

# COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

BILAN (actif) Exercice du : 01/01/2018 au 30/06/2018					
ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	(A)				
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices					
• Primes de remboursement des obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	(B)	52 112 573,26	47 223 170,76	4 889 402,50	5 719 593,42
• Immobilisation en recherche et développement					
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		44 620 946,77	39 731 544,27	4 889 402,50	5 719 593,42
• Fonds commercial		7 491 626,49	7 491 626,49	-	-
• Autres immobilisations incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	(C)	3 936 678 130,85	3 387 653 710,54	549 024 420,31	600 292 639,72
• Terrains		111 477 645,66	6 616 143,03	104 861 502,63	105 053 294,39
• Constructions		518 164 415,96	363 404 799,15	154 759 616,81	166 193 654,48
• Installations techniques, matériel et outillage		3 220 051 506,20	2 939 947 043,79	280 104 462,41	322 480 543,11
• Matériel de transport		42 730 749,30	42 724 215,97	6 533,33	8 166,66
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		31 364 509,38	30 795 440,79	569 068,59	956 884,88
• Autres immobilisations corporelles		4 166 067,81	4 166 067,81	-	-
• Immobilisations corporelles en cours		8 723 236,54	-	8 723 236,54	5 600 096,20
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	(D)	98 426 146,00	30 144 703,44	68 281 442,56	67 532 466,14
• Prêts immobilisés		78 054,44	-	78 054,44	99 243,38
• Autres créances financières		39 853 991,56	-	39 853 991,56	39 853 991,56
• Titres de participation		58 494 100,00	30 144 703,44	28 349 396,56	27 579 231,20
• Autres titres immobilisés		-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>	(E)				
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes de financement					
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>		4 087 216 850,11	3 465 021 584,74	622 195 265,37	673 544 699,28
<b>STOCKS</b>	(F)	866 609 002,87	104 814 717,99	761 794 284,88	634 116 988,26
• Marchandises		30 635 606,78	-	30 635 606,78	38 019 487,14
• Matières et fournitures consommables		373 276 858,02	94 536 337,15	278 740 520,87	228 252 297,56
• Produits en cours		209 714 390,31	336 636,02	209 377 754,29	138 166 633,24
• Produits intermédiaires et produits résiduels		58 565 861,67	-	58 565 861,67	42 124 491,37
• Produits finis		194 413 584,03	9 941 744,82	184 471 839,21	187 554 078,95
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	(G)	1 349 699 479,64	187 673 054,81	1 162 026 424,83	831 993 571,04
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		41 249 434,87	-	41 249 434,87	21 864 360,03
• Clients et comptes rattachés		1 159 879 692,02	178 717 478,60	981 162 213,42	684 626 401,87
• Personnel - Débiteur		198 839,55	-	198 839,55	523 508,74
• Etat - Débiteur		125 886 451,78	-	125 886 451,78	116 900 411,89
• Comptes d'associés		646 524,70	-	646 524,70	646 524,70
• Autres débiteurs		17 663 893,85	8 955 576,21	8 708 317,64	7 138 108,16
• Comptes de régularisation-Actif		4 174 642,87	-	4 174 642,87	294 255,65
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>	(H)	1 003 381,88	-	1 003 381,88	336 179 378,11
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants)</b>	(I)	2 317 976,21	-	2 317 976,21	344 733,82
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>		2 219 629 840,60	292 487 772,80	1 927 142 067,80	1 802 634 671,23
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>					73 199,37
• Chèques et valeurs à encaisser					
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs					8 781 789,51
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs					73 199,37
<b>TOTAL III</b>					73 199,37
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>		6 306 846 690,71	3 757 509 357,54	2 549 337 333,17	2 476 252 569,88

