

BILAN (actif)		Exercice clos le: 31/12/2012			
ACTIF		31/12/2012		31/12/2011	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)		5 453 359,32	5 453 359,32		174 209,84
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		5 453 359,32	5 453 359,32		174 209,84
• Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)		46 632 259,29	39 304 893,02	7 327 366,27	16 213 027,23
• Immobilisation en recherche et développement					
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		35 805 766,58	31 813 266,53	3 992 500,05	6 190 488,22
• Fonds commercial		7 491 626,49	7 491 626,49		7 491 626,49
• Autres immobilisations incorporelles		3 334 866,22		3 334 866,22	2 530 912,52
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)		3 661 013 349,86	2 610 343 764,18	1 050 669 585,68	1 186 313 681,63
• Terrains		108 948 765,00	4 516 314,35	104 432 450,65	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		2 805 090 499,05	2 296 343 686,58	508 746 812,47	645 411 405,77
• 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		204 562 871,94		204 562 871,94	235 067 793,04
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)		99 182 247,51	243 850,95	98 938 396,56	100 890 481,32
• Prêts immobilisés		834 155,95	243 850,95	590 305,00	2 542 389,76
• 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					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes de financement					
TOTAL I (A + B + C + D + E)		3 812 281 215,98	2 655 345 867,47	1 156 935 348,51	1 303 591 400,02
STOCKS (F)		733 204 218,37	65 694 932,98	667 509 285,39	859 494 014,03
• Marchandises					
• Matières et fournitures consommables		352 507 494,59	63 350 162,68	289 157 331,91	364 095 698,71
• Produits en cours		114 859 084,64		114 859 084,64	161 400 365,67
• Produits intermédiaires et produits résiduels		15 531 225,30		15 531 225,30	17 911 756,15
• Produits finis		250 306 413,84	2 344 770,30	247 961 643,54	316 086 193,50
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)		904 683 577,67	81 300 949,25	823 382 628,42	1 306 497 329,63
• 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		552 647,98		552 647,98	655 566,66
• Etat - Débiteur		122 575 188,83		122 575 188,83	170 125 427,24
• Comptes d'associés		60 222 169,70		60 222 169,70	311 150,74
• Autres débiteurs		10 833 211,86		10 833 211,86	24 451 034,03
• Comptes de régularisation-Actif		979 710,31		979 710,31	1 011 417,00
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)		1 256 189,02		1 256 189,02	1 067 716,01
TOTAL II (F + G + H + I)		1 639 143 985,06	146 995 882,23	1 492 148 102,83	2 167 059 059,67
TRESORERIE - ACTIF		226 728 099,63		226 728 099,63	31 699 848,27
• Chèques et valeurs à encaisser					3 190 884,32
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs		226 697 323,45		226 697 323,45	28 474 237,56
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs		30 776,18		30 776,18	34 726,39
TOTAL III		226 728 099,63		226 728 099,63	31 699 848,27
TOTAL GENERAL I + II + III		5 678 153 300,67	2 802 341 749,70	2 875 811 550,97	3 502 350 307,96

Arrêté l'Actif du bilan 2012 à la somme de : 2 875 811 550,97

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012			
NATURE		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	SITUATION COMPARATIVE
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3=1+2	AU 31/12/2011 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
• 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
TOTAL I		4 691 793 561,17	4 294 770,70	4 696 088 331,87	5 556 656 956,77
II CHARGES D'EXPLOITATION					
• Achats revendus (2) de marchandises					
• Achats consommés (2) de matières et fournitures		4 045 754 519,26	-577 731,68	4 045 176 787,58	4 607 782 620,28
• Autres charges externes		301 690 985,88	-607 823,61	301 083 162,27	310 663 155,66
• 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	300 129 264,41
TOTAL II		4 788 817 507,67	-1 194 765,36	4 787 622 742,31	5 409 260 072,35
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				-91 534 410,44	147 396 884,42
IV PRODUITS FINANCIERS					
• 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	215 767,00
• Reprises financières; transfert de charges		1 067 716,01		1 067 716,01	681 058,98
TOTAL IV		17 947 459,15		17 947 459,15	11 003 491,23
V CHARGES FINANCIERES					
• 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		0,00		0,00	
• Dotations financières		1 256 189,02		1 256 189,02	1 067 716,01
TOTAL V		36 529 713,51		36 529 713,51	49 675 319,93
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)				-18 582 254,36	-38 671 828,70
VII RESULTAT COURANT (III+VI)				-110 116 664,80	125 716 544,18

