

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2019



SONASID

**RAPPORT
FINANCIER
1^{ER} SEMESTRE
2019**

SOMMAIRE

1 - PRESENTATION DE SONASID.....	6
2 - FAITS MARQUANTS DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2019	8
3 - CHIFFRES CLES	10
4 - COMPTES SOCIAUX	12
5 - COMPTES CONSOLIDES	15
6 - ATTESTATIONS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	19



1 - PRESENTATION DE SONASID



Leader du marché sidérurgique marocain avec une capacité de production de 1,1 million de tonnes, Sonasid s'appuie sur une expertise technique de plus de 45 ans **pour produire en permanence l'acier le plus sûr, le plus compétitif et le plus durable.**

Au cours de ces dernières années, Sonasid, soutenue par ses actionnaires de référence, ArcelorMittal et des investisseurs institutionnels marocains de premier plan, a fortement développé l'excellence opérationnelle de ses unités constituées :

- du **complexe sidérurgique intégré de Jorf Lasfar** (1,7 milliard de dirhams d'investissements) avec un broyeur de ferraille, une aciérie et un laminoir.
- du **laminoir de Nador** (plus d'1 milliard de dirhams d'investissements)
- de **Longometal Armatures à Berrechid**, filiale de Sonasid spécialisée dans la fabrication d'armatures coupées, façonnées et posées : un service offrant agilité et optimisation aux projets de construction



Sonasid se distingue par la promotion d'un modèle qui allie performance économique et développement durable dans une optique de croissance soutenue et responsable.

Cette démarche se traduit en premier lieu par un processus industriel basé sur le **recyclage de la ferraille**. Les **coproduits** générés lors du processus de fabrication sont également valorisés.



90% de l'électricité consommée par les usines de Sonasid provient de **l'énergie éolienne** et l'installation d'un parc photovoltaïque à Nador permettra très prochainement à Sonasid de bénéficier d'un processus de production alimenté en totalité par les énergies renouvelables.

Sonasid s'engage aussi auprès des communautés riveraines de ses sites de production dans les domaines de la **santé, de l'éducation et de la promotion sociale.**

Sonasid accorde une attention considérable à la **sécurité** car ses produits arment les structures des bâtiments et infrastructures et participent donc directement à la sécurité des personnes dans la durée. Des contrôles stricts sont réalisés à toutes les étapes de la production afin d'assurer la meilleure qualité des produits. La sécurité des personnes intervenant à tous les stades de ses activités obéit au même niveau d'exigence.



Cette culture de l'excellence fait de Sonasid un partenaire de confiance qui a accompagné les plus **grands projets** réalisés au Maroc ces dernières années et qui sert aujourd'hui une **clientèle internationale** avec des exportations régulières en Afrique et en Amérique du Nord.

Sonasid continuera à soutenir le développement du Maroc avec des produits assurant les meilleures conditions de sécurité, compétitivité et délais au secteur de la construction.

2 - FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

Un marché international affaibli

Le marché sidérurgique s'est affaibli au cours du premier semestre sous l'effet :

- de la persistance d'un niveau élevé de **surcapacité** de l'industrie sidérurgique mondiale
- des conséquences de la multiplication de **mesures de défense commerciales fortes** initiées par les Etats Unis.

Ces facteurs internationaux ont impacté directement le marché marocain, qui est aussi surcapacitaire, et ont engendré un **accroissement des importations au Maroc** en provenance d'Europe du Sud et de Turquie; ce qui a provoqué une baisse importante des prix de vente sur le marché local.

Déploiement du programme stratégique

Face aux défis posés par ces conditions de marché difficiles, Sonasid a optimisé ses activités au 1^{er} semestre 2019 et renforcé le déploiement des différents leviers de création de valeur durable.

Les optimisations opérationnelles réalisées à fin juin 2019 ont ainsi généré une économie de 30MDH.

Green Steel

Au cours du 1^{er} semestre 2019, les unités industrielles de Sonasid ont été alimentées à **90%** par les énergies renouvelables.