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) Exercice du : 01/01/2018 au 30/06/2018				
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	SITUATION COMPARATIVE AU 30/06/2017
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises (en l'état)	24 291 228,90		24 291 229	122 234 011,45
• Ventes de biens et services produits	1 907 000 211		1 907 000 211	1 553 518 886
• Variation de stocks de produits (±) <sup>(1)</sup>	84 096 494		84 096 494	209 318 664
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation ; transferts de charges.	91 596 738		91 596 738	103 905 340
<b>TOTAL I</b>	2 106 984 672		2 106 984 672	1 988 976 900
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus <sup>(2)</sup> de marchandises	25 847 815		25 847 815	124 189 551
• Achats consommés <sup>(2)</sup> de matières et fournitures	1 596 397 779		1 596 397 779	1 410 373 493
• Autres charges externes	146 039 248	34	146 039 282	118 278 692
• Impôts et taxes	27 102 464		27 102 464	23 707 500
• Charges de personnel	79 719 069		79 719 069	75 386 036
• Autres charges d'exploitation	560 000		560 000	560 000
• Dotation d'exploitation	153 183 365		153 183 365	166 158 619
<b>TOTAL II</b>	2 028 849 739	34	2 028 849 774	1 918 653 892
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			78 134 898	70 323 009
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés.				
• Gains de change	1 789 616		1 789 616	1 854 171
• Intérêts et autres produits financiers	1 378 865		1 378 865	1 903 414
• Reprises financières; transfert de charges	770 165		770 165	2 692 752
<b>TOTAL IV</b>	3 938 646		3 938 646	6 450 338
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
• Charges d'intérêts	1 355 050	132 628	1 487 678	3 839 857
• Pertes de change	7 603 105		7 603 105	5 393 570
• Autres charges financières				108 282
• Dotations financières	1 973 242		1 973 242	7 283 356
<b>TOTAL V</b>	10 931 398	132 628	11 064 025	16 625 065
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			-7 125 379	-10 174 727
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			71 009 520	60 148 282

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

BILAN (passif) Exercice du : 01/01/2018 au 30/06/2018				
PASSIF		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
		(A)	(B)	(C)
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
• Capital social ou personnel <sup>(1)</sup>		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
• Ecarts 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 <sup>(2)</sup>		665 788,27		-80 109 846,34
• Résultats nets en Instance d'affectation <sup>(2)</sup>				
• Résultat net de l'exercice <sup>(2)</sup>		53 613 437,31		80 775 634,61
<b>Total des Capitaux propres</b>	(A)	1 330 537 602,40		1 276 924 165,09
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>	(B)	36 925 125,73		44 609 765,18
• Subventions d'investissement				
• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires		36 925 125,73		44 609 765,18
• 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>DETTE DE FINANCEMENT</b>	(C)			
• Emprunts Obligataires				
• Emprunts auprès des établissements de crédit				
• 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 ET CHARGES</b>	(D)	101 530 328,08		107 451 112,08
• Provisions pour risques		101 530 328,08		107 451 112,08
• Provisions pour charges				
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>	(E)			
• Augmentation des créances Immobilisées				
• Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>		1 468 993 056,21		1 428 985 042,35
<b>DETTE DU PASSIF CIRCULANT</b>	(F)	1 041 301 813,98		1 029 087 421,91
• Fournisseurs et comptes rattachés		708 828 334,84		706 631 774,22
• Clients créditeurs, avances et acomptes		5 620 127,48		9 939 230,19
• Personnel - Créancier		19 047 623,91		21 407 612,43
• Organismes Sociaux		7 613 722,83		3 483 704,82
• Etat - Créancier		297 509 447,25		284 989 200,05
• Comptes d'associés - Créanciers		1 656 874,00		1 120 874,00
• Autres Créanciers		678 868,85		678 868,85
• Comptes de régularisation-Passif		346 814,82		836 157,35
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	(G)	25 042 043,34		16 244 733,82
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)</b>	(H)			376 804,86
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>		1 066 343 857,32		1 045 708 960,59
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>				1 558 566,94
• Crédits d'escompte				
• Crédits de Trésorerie				
• Banques (soldes créditeurs)		14 000 419,64		1 558 566,94
<b>TOTAL III</b>		14 000 419,64		1 558 566,94
<b>TOTAL GENERAL I-II-III</b>		2 549 337 333,17		2 476 252 569,88

