

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2012

BILAN (actif)	ACTIF	EXERCICE			Au - 30/06/2012	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	EXERCICE PRECEDENT	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	(A)	5 453 359,32	6 371 117,18	82 242,14	174 209,84
	• Frais préliminaires					
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices		5 453 359,32	5 371 117,18	82 242,14	174 209,84
	• Primes de remboursement des obligations					
	IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	(B)	45 828 305,59	30 714 272,45	15 114 033,14	16 213 027,23
	• Immobilisation en recherche et développement					
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		35 805 766,58	30 714 272,45	5 091 494,13	6 190 488,22
	• Fonds commercial		7 491 626,49	7 491 626,49		7 491 626,49
	• Autres immobilisations incorporelles		2 530 912,52		2 530 912,52	
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(C)	3 618 913 160,34	2 529 427 823,09	1 089 485 337,24	1 196 313 681,63
	• Terrains		49 376 409,93	4 306 063,41	45 070 346,52	45 914 676,28
	• Constructions		469 955 704,03	226 345 979,89	243 609 724,14	255 501 035,25
	• Installations techniques, matériel et outillage		2 776 908 345,40	2 227 157 665,15	549 750 680,25	645 411 405,77
	• Matériel de transport		42 714 415,97	42 451 482,64	262 933,33	477 133,33
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		27 851 874,28	24 857 195,39	2 994 678,89	3 527 504,04
	• Autres immobilisations corporelles		4 569 219,59	4 309 436,61	259 782,98	414 133,92
	• Immobilisations corporelles en cours		247 537 191,14		247 537 191,14	235 067 793,04
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	(D)	99 823 677,43	243 850,95	99 579 826,48	100 830 481,33
	• Prêts immobilisés		1 475 586,04	243 850,95	1 231 735,09	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
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	(E)				
	• Autres titres immobilisés					
	• Diminution des créances immobilisées					
	• Augmentation des dettes de financement					
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	(F)	3 770 018 502,85	2 565 757 063,67	1 204 261 439,18	1 303 591 400,02
	STOCKS	(G)	1 495 774 346,91	56 675 086,00	1 439 099 260,91	839 494 014,03
	• Marchandises					
	• Matières et fournitures consommables		916 618 763,50	57 795 360,49	858 823 403,02	364 095 698,71
	• Produits en cours		118 829 479,53		118 829 479,53	161 400 365,67
	• Produits intermédiaires et produits résiduels		39 480 082,22	879 725,52	38 600 356,70	17 511 756,15
	• Produits finis		420 846 023,66		420 846 023,66	318 086 193,50
	ECARTS DE DE CONVERSION - PASSIF	(H)	1 199 243 723,62	80 197 059,04	1 119 046 664,58	1 306 497 829,63
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		17 484 796,16		17 484 796,16	7 128 071,18
	• Clients et comptes rattachés		847 952 700,19	80 197 059,04	767 755 641,15	1 024 814 662,78
	• Personnel - Débiteur		308 450,00		308 450,00	655 566,68
	• Etat - Débiteur		315 517 843,81		315 517 843,81	170 129 427,24
	• Comptes d'associés		1 253 015,72		1 253 015,72	311 150,74
	• Autres débiteurs		10 549 869,95		10 549 869,95	24 451 034,03
	• Comptes de régularisation - Actif		6 177 047,79		6 177 047,79	1 011 417,00
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	(I)				
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants)	(J)	2 490 585,80		2 490 585,80	1 067 716,11
	TOTAL II (F + G + H + I + J)	(K)	2 697 508 658,32	138 872 145,04	2 558 636 513,28	2 167 059 059,67
	TRESORERIE - ACTIF	(L)	159 713 502,65		159 713 502,65	31 699 848,27
	• Chèques et valeurs à encaisser		2 000 000,00		2 000 000,00	3 130 854,32
	• Banques, I.R et C.R.P. débiteurs		157 677 332,50		157 677 332,50	28 474 237,56
	• Caisse, Régies d'avances et accreditifs		36 110,15		36 110,15	34 726,39
	TOTAL III	(M)	159 713 502,65		159 713 502,65	31 699 848,27
	TOTAL GENERAL I + II + III	(N)	6 627 240 665,82	2 704 629 208,71	3 922 611 455,11	3 502 350 307,96