Obtention du Label RSE de la CGEM

La Confédération Générale des Entreprises du Maroc (CGEM) a attribué le label Responsabilité Sociale de l'Entreprise à Sonasid en Janvier 2019 en consécration des actions déployées en matière de gouvernance, de respect des droits humains, de préservation de l'environnement, de soutien aux communautés et des engagements pour la sécurité de son écosystème.

A ce titre, l'ambition de Sonasid est de construire un environnement de travail toujours plus sûr et attractif et **d'ancrer sa croissance dans une ambitieuse dynamique d'innovation, d'excellence et d'exemplarité.**



3 - CHIFFRES CLES

Dans un contexte difficile de baisse des volumes et des prix de vente, Sonasid a réalisé un chiffre d'affaires de **1 791 MDH** au cours du premier semestre 2019 en recul de 7% par rapport à la même période en 2018.

Sonasid a toutefois réussi à atténuer partiellement l'impact de la baisse du chiffre d'affaires grâce aux optimisations opérationnelles réalisées ayant généré une économie de **30MDH**.

En conséquence, l'EBITDA est en baisse et se situe à **73MDH** par rapport à 127 MDH au 1^{er} semestre 2018.

Le résultat d'exploitation s'établit à **25MDH** contre 78 MDH au 1^{er} semestre 2018.

Le résultat net s'élève ainsi à **23MDH** comparé à 54 MDH à la même période en 2018.

Indicateurs sociaux au 30 juin 2019



CHIFFRE D'AFFAIRES

1 791 MDH
(VS 1 931 MDH AU S1 2018)



EBITDA

73 MDH
(VS 127 MDH AU S1 2018)

RESULTAT D'EXPLOITATION

25 MDH
(VS 78 MDH AU S1 2018)

RESULTAT NET

23 MDH
(VS 54 MDH AU S1 2018)

Comptes consolidés

MDH	30/06/2019	30/06/2018
Chiffre d'affaires	1 814	1 959
EBITDA	81	129
Résultat Net, part du groupe	5	35



4 - COMPTES SOCIAUX

BILAN - ACTIF		Au : 30/06/2019			
ACTIF	Brut	Exercice		Exercice Précédent	
		Amort. et prov.	Net		
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	-	-	-	-	
• Frais préliminaires	-	-	-	-	
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-	
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	52 357 733,26	48 836 904,58	3 520 828,68	4 311 035,60	
• Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	44 866 106,77	41 345 278,09	3 520 828,68	4 311 035,60	
• Fonds commercial	7 491 626,49	7 491 626,49	-	-	
• Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	3 989 083 088,88	3 482 058 189,55	517 024 899,33	548 825 520,44	
• Terrains	111 477 645,66	6 999 726,56	104 477 919,10	104 669 710,86	
• Constructions	518 164 415,96	385 949 865,05	132 214 550,91	143 437 787,51	
• Installations techniques, matériel et outillage	3 261 807 383,43	3 010 950 919,94	250 856 463,49	279 957 339,66	
• Matériel de transport	42 730 749,30	42 727 482,64	3 266,66	4 899,99	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagé, divers	31 731 379,38	31 264 127,55	467 251,83	658 232,61	
• Autres immobilisations corporelles	4 166 067,81	4 166 067,81	-	-	
• Immobilisations corporelles en cours	29 005 447,44	-	29 005 447,44	19 897 549,81	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	98 390 867,24	23 839 437,01	74 551 430,23	68 995 829,97	
• Prêts immobilisés	42 775,68	-	42 775,68	56 604,95	
• Autres créances financières	39 853 991,56	-	39 853 991,56	39 853 991,56	
• Titres de participation	58 494 100,00	23 839 437,01	34 654 662,99	29 085 233,46	
• Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-	
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
• Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 148 831 688,48	3 554 734 531,14	595 097 158,34	621 832 388,01	
STOCKS (F)	929 401 002,84	100 470 490,38	828 930 512,46	787 162 764,80	
• Marchandises	1 302 471,80	-	1 302 471,80	880 538,35	
• Matières et fournitures consommables	483 151 099,48	94 465 849,13	388 685 250,35	277 983 048,11	
• Produits en cours	109 430 504,92	2 622 852,41	106 807 652,51	179 020 180,59	
• Produits intermédiaires et produits résiduels	53 704 541,11	-	53 704 541,11	32 288 679,88	
• Produits finis	281 812 385,53	3 381 788,84	278 430 596,69	296 990 317,87	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 102 512 575,75	196 287 772,45	906 224 803,30	748 863 965,26	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	41 086 853,49	-	41 086 853,49	53 666 758,98	
• Clients et comptes rattachés	993 094 952,70	187 332 196,24	805 762 756,46	604 978 916,28	
• Personnel - Débiteur	147 279,27	-	147 279,27	408 112,94	
• Etat - Débiteur	48 979 929,69	-	48 979 929,69	81 095 110,41	
• Comptes d'associés	646 524,70	-	646 524,70	646 524,70	
• Autres débiteurs	17 996 294,98	8 955 576,21	9 040 718,77	7 332 730,22	
• Comptes de régularisation - Actif	560 740,92	-	560 740,92	535 411,73	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	14 001 703,42	-	14 001 703,42	343 308 554,63	
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Éléments circulants)	391 970,98	-	391 970,98	725 414,2300	
TOTAL II (F+G+H+I)	2 046 307 252,99	296 758 262,83	1 749 548 990,16	1 879 860 298,92	
TRÉSORERIE - ACTIF	46 081 086,84	-	46 081 086,84	89 616 015,92	
• Chèques et valeurs à encaisser	5 990 290,85	-	5 990 290,85	7 240 943,72	
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs	39 984 189,03	-	39 984 189,03	92 294 943,32	
• Caisses, Régies d'avances et accréditifs	106 606,96	-	106 606,96	80 128,88	
TOTAL III	46 081 086,84	-	46 081 086,84	89 616 015,92	
TOTAL GENERAL I+II+III	6 242 220 029,31	3 851 492 793,97	2 390 727 235,34	2 601 408 700,85	

