



2019

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

TABLE DES MATIERES

PREAMBULE.....	3
PRESENTATION DE STROC INDUSTRIE.....	4
Réalisations 2019.....	5
RAPPORT ESG	6
Degré d'exposition aux facteurs de risques	6
Charte de responsabilité sociale	7
Engagement Hygiène, Sécurité et Environnement chez STROC Industrie	8
Gouvernance	10
COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2019.....	11
RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	21
Rapport Général du Commissaire aux comptes.....	21
Rapport Spécial du Commissaire aux comptes	22
RAPPORT DE GESTION & ACTIVITE.....	23
Mot du Président.....	23
Méthodologie	24
Historique du processus de Sauvegarde	24
Activité au cours de l'exercice 2019	25
Le Conseil d'Administration.....	27
Rapport sur les comptes sociaux de l'exercice.....	28
Filiales et Participations.....	30
Proposition d'affectation du résultat	30
Perspectives d'avenir.....	30
Annexes au Rapport de gestion.....	32
LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE DURANT L'EXERCICE.....	33
DECLARATION DES HONORAIRES VERSES AUX CONTROLEURS DE COMPTES.....	34

PREAMBULE

Les informations contenues dans le présent Rapport Financier Annuel regroupent les informations et indicateurs financiers et extra-financiers, selon la circulaire de l'AMMC n°03/19 du 20 février 2019, relative aux opérations et informations financières.

PRESENTATION DE STROC INDUSTRIE

Créée en 1989 et Cotée à la Bourse de Casablanca depuis 2011, STROC Industrie est une Société d'ingénierie et de construction de référence, au Maghreb et en Afrique, dans la réalisation clé en main d'installations et d'équipements industriels pour des secteurs d'activité porteurs tels que le BTP, la mine, le ciment, la chimie et l'énergie.

Grâce à un historique construit sur plus de 30 ans, STROC Industrie est aujourd'hui le principal opérateur Marocain ayant intégré toute la chaîne de valeur, de la conception à la maintenance d'unités industrielles, dont l'expertise est reconnue par l'ensemble des grands donneurs d'ordre industriels pour lesquels elle a réalisé avec succès des installations d'envergures au Maroc et en Afrique ; notamment, en Mauritanie, au Gabon et en Guinée Equatoriale où elle a réalisé d'importants projets dans le BTP et le Ciment.

Fondamentalement, STROC Industrie se particularise aussi par :

- Un Management expérimenté qui a su faire preuve de dynamisme et de résilience dans les moments les plus difficiles,
- Une politique RH favorisant l'esprit d'entrepreneuriat de ses cadres donnant ainsi naissance à plusieurs jeunes entrepreneurs très actifs dans leur secteur,
- Une pratique intransigeante de la responsabilité sociétale et environnementale qui s'est illustrée par l'obtention du label CGEM, des certifications ISO 14001 V2015, ISO 9001 V2015 et ISO 45001 V2018, toutes renouvelées en Avril 2020,
- Des moyens et un outil de production à la pointe de la technologie assurant une flexibilité nécessaire pour répondre aux exigences des différents marchés,
- Une gouvernance aux standards internationaux (administrateurs indépendants, comité d'audit, ...)

Malheureusement, STROC Industrie a vécu deux chocs qui ont complètement déséquilibré sa structure financière :

- 2011, année de son introduction en bourse, des grèves imprévisibles se sont déroulées dans le contexte particulier du printemps Arabe dans la majeure partie des zones industrielles de la région ; avec une occupation des ateliers de l'entreprise pendant plus de 6 mois causant un arrêt total de l'activité fabrication et par conséquent paralysant tout le cycle de production.
- 2015, après les années 2013 et 2014 bénéficiaires et malgré un carnet de commande important et une paix sociale retrouvée ; l'entreprise a subi une nouvelle perte importante due principalement à des tensions de trésorerie induites par des retards de paiement importants de ses clients.

STROC Industrie a, en conséquence de ces pertes, subi un déséquilibre considérable de ses fonds propres entraînant une grosse crise de liquidité et un endettement important. A cette date, les dettes, passées, qu'elles soient bancaires, de l'Etat ou des fournisseurs et sous-traitants ont plombé la bonne marche de l'entreprise qui n'avait plus la capacité d'honorer ses engagements à venir.

Face à cette situation, STROC Industrie a demandé sa mise en Sauvegarde bénéficiant, en Avril 2018, de la nouvelle loi objet du livre V du Code de Commerce. Dans ce contexte, le tribunal a accepté, en mai 2019, le plan de continuité présenté qui devrait permettre à STROC Industrie de retrouver à nouveau des conditions de travail favorables.

