		<b>44 125 900,02</b>	
• Crédits d'escompte				
• Crédits de Trésorerie	230 000 000,00		44 125 900,02	
• Banques (soldes créditeurs)	5 610 534,65		44 125 900,02	
<b>TOTAL III</b>	<b>235 610 534,65</b>		<b>44 125 900,02</b>	
<b>TOTAL GENERAL I-II-III</b>	<b>2 875 811 550,97</b>		<b>3 502 350 307,96</b>	

(1) capital personnel débiteur (-)  
(2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) Exercice du: 01/01/2012 au 31/12/2012

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3e+1+2	SITUATION COMPARATIVE AU 31/12/2011 4
	Propos à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits	4 742 330 297,13	4 294 770,70	4 746 625 067,83	5 384 424 756,67
• Variation de stocks de produits (+) (1)	-118 899 103,71		-118 899 103,71	105 672 689,18
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	68 362 367,75		68 362 367,75	66 559 510,92
<b>TOTAL I</b>	<b>4 691 793 561,17</b>	<b>4 294 770,70</b>	<b>4 696 088 331,87</b>	<b>5 556 656 956,77</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus (2) de marchandises				
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	4 045 754 519,26	-877 731,68	4 045 176 787,58	4 607 782 620,28
• Autres charges externes	301 690 985,88	-607 823,61	301 083 162,27	310 663 155,06
• Impôts et taxes	7 905 047,40	0,00	7 905 047,40	8 719 064,40
• Charges de personnel	164 723 224,12	-9 210,07	164 714 014,05	163 774 479,14
• Autres charges d'exploitation	1 120 000,00	0,00	1 120 000,00	1 200 000,00
• Dotation d'exploitation	267 623 731,01	0,00	267 623 731,01	300 129 284,41
<b>TOTAL II</b>	<b>4 788 817 507,67</b>	<b>-1 194 765,36</b>	<b>4 787 622 742,31</b>	<b>5 392 268 583,89</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-91 534 410,44</b>	<b>164 388 372,88</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
• Gains de change	15 140 677,33		15 140 677,33	10 106 665,25
• Intérêts et autres produits financiers	1 739 065,81		1 739 065,81	2 15 787,00
• Reprises financières; transfert de charges	1 067 716,01		1 067 716,01	681 058,98
<b>TOTAL IV</b>	<b>17 947 469,16</b>		<b>17 947 469,15</b>	<b>11 003 491,23</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
• Charges d'intérêts	26 073 348,87		26 073 348,87	32 765 584,87
• Pertes de change	9 200 175,62		9 200 175,62	15 842 019,05
• Autres charges financières				
• Dotations financières	1 256 189,02		1 256 189,02	1 067 716,01
<b>TOTAL V</b>	<b>36 529 713,51</b>		<b>36 529 713,51</b>	<b>49 675 319,93</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-18 582 244,36</b>	<b>-38 671 828,70</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III-VI)</b>			<b>-110 116 664,80</b>	<b>125 716 544,18</b>

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) Exercice du: 01/01/2012 au 31/12/2012

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3e+1+2	SITUATION COMPARATIVE AU 31/12/2011 4
	Propos à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>-110 116 664,80</b>	<b>125 716 544,18</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits des cessions d'immobilisations	7 455 673,34		7 455 673,34	122 782 612,23
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement	5 828 153,40		5 828 153,40	6 608 153,40
• Autres produits non courants	10 514 402,89		10 514 402,89	4 756 092,65
• Reprises non courantes; transferts de charges	78 805 592,07		78 805 592,07	84 832 024,30
<b>TOTAL VIII</b>	<b>102 603 821,70</b>		<b>102 603 821,70</b>	<b>218 958 882,58</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2 580 046,81		2 580 046,81	118 936 156,07
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	29 866 656,40		29 866 656,40	18 606 166,67
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	13 950 821,59		13 950 821,59	25 668 330,34
<b>TOTAL IX</b>	<b>46 397 524,80</b>		<b>46 397 524,80</b>	<b>163 210 653,08</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>56 206 296,90</b>	<b>55 748</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (I.F.R.)