Arrêté l'Actif du bilan 2019 à la somme de : 2 390 727 235,34
Deux-milliards-Trois-cent-quatre-vingt-dix-millions-sept-cent-vingt-sept-mille-deux-cents-trente-cinq-Dirhams-trente-quatre-centimes

COMPTÉ PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du : 01/01/2019 au 30/06/2019			
NATURE	Propres à l'exercice 1	OPERATIONS		SITUATION COMPARATIVE AU 30/06/2018 4	
		Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION -	3 910 775,33	-	3 910 775,33	24 291 228,90	
• Ventes de marchandises (en l'état)	1 787 270 965,66	-	1 787 270 965,66	1 907 000 210,99	
• Variation de stocks de produits(±) (1)	-67 521 606,55	-	-67 521 606,55	84 096 493,90	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.	-	-	-	-	
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-	
• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	
• Reprises d'exploitation; transferts de charges.	101 881 900,60	-	101 881 900,60	91 596 738,27	
TOTAL I	1 825 542 035,04	-	1 825 542 035,04	2 106 984 672,06	
II CHARGES D'EXPLOITATION	2 318 783,83	-	2 318 783,83	25 847 814,60	
• Achats revendus (2) de marchandises	1 417 767 982,65	473 195,76	1 418 241 178,41	1 596 397 779,04	
• Autres charges externes	130 130 296,10	158 497,28	130 288 793,38	146 039 282,32	
• Impôts et taxes	27 924 239,70	-	27 924 239,70	27 102 463,75	
• Charges de personnel	76 242 987,51	-	76 242 987,51	79 719 068,66	
• Autres charges d'exploitation	600 000,00	-	600 000,00	560 000,00	
• Dotation d'exploitation	144 957 794,98	-	144 957 794,98	153 183 365,32	
TOTAL II	1 799 942 084,77	631 693,04	1 800 573 777,81	2 028 849 773,69	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	25 599 950,27	-631 693,04	24 968 257,23	78 134 898,37	
IV PRODUITS FINANCIERS	-	-	-	-	
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés.	2 879 218,81	-	2 879 218,81	1 789 616,10	
• Intérêts et autres produits financiers	2 221 086,85	-	2 221 086,85	1 378 864,99	
• Reprises financières; transfert de charges	6 294 843,75	-	6 294 843,75	770 165,36	
TOTAL IV	11 395 149,41	-	11 395 149,41	3 938 646,45	
V CHARGES FINANCIÈRES	1 512 874,93	-	1 512 874,93	1 487 677,97	
• Charges d'intérêts	2 200 301,57	-	2 200 301,57	7 603 104,77	
• Pertes de change	-	-	-	-	
• Autres charges financières	391 970,98	-	391 970,98	1 973 242,39	
TOTAL V	4 105 147,48	-	4 105 147,48	11 064 025,13	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	7 290 001,93	-	7 290 001,93	-7 125 378,68	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	32 889 952,20	-631 693,04	32 258 259,16	71 009 519,69	