Réalisations 2019

Malgré les difficultés rencontrées durant le premier trimestre, la société a pu livrer deux projets en 2019 :

OCP Projet Liaison M'ZINDA



Année

2019



Descriptif

Réalisation d'une liaison de convoyeurs reliant la mine de M'ZINDA et la laverie à YOUSOUFIA



Client

OCP



Lieu

M'zinda-Youssoufia

OCP Projet MAP SOLUBLE



Année

2019



Descriptif

Etude, Fourniture, Fabrication et Montage de réservoirs en acier Inox pour le projet MAP Soluble



Client

OCP



Lieu

Jorf Lasfar

RAPPORT ESG

Degré d'exposition aux facteurs de risques

Marché / Concurrence

STROC Industrie opère dans la construction métallique, la structure métallique et le BTP qui passent actuellement une situation difficile à l'image des principaux opérateurs du secteur, malgré les importantes opportunités offertes.

Actuellement, le marché connaît une concurrence brutale de nouveaux acteurs internationaux qui raflent généralement les gros projets nécessitant des moyens de financement importants, alors que les sociétés locales ont du mal à se financer.

En effet, depuis quelques années, nous avons assisté à l'apparition de sociétés espagnoles, turques, indiennes, sud coréennes et chinoises pour lesquelles les barrières à l'entrée dans le secteur de la construction métallique au Maroc sont aisées du fait de leur immense capacité financière liée au soutien de leur état.

Dans ce contexte déplorable, la CGEM à travers la FIMME (Fédération des industries métallurgiques mécaniques et électromécaniques) s'est mobilisée aujourd'hui pour soutenir et rechercher des solutions au secteur avec le soutien du ministère de tutelle.

De plus, le Comité de Veille Economique (CVE) communiquera, avant la fin de l'état d'urgence sanitaire, des plans de relance sectoriels, des solutions de financement long terme et un soutien à la demande. Le secteur de la construction pourrait être amené à connaître des évolutions prochainement.

Prix des intrants

Les prix des matières premières nécessaires aux activités de STROC Industrie, notamment l'acier, connaissent des fluctuations permanentes et significatives en fonction de la conjoncture mondiale et nationale. Ces fluctuations impactent souvent les coûts de production et les marges de l'entreprise.

D'autres part, les mesures anti dumping imposées par l'état pour sauvegarder l'industrie nationale de production d'acier offre moins de choix aux acteurs pour l'approvisionnement en tôles noires et reste tributaire du fabriquant national.

Capital humain

Le capital humain constitue une ressource stratégique, voire structurante, pour STROC Industrie. Le défi pour l'entreprise est d'attirer et de fidéliser les meilleurs talents notamment dans les compétences métier et les fonctions support dans un contexte de marché du travail caractérisé par une rareté de ressources humaines qualifiées et une forte concurrence ce qui justifie la politique RH de STROC Industrie basée sur le recrutement et la formation de jeunes.

Charte de responsabilité sociale

STROC Industrie est la première entreprise de son secteur à avoir obtenu le LABEL CGEM de la RSE en Février 2010 et en sa qualité de membre :

- Souscrit aux objectifs du développement durable et, s'engage à agir de façon responsable et continue pour leur réalisation dans ses activités économiques, ses relations sociales et de façon générale dans sa contribution à la création de valeur.
- Exerce sa responsabilité sociale dans les décisions stratégiques et les opérations quotidiennes de l'entreprise et, accepte d'en rendre compte par des informations sincères à communiquer de façon appropriée à toutes les parties prenantes.
- S'engage à respecter, à prévenir les atteintes et, dans toute la mesure de ses moyens, à promouvoir les droits fondamentaux et les attentes légitimes de toutes les parties prenantes ; et, veille à prendre en compte les intérêts, matériels et moraux, lorsqu'ils sont ou peuvent être affectés par les comportements managériaux ou par les activités des entreprises qu'elle dirige ou avec lesquelles elle opère.
- Dans cet esprit, STROC Industrie s'engage, notamment à :
 - Respecter les droits humains,
 - Améliorer en continu les conditions d'emploi et de travail et les relations professionnelles,
 - Prévenir la corruption,
 - Protéger l'environnement,
 - Respecter les règles de la saine concurrence,
 - Renforcer la transparence du gouvernement d'entreprise,
 - Promouvoir la responsabilité sociale des fournisseurs et sous-traitants,
 - Respecter les intérêts des clients et des consommateurs,
 - Développer l'engagement sociétal.