		31/12/12	31/12/11
1	Ventes de marchandises en l'état		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	4 627 725 964,12	5 490 097 445,85
3	♦ Ventes de biens et services produits	4 746 625 067,83	5 384 424 756,67
4	♦ Variation stocks de produits	-118 899 103,71	105 672 689,18
5	♦ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	4 346 259 949,85	4 918 445 775,94
6	♦ Achats consommés de matières et fournitures	4 045 176 787,58	4 607 782 620,28
7	♦ Autres charges externes	301 083 162,27	310 663 155,66
IV	= VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	281 466 014,27	571 651 669,91
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	7 905 047,40	8 719 064,40
10	- Charges de personnel	164 714 014,05	163 774 479,14
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	108 846 952,82	399 158 126,37
	= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation	1 120 000,00	1 200 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	68 362 367,75	66 559 510,92
14	- Dotations d'exploitation	267 623 731,01	300 129 264,41
VII	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-91 534 410,44	164 388 372,88
	+ Distributions de bénéfices	-18 582 254,36	-38 671 928,70
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	-110 116 664,80	125 716 444,18
IX	+ Produits des cessions d'immobilisations	56 206 296,90	55 748 229,50
15	- Impôts sur les résultats	23 904 575,42	33 219 574,05
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	-77 814 943,31	148 245 199,63

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT  
(par la méthode dite additive)

		31/12/12	31/12/11
1	♦ Bénéfice +	-77 814 943,31	148 245 199,63
	♦ Perte -		
2	+ Dotation d'exploitation (1)	200 824 908,21	225 634 816,67
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	13 950 821,59	25 668 330,34
5	- Reprises d'exploitation (2)		306 214,97
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	84 633 745,47	91 440 177,70
8	- Produits des cessions d'immobilisations	7 455 673,34	122 762 612,23
9	+ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.	2 580 046,81	118 936 156,07
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	47 451 414,49	303 975 497,81
10	- Distributions de bénéfices	0,00	
II	= AUTOFINANCEMENT	47 451 414,49	303 975 497,81

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.  
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.  
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSES	12/31/12	12/31/11	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	1 780 328 907,11	2 146 626 774,30	348 497 867,19	
2 Mors actif immobilisé	1 156 935 348,91	1 303 591 400,02		146 656 051,11
3 FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1)	641 393 558,80	843 235 374,28	201 841 815,68	
4 Actif circulant	1 492 148 102,83	2 167 059 050,87		674 910 948,04
5 Mors Passif courant	841 872 100,22	1 311 587 633,64	469 625 533,42	
6 RESON DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	650 275 993,61	855 651 426,03		205 385 432,42
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) * a-b	-8 882 435,02	-12 428 061,75	3 543 616,73	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
♦ AUTOFINANCEMENT (A)		47 451 414,49		303 975 497,81
♦ Cessions d'immobilisations		47 451 414,49		303 975 497,81
♦ Cessions et réductions d'immobilisations (B)		9 407 758,10		123 744 288,81
♦ Cession d'immobilisations incorporelles				
♦ Cession d'immobilisations corporelles		7 435 673,34		122 762 612,23
♦ Cession d'immobilisations financières				
♦ Acquisition ou création immobilisations		1 932 084,76		981 676,58
♦ AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
♦ Augmentations de capital, apports				
♦ Subventions d'investissement				
♦ AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
Instituts de primes de remboursement				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		56 859 172,59		427 719 786,62
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
♦ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	58 700 988,27		195 282 066,42	
♦ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	803 953,70		306 123,09	
♦ Acquisitions d'immobilisations corporelles	57 897 034,57		194 975 943,33	
♦ Augmentations des créances immobilisées			980 196,50	
♦ REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
♦ REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	200 000 000,00		100 000 000,00	
♦ EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	258 700 988,27		295 282 066,42	
III VARIATION DU RESON DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.A.)		205 385 432,42		127 543 911,70
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	3 543 616,73		259 881 631,90	
TOTAL GENERAL	252 244 605,00	252 244 605,00	555 263 698,32	555 263 698,32

▲ Augmentations  
▼ Diminutions

## ETAT DES DEROGATIONS

Au : 31/12/2012

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS.
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Au : 31/12/2012

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS.
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	<b>5 453 359,32</b>							<b>5 453 359,32</b>
♦ Frais préliminaires								
♦ Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 453 359,32							5 453 359,32
♦ Primes de remboursement d'obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>45 828 305,59</b>	<b>803 953,70</b>						<b>46 632 259,29</b>
♦ Immobilisation en recherche et développement								
♦ Brevets, marques, droits et valeurs similaires	35 805 766,58							35 805 766,58
♦ Fonds commercial	7 491 626,49							7 491 626,49
♦ Autres immobilisations incorporelles	2 530 912,52	803 953,70						3 334 866,22
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>3 606 782 074,72</b>	<b>57 897 034,57</b>		<b>84 136 292,90</b>	<b>3 665 759,59</b>		<b>84 136 292,74</b>	<b>3 661 013 349,86</b>
♦ Terrains	50 062 805,59	794 936,00		59 076 783,00	985 759,59			108 948 765,00
♦ Constructions	469 955 704,03				2 680 000,00			467 275 704,03
♦ Installations techniques, matériel et outillage	2 776 908 345,40	3 470 726,93		24 711 426,72				2 805 090 499,05
♦ Matériel de transport	42 714 415,97							42 714 415,97
♦ Mobilier, matériel de bureau et aménagement	27 503 791,10			348 083,18				27 851 874,28
♦ Autres immobilisations corporelles	4 569 219,59							4 569 219,59
♦ Immobilisations corporelles en cours	235 067 793,04	53 631 371,64					84 136 292,74	204 562 871,94