(1) capital personnel débiteur (-) ; bénéficiaire (+) ; déficitaire (-) ; 0,00  
 Arrêté le Passif du bilan 2018 à la somme de : 2 549 337 333,17 (Deux-milliards-cinq-cent-quarante-neuf-millions-trois-cent-trente-trois-mille Dirhams, dix-sept centimes)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) Exercice du : 01/01/2018 au 30/06/2018				
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	SITUATION COMPARATIVE AU 30/06/2017
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>			71 009 520	60 148 282
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits des cessions d'immobilisations				
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				
• Reprises non courantes; transferts de charges	13 680 747		13 680 747	9 139 301
<b>TOTAL VIII</b>	13 680 747		13 680 747	9 139 301
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées.				
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	320		320	64 753
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions.	6 899 391		6 899 391	273 867
<b>TOTAL IX</b>	6 899 711		6 899 711	338 621
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			6 781 036	8 800 680
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)</b>			77 790 556	68 948 962
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			24 177 119	28 461 454
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			53 613 437	40 487 508
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			2 124 604 065	2 004 566 539
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			2 070 990 628	1 964 079 031
<b>XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)</b>			53 613 437	40 487 508

# COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)		Exercice du : 01/01/2018 au 30/06/2018	
		30/06/2018	30/06/2017
<b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)</b>			
1	Ventes de marchandises en l'état	24 291 228,90	122 234 011,45
2	- Achats revendus de marchandises	25 847 814,60	124 189 551,23
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	-1 556 585,70	-1 955 539,78
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	1 991 096 704,89	1 762 837 549,37
3	+ Ventes de biens et services produits	1 907 000 210,99	1 553 518 885,71
4	+ Variation stocks de produits	84 096 493,90	209 318 663,66
5	+ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	1 742 437 061,36	1 528 652 184,90
6	+ Achats consommés de matières et fournitures	1 596 397 779,04	1 410 373 493,34
7	+ Autres charges externes	146 039 282,32	118 278 691,56
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I + II - III)	247 103 057,83	232 229 824,69
8	+ Subventions d'exploitation		
V	- Impôts et taxes	27 102 463,75	23 707 499,93
10	- Charges de personnel	79 719 068,66	75 386 036,39
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	140 281 525,42	133 136 288,37
	= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation	560 000,00	560 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	91 596 738,27	103 905 339,60
14	- Dotations d'exploitation	153 183 365,32	166 158 619,18
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	78 134 898,37	70 323 008,79
VII	± RESULTAT FINANCIER	-7 125 378,68	-10 174 726,76
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	71 009 519,69	60 148 282,03
IX	± RESULTAT NON COURANT	6 781 036,23	8 800 679,90
15	- Impôts sur les résultats	24 177 118,61	28 461 453,96
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	53 613 437,31	40 487 507,97
<b>II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT (par la méthode dite additive)</b>			
1	+ Bénéfice +	53 613 437,31	40 487 507,97
	- Perte -		
2	+ Dotation d'exploitation (1)	55 221 550,67	59 934 460,09
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	75 323,49	273 866,80
5	- Reprises d'exploitation (2)		0,00
6	- Reprises financières (2)	770 165,36	2 692 752,39
7	- Reprises non courantes (2)(3)	13 680 746,94	9 139 300,51
8	- Produits des cessions d'immobilisations		
9	+ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.		
I	= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	94 459 399,17	88 863 781,96
10	- Distributions de bénéfices		
II	= AUTOFINANCEMENT	94 459 399,17	88 863 781,96