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

BILAN - PASSIF		Au : 30/06/2019			
PASSIF	Exercice	Exercice préc.			
		Exercice	Exercice préc.		
CAPITAUX PROPRES	390 000 000,00	390 000 000,00	390 000 000,00		
• Capital social ou personnel (1)	-	-	-		
• 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)	104 102,61	665 788,27	665 788,27		
• Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-		
• Résultat net de l'exercice (2)	23 357 118,20	49 748 314,34	49 748 314,34		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 299 719 597,63	1 326 672 479,43	1 326 672 479,43		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	23 721 437,30	30 260 118,00	30 260 118,00		
• Subventions d'investissement	0	0	0		
• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires	23 721 437,30	30 260 118,00	30 260 118,00		
• 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	-	-	-		
DÉTTES DE FINANCEMENT (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	-	-	-		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	93 851 112,08	93 851 112,08	93 851 112,08		
• Provisions pour risques	93 851 112,08	93 851 112,08	93 851 112,08		
• Provisions pour charges	-	-	-		
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-	-		
• Augmentation des créances immobilisées	-	-	-		
• Diminution des dettes de financement	-	-	-		
Total I (A+B+C+D+E)	1 417 292 147,01	1 450 783 709,51	1 450 783 709,51		
DÉTTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	948 179 221,81	1 102 773 992,14	1 102 773 992,14		
• Fournisseurs et comptes rattachés	658 068 561,96	841 112 639,12	841 112 639,12		
• Clients créditeurs, avances et acomptes	15 907 038,30	9 399 991,15	9 399 991,15		
• Personnel - Créancier	12 977 486,49	24 421 152,54	24 421 152,54		
• Organismes Sociaux	3 654 900,67	2 417 126,35	2 417 126,35		
• Etat - Créancier	217 230 012,98	222 611 600,87	222 611 600,87		
• Comptes d'associés - Créditeurs	39 236 613,30	1 712 874,00	1 712 874,00		
• Autres créanciers	678 868,85	678 868,85	678 868,85		
• Comptes de régularisation - Passif	425 739,26	425 739,26	425 739,26		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	24 648 585,99	47 704 096,36	47 704 096,36		
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)	609 280,53	146 902,84	146 902,84		
Total II (F+G+H)	973 435 088,33	1 150 624 991,34	1 150 624 991,34		
TRÉSORERIE - PASSIF	-	-	-		
• Crédits d'escompte	-	-	-		
• Crédits de trésorerie	-	-	-		
• Banques (soldes créditeurs)	-	-	-		
TOTAL III	-	-	-		
TOTAL GENERAL I+II+III	2 390 727 235,34	2 601 408 700,85	2 601 408 700,85		

(1) capital personnel débiteur (-)
(2) bénéficiaire (+); détenteur (-)
Arrêté le Passif du bilan 2019 à la somme de : 2 390 727 235,34
Deux-milliards-Trois-cent-quatre-vingt-dix-millions-sept-cent-vingt-sept-mille-deux-cents-trente-cinq-Dirhams-trente-quatre-centimes