**DIRECTION GÉNÉRALE :**

Twin Center Tour A 18ème étage Casablanca • Tél. : +212 (5) 22 95 41 00 • Fax : +212 (5) 22 95 86 43

Contact : a.fadili@sonasid.ma

www.sonasid.ma

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012

NATURE	Cumul d'amortissement début exercice (1)	Dotation de l'exercice (2)	Amortissements s/immobilisations sorties (3)	Cumul d'amortissement fin exercice (4) = 1+2-3
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>5 279 149,48</b>	<b>174 209,84</b>		<b>5 453 359,32</b>
◆ Frais préliminaires				
◆ Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 279 149,48	174 209,84		5 453 359,32
◆ Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>29 615 278,36</b>	<b>2 197 988,17</b>		<b>31 813 266,53</b>
◆ Immobilisation en recherche et développement				
◆ Brevets, marques, droits et valeurs similaires	29 615 278,36	2 197 988,17		31 813 266,53
◆ Fonds commercial				
◆ Autres Immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 420 468 393,25</b>	<b>190 961 083,71</b>	<b>1 085 712,78</b>	<b>2 610 343 764,18</b>
◆ Terrains	4 148 129,31	505 231,16	137 046,12	4 516 314,35
◆ Constructions	214 454 668,78	23 462 493,53	948 666,66	236 968 495,65
◆ Installations techniques, matériel et outillage	2 131 496 939,63	164 846 746,95		2 296 343 686,58
◆ Matériel de transport	42 237 282,64	360 833,33		42 598 115,97
◆ Mobilier, matériel de bureau et aménagements	23 976 287,22	1 518 090,08		25 494 377,30
◆ Autres immobilisations corporelles	4 155 085,67	267 688,66		4 422 774,33
◆ Immobilisations corporelles en cours				

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Au : 31/12/2012

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.p.c. de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
LONGOMETAL ARMATURE	INDUSTRIE	60 346 000,00	96,93%	58 494 100,00	58 494 100,00	31/12/12	114 617 307,41	-57 497 342,55	0
<b>TOTAL</b>		<b>60 346 000,00</b>	<b>0,97</b>	<b>58 494 100,00</b>	<b>58 494 100,00</b>		<b>114 617 307,41</b>	<b>-57 497 342,55</b>	<b>0,00</b>

## TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	243 850,95	7 491 626,49						7 735 477,44
2. Provisions réglementées	315 917 321,04			13 950 821,59			78 805 592,07	251 062 550,56
3. Provisions durables pour risques et charges	83 619 511,08							83 619 511,08
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>399 780 683,07</b>	<b>7 491 626,49</b>		<b>13 950 821,59</b>			<b>78 805 592,07</b>	<b>342 417 539,08</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	146 421 206,38	66 798 822,81			66 224 146,96			146 995 882,23
5. Autres provisions pour risques et charges	1 067 716,01		1 256 189,02			1 067 716,01		1 256 189,02
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>147 488 922,39</b>	<b>66 798 822,81</b>	<b>1 256 189,02</b>		<b>66 224 146,96</b>	<b>1 067 716,01</b>		<b>148 252 071,25</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>547 269 605,46</b>	<b>74 290 449,30</b>	<b>1 256 189,02</b>		<b>13 950 821,59</b>	<b>1 067 716,01</b>	<b>78 805 592,07</b>	<b>490 669 610,33</b>