Engagement Hygiène, Sécurité et Environnement chez STROC Industrie

Dans le respect de la législation et de la réglementation en vigueur concernant l'hygiène, la sécurité, la protection de l'environnement et la santé du personnel, et par déclinaison de la démarche du management de STROC Industrie, nous nous engageons aux actions suivantes.

Sécurité et santé du personnel

La santé et sécurité est une partie intégrante de la politique de STROC Industrie. Les accidents, blessures et maladies professionnelles sont inacceptables et tous les moyens sont mis en œuvre pour les éliminer, à savoir :

- Améliorer la sécurité et l'hygiène aux postes de travail en traçant les risques opérationnels pour chaque poste de travail et en analysant les accidents et incidents.
- Former la totalité des collaborateurs à la connaissance et à la maîtrise des risques dans leur environnement de travail.
- La détermination des besoins et attentes des parties intéressées
- Contrôler régulièrement et maintenir les équipements de protection individuels EPI et collectif EPC et s'assurer que tout le personnel en est conscient.
- Identifier tous les risques pour la santé et la sécurité.
- Identifier les Opportunités d'adapter le travail, l'organisation du travail et l'environnement de travail aux travailleurs ;
- Analyser les causes des accidents et réduire leur nombre
- Veiller au suivi médical préventif de tout le personnel du siège, usine et chantiers.

Environnement

- Organiser et assurer la prévention et la diminution des impacts environnementaux négatifs de nos activités produits et services, jugés significatifs ;
- Maîtriser le tri et la revalorisation de nos déchets ;
- Poursuivre nos efforts de rationalisation des ressources naturelles.
- S'assurer périodiquement de l'atteinte des objectifs environnementaux.

Traitement des accidents / incidents

Convaincus que les accidents peuvent être évités, on enregistre et élimine systématiquement tous les événements indésirables (accidents, incidents, situations dangereuses et presque accidents) ayant un impact négatif sur la sécurité, la santé du personnel ou sur l'environnement.

Une attention particulière est donnée aux risques liés aux activités suivantes :

- Les travaux en hauteur ;
- Les travaux de manutention ;
- Les travaux mécaniques.

Formation / sensibilisation

- Former et sensibiliser tout le personnel en matière de sécurité et environnement, dans le cadre de leurs activités.
- Utiliser tous nos moyens de communication pour sensibiliser, informer et former nos collaborateurs : notre personnel, nos fournisseurs, nos sous-traitants et prestataires de services afin qu'ils puissent participer activement à trouver des solutions pour éliminer les

accidents et blessures de notre environnement de travail. La sécurité et la protection de l'environnement est l'affaire de tous.

Conformité à la législation

- Vérifier systématiquement que nos constructions, procédures, moyens de prévention et nos pratiques sont conformes à la législation marocaine en matière de sécurité et d'aspects environnementaux et autres exigences auxquelles STROC Industrie se conforme et qui se rapportent aux dangers HSE.
- Effectuer des revues périodiques de rapprochement entre les nouvelles exigences de la réglementation et notre système de management.
- S'assurer de la conformité du système de management HSE aux exigences légales applicables.

Amélioration Continue

Il s'agit d'entraîner une dynamique globale d'amélioration de la performance du système HSE par petits pas en prenant en considération la participation des travailleurs.

A la différence de l'innovation, l'amélioration continue est quotidienne et concerne tout le monde.

L'implication forte et la mobilisation de l'encadrement et de nos employés est un gage de réussite de nos engagements.

Gouvernance

Conformément à la loi 17-95, STROC Industrie est administrée par un Conseil d'Administration, élu par l'Assemblée Générale de ses actionnaires. Ce Conseil est investi des pouvoirs les plus étendus pour prendre en toutes circonstances toutes décisions contribuant à la réalisation de l'objet social de la société.

Un comité d'audit est créé au sein du Conseil d'Administration ; il rapporte devant ce dernier les diligences qu'il effectue et explicite ses conclusions, pour permettre aux autres administrateurs d'en débattre avant de se les approprier.