(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		Exercice du : 01/01/2018 au 30/06/2018			
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		30/06/18		31/12/17	
MASSES				Variations a - b	
				Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	1 468 993 056,21	1 428 985 042,35		40 008 013,86
2	Moins actif immobilisé	622 195 265,37	673 544 699,28		51 349 433,91
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	(A) 846 797 790,84	755 440 343,07		91 357 447,77
4	Actif circulant	1 927 142 067,80	1 802 634 671,23	124 507 396,57	
5	Moins Passif circulant	1 066 343 857,32	1 045 708 960,59		20 634 896,73
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	(B) 860 798 210,48	756 925 710,64	103 872 499,84	0,00
7	= TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	-14 000 419,64	-1 485 367,57		12 515 052,07
<b>II. EMPLOIS ET RESSOURCES</b>		<b>EXERCICE</b>		<b>EXERCICE PRÉCÉDENT</b>	
		<b>EMPLOIS</b>	<b>RESSOURCES</b>	<b>EMPLOIS</b>	<b>RESSOURCES</b>
<b>I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
• AUTOFINANCEMENT (A)		94 459 399,17		180 470 085,86	
• Capacité d'autofinancement		94 459 399,17		180 470 085,86	
• - Distributions de bénéfices					
• CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		21 188,94		41 610,05	
• Cession d'immobilisations incorporelles					
• Cession d'immobilisations corporelles					
• Cession d'immobilisations financières					
• Récupération sur créances immobilisées		21 188,94		41 610,05	
• AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)					
• Augmentations de capital, apports					
• Subventions d'investissement					
• AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
(nettes de primes de remboursement)					
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>0,00</b>	<b>94 480 588,11</b>	<b>0,00</b>	<b>180 511 695,91</b>
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
• ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		3 123 140,34		41 192 832,65	
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles					
• Acquisitions d'immobilisations corporelles		3 123 140,34		41 192 832,65	
• Acquisitions d'immobilisations financières					
• Augmentations des créances immobilisées					
• REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
• REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)					
• EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)					
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		<b>3 123 140,34</b>	<b>41 192 832,65</b>	<b>41 192 832,65</b>	<b>35 741 467,84</b>
<b>III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		<b>103 872 499,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>		<b>0,00</b>	<b>12 515 052,07</b>	<b>175 060 331,11</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>106 995 640,18</b>	<b>106 995 640,18</b>	<b>216 253 163,76</b>	<b>216 253 163,76</b>

↗ Augmentations  
 ↘ Diminutions

TABLEAU DES PROVISIONS		Exercice du : 01/01/2018 au 30/06/2018						
NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES		Montant fin exercice	
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	Non courantes		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	38 406 495,29	0,00	0,00	0,00	0,00	770 165,36	37 636 329,93	
2. Provisions réglementées	44 609 765,18	0,00	0,00	75 323,49	0,00	0,00	36 925 125,73	
3. Provisions durables pour risques et charges	107 451 112,08	0,00	0,00	0,00	0,00	7 759 962,94	101 530 328,08	
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>190 467 372,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>75 323,49</b>	<b>0,00</b>	<b>770 165,36</b>	<b>176 091 783,74</b>	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	286 122 696,42	97 961 814,65			91 596 738,27		292 487 772,80	
5. Autres provisions pour risques et charges	16 244 733,82		1 973 242,39	6 824 067,13		0,00	25 042 043,34	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00						0,00	
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>302 367 430,24</b>	<b>97 961 814,65</b>	<b>1 973 242,39</b>	<b>6 824 067,13</b>	<b>91 596 738,27</b>	<b>0,00</b>	<b>317 529 816,14</b>	
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>492 834 802,79</b>	<b>97 961 814,65</b>	<b>1 973 242,39</b>	<b>6 899 390,62</b>	<b>91 596 738,27</b>	<b>770 165,36</b>	<b>493 621 599,88</b>	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION									Au : 30/06/2018
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	28 349 396,56	30/06/18	29 247 288,31	674 474,86	0
<b>TOTAL</b>		<b>60 346 000,00</b>	<b>96,93%</b>	<b>58 494 100,00</b>	<b>28 349 396,56</b>	<b>30/06/18</b>	<b>29 247 288,31</b>	<b>674 474,86</b>	<b>0,00</b>