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)	NATURE	EXERCICE du - 01/01/2012 - au - 30/06/2012		TOTALS DE L'EXERCICE AU 30 JUIN 2011
		OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	
	I PRODUITS D'EXPLOITATION			3=1+2
	• Ventes de marchandises (en l'état)			
	• Ventes de biens et services produits	2 752 732 284,11	4 294 770,70	2 757 027 054,81
	• Variation de stocks de produits (+) (1)	79 559 757,92		79 559 757,92
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.			
	• Subventions d'exploitation			
	• Autres produits d'exploitation			
	• Reprises d'exploitation; transferts de charges.	65 344 421,44		65 344 421,44
	TOTAL I	2 897 636 463,47	4 294 770,70	2 901 931 234,17
	II CHARGES D'EXPLOITATION			
	• Achats revendus (2) de marchandises	2 438 798 323,88	-577 731,68	2 438 220 592,20
	• Achats consommés (2) de matières et fournitures	160 748 234,16		160 748 234,16
	• Autres charges externes	3 907 067,80		3 907 067,80
	• Impôts et taxes	83 939 751,18	-9 210,07	83 930 541,11
	• Charges de personnel	560 000,00		560 000,00
	• Autres charges d'exploitation	168 052 835,50		168 052 835,50
	• Dotation d'exploitation			
	TOTAL II	2 856 006 212,52	-586 941,75	2 855 419 270,77
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			135 150 473,12
	IV PRODUITS FINANCIERS			
	• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés.			
	• Gains de change	6 069 301,84		6 069 301,84
	• Intérêts et autres produits financiers	1 675 037,97		1 675 037,97
	• Reprises financières; transfert de charges	1 067 716,01		1 067 716,01
	TOTAL IV	8 812 055,82		8 812 055,82
	V CHARGES FINANCIÈRES			
	• Charges d'intérêts	10 354 010,38		10 354 010,38
	• Pertes de change	3 217 420,45		3 217 420,45
	• Autres charges financières			
	• Dotations financières	2 490 585,80		2 490 585,80
	TOTAL V	16 062 016,63		16 062 016,63
	VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-7 249 960,81
	VII RESULTAT COURANT			-24 444 271,58
	VIII PRODUITS NON COURANTS			110 706 201,54
	• Produits des cessions d'immobilisations	874 300,00		874 300,00
	• Subventions d'équilibre			
	• Reprises sur subventions d'investissement	3 304 076,70		3 304 076,70
	• Autres produits non courants	2 552 980,00		2 552 980,00
	• Reprises non courantes; transferts de charges	47 580 613,37		47 580 613,37
	TOTAL VIII	54 311 970,07		54 311 970,07
	IX CHARGES NON COURANTES			
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.	579 311,88		579 311,88
	• Subventions accordées			
	• Autres charges non courantes	2 556 486,84		2 556 486,84
	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions.	5 880 971,79		5 880 971,79
	TOTAL IX	9 016 770,51		9 016 770,51
	X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)			45 295 199,56
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			143 409 114,78
	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			40 373 439,21
	XIII RESULTAT NET (XI-XII)			103 095 675,57
	XIV TOTAL DES PRODUITS (I+II+III)			2 965 055 260,06
	XV TOTAL DES CHARGES (IV+V+IX+X)			2 904 722 116,37
	XVI RESULTAT NET PRODUITS CHARGES			60 333 143,69

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

BILAN (passif)	PASSIF	EXERCICE		Au - 30/06/2012	
		EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES				
	• Capital social ou personnel (1)		390 000 000,00		390 000 000,00
	• moins: actionnaires, capital souscrit non appelé				
	= Capital appelé		390 000 000,00		390 000 000,00
	• Ecart de réévaluation				
	• Primes d'émission, de fusion, d'apport		1 604 062,88		1 604 062,88
	• 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)		60 333 143,69		148 245 199,63
	TOTAL des Capitaux propres	(A)	1 432 472 104,32		1 372 138 960,63
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	(B)	296 064 584,31		341 068 302,59
	• Subventions d'investissement		21 846 904,85		25 150 981,55
	• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires		274 217 679,46		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				
	DETTES DE FINANCEMENT	(C)	200 000 000,00		350 000 000,00
	• Emprunts obligataires				
	• Emprunts auprès des établissements de crédit		200 000 000,00		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 ET CHARGES	(D)	83 619 511,08		83 619 511,08
	• Provisions pour risques				
	• Provisions pour charges		83 619 511,08		83 619 511,08
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	(E)			
	• Augmentation des créances immobilisées				
	• Diminution des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	(F)	2 012 156 199,71		2 146 826 774,30
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(G)	1 720 883 552,41		1 307 991 456,27
	• Fournisseurs et comptes rattachés		1 426 385 336,35		982 381 329,04
	• Clients créditeurs, avances et acomptes		5 647 902,25		24 759 101,12
	• Personnel - Créancier		12 441 089,20		13 556 727,07
	• Organismes Sociaux		6 969 653,59		7 019 911,19
	• Etat - Créancier		266 142 155,64		277 149 585,16
	• Comptes d'associés - Créanciers		656 200,00		1 216 200,00
	• Autres Créanciers		678 868,85		926 668,85
	• Comptes de régularisation - Passif		1 962 346,53		1 162 133,84
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(H)	2 490 585,80		1 067 716,11
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants)	(I)	1 956 059,96		2 338 461,36
	TOTAL II (F + G + H + I)	(J)	1 725 330 189,17		1 311 397 633,64
	TRESORERIE - PASSIF	(K)	185 125 066,23		185 125 066,23
	• Crédits d'escompte		155 000 000,00		155 000 000,00
	• Crédits de trésorerie		30 125 066,23		44 125 900,02
	• Banques (soldes créditeurs)		185 125 066,23		44 125 900,02
	TOTAL III	(L)	185 125 066,23		185 125 900,02
	TOTAL GENERAL I+II+III	(M)	3 922 611 455,11		3 502 350 307,96