## TABLEAU DES CREANCES

Au : 31/12/2012

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>40 688 147,51</b>	<b>40 444 296,56</b>		<b>243 850,95</b>				
• Prêts immobilisés	834 155,95	590 305,00		243 850,95				
• Autres créances financières	39 853 991,56	39 853 991,56						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>904 683 577,67</b>		<b>823 382 628,42</b>	<b>81 300 949,25</b>		<b>132 646 871,09</b>	<b>60 222 169,70</b>	<b>94 212 225,99</b>
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	6 166 238,41		6 166 238,41					
• Clients et comptes rattachés	703 354 410,58		622 053 461,33	81 300 949,25				94 212 225,99
• Personnel	552 647,98		552 647,98					
• Etat	122 575 188,83		122 575 188,83			122 575 188,83		
• Comptes d'associés	60 222 169,70		60 222 169,70				60 222 169,70	
• Autres débiteurs	10 833 211,86		10 833 211,86			10 071 682,26		
• Comptes de régularisation-Actif	979 710,31		979 710,31					

## TABLEAU DES DETTES

Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et Organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>150 000 000,00</b>	<b>50 000 000,00</b>	<b>100 000 000,00</b>					
• Emprunts obligataires								
• Autres dettes de financement	150 000 000,00	50 000 000,00	100 000 000,00					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>840 423 408,04</b>		<b>840 423 408,04</b>		<b>307 839 040,50</b>	<b>185 436 580,12</b>	<b>1 120 000,00</b>	
• Fournisseurs et comptes rattachés	631 885 797,98		631 885 797,98		307 839 040,50			
• Clients créditeurs, avances et acomptes	3 500 000,00		3 500 000,00					
• Personnel	15 423 090,91		15 423 090,91					
• Organismes sociaux								
• Etat	185 436 580,12		185 436 580,12			185 436 580,12		
• Comptes d'associés	1 120 000,00		1 120 000,00				1 120 000,00	
• Autres créanciers	678 868,85		678 868,85					
• Comptes de régularisation - Passif	2 369 070,18		2 369 070,18					

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Au : 31/12/2012

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
• Sûretés données					
• Sûretés reçues	7 647 612,38	Hypothèque		Hypothèque en 1er rang sur les titres fonciers des	
	10 000 000,00	Hypothèque		Hypothèque de 1er rang sur un terrain pour la garanties du risque foncier évalué à 10 Millions de Dirhams des terrains litigieux cédés à la SNEC	

- (1) Gage: 1 - Hypothèque; 2 - Nantissement; 3 - Warrant; 4 - Autres; 5 - (à préciser)  
 (2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)  
 (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES

Au : 31/12/2012

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS PRECEDENT
CAUTIONS ET AVALS	61 974 000,00	969 000,00
AUTRES ENGAGEMENTS DONNES		
- CREDIT D'ENLEVEMENT	30 000 000,00	30 000 000,00
- CREDITS DOCUMENTAIRES & REMISES DOCUMENTAIRES & ESCOMPTE	270 047 414,00	105 500 000,00
ENGAGEMENT RELATIF AUX AVANTAGES SOCIAUX ACCORDES POSTERIEUREMENT A L'EMPLOI, AUTRES QUE LES RETRAITES	86 230 000,00	86 230 000,00
- ENGAGEMENT DE CESSION DE 12 LOGEMENTS RESTANT A CEDER UNE VALEUR GLOBALE DE	3 070 642,08	3 070 642,08
- ENGAGEMENT DE CESSION DE TERRAIN POUR UNE VALEUR GLOBALE DE	30 629 563,79	30 629 563,79
AU MINISTERE DE L'EDUCATION NATIONALE (UN GROUPE SCOLAIRE ET 3 LOGEMENTS ECONOMIQUES)		
A LA GENDARMERIE ROYALE (2 LOGEMENTS ECONOMIQUES ET UN LOCAL A USAGE DE BUREAUX ET D'HABITATIONS)		
TOTAL MAD	481 951 619,87	256 399 205,87
ENGAGEMENTS RECUS		
- AVALS ET CAUTIONS		
- CAUTIONS RECUS DES CLIENTS	95 450 000,00	274 700 000,00
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS EN MAD	4 000 661,60	23 929 129,19
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS EN EUR	93 792 115,11	13 105 359,86
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS EN USD	15 293 830,05	2 238 999,79
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS EN SEK	2 357 561,29	2 266 450,00
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS EN GBP	489 659,90	41 321,51
TOTAL MAD	211 383 827,86	316 281 260,38
TOTAL EURO	99 450 661,60	298 629 129,19
TOTAL USD	93 792 115,11	13 105 359,86
TOTAL SEK	15 293 830,05	2 238 999,79
TOTAL GBP	2 357 561,29	2 266 450,00
	489 659,90	41 321,51



Price Waterhouse  
101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca - Maroc

AUX ACTIONNAIRES DE SONASID  
CASABLANCA

### RÉSUMÉ DU RAPPORT D'OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES CERTIFIANT LES COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ SONASID



Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 19 mai 2011, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société SONASID, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 564 709 396 dont une perte nette de MAD 77 814 943.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SONASID au 31 décembre 2012 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 14 mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse  
Mohamed Haddou Bouazza  
Associé

Ernst & Young  
Bachir Tazi  
Associé

## COMPTES CONSOLIDES 2012

## COMPTÉ DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Exercice au 31/12/2012

(en millions de dirhams)

Exercices du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre	2012	2011
Chiffre d'affaires	4 775,1	5 487,8
Autres produits de l'activité	(67,4)	102,3
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>4 707,7</b>	<b>5 590,1</b>
Achats	(4 087,6)	(4 634,1)
Autres charges externes	(291,0)	(330,7)
Frais de personnel	(207,1)	(247,5)
Impôts et taxes	(8,5)	(9,2)
Amortissements et provisions d'exploitation	(198,7)	(205,2)
Autres produits et charges d'exploitation nets	3,7	4,5
<b>Charges d'exploitation courantes</b>	<b>(4 789,2)</b>	<b>(5 422,2)</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>(81,5)</b>	<b>167,5</b>
Cessions d'actifs	4,9	3,8
Résultats sur instruments financiers	0	0,3
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(19,4)	3,2
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(14,5)</b>	<b>7,3</b>
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>(96,0)</b>	<b>175,3</b>
Produits d'intérêts	1,7	0,2
Charges d'intérêts	(36,9)	(37,0)
Autres produits et charges financiers	3,6	(4,3)
<b>Résultat financier</b>	<b>(31,5)</b>	<b>(41,1)</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>(127,5)</b>	<b>134,2</b>
Impôts sur les bénéfices	(25,2)	(35,1)
Impôts différés	58,4	6,5
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(94,3)</b>	<b>105,6</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(94,3)</b>	<b>105,6</b>
Résultat net des activités abandonnées		
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>(94,3)</b>	<b>105,6</b>
Intérêts minoritaires	(1,2)	(1,1)
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>(93,2)</b>	<b>106,7</b>
Résultat net par action en dirhams	(23,89)	27,35
- de base	(23,89)	27,35
- dilué	(23,89)	27,35
Résultat net par action des activités poursuivies en dirhams	(23,89)	27,35
- de base	(23,89)	27,35
- dilué	(23,89)	27,35

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

Exercice au 31/12/2012

(en millions de dirhams)

Exercices du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre	2012	2011
Résultat de l'exercice	(94,3)	105,6
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Ecart de conversion des activités à l'étranger		
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente		
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie		
Variation de la réserve de réévaluation des immobilisations		
Ecart actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies		
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global		
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées		
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE</b>	<b>(94,3)</b>	<b>105,6</b>
Dont Intérêts minoritaires	(1,2)	(1,1)
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>(93,2)</b>	<b>106,7</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012

En millions de dirhams	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves net part	Résultat du Groupe	Total Part minoritaire	Intérêt	Total
Au 1er janvier 2011	390,0	1,6	1 786,3	(18,8)	2 159,1	6,7	2 165,8
Effets des changements de méthode comptable							
<b>Montants retraités au 1er janvier 2011</b>	<b>390,0</b>	<b>1,6</b>	<b>1 786,3</b>	<b>(18,8)</b>	<b>2 159,1</b>	<b>6,7</b>	<b>2 165,8</b>
Résultat de l'exercice				106,7	106,7	(1,1)	105,6
Dividendes distribués							
Autres variations			(18,8)	18,8			
Total des produits et charges de l'exercice			(18,8)	125	106,7	(1,1)	105,6
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>390,0</b>	<b>1,6</b>	<b>1 767,5</b>	<b>106,7</b>	<b>2 265,8</b>	<b>5,6</b>	<b>2 271,4</b>
Au 1er janvier 2012	390,0	1,6	1 767,5	106,7	2 265,8	5,6	2 271,4
Effets des changements de méthode comptable							
<b>Montants retraités au 1er janvier 2012</b>	<b>390,0</b>	<b>1,6</b>	<b>1 767,5</b>	<b>106,7</b>	<b>2 265,8</b>	<b>5,6</b>	<b>2 271,4</b>
Résultat de l'exercice				(93,2)	(93,2)	(1,2)	(94,4)
Dividendes distribués							
Autres variations			94,9	(106,7)	(11,7)		(11,7)
Total des produits et charges de l'exercice			94,9	(199,9)	(104,9)	(1,2)	(106,1)
<b>Au 31 Décembre 2012</b>	<b>390,0</b>	<b>1,6</b>	<b>1 862,4</b>	<b>(93,2)</b>	<b>2 160,9</b>	<b>4,5</b>	<b>2 165,3</b>