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

### SONASID S.A. ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

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 relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.367.462.728,13, dont un bénéfice net de MAD 53.613.437,31, 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 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes



Hicham Diouri  
 Associé



Deloitte Audit  
 288, Boulevard Zerktouni,  
 Casablanca 20 000 - Maroc



F. Britel  
 Associé

## DIRECTION GÉNÉRALE :

Twin Center Tour A, 18<sup>ème</sup> étage Casablanca  
 Tél. : +212 (5) 22 95 41 00 • Fax : +212 (5) 22 95 81 77



www.sonasid.ma

# COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2018

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ		
KMAD	06/2018	06/2017
Chiffre d'affaires	1 958 808	1 708 979
Autres produits de l'activité	83 792	209 277
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 042 600</b>	<b>1 918 256</b>
Achats	-1 636 189	-1 546 513
Autres charges externes	-150 199	-123 808
Frais de personnel	-89 911	-85 934
Impôts et taxes	-27 228	-23 847
Amortissements et provisions d'exploitation	-88 273	-83 613
Autres produits et charges d'exploitation nets	754	954
<b>Charges d'exploitation courantes</b>	<b>-1 991 046</b>	<b>-1 862 761</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>51 554</b>	<b>55 495</b>
Cessions d'actifs	205	
Résultats sur instruments financiers	-948	
Autres produits et charges d'exploitation non courants	6 085	-694
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>-1 073</b>	<b>-21 319</b>
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>56 896</b>	<b>54 801</b>
Produits d'intérêts	1 379	1 903
Charges d'intérêts	-1 700	-4 427
Autres produits et charges financiers	-8 163	-11 541
<b>Résultat financier</b>	<b>-8 484</b>	<b>-14 065</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>48 412</b>	<b>40 736</b>
Impôts sur les bénéfices	-24 801	-29 136
Impôts différés	11 118	9 916
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>34 729</b>	<b>21 516</b>
Intérêts minoritaires	-0,69	69,27
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>34 730</b>	<b>21 447</b>
<b>Résultat net par action en dirhams</b>		5,50
- de base	8,91	5,50
- dilué	8,91	5,50
<b>Résultat net par action des activités poursuivies en dirhams</b>	8,91	5,50
- de base	8,91	5,50
- dilué	8,91	5,50

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
Actif (En KMAD)	06/2018	12/2017
Immobilisations incorporelles	5 351	6 156
Immobilisations corporelles	1 413 773	1 482 478
Autres actifs financiers	40 013	40 034
Impôts différés actifs	147 535	143 873
<b>Actif non courant</b>	<b>1 606 672</b>	<b>1 672 541</b>
Autres actifs financiers courants	-1 018	-70
Stocks et en-cours	787 574	659 392
Créances clients	1 016 814	725 728
Autres débiteurs courants	222 771	187 114
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 594	340 828
<b>Actif courant</b>	<b>2 027 735</b>	<b>1 912 992</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 634 407</b>	<b>3 585 533</b>

Passif (En KMAD)	06/2018	12/2017
Capital	390 000	390 000
Primes d'émission et de fusion	1 604	1 604
Réserves	1 537 938	1 497 216
Résultat net part du groupe	34 730	43 723
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère</b>	<b>1 964 272</b>	<b>1 932 543</b>
Intérêts minoritaires	1 544	1 644
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 965 816</b>	<b>1 934 187</b>
Provisions non courantes	101 530	107 451
Avantages du personnel	96 197	88 084
Impôts différés passifs	276 722	283 644
Autres créditeurs non courants	29 773	31 087
<b>Passifs non courants</b>	<b>504 222</b>	<b>510 266</b>
Provisions courantes	23 224	16 400
Dettes financières courantes	44 633	9 214
Dettes fournisseurs courantes	723 365	745 127
Autres créditeurs courants	373 147	370 339
<b>Passifs courants</b>	<b>1 164 369</b>	<b>1 141 080</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 668 591</b>	<b>1 651 346</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>3 634 407</b>	<b>3 585 533</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ		
En KMAD	06/2018	06/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	34 729	21 516
Ajustements :		
Elim. des amortissements et provisions	79 606	82 682
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	948	629
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>115 078</b>	<b>104 827</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	13 683	19 220
Elim. du coût de l'endettement financier net	1 700	4 427
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>130 461</b>	<b>128 474</b>
Incidence de la variation du BFR	-475 729	-552 558
Impôts différés	-	-
Impôts payés	-24 801	-29 136
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>-370 069</b>	<b>-453 220</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 648	-3 087
Variation des autres actifs financiers	21	21
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Intérêts financiers versés	-1 700	-4 427
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-5 120</b>	<b>-7 493</b>
Variation des comptes courants associés		560
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	536	560
Variation de la trésorerie	-374 653	-460 153
Trésorerie d'ouverture	331 614	353 813
Trésorerie de clôture	-43 039	-106 340
Variation de la trésorerie	-374 653	-460 153