(1) capital personnel débiteur (-)
 (2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)
 Arrêté le Passif du bilan 2012 à la somme de : 3 922 611 455,11

		30/06/2012	30/06/2011
1	Ventes de marchandises en l'état		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= M		

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2012

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE Exercice du : 01/01/2012 au 30/06/2012

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		30/06/2012		31/12/2011		Variations a - b	
MASSES						Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	2 012 156 199,71		2 146 826 774,30		134 670 574,59	
2	Moins actif immobilisé	1 204 261 439,18		1 303 591 400,02			99 329 960,84
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	807 894 760,53		843 235 374,28		35 340 613,75	
4	Actif circulant	2 558 636 513,28		2 167 059 059,67		391 577 453,61	
5	Moins Passif circulant	1 725 330 189,17		1 311 397 633,64			413 932 555,53
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	833 306 324,11		855 661 426,03			22 355 101,92
7	= TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	-25 411 563,58		-12 426 051,75			12 985 511,83

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		125 291 912,70		303 975 497,81
• Capacité d'autofinancement		125 291 912,70		303 975 497,81
• Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		2 184 954,67		123 744 288,81
• Cession d'immobilisations incorporelles				
• Cession d'immobilisations corporelles		874 300,00		122 762 612,23
• Cession d'immobilisations financières				
• Récupération sur créances immobilisées		1 310 654,67		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)		127 476 867,37		427 719 786,62
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	12 817 481,12		195 282 066,42	
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles	12 817 481,12		306 123,00	
• Acquisitions d'immobilisations corporelles			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)	150 000 000,00		100 000 000,00	
EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	162 817 481,12		295 282 066,42	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		22 355 101,92		127 543 911,70
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		12 985 511,83		259 981 631,90
TOTAL GENERAL	162 817 481,12	162 817 481,12	555 263 693,32	555 263 693,32

⬆ Augmentations

⬇ Diminutions

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

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	31/12/2011	172 114 649,96	-46 647 311,63	
TOTAL									

TABLEAU DES PROVISIONS

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							243 850,95
2. Provisions réglementées	315 917 321,04			5 880 971,79			47 580 613,37	274 217 679,46
3. Provisions durables pour risques et charges	83 619 511,08							83 619 511,08
SOUS TOTAL (A)	399 780 683,07			5 880 971,79			47 580 613,37	358 081 041,49
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	146 421 206,38	57 795 360,09			65 344 421,44			138 872 145,03
5. Autres provisions pour risques et charges	1 067 716,01		2 490 585,80			1 067 716,01		2 490 585,80
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	147 488 922,39	57 795 360,09	2 490 585,80		65 344 421,44	1 067 716,01		141 362 730,83
TOTAL (A+B)	547 269 605,46	57 795 360,09	2 490 585,80	5 880 971,79	65 344 421,44	1 067 716,01	47 580 613,37	499 443 772,32

PRICEWATERHOUSECOOPERS
101, Bd Massira Al Khadro
20100 Casablanca - Maroc

AUX ACTIONNAIRES DE SONASID S.A.
CASABLANCA

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2012

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SONASID S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.728.536.689, dont un bénéfice net de MAD 60.333.144, 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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse
Rice Williams
Mohamed Haddou-Bouazza
Associé

Ernst & Young
Bachir Tazi
Associé



DIRECTION GÉNÉRALE :

Twin Center Tour A 18^{ème} étage Casablanca • Tél. : +212 (5) 22 95 41 00 • Fax : +212 (5) 22 95 81 77