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

BILAN (passif)		Exercice clos le: 31/12/2012	
PASSIF		Au : 31/12/2012	Au : 31/12/2011
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel (1)		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
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		1 604 062,88	1 604 062,88
• Ecart de réévaluation			
• Réserve légale		39 000 000,00	39 000 000,00
• Autres réserves		845 654 313,94	845 654 313,94
• Report à nouveau (2)		95 880 583,81	-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
Total des Capitaux propres (A)		1 294 324 017,31	1 372 138 960,63
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		270 385 378,71	341 068 302,59
• Subventions d'investissement		19 322 828,15	25 150 981,55
• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires		251 062 550,56	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			
DETTES DE FINANCEMENT (C)		150 000 000,00	350 000 000,00
• 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			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)		83 619 511,08	83 619 511,08
• Provisions pour risques		83 619 511,08	83 619 511,08
• Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)			
• Augmentation des créances Immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)		1 798 328 907,10	2 146 826 774,30
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		840 423 408,04	1 307 991 456,27
• 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			7 019 911,19
• Etat - Créancier		185 436 580,12	277 149 385,16
• Comptes d'associés - Créanciers		1 120 000,00	1 216 200,00
• Autres Créanciers		678 868,85	926 668,85
• Comptes de régularisation-Passif		2 369 070,18	1 182 133,84
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		1 256 189,02	1 067 716,01
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)		192 512,16	2 338 461,36
TOTAL II (F + G + H)		841 872 109,22	1 311 397 633,64
TRESORERIE - PASSIF		235 610 534,65	44 125 900,02
• Crédits d'escompte			
• Crédits de Trésorerie		230 000 000,00	
• Banques (soldes créditeurs)		5 610 534,65	44 125 900,02
TOTAL III		235 610 534,65	44 125 900,02
TOTAL GENERAL I+II+III		2 875 811 550,97	3 502 350 307,96

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

Arrêté le Passif du bilan 2012 à la somme de : 2 875 811 550,97

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012			
NATURE		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	SITUATION COMPARATIVE
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3=1+2	AU 31/12/2011 4
VII RESULTAT COURANT (reports)				-110 116 664,80	125 716 544,18
VIII PRODUITS NON COURANTS					
• Produits des cessions d'immobilisations		7 455 673,34		7 455 673,34	122 762 612,23
• Subventions d'équilibre		0,00		0,00	
• 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
TOTAL VIII		102 603 821,70		102 603 821,70	218 958 882,58
IX CHARGES NON COURANTES					
• 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
TOTAL IX		46 397 524,80		46 397 524,80	163 210 653,08
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)				56 206 296,90	55 748 229,50
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)				-53 910 367,90	181 464 773,68
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				23 904 575,42	33 219 574,05
XIII RESULTAT NET (XI-XII)				-77 814 943,31	148 245 199,63

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		
		Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012
		31/12/2012
		31/12/2011
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
3	• Ventes de biens et services produits	4 746 625 067,83
4	• Variation stocks de produits	-118 899 103,71
5	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	105 672 689,18
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	4 346 259 949,85
6	• Achats consommés de matières et fournitures	4 045 176 787,58
7	• Autres charges externes	301 083 162,27
IV	= VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	281 466 014,27
8	+ Subventions d'exploitation	
V	9 - Impôts et taxes	7 905 047,40
10	- Charges de personnel	164 714 014,05
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	108 846 952,82
	= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	399 158 126,37
11	+ Autres produits d'exploitation	
12	- Autres charges d'exploitation	1 120 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	68 362 367,75
14	- Dotations d'exploitation	267 623 731,01
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-91 534 410,44
VII	± RESULTAT FINANCIER	-18 582 254,36
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	-110 116 664,80
IX	± RESULTAT NON COURANT	56 206 296,90
15	- Impôts sur les résultats	23 904 575,42
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	-77 814 943,31

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT (par la méthode dite additive)		
		31/12/2012
		31/12/2011
1	• Bénéfice +	
	• Perte -	-77 814 943,31
2	+ Dotation d'exploitation (1)	200 824 908,21
3	+ Dotations financières (1)	
4	+ Dotations non courantes (1)	13 950 821,59
5	- Reprises d'exploitation. (2)	306 214,97
6	- Reprises financières (2)	
7	- Reprises non courantes (2) (3)	84 633 745,47
8	- Produits des cessions d'immobilisations	7 455 673,34
9	+ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.	2 580 046,81
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	47 451 414,49
10	- Distributions de bénéfices	303 975 497,81
II	AUTOFINANCEMENT	47 451 414,49

(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 circulants et à la trésorerie.