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ		
En millions de dirhams	06/2018	06/2017
Exercices du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre		
Résultat de l'exercice	34,7	21,5
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>RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE</b>	<b>34,7</b>	<b>21,5</b>
Dont Intérêts minoritaires	-0,0	0,1
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>34,7</b>	<b>21,4</b>

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
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2017.12</b>	<b>390 000</b>	<b>1 604</b>	<b>1 557 291</b>	<b>-62 470</b>	<b>1 886 425</b>	<b>1 585</b>	<b>1 888 010</b>
Affectation du résultat de l'exercice N-1			-62 470	62 470	-		-
Dividendes versés							
Changement de méthodes comptables							
Part du groupe dans le résultat				43 723	43 723		43 723
Gains et pertes actuariels			2 395		2 395		2 395
Autres mouvements					-	59	59
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2017.12</b>	<b>390 000</b>	<b>1 604</b>	<b>1 497 216</b>	<b>43 723</b>	<b>1 932 543</b>	<b>1 644</b>	<b>1 934 187</b>
Affectation du résultat de l'exercice N-1			43 723	-43 723	-		-
Dividendes versés							
Changement de méthodes comptables			-404		-404	-99	-503
Part du groupe dans le résultat				34 730	34 730		34 729
Gains et pertes actuariels							
Autres mouvements			-2 597		-2 597		-2 597
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2018.06</b>	<b>390 000</b>	<b>1 604</b>	<b>1 537 938</b>	<b>34 730</b>	<b>1 964 272</b>	<b>1 544</b>	<b>1 965 816</b>

## DIRECTION GÉNÉRALE :

Twin Center Tour A, 18<sup>ème</sup> étage Casablanca

Tél. : +212 (5) 22 95 41 00 • Fax : +212 (5) 22 95 81 77

# COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2018

## 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 de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC) 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 2018 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'investisseur contrôle 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 influer 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 intragroupe, 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 30 juin 2018.

#### 4.2 Périmètre de consolidation

	30 Juin 2018			31 Décembre 2017		
	% 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 lié 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 2018

	30 Juin 2018			31 Décembre 2017		
	% 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



**Building a better working world**  
ERNST & YOUNG et Associés  
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20150 Casablanca - Maroc

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



**Deloitte**  
288, Boulevard Mohamed Zerkouri,  
Casablanca 20 000 - Maroc

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE  
DU GROUPE SONASID AU 30 JUIN 2018**

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 consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidé et une sélection des notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.965.816 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 34.729.

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 des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que 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 2018, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 14 septembre 2018



**Hicham Diouri**  
Associé

**Les Commissaires aux Comptes**



**Deloitte Audit**  
Boulevard Zerkouri,  
CASABLANCA  
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/8  
Fax : 05 22 22 40 78  
F. Britel  
Associé

### DIRECTION GÉNÉRALE :

Twin Center Tour A, 18<sup>ème</sup> étage Casablanca

Tél. : +212 (5) 22 95 41 00 • Fax : +212 (5) 22 95 81 77