



COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2016

BILAN (actif)						Exercice du : 01/01/2016 au 30/06/2016			
ACTIF		EXERCICE			EXERCICE				
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	(A)								
• Frais préliminaires									
• Charges à répartir sur plusieurs exercices									
• Primes de remboursement des obligations									
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(B)	48 448 751,26	44 328 195,13	4 120 556,13	2 138 715,42				
• Immobilisation en recherche et développement									
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		38 656 038,77	36 836 568,64	1 819 470,13	2 138 715,42				
• Fonds commercial		7 491 626,49	7 491 626,49	-	-				
• Autres immobilisations incorporelles		2 301 086,00	-	2 301 086,00	-				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(C)	3 854 827 610,67	3 156 554 513,34	698 273 097,33	752 154 111,77				
• Terrains		110 512 662,66	5 848 288,47	104 664 374,19	103 485 516,17				
• Constructions		516 464 034,09	317 035 257,15	199 428 776,94	206 317 140,66				
• Installations techniques, matériel et outillage		3 137 041 757,32	2 757 797 818,95	379 243 938,37	400 640 689,57				
• Matériel de transport		42 730 749,30	42 717 682,63	13 066,67	14 700,00				
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		30 861 588,16	28 989 398,33	1 872 189,83	1 717 928,85				
• Autres immobilisations corporelles		4 166 067,81	4 166 067,81	-	-				
• Immobilisations corporelles en cours		13 050 751,33	-	13 050 751,33	39 978 136,52				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(D)	98 511 506,83	32 766 708,12	65 744 798,71	71 572 383,07				
• Prêts immobilisés		163 415,27	-	163 415,27	189 974,23				
• Autres créances financières		39 853 991,56	-	39 853 991,56	39 853 991,56				
• Titres de participation		58 494 100,00	32 766 708,12	25 727 391,88	31 528 417,28				
• Autres titres immobilisés		-	-	-	-				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	(E)	-	-	-	-				
• Diminution des créances immobilisées		-	-	-	-				
• Augmentation des dettes de financement		-	-	-	-				
TOTAL I (A+B+C+D+E)		4 001 787 868,76	3 233 649 416,59	768 138 452,17	825 865 210,26				
STOCKS	(F)	805 222 322,83	124 805 641,37	680 416 681,46	815 157 708,99				
• Marchandises		588 027,26	-	588 027,26	685 937,26				
• Matières et fournitures consommables		343 160 929,02	86 340 500,60	256 820 428,42	439 101 828,81				
• Produits en cours		64 916 968,36	2 853 495,99	62 063 472,37	61 450 958,65				
• Produits intermédiaires et produits résiduels		67 746 925,05	-	67 746 925,05	50 747 968,37				
• Produits finis		328 809 473,14	35 611 644,78	293 197 828,36	263 171 015,90				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	(G)	878 198 419,39	163 590 668,51	714 607 750,88	509 148 113,20				
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		7 314 518,07	-	7 314 518,07	6 511 508,08				
• Clients et comptes rattachés		545 514 628,91	163 590 668,51	381 923 960,40	260 407 632,00				
• Personnel - Débitaire		405 825,92	-	405 825,92	765 548,51				
• Etat - Débitaire		271 521 231,88	-	271 521 231,88	195 077 757,84				
• Comptes d'associés		30 646 524,70	-	30 646 524,70	30 646 524,70				
• Autres débiteurs		12 443 968,69	-	12 443 968,69	12 039 518,49				
• Comptes de régularisation-Actif		10 351 721,22	-	10 351 721,22	3 699 623,58				
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	(H)	41 767 358,32	-	41 767 358,32	599 191 219,02				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants)	(I)	735 375,41	-	735 375,41	2 997 152,04				
TOTAL II (F+G+H+I)		1 725 923 475,95	288 396 309,88	1 437 527 166,07	1 926 494 193,25				
TRESORERIE - ACTIF		292 216 343,46	-	292 216 343,46	107 329 601,56				
• Chèques et valeurs à encaisser		-	-	-	-				
• Banques, I.G et C.C.P. débiteurs		292 169 285,46	-	292 169 285,46	107 281 680,75				
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs		47 058,00	-	47 058,00	47 920,81				
TOTAL III		292 216 343,46	-	292 216 343,46	107 329 601,56				
TOTAL GENERAL I+II+III		6 019 927 688,17	3 522 045 726,47	2 497 881 961,70	2 859 689 005,07				