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (modèle normal)				
I- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
		Exercice du : 01/01/2012 au 31/12/2012		
		31/12/2012	31/12/2011	Variations a - b
				Emplois c
				Ressources d
1	Financement Permanent	1 798 328 907,11	2 146 826 774,30	348 497 867,19
2	Moins actif immobilisé	1 156 935 348,51	1 303 591 400,02	146 656 051,51
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	641 393 558,60	843 235 374,28	201 841 815,68
4	Actif circulant	1 492 148 102,83	2 167 059 059,67	674 910 956,84
5	Moins Passif circulant	841 872 109,22	1 311 397 633,64	469 525 524,42
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	650 275 993,61	855 661 426,03	205 385 432,42
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	-8 882 435,02	-12 426 051,75	3 543 616,73

II. EMPLOIS ET RESSOURCES				
		EXERCICE 31/12/2012		EXERCICE PRECEDENT 31/12/2011
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS
		RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
• AUTOFINANCEMENT (A)				
	• Capacité d'autofinancement	47 451 414,49		303 975 497,81
	• - Distributions de bénéfices	47 451 414,49		303 975 497,81
• CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
	• Cession d'immobilisations incorporelles			
	• Cession d'immobilisations corporelles	7 455 673,34		122 762 612,23
	• Cession d'immobilisations financières			
	• Récupération sur créances immobilisées	1 952 084,76		981 676,58
• AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
	• Augmentations de capital, apports			
	• Subventions d'investissement			
• AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
	(nettes 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)				
	• Acquisitions d'immobilisations incorporelles	803 953,70		306 123,00
	• Acquisitions d'immobilisations corporelles	57 897 034,57		194 075 746,92
	• Acquisitions d'immobilisations financières			
	• Augmentations des créances immobilisées			900 196,50
• REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
• REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
	• EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)			
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		258 700 988,27		295 282 066,42
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)			205 385 432,42	127 543 911,70
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		3 543 616,73		259 981 631,90
TOTAL GENERAL		262 244 605,00	262 244 605,00	555 263 698,32

↗ Augmentations

↘ Diminutions

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
SOUS TOTAL (A)	399 780 683,07	7 491 626,49		13 950 821,59			78 805 592,07	342 417 539,08
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								
SOUS TOTAL (B)	147 488 922,39	66 798 822,81	1 256 189,02		66 224 146,96	1 067 716,01		148 252 071,25
TOTAL (A+B)	547 269 605,46	74 290 449,30	1 256 189,02	13 950 821,59	66 224 146,96	1 067 716,01	78 805 592,07	490 669 610,33

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	31/12/2012	114 617 307,41	-57 497 342,55	
TOTAL		60 346 000,00	0,97	58 494 100,00	58 494 100,00		41 274,00	114 617 307,41	-57 497 342,55

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 DE LA SITUATION FINANCIERE

(en millions de dirhams)

ACTIF AUX	31/12/2012	31/12/2011
Immobilisations incorporelles, net	4,6	7,6
Immobilisations corporelles, net	2 016,4	2 017,9
Autres actifs financiers	40,7	42,7
- Prêts et créances	40,7	42,7
Impôts différés actifs	59,6	11,0
Autres débiteurs non courants, net		
Actif non courant	2 121,4	2 079,2
Autres actifs financiers	12,2	12,2
- Instruments financiers dérivés	12,2	12,2
Stocks et en-cours, net	764,0	918,5
Créances clients, net	770,4	1 315,3
Autres débiteurs courants, net	197,0	267,7
Trésorerie et équivalent de trésorerie	239,6	42,1
Actif courant	1 983,3	2 555,8
TOTAL ACTIF	4 104,7	4 635,0