COMPTÉ PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du : 01/01/2019 au 30/06/2019			
NATURE	Propres à l'exercice 1	OPERATIONS		SITUATION COMPARATIVE AU 30/06/2018 4	
		Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2		
VII RESULTAT COURANT (reports)	32 889 952,20	-631 693,04	32 258 259,16	71 009 519,69	
VIII PRODUITS NON COURANT	-	-	-	-	
• Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-	
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-	
• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-	
• Autres produits non courants	0,99	-	0,99	-	
• Reprises non courantes; transferts de charges	49 269 431,82	-	49 269 431,82	13 680 746,94	
TOTAL VIII	49 269 432,81	-	49 269 432,81	13 680 746,94	
IX CHARGES NON COURANTES	-	-	-	-	
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées.	-	-	-	-	
• Subventions accordées	-	-	-	-	
• Autres charges non courantes	1 917 142,95	3 353,01	1 920 495,96	320,09	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions.	42 730 751,12	-	42 730 751,12	6 899 390,62	
TOTAL IX	44 647 894,07	3 353,01	44 651 247,08	6 899 710,71	
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)	4 621 538,74	-3 353,01	4 618 185,73	6 781 036,23	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	37 511 490,94	-635 046,05	36 876 444,89	77 790 555,92	
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	-	-	-	-	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	23 992 164,25	-635 046,05	23 357 118,20	53 613 437,31	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	1 886 206 617,26	-	1 886 206 617,26	2 124 604 065,45	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	1 862				

5 - COMPTES CONSOLIDES

TABLEAU DES PROVISIONS								Exercice du : 01/01/2019 au 30/06/2019	
NATURE	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE	
		D'EXPLOITATION	FINANCIÈRES	NON COURANTES	D'EXPLOITATION	FINANCIÈRES	NON COURANTES		
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS									
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	36 900 493,03	0,00	0,00	0,00	0,00	5 569 429,53	0,00	31 331 063,50	
2. Provisions réglementées	30 260 118,00	0,00	0,00	6 683,99	0,00	0,00	6 545 364,69	23 721 437,30	
3. Provisions durables pour risques et charges	93 851 112,08	0,00	0,00	20 000 000,00	0,00	0,00	20 000 000,00	93 851 112,08	
SOUS TOTAL (A)	161 011 723,11	0,00	0,00	20 006 683,99	0,00	5 569 429,53	26 545 364,69	148 903 612,88	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	293 842 276,03	97 793 988,85			94 878 002,05			296 758 262,83	
5. Autres provisions pour risques et charges	47 704 096,36		391 970,98	0,00		725 414,22	22 724 067,13	24 646 585,99	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00						0,00	0,00	
SOUS TOTAL (B)	341 546 372,39	97 793 988,85	391 970,98	0,00	94 878 002,05	725 414,22	22 724 067,13	321 404 848,82	
TOTAL (A+B)	502 558 095,50	97 793 988,85	391 970,98	20 006 683,99	94 878 002,05	6 294 843,75	49 269 431,82	478 308 461,70	

tableau des titres de participation						EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ			PRODUITS INSCRITS AU C.P.C. DE L'EXERCICE
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	ÉMETTRICE			
						DATE DE CLÔTURE 6	SITUATION NETTE 7	RÉSULTAT NET 8	
LONGOMETAL ARMATURE	INDUSTRIE	60 346 000,00	96,93%	58 494 100,00	34 654 662,99	30/06/19	35 752 257,29	5 746 196,88	0
TOTAL		60 346 000,00	96,93%	58 494 100,00	34 654 662,99	30/06/19	35 752 257,29	5 746 196,88	0,00

PASSIFS ÉVENTUELS

Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), de l'Impôt sur le Revenu (IR) des exercices 2015 à 2018 font objet d'un contrôle fiscal en cours.

Aucune notification n'a été reçue à date. A ce titre, d'éventuels redressements pourront être constatés.