Arrêté l'Actif du bilan S1 2016 à la somme de : 2 497 881 961,70 (Deux milliards quatre cent quatre vingt dix sept millions huit cent quatre vingt un mille neuf cent soixante et un Dirhams et soixante dix centimes)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)						Exercice du : 01/01/2016 au 30/06/2016			
NATURE		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	SITUATION COMPARATIVE AU 30/06/2015				
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2						
I PRODUITS D'EXPLOITATION									
• Ventas de marchandises (en l'état)		131 993,40	-	131 993	13 265 243,30				
• Ventas de biens et services produits		1 560 981 993	-	1 560 981 993	2 107 973 541				
• Variation de stocks de produits (1)		76 458 085	-	76 458 085	-280 047 310				
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.		-	-	-	-				
• Subventions d'exploitation		-	-	-	-				
• Autres produits d'exploitation		-	-	-	-				
• Reprises d'exploitation; transferts de charges.		92 024 985	-	92 024 985	95 221 026				
TOTAL I		1 729 597 056	-	1 729 597 056	1 936 412 500				
II CHARGES D'EXPLOITATION									
• Achats revendus (2) de marchandises		114 710	-	114 710	12 705 069				
• Achats consommés (2) de matières et fournitures		1 329 437 779	125 534	1 329 563 313	1 442 486 867				
• Autres charges externes		133 097 878	560 295	133 658 173	152 408 071				
• Impôts et taxes		35 293 019	-	35 293 019	37 104 107				
• Charges de personnel		81 719 936	-	81 719 936	77 868 406				
• Autres charges d'exploitation		560 000	-	560 000	560 000				
• Dotation d'exploitation		188 390 419	-	188 390 419	168 296 742				
TOTAL II		1 768 613 741	685 829	1 769 299 570	1 891 429 261				
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				-39 702 514	44 983 239				
IV PRODUITS FINANCIERS									
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés.		-	-	-	-				
• Gains de change		4 564 248	-	4 564 248	14 065 919				
• Intérêts et autres produits financiers		4 918 596	-	4 918 596	453 855				
• Reprises financières; transfert de charges		2 997 152	-	2 997 152	7 707 352				
TOTAL IV		12 479 996	-	12 479 996	22 227 127				
V CHARGES FINANCIERES									
• Charges d'intérêts		6 047 775	-	6 047 775	2 416 953				
• Pertes de change		4 714 635	-	4 714 635	14 433 647				
• Autres charges financières		-	-	-	416 667				
• Dotations financières		6 536 401	-	6 536 401	6 398 387				
TOTAL V		17 298 812	-	17 298 812	23 665 654				
VII RESULTAT FINANCIER (IV-V)				-4 818 815	-1 438 527				
VII RESULTAT COURANT (III+VI)				-44 521 329	43 544 712				
VIII RESULTAT COURANT (reports)				-44 521 329	43 544 712				
VIII PRODUITS NON COURANTS									
• Produits des cessions d'immobilisations		-	-	-	-				
• Subventions d'équilibre		-	-	-	-				
• Reprises sur subventions d'investissement		2 400 000	-	2 400 000	2 400 000				
• Autres produits non courants		-	-	-	20				
• Reprises non courantes; transferts de charges		18 391 494	-	18 391 494	33 296 199				
TOTAL VIII		20 791 494	-	20 791 494	35 696 219				
IX CHARGES NON COURANTES									
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées.		5 902 327	-	5 902 327	-				
• Subventions accordées		-	-	-	-				
• Autres charges non courantes		5 971 822	-	5 971 822	19 415 951				
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions.		715 479	-	715 479	737 969				
TOTAL IX		12 589 629	-	12 589 629	20 153 919				
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)				8 201 865	15 542 299				
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)				-36 319 464	59 087 011				
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				7 879 310	17 255 552				
XIII RESULTAT NET (XI-XII)				-44 198 774	41 831 460				
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)				1 762 868 546	1 994 335 846				
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				1 807 067 320	1 952 504 386				
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)				-44 198 774	41 831 460				