Composition du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est composé de 8 administrateurs, dont 3 administrateurs indépendants :

Membre du Conseil d'Administration	Mandat	Date de 1ère nomination	Date d'expiration du mandat actuel
Nabil ZIATT	Président	Juin 2009	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019
AL ISTIMRAR HOLDING SA	Administrateur	Avril 2010	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019
Hicham ZIATT	Administrateur	Juin 2008	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019
Ronan Cyril LE GUELLEC	Administrateur	Avril 2011	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019
Réda ZIATT	Administrateur	Juin 2012	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019
Abdelhadi NINIA	Administrateur	Octobre 2016	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2021
Laurent SABLE	Administrateur	Octobre 2016	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2021
Abdellah TABAT	Administrateur	Octobre 2016	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2021

Composition du Comité d'Audit

Le Comité d'Audit est composé de 3 administrateurs, dont 2 administrateurs indépendants :

Membre du Conseil d'Administration	Mandat	Date de 1ère nomination	Date d'expiration du mandat actuel
Abdelhadi NINIA	Président	Octobre 2016	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2021
Abdellah TABAT	Administrateur	Octobre 2016	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2021
Ronan Cyril LE GUELLEC	Administrateur	Avril 2011	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2019

Bilan

STROC		du 01/01/2019 au 31/12/2019			
Bilan (Actif) (Modèle Normal)					
	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	Immobilisations en non valeurs→[A]	17 527 088,24	16 278 698,32	1 248 389,92	1 841 409,32
A	Frais préliminaires				
C	Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 527 088,24	16 278 698,32	1 248 389,92	1 841 409,32
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles→ [B]	11 449 087,47	11 397 048,02	52 039,45	609 957,41
I	Immobilisations en Recherche et Dev.				
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 449 087,47	11 397 048,02	52 039,45	609 957,41
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles →[C]	365 628 546,73	76 172 895,71	289 455 651,02	300 885 746,45
I	Terrains	210 236 657,99		210 236 657,99	210 236 657,99
M	Constructions	66 690 673,66	14 769 134,55	51 921 539,11	56 599 522,19
M	Installations techniques, matériel et outillage	67 734 067,75	42 761 101,33	24 972 966,42	30 189 043,34
O	Matériel de transport	3 369 605,64	2 915 279,13	454 326,51	1 363 116,21
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	17 110 297,40	15 319 381,13	1 790 916,27	2 407 482,10
	Autres immobilisations corporelles	487 244,29	407 999,57	79 244,72	89 924,62
	Immobilisations corporelles en cours				
	Immobilisations financières→[D]	37 562 782,54	21 354 994,89	16 207 787,65	18 812 633,07
L	Prêts immobilisés				
I	Autres créances financières	16 207 787,65		16 207 787,65	18 142 873,07
S	Titres de participation	21 354 994,89	21 354 994,89		669 760,00
	Autres titres immobilisés				
E	Ecart de conversion actif→ [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de financement				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	432 167 504,98	125 203 636,94	306 963 868,04	322 149 746,25
A	Stocks→[F]	16 368 692,23		16 368 692,23	66 373 526,04
C	Marchandises				
T	Matières et fournitures consommables	11 204 094,41		11 204 094,41	14 851 507,11
I	Produits en cours	5 164 597,82		5 164 597,82	51 522 018,93
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant→[G]	231 333 667,51	74 777 123,30	156 556 544,21	203 366 791,02
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	12 392 237,23		12 392 237,23	14 310 883,79
I	Clients et comptes rattachés	96 143 523,44	14 224 738,28	81 918 785,16	108 974 031,91
R	Personnel				4 000,00
C	Etat	38 253 998,62		38 253 998,62	53 031 320,27
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	81 580 607,00	60 552 385,02	21 028 221,98	23 554 522,39
A	Comptes de régularisation- Actif	2 963 301,22		2 963 301,22	3 492 032,66
N	Titres valeurs de placement→[H]	4 005 852,25		4 005 852,25	4 005 852,25
T	Ecart de conversion actif→ [I] Eléments circulants	313 640,85		313 640,85	
	TOTAL II (F+G+H+I)	252 021 852,84	74 777 123,30	177 244 729,54	273 746 169,31
T	Trésorerie-Actif	1 764 637,57		1 764 637,57	660 762,21
R	Chèques et valeurs à encaisser	125 600,00		125 600,00	
S	Banques, T.G et C.C.P	1 559 050,15		1 559 050,15	522 321,26
.	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	79 987,42		79 987,42	138 440,95
.	TOTAL III	1 764 637,57		1 764 637,57	660 762,21
	TOTAL GENERAL I+II+III	685 953 995,39	199 980 760,24	485 973 235,15	596 556 677,77