Compte de résultat consolidé		
KMAD	2019.06	2018.06
Chiffre d'affaires	1 814 386	1 958 808
Autres produits de l'activité	-69 230	83 792
Produits des activités ordinaires	1 745 156	2 042 600
Achats	-1 425 317	-1 636 189
Autres charges externes	-129 044	-150 199
Frais de personnel	-86 660	-89 911
Impôts et taxes	-28 062	-27 228
Amortissements et provisions d'exploitation	-74 094	-88 273
Autres produits et charges d'exploitation	7 716	754
Charges d'exploitation courantes	-1 735 461	-1 991 046
Résultat d'exploitation courant	9 695	51 554
Cessions d'actifs		205
Résultats sur instruments financiers		-948
Autres produits et charges d'exploitation non courants	665	6 085
Autres produits et charges d'exploitation	665	5 342
Résultat des activités opérationnelles	10 360	56 896
Produits d'intérêts	2 221	1 379
Charges d'intérêts	-3 290	-1 700
Autres produits et charges financiers	1 474	-8 163
Résultat financier	405	-8 484
Résultat avant impôts des entreprises intégrées	10 765	48 412
Impôts sur les bénéfices	-15 714	-24 801
Impôts différés	10 139	11 118
Résultat net des entreprises intégrées	5 190	34 729
Intérêts minoritaires	154	-1
Résultat net - Part du groupe	5 036	34 730

Etats de la situation financière		
Actif (En KMAD)	Exercice 06.2019	Exercice 2018
Immobilisations incorporelles	4 174	5 017
Immobilisations corporelles	1 338 136	1 391 104
Immobilisations en droit d'usage	55 441	-
Autres actifs financiers	39 978	39 992
Impôts différés actifs	148 645	149 329
Actifs non-courants	1 586 374	1 585 442
Autres actifs financiers courants	-70	-70
Stocks et en-cours	867 977	815 139
Créances clients	844 482	903 075
Autres débiteurs courants	147 923	184 583
Trésorerie et équivalent de trésorerie	61 280	443 529
Actifs courants	1 921 592	2 346 256
TOTAL ACTIF	3 507 966	3 931 698
Passif (En KMAD)	Exercice 06.2019	Exercice 2018
Capital	390 000	390 000
Primes d'émission et de fusion	1 604	1 604
Réserves	1 497 147	1 537 178
Résultats net part du groupe	5 036	12 812
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 893 787	1 941 594
Intérêts minoritaires	1 636	1 561
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 895 423	1 943 155
Provisions non courantes	73 851	93 851
Avantages du personnel	104 300	100 270
Dettes financières non courantes	55 354	-
Impôts différés passifs	259 237	267 448
Autres créditeurs non courants	27 123	28 437
Passifs non courants	519 865	490 006
Provisions courantes	44 755	47 479
Dettes financières courantes	19 805	269 692
Dettes fournisseurs courantes	677 870	856 432
Autres créditeurs courants	350 248	324 934
Passifs courants	1 092 678	1 498 537
TOTAL PASSIF	1 812 543	1 988 543
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3 507 966	3 931 698

RESUME DES NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES

1. Référentiel comptable retenu :

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 et conformément aux dispositions de l'article 6, paragraphe 6.2 de la circulaire n°06/05 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 2019 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 arrêtés au 30 Juin 2019.

4.2 Périmètre de consolidation

	30 JUIN 2019			31 DÉCEMBRE 2018		
	% 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.

Etat des flux de trésorerie consolidé			
En KMAD	Exercice 2019.06	Exercice 2018.06	
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 190	34 729	
Ajustements :			
Elim. des amortissements et provisions	55 475	79 606	
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-	948	
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-	-205	
Capacité d'auto-financement après coût de l'endettement financier net et impôt	60 665	115 078	
Elim. de la charge (produit) d'impôt	5 575	13 683	
Elim. du coût de l'endettement financier net	3 290	1 700	
Capacité d'auto-financement avant coût de l'endettement financier net et impôt	69 530	130 461	
Incidence de la variation du BFR	-395 733	-475 729	
Impôts différés	-	-	
Impôts payés	-15 714	-24 801	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-341 917	-370 069	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-15 014	-3 648	
Variation des autres actifs financiers	14	21	
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	207	
Intérêts financiers versés	-3 290	-1 700	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-18 290	-5 120	
Variations de dettes résultant de contrats location	-5 431	-	
Dividendes payés aux actionnaires de la mère	-50 310	-	
Variation des comptes courants associés	37 524	536	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-18 217	536	
Incidence des changements de principes comptables	246 062	-	
Variation de la trésorerie	-132 362	-374 653	
Trésorerie d'ouverture	173 837	331 614	
Trésorerie de clôture	41 475	-43 039	
Variation de la trésorerie	-132 362	-374 653	