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

BILAN (passif)				Exercice du : 01/01/2016 au 30/06/2016			
PASSIF		EXERCICE		EXERCICE			
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT			
CAPITAUX PROPRES							
• Capital social ou personnel (1)		390 000 000,00	-	390 000 000,00	390 000 000,00		
• moins: actionnaires, capital souscrit non appelé		-	-	-	-		
= Capital appelé dont versé.....		390 000 000,00	-	390 000 000,00	390 000 000,00		
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		1 604 062,88	-	1 604 062,88	1 604 062,88		
• Ecarts de réévaluation		-	-	-	-		
• Réserve légale		39 000 000,00	-	39 000 000,00	39 000 000,00		
• Autres réserves		845 654 313,94	-	845 654 313,94	845 654 313,94		
• Report à nouveau (2)		-34 166 603,16	-	-34 166 603,16	2 991 375,86		
• Résultats nets en Instance d'affectation (2)		-	-	-	-		
• Résultat net de l'exercice (2)		-44 198 774,31	-	-44 198 774,31	-37 157 979,02		
Total des Capitaux propres	(A)	1 197 892 999,35	-	1 197 892 999,35	1 242 091 773,66		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	(B)	72 616 281,87	-	72 616 281,87	83 708 845,11		
• Subventions d'investissement		2 399 999,99	-	2 399 999,99	4 799 999,99	</	



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						
2 Moins actif immobilisé		768 138 452,17	825 865 210,26	64 274 788,55					
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									
• 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		
Ecarts 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 créiteurs 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 créiteurs 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



COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2016

RESUME DES NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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 30 Juin 2016 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 décrites 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 corporelles, les stocks, les impôts différés 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.

Un investisseur contrôle une entité faisant l'objet d'un investissement lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité faisant l'objet d'un investissement et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

L'investisseur contrôle une entité faisant l'objet d'un investissement si et seulement si tous les éléments ci-dessous sont réunis :

- (a) il détient le pouvoir sur l'entité faisant l'objet de l'investissement;
- (b) il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité faisant l'objet d'un investissement ;
- (c) il a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité faisant l'objet d'un investissement de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient

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 semestriels arrêtés au 30 Juin 2016.

4.2 Périmètre de consolidation

	30 Juin 2016			31 Décembre 2015		
	% 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

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...
- Le groupe comptabilise immédiatement la totalité des écarts actuariels en OCI car cela est requis par la norme IAS 19R

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, à l'exception de :

- a) la comptabilisation initiale du goodwill, ou ;
- b) la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :

- n'est pas un regroupement d'entreprises ; et

- au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

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.

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.

6. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2016

	30 Juin 2016			31 Décembre 2015		
	% 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

EY Building a better
WORKING WORLD
ERNST & YOUNG et Associés
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca - Maroc

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Price Waterhouse
101, Bd Hassan Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE
DU GROUPE SONASID AU 30 JUIN 2016**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société SONASID S.A. et de sa filiale (Groupe SONASID) comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie ainsi qu'un résumé de notes annexes les plus significatives au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.885.301 compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 61.463.

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 de l'état de la situation financière consolidé, du compte de résultat consolidé ainsi que de la sélection de notes annexes les plus significatives, 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SONASID S.A. et de sa filiale (Groupe Sonasid) arrêtés au 30 juin 2016, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 28 septembre 2016

Hicham Djouri
Associé

Les Commissaires aux Comptes

Mohamed Haddou-Bouazza
Associé Price Waterhouse
101, Bd Hassan Al Khadra - 20100 Casablanca
Tél. : 0522 779 000 / 0522 584 042
Fax : 0522 891 138 / 0522 313 581
IF: 01031190-RC: 34833-CNRS: 181863