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

Exercice au 31/12/2012

(en millions de dirhams)

ACTIF AUX	31-Déc-12	31-Déc-11
Immobilisations incorporelles, net	4,6	7,6
Immobilisations corporelles, net	2 016,-	2 017,1
Autres actifs financiers	40,7	42,7
- Prêts et créances	40,7	42,7
Impôts différés actifs	59,6	11,6
Autres débiteurs non courants, net		
<b>Actif non courant</b>	<b>2 121,-</b>	<b>2 079,-</b>
Autres actifs financiers	12,2	12,2
- Instruments financiers dérivés	12,2	12,2
Stocks et en-cours, net	764,6	918,5
Créances clients, net	770,4	1 315,-
Autres débiteurs courants, net	197,6	267,7
Trésorerie et équivalent de trésorerie	239,6	42,1
<b>Actif courant</b>	<b>1 983,-</b>	<b>2 555,1</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 104,7</b>	<b>4 635,0</b>

## CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS AUX

Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012

(en millions de dirhams)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS AUX	31-Déc-12	31-Déc-11
Capital	390,0	390,0
Primes d'émission et de fusion	1,6	1,6
Réserves	1862,4	1 767,4
Résultat net part du groupe	(93,2)	106,7
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère</b>	<b>2 160,8</b>	<b>2 265,7</b>
Intérêts minoritaires	4,4	5,6
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>2 165,-</b>	<b>2 271,-</b>
Provisions	83,6	75,2
Avantages du personnel	92,9	87,1
Dettes financières non courantes	241,3	352,9
- Dettes envers les établissements de crédit	150,6	350,6
- Dettes liées aux contrats de location financement	91,3	2,9
Impôts différés Passifs	219,4	225,9
Autres créditeurs non courants	44,3	47,0
<b>Passif non courant</b>	<b>681,6</b>	<b>788,0</b>
Provisions	3,8	3,1
Dettes financières courantes	306,1	187,2
- Instruments financiers dérivés		
- Dettes envers les établissements de crédit	302,2	185,6
- Dettes liées aux contrats de location financement	4,6	1,6
Dettes fournisseurs courantes	641,4	993,6
Autres créditeurs courants	306,5	391,7
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>1 939,4</b>	<b>2 363,6</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>4 104,7</b>	<b>4 635,0</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012

Exercice du 1/1/2012 au 31/12/2012

(en millions de dirhams)

En millions de dirhams	31-Déc-12	31-Déc-11
Résultat net de l'ensemble consolidé	(94,3)	105,6
<b>Ajustements pour</b>		
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	180,0	171,5
Profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	0	(0,3)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(4,9)	(3,8)
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>80,8</b>	<b>273,0</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôts	(33,2)	28,6
Elimination du coût de l'endettement financier net	36,9	36,9
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt</b>	<b>84,5</b>	<b>338,5</b>
Incidence de la variation du BFR	329,9	100,6
Impôts payés	(25,2)	(35,1)
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>389,2</b>	<b>404,0</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(171,7)	(197,8)
Variation des autres actifs financiers	2,0	0,0
Subventions d'investissement reçues		
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7,5	122,8
Intérêts financiers versés	(36,9)	(36,9)
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(199,1)</b>	<b>(111,9)</b>
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	0,0	0,0
Emission d'emprunts	0,0	0,0
Remboursement d'emprunt	(200,0)	(100,0)
Remboursement de dettes résultant de contrats location-financement	90,9	(1,6)
Variation des comptes courants associés	0,0	0,1
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(109,2)</b>	<b>(101,5)</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>80,9</b>	<b>190,6</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture*	(143,5)	(334,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture*	(62,5)	(143,5)
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>80,9</b>	<b>190,6</b>

\* Ce montant de Trésorerie et équivalents de trésorerie n'est pas en lecture directe au niveau du bilan dans la mesure où la Trésorerie - Passif est comprise dans les dettes courantes envers les établissements de crédit.

## NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES

## 1. Référentiel comptable retenu :

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 et conformément aux dispositions de l'article 6, paragraphe 6.2 de la circulaire n°06/05 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 13 octobre 2005, les états financiers consolidés du Groupe Sonasid sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 31 décembre 2012 et telles que publiées à cette même date.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee). Les principales règles et méthodes comptables du Groupe sont décrits ci-après.