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions de dirhams

Exercices du 1 ^{er} Janvier au 31 Décembre	2012	2011
Chiffre d'affaires	4 775,1	5 487,8
Autres produits de l'activité	(67,4)	102,3
Produits des activités ordinaires	4 707,7	5 590,1
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	43,7	4,5
Charges d'exploitation courantes	(4 789,2)	(5 422,2)
Résultat d'exploitation courant	(81,5)	167,9
Cessions d'actifs	4,9	3,8
Résultats sur instruments financiers		0,3
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(19,4)	3,2
Autres produits et charges d'exploitation	(14,5)	7,3
Résultat des activités opérationnelles	(96,0)	175,2
Produits d'intérêts	1,7	0,2
Charges d'intérêts	(36,9)	(37,0)
Autres produits et charges financiers	3,6	(4,3)
Résultat financier	(31,5)	(41,1)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(127,5)	134,2
Impôts sur les bénéfices	(25,2)	(35,1)
Impôts différés	58,4	6,5
Résultat net des entreprises intégrées	(94,3)	105,6
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		
Résultat net des activités poursuivies	(94,3)	105,6
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat de l'ensemble consolidé	(94,3)	105,6
Intérêts minoritaires	(1,2)	(1,1)
Résultat net - Part du Groupe	(93,2)	106,7
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 CONSOLIDE

En millions de dirhams

Exercices du 1 ^{er} 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		
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	(94,3)	105,6
Dont Intérêts minoritaires	(1,2)	(1,1)
Résultat net - Part du Groupe	(93,2)	106,7

(en millions de dirhams)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS AUX	31/12/12	31/12/11
Capital	390,0	390,0
Primes d'émission et de fusion	1,6	1,6
Réserves	1862,4	1 767,5
Résultat net part du groupe	(93,2)	106,7
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	2 160,9	2 265,8
Intérêts minoritaires	4,4	5,6
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 165,3	2 271,4
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	150,0	350,0
- Dettes liées aux contrats de location financement	93,3	2,9
Impôts différés Passifs	219,4	225,9
Autres créditeurs non courants	44,3	47,0
Passif non courant	681,6	788,0
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	4,0	1,6
Dettes fournisseurs courantes	641,4	993,6
Autres créditeurs courants	306,5	391,7
Passif courant	1 257,9	1 575,6
TOTAL PASSIFS	1 939,4	2 363,6
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4 104,7	4 635,0

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En millions de dirhams	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultat net part du Groupe	Total Part du Groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1^{er} 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							
Montants retraités au 1^{er} janvier 2010	390,0	1,6	1 786,3	(18,8)	2 159,1	6,7	2 165,8
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
Au 31 décembre 2011	390,0	1,6	1 767,5	106,7	2 265,8	5,6	2 271,4
Au 1^{er} 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							
Montants retraités au 1^{er} janvier 2011	390,0	1,6	1 767,5	106,7	2 265,8	5,6	2 271,4
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
Au 31 Décembre 2012	390,0	1,6	1 862,4	(93,2)	2 160,9	4,5	2 165,3

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

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

En millions de dirhams	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net de l'ensemble consolidé	(94,3)	105,6
Ajustements pour		
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	180,0	171,5
Profits/pertes de réévaluation (juste valeur)		(0,3)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(4,9)	(3,8)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	80,8	273,0
Elimination de la charge (produit) d'impôts	(33,2)	28,6
Elimination du coût de l'endettement financier net	36,9	36,9
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	84,5	338,5
Incidence de la variation du BFR	329,9	100,6
Impôts payés	(25,2)	(35,1)
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	389,2	404,0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(171,7)	(197,8)
Variation des autres actifs financiers	2,0	
Subventions d'investissement reçues		
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7,5	122,8
Intérêts financiers versés	(36,9)	(36,9)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(199,1)	(111,9)
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère		
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunt	(200,0)	(100,0)
Remboursement de dettes résultant de contrats location-financement	90,9	(1,6)
Variation des comptes courants associés		0,1
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	(109,2)	(101,5)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	80,9	190,6
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)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	80,9	190,6

* 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.

RÉSUMÉ 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 31 décembre 2011 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 1^{er} 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 au coût 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 1^{er} 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.

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.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc

Aux Actionnaires de SONASID
Casablanca

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca - Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDÉE DU GROUPE SONASID

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de la société SONASID et de ses filiales (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 des notes explicatives relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2012. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 2 165,3 Millions de Dirhams (MMAD) dont une perte nette consolidée de MMAD 94,3.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire de l'état de la situation financière, du compte de résultat, de l'état du résultat global, de l'état des flux de trésorerie, de l'état des variations des capitaux propres ainsi que du résumé des notes explicatives 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 comptes consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2012, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 14 mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Rue Williams

Mohamed Haddou-Bouazza
Associé

Ernst & Young

Bachir Tazi
Associé