



COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2016

TABLEAU DES PROVISIONS									Exercice du : 01/01/2016 au 30/06/2016
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	34 457 309,21		5 801 025,40					40 258 334,61	
2. Provisions réglementées	78 908 845,12			715 479,31			9 408 042,55	70 216 281,88	
3. Provisions durables pour risques et charges	89 634 563,08						8 983 451,00	80 651 112,08	
SOUS TOTAL (A)	203 000 717,41		5 801 025,40	715 479,31			18 391 493,55	191 125 728,57	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	238 184 044,78	129 582 989,81			79 370 724,71			288 396 309,88	
5. Autres provisions pour risques et charges	2 997 152,04		735 375,41			2 997 152,04		735 375,41	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie									
SOUS TOTAL (B)	241 181 196,82	129 582 989,81	735 375,41		79 370 724,71	2 997 152,04		289 131 685,29	
TOTAL (A+B)	444 181 914,23	129 582 989,81	6 536 400,81	715 479,31	79 370 724,71	2 997 152,04	18 391 493,55	480 257 413,86	

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE									Exercice du : 01/01/2016 au 30/06/2016
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN									
MASSES		30/06/2015	31/12/2015	Variations a - b					
				Emplois c	Ressources d				
1 Financement Permanent		1 351 160 393,30	1 415 435 181,85		64 274 788,55				
2 Moins actif immobilisé		768 138 452,17	825 865 210,26		57 726 758,09				
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	(A)	583 021 941,13	589 569 971,59		6 548 030,46				
4 Actif circulant		1 437 527 166,07	1 926 494 193,25		488 967 027,18				
5 Moins Passif circulant		1 146 721 568,40	971 775 904,09		174 945 664,31				
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	(B)	290 805 597,67	954 718 289,16		663 912 691,49				
7 TRÉSorerie NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B		292 216 343,46	-365 148 317,57		657 364 661,03				
II. EMPLOIS ET RESSOURCES									
		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT					
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES				
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)									
• AUTOFINANCEMENT	(A)		333 666,46		-76 517 559,78				
• Capacité d'autofinancement			333 666,46		83 382 440,22				
• - Distributions de bénéfices					159 900 000,00				
• CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)		26 558,96		103 594,55				
• Cession d'immobilisations incorporelles									
• Cession d'immobilisations corporelles									
• Cession d'immobilisations financières									
• Récupération sur créances immobilisées			26 558,96		103 594,55				
• AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	(C)								
• Augmentations de capital, apports									
• Subventions d'investissement									
• AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT	(D)								
(nettes de primes de remboursement)									
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			360 225,42		-76 413 965,23				
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)									
• ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	6 908 255,88		68 532 805,76					
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles		2 301 086,00		372 867,42					
• Acquisitions d'immobilisations corporelles		4 607 169,88		68 159 938,34					
• Acquisitions d'immobilisations financières									
• Augmentations des créances immobilisées									
• REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	(F)								
• REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)								
• EMPLOIS EN NON-VALEURS	(H)								
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		6 908 255,88		68 532 805,76					
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		0,00		267 879 688,37					
IV. VARIATION DE LA TRÉSorerie		657 364 661,03			412 826 459,36				
TOTAL GENERAL		664 272 916,91	664 272 916,91	336 412 494,13	336 412 494,13				

ETAT DES DEROGATIONS			Au : 30/06/2016
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

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION									Au : 30/06/2016
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 Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au C.p.c. de l'exercice 9
LONGOMETAL ARMATURE	INDUSTRIE	60 346 000,00	96,93%	58 494 100,00	25 727 391,88	30/06/16	27 262 947,72	-5 984 757,45	0
TOTAL		60 346 000,00	96,93%	58 494 100,00	25 727 391,88	30/06/16	27 262 947,72	-5 984 757,45	0,00



Aux Actionnaires de la société
SONASID S.A.
Route nationale n° 2
El Aaroui - BP 551
Nador

SONASID S.A.
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2016

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 SONASID S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.270.509.281,22, compte tenu d'une perte nette de MAD 44.198.774,31, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SONASID S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 Septembre 2016



Les Commissaires aux Comptes



DIRECTION GÉNÉRALE :
Twin Center Tour A 18^{ème} étage Casablanca • Tél. : +212 (5) 22 95 41 00 • Fax : +212 (5) 22 95 81 77
Relation actionnaires : Abdelilah Fadili • E-mail : a.fadili@sonasid.ma



COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2016

Compte de résultat Consolidé

KMAD	2016.06	2015.06
Chiffre d'affaires	1 615 855	2 173 102
Autres produits de l'activité	77 582	-290 804
Produits des activités ordinaires	1 693 437	1 882 298
Achats	-1 359 022	-1 480 741
Autres charges externes	-128 667	-146 475
Frais de personnel	-93 209	-90 698
Impôts et taxes	-35 431	-41 128
Amortissements et provisions d'exploitation	-141 188	-87 488
Autres produits et charges d'exploitation nets	13 419	19 070
Charges d'exploitation courantes	-1 744 098	-1 827 460
Résultat d'exploitation courant	-50 661	54 838
Cessions d'actifs		
Résultats sur instruments financiers		
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-9 007	-19 330
Autres produits et charges d'exploitation	-9 007	-19 330
Résultat des activités opérationnelles	-59 668	35 508
Produits d'intérêts	5 107	4
Charges d'intérêts	-8 446	-6 947
Autres produits et charges financiers	1 180	7 137
Résultat financier	-2 159	194
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-61 827	35 702
Impôts sur les bénéfices	-8 634	-17 965
Impôts différés	8 998	6 560
Résultat net des entreprises intégrées	-61 463	24 297
Intérêts minoritaires	-185	-183
Résultat net - Part du Groupe	-61 278	24 480
Résultat net par action en dirhams		
- de base	-15,71	6,28
- dilué	-15,71	6,28
Résultat net par action des activités poursuivies en dirhams		
- de base	-15,71	6,28
- dilué	-15,71	6,28

Etat du résultat global consolidé

En millions de dirhams	Exercice 2016.06	Exercice 2015.06
Exercices du 1 ^{er} Janvier au 31 Décembre		
Résultat de l'exercice	-61,5	24,3
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		
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	-61,5	24,3
Dont Intérêts minoritaires	-0,2	-0,2
Résultat net - Part du Groupe	-61,3	24,5

Variation des capitaux propres consolidés

En KMAD	Capital	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Réserves	Résultat de l'exercice	Capitaux propres Part du groupe	Intérêt minoritaire	Total
Situation à l'ouverture de l'exercice 2015.12	390 000	1 604	1 645 945	127 614	2 165 164	1 973	2 167 137
Affectation du résultat de l'exercice N-1			127 614	-127 614	-	-	-
Dividendes versés			-159 900		-159 900		-159 900
Changement de méthodes comptables							
Part du groupe dans le résultat				-62 084	-62 084		-62 084
Autres mouvements			1 789		1 789	-178	1 611
Situation à la clôture de l'exercice 2015.12	390 000	1 604	1 615 449	-62 084	1 944 969	1 796	1 946 764
Affectation du résultat de l'exercice N-1			-62 092	62 092	-	-	-
Dividendes versés							
Changement de méthodes comptables							
Part du groupe dans le résultat				-61 278	-61 278	-185	-61 463
Autres mouvements							
Situation à la clôture de l'exercice 2016.06	390 000	1 604	1 553 356	-61 270	1 883 691	1 611	1 885 301

Etat de la situation financière

Actif (En KMAD)	06.2016	Exercice 2015
Immobilisations incorporelles	4 819	3 217
Immobilisations corporelles	1 645 884	1 727 570
Autres actifs financiers	40 098	40 125
Impôts différés actifs	122 470	17 834
Actif non courant	1 813 271	1 788 746
Autres actifs financiers courants	214	214
Stocks et en-cours	720 848	859 458
Créances clients	446 761	339 914
Autres débiteurs courants	347 779	261 227
Trésorerie et équivalent de trésorerie	334 488	715 384
Actif courant	1 850 090	2 176 197
TOTAL ACTIF	3 663 361	3 964 943
Passif (En KMAD)	06.2016	Exercice 2015
Capital	390 000	390 000
Primes d'émission et de fusion	1 604	1 604
Réserves	1 553 364	1 615 449
Résultat net part du groupe	-61 278	-62 084
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 883 690	1 944 968
Intérêts minoritaires	1 611	1 796
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 885 301	1 946 764
Provisions non courantes	80 651	89 634
Avantages du personnel	87 629	84 709
Dettes financières non courantes	-	-
Impôts différés Passifs	306 816	211 178
Autres créanciers non courants	35 062	36 387
Passif non courant	510 158	421 908
Provisions courantes	682	1 050
Dettes financières courantes	24 237	521 406
Dettes fournisseurs courantes	876 841	831 642
Autres créanciers courants	366 142	242 173
Passif courant	1 267 902	1 596 271
TOTAL PASSIFS	1 778 060	2 018 179
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	3 663 361	3 964 943

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En KMAD	Exercice 2016.06	Exercice 2015.06
Résultat net de l'ensemble consolidé	-61 463	24 297
Ajustements :		
Elim. des amortissements et provisions	80 562	90 731
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	19 099	115 028
Elim. de la charge (produit) d'impôt	-364	11 405
Elim. du coût de l'endettement financier net	8 446	6 947
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	27 181	133 380
Incidence de la variation du BFR	112 494	-125 052
Impôts différés	-	-
Impôts payés	-8 634	-17 965
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	131 041	-9 637
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-6 909	-5 081
Variation des autres actifs financiers	27	33
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Intérêts financiers versés	-8 446	-6 947
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-15 328	-11 995
Remboursement de dettes résultant de contrats loc-fin.	-12 348	-11 776
Dividendes payés aux actionnaires de la mère		-159 900
Variation des comptes courants associés	560	160 460
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-11 788	-11 216
Variation de la trésorerie	103 925	-32 848
Trésorerie d'ouverture	219 192	316 870
Trésorerie de clôture	323 117	284 022
Variation de la trésorerie	103 925	-32 848