Etat du résultat global consolidé			
En millions de dirhams	Exercice 2019.06	Exercice 2018.06	
Exercice du 1 ^{er} Janvier au 30 Juin			
Résultat de l'exercice	5,2	34,7	
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			
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	5,2	34,7	
Dont Intérêts minoritaires	0,2	-0,0	
Résultat net - Part du Groupe	5,0	34,7	

Tableau de 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 2018.12	390 000	1 604	1 497 216	43 723	1 932 543	1 644	1 934 187
Affectation du résultat de l'exercice N-1			43 723	-43 723	-	-	-
Dividendes versés							
Changement de méthodes comptables			-2 849		-2 849	-88	-2 937
Part du groupe dans le résultat				12 812	12 812		12 812
Gains et pertes actuariels							
Autres mouvements			-912		-912	5	-907
Situation à la clôture de l'exercice 2018.12	390 000	1 604	1 537 178	12 812	1 941 594	1 561	1 943 155
Affectation du résultat de l'exercice N-1			12 812	-12 812			
Dividendes versés			-50 310		-50 310		-50 310
Changement de méthodes comptables						-78	-78
Part du groupe dans le résultat				5 036	5 036	153,66	5 190
Gains et pertes actuariels							
Autres mouvements			-2 534		-2 534		-2 534
Situation à la clôture de l'exercice 2019.06	390 000	1 604	1 497 147	5 036	1 893 787	1 636	1 895 423

PASSIFS ÉVENTUELS

Sonasid a fait l'objet de contrôle fiscal portant sur les exercices 2015 à 2018. Ce contrôle n'a pas encore été dénoué à la date de clôture et aucune notification n'a été reçue à date. A ce titre, d'éventuels redressements pourront être constatés.

6 - ATTESTATIONS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

5.2 Stock

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 :

- la comptabilisation initiale du goodwill, ou ;
- 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 exigibles si, et seulement si, cette entité :

- a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés ; et
- 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 un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigibles; et
- 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.



EY
Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc



Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
20000 Casablanca

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 2019**

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^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.323.441.034,93, dont un bénéfice net de MAD 23.357.118,20, 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 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'information donnée dans l'état annexe B15 qui fait état du contrôle fiscal dont la société fait l'objet et portant sur la taxe sur la valeur ajoutée, l'impôt sur le résultat ainsi que l'impôt sur les revenus pour la période 2015 à 2018.

Casablanca, le 20 Septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes



ERNST & YOUNG
S.A.R.L.
Boulevard Mohammed VI
Casablanca
Hicham Diouri
Associé



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdelhak
Boulevard Mohammed VI, Boite 3, La Marina
Casablanca
Sakina Bensouda Korachi
Associée



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

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

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
20000 Casablanca

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
DU GROUPE SONASID AU 30 JUIN 2019**

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^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.895.423 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 5.036.

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.

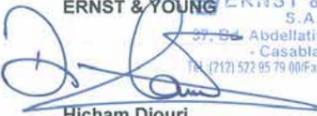
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SONASID S.A. et de sa filiale (Groupe Sonasid) arrêtés au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'information donnée dans l'état des passifs éventuels qui fait état du contrôle fiscal dont la société SONASID S.A. fait l'objet et portant sur la taxe sur la valeur ajoutée, l'impôt sur le résultat ainsi que l'impôt sur les revenus pour la période 2015 à 2018.