## 2. Bases d'évaluation

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux principes édictés par les IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes ci-après.

## 3. Utilisation d'estimations et hypothèses

L'établissement des états financiers consolidés, en conformité avec les normes comptables internationales en vigueur, a conduit le Groupe à faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les états financiers et les notes les accompagnants.

Le Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figurent dans ses futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations significatives faites par le Groupe portent notamment sur l'évolution des engagements envers les salariés, les immobilisations, les stocks, les impôts différés, le goodwill et les provisions.

## 4. Principes et périmètre de consolidation

## 4.1 Principes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif de fait ou de droit sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le contrôle s'entend comme le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir les avantages de ses activités. Les états financiers des sociétés contrôlées sont consolidés dès que le contrôle devient effectif et jusqu'à ce que ce contrôle cesse.

Conformément aux dispositions des IFRS, il n'y a pas d'exemption au périmètre de consolidation du Groupe.

Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ou intégration proportionnelle sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values...).

Les résultats des cessions internes réalisées avec les sociétés mises en équivalence sont éliminés dans la limite du pourcentage d'intérêt du Groupe dans ces sociétés.

Toutes les sociétés du Groupe sont consolidées à partir de comptes annuels arrêtés au 31 Décembre 2012.

## 4.2 Périmètre de consolidation

	31 Décembre 2012			31 Décembre 2011		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
SONASID	100%	100%	IG	100%	100%	IG
LONGOMETAL ARMATURE	96,93%	96,93%	IG	96,93%	96,93%	IG

## 5. Principales règles et méthodes comptables :

## 5.1 Immobilisations corporelles

## Règle spécifique à la première adoption :

Dans le cadre de la première application des normes IFRS et conformément aux dispositions de la norme IFRS 1, la société Sonasid a procédé à l'évaluation à la juste valeur au 1er janvier 2006 de l'ensemble de ses actifs immobilisés incorporels et corporels, et a retenu cette valorisation comme coût présumé. Les évaluations à la juste valeur ont été réalisées par des experts indépendants.

Pour Longometal Armatures, les valeurs historiques ont été maintenues.

## Principes applicables depuis le 1er janvier 2006 :

Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition historique ou de fabrication initial, diminué du cumul des amortissements et, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur.

Les intérêts financiers des capitaux utilisés pour financer les investissements, pendant la période précédant leur mise en exploitation, sont partis intégrante du coût historique.

Les coûts d'entretien courants sont comptabilisés en charges de la période à l'exception de ceux qui prolongent la durée d'utilisation ou augmentent la valeur du bien concerné qui sont alors immobilisés. Les amortissements sont pratiqués en fonction des durées d'utilisation (durée d'utilité).

Le mode d'amortissement retenu par le Groupe est le mode linéaire. L'ensemble des dispositions concernant les immobilisations corporelles est également appliqué aux actifs corporels détenus par l'intermédiaire d'un contrat de location financement.

A chaque date de clôture, le Groupe revoit les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des immobilisations corporelles et adapte les plans d'amortissement de façon prospective en cas de variation par rapport à l'exercice précédent.

## 5.2 Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas de leur coût de revient ou de leur valeur nette de réalisation.

Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou aux coûts de production encourus pour amener les stocks dans l'état et à l'endroit où ils se trouvent. Ces derniers comprennent, sur la base d'un niveau normal d'activité, les charges directes et indirectes de production. Les coûts de revient sont généralement calculés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur nette de réalisation des stocks correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés pour achever les produits et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

## 5.3 Avantages du personnel

Les engagements du Groupe au titre des régimes de couverture maladie à prestations définies et des indemnités de fin de carrière sont déterminés, conformément à la norme IAS 19, sur la base de la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte des conditions économiques propres à chaque pays (essentiellement le Maroc pour le Groupe). Les engagements sont couverts par des provisions inscrites au

bilan au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les salariés. Les provisions sont déterminées de la façon suivante :

- la méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetés (« projected unit credit method») qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs...

- la méthode dite du corridor est appliquée. Ainsi, seuls les écarts actuariels représentant plus de 10% du montant des engagements sont comptabilisés et amortis sur l'espérance de durée résiduelle moyenne de vie active des salariés du régime (DVAR).

A compter du 1er janvier 2007, les gains et pertes résultant des changements d'hypothèses actuarielles ne sont reconnus que lorsqu'ils excèdent 10% de la valeur de l'engagement actualisé. La fraction excédant 10% est alors étalée sur la durée de vie active moyenne résiduelle des salariés.