Casablanca, le 20 septembre 2019

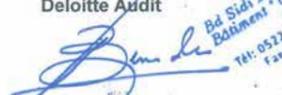
Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG
S.A.R.L.
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca -
Tél: (212) 522 95 79 00/Fax: (212) 522 39 02 26

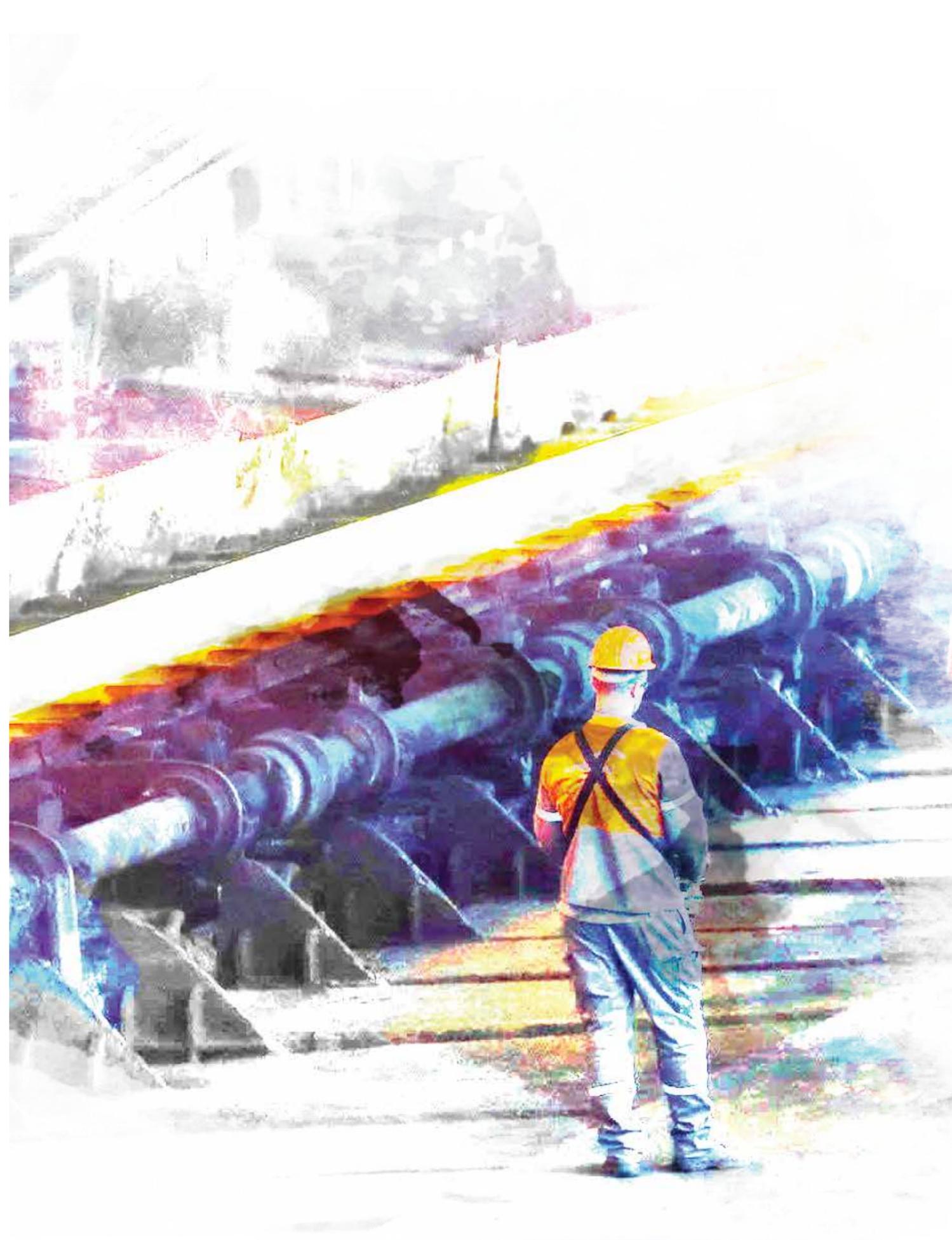


Hicham Diouri
Associé

Deloitte Audit
Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah
Bâtiment C - Niveau 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59



Sakina Bensouda Korachi
Associée



SONASID

Relation actionnaires

Abdelilah Fadili

a.fadili@sonasid.ma

Twin Center, Angle Bd Massira Khadra
et Zerktouni 18^{eme} étage Casablanca