Les primes versées à l'occasion de la remise des médailles du travail pendant toute la période de travail des salariés font l'objet d'une provision. Cette dernière est évaluée en tenant compte des probabilités que les salariés atteignent l'ancienneté requise pour chaque échelon et est actualisée.

Les indemnités de départ en retraite font également l'objet d'une provision. Cette dernière est évaluée en tenant compte de la probabilité de la présence des salariés dans le Groupe, à leur date de départ en retraite. Cette provision est actualisée.

## 5.4 Impôts différés

Le Groupe comptabilise les impôts différés pour l'ensemble des différences temporelles existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et des passifs du bilan.

Les taux d'impôt retenus sont ceux votés ou quasi adoptés à la date de clôture de l'exercice en fonction des juridictions fiscales.

Le montant d'impôts différés est déterminé pour chaque entité fiscale.

Les actifs d'impôts relatifs aux différences temporelles et aux reports déficitaires ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable qu'un profit imposable futur déterminé avec suffisamment de précision sera dégagé au niveau de l'entité fiscale.

Les impôts exigibles et/ou différés sont comptabilisés au compte de résultat de la période sauf s'ils sont générés par une transaction ou un événement comptabilisé directement en capitaux propres.

Une entité du Groupe doit compenser les actifs et passifs d'impôt exigible si, et seulement si, cette entité : (a) a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés ; et (b) a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Une entité du Groupe doit compenser les actifs et passifs d'impôt différé si, et seulement si, cette entité : (a) a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible ; et (b) les actifs et passifs d'impôts différés concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale.

Ainsi, les soldes nets d'impôts différés sont déterminés au niveau de chaque entité fiscale.

## 5.5 Provisions

Le Groupe comptabilise une provision dès lors qu'il existe une obligation légale ou implicite envers un tiers qui se traduira par une sortie de ressources, sans contrepartie attendue, nécessaire pour éteindre cette obligation et pouvant être estimée de façon fiable. Les montants comptabilisés en provisions tiennent compte d'un échéancier de décaissements et sont actualisés lorsque l'effet du passage du temps est significatif. Cet effet est comptabilisé en résultat financier. Par ailleurs SONASID a opté pour l'arrêt de l'actualisation de la provision liée au foncier.

Les provisions pour restructuration sont comptabilisées dès lors que le Groupe a établi un plan formalisé et détaillé dont l'annonce a été faite aux parties concernées.

Lorsqu'une obligation légale, contractuelle ou implicite rend nécessaire le réaménagement de sites, une provision pour frais de remise en état est comptabilisée en autres charges d'exploitation. Elle est comptabilisée sur la durée d'exploitation du site en fonction du niveau de production et d'avancement de l'exploitation dudit site.

Les coûts engagés pour limiter ou prévenir des risques environnementaux et engendrant des avantages économiques futurs, tels que l'allongement des durées de vie des immobilisations, l'accroissement de la capacité de production et l'amélioration du niveau de sécurité, sont immobilisés. Lorsque le Groupe estime qu'il a une obligation légale ou implicite liée à un risque environnemental dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressource, une provision correspondant aux coûts futurs estimés est comptabilisée sans tenir compte des indemnités d'assurance éventuelles (seules les indemnités d'assurance quasi certaines sont comptabilisées à l'actif du bilan). Lorsque le Groupe ne dispose pas d'un échéancier de reversement fiable ou lorsque l'effet du passage du temps est non significatif, l'évolution de ces provisions se fait sur la base des coûts non actualisés. Les autres coûts environnementaux sont comptabilisés en charges de la période où ils sont encourus.

Par ailleurs, le jeu complet des états financiers consolidés du Groupe SONASID au 31 Décembre 2012 établis conformément aux normes internationales sera mis à votre disposition sur le site Internet de Sonasid, à l'adresse suivante : [www.sonasid.ma](http://www.sonasid.ma).

Ce jeu complet comprend outre l'état de la situation financière, le compte de résultat consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé, le tableau de variations des capitaux propres consolidés, les notes annexes choisies conformément aux dispositions des normes IAS/IFRS.



**ERNST & YOUNG**

AUX ACTIONNAIRES DE  
**SONASID**



**PRICEWATERHOUSECOOPERS**  
101, Bd Moussat Al Khadri  
20100 Casablanca - Maroc

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société SONASID et de ses filiales (Groupe SONASID), comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 2.165,3 dont une perte nette consolidée de MMAD 94,3.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe SONASID constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2012, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 15 mars 2013



**Les Commissaires aux Comptes**