STROC

du 01/01/2019 au 31/12/2019

Bilan (Passif) (Modèle Normal)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	-209 807 002,17	-106 032 108,52
F	Capital social ou personnel (1)	62 425 750,00	62 425 750,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	62 425 750,00	62 425 750,00
A	Dont versé	62 425 750,00	62 425 750,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport	88 574 105,00	88 574 105,00
C	Ecart de réévaluation	234 026 517,08	234 052 398,35
E	Réserve légale	2 976 625,70	2 976 625,70
M	Autres réserves		
E	Report à nouveau (2)	-494 060 987,57	-377 859 984,06
N	Résultat en instance d'affectation		
T	Résultat net de l'exercice (2)	-103 749 012,38	-116 201 003,51
	Total des capitaux propres (A)	-209 807 002,17	-106 032 108,52
	Capitaux propres assimilés (B)		
P	Subvention d'investissement		
E	Provisions réglementées		
R	Dettes de financement (C)	137 530 136,81	137 530 136,81
M	Emprunts obligataires		
A	Autres dettes de financement	137 530 136,81	137 530 136,81
N	Provisions durables pour risques et charges (D)		
E	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
T	Ecart de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	-72 276 865,36	31 498 028,29
P	Dettes du passif circulant (F)	444 590 890,59	463 827 692,41
A	Fournisseurs et comptes rattachés	256 287 924,39	268 759 508,79
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	4 056 185,74	14 555 639,40
S	Personnel	15 113 145,26	18 562 421,61
I	Organismes sociaux	41 345 141,73	33 148 747,55
F	Etat	99 504 719,39	105 234 488,27
C	Comptes d'associés	18 042 868,38	19 302 218,84
I	Autres créanciers	1 986 922,55	2 121 727,42
R	Comptes de régularisation passif	8 253 983,15	2 142 940,53
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	19 500 567,15	12 561 006,74
U	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	131 532,72	518 080,08
L	TOTAL II (F+G+H)	464 222 990,46	476 906 779,23
A	TRESORERIE PASSIF	94 027 110,05	88 151 870,25
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		
R	Banques (Soldes créditeurs)	94 027 110,05	88 151 870,25
S	TOTAL III	94 027 110,05	88 151 870,25
.	TOTAL GENERAL I+II+III	485 973 235,15	596 556 677,77

Compte de Produits et Charges

STROC du 01/01/2019 au 31/12/2019

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
E X P L O I T A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION	25 228 226,55	1 173 015,91	26 401 242,46	12 881 733,10
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	59 841 936,20	1 173 015,91	61 014 952,11	46 646 575,99
	Chiffres d'affaires	59 841 936,20	1 173 015,91	61 014 952,11	46 646 575,99
	Variation de stocks de produits (1)	-46 357 421,11		-46 357 421,11	-46 263 201,57
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	11 743 711,46		11 743 711,46	12 498 358,68
		Total I	25 228 226,55	1 173 015,91	26 401 242,46
A T T I O N	CHARGES D'EXPLOITATION	101 074 864,49	4 351 418,69	105 426 283,18	138 903 889,85
	Achats revendus(2) de marchandises				
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	14 025 136,47	2 403 614,44	16 428 750,91	35 795 592,16
	Autres charges externes	7 130 751,65	1 651 905,25	8 782 656,90	11 485 471,55
	Impôts et taxes	729 464,75	166 319,70	895 784,45	1 848 146,43
	Charges de personnel	31 241 185,88		31 241 185,88	48 659 626,60
	Autres charges d'exploitation		500,00	500,00	
	Dotations d'exploitation	47 948 325,74	129 079,30	48 077 405,04	41 115 053,11
III	Total II	101 074 864,49	4 351 418,69	105 426 283,18	138 903 889,85
F I N A N C I E R	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-75 846 637,94	-3 178 402,78	-79 025 040,72	-126 022 156,75
	PRODUITS FINANCIERS	654 946,89	3 609,41	658 556,30	1 218 880,44
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	198 923,14	3 609,41	202 532,55	354 989,41
	Interêts et autres produits financiers	78 527,30		78 527,30	615 430,74
	Reprises financières : transfert charges	377 496,45		377 496,45	248 460,29
	Total IV	654 946,89	3 609,41	658 556,30	1 218 880,44
	CHARGES FINANCIERES	15 159 582,24	16 272,03	15 175 854,27	9 502 516,61
	Charges d'interêts	14 054 054,15		14 054 054,15	9 188 633,97
	Pertes de change	122 127,24	16 272,03	138 399,27	313 882,64
Autres charges financières					
Dotations financières	983 400,85		983 400,85		
Total V	15 159 582,24	16 272,03	15 175 854,27	9 502 516,61	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-14 504 635,35	-12 662,62	-14 517 297,97	-8 283 636,17
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	-90 351 273,29	-3 191 065,40	-93 542 338,69	-134 305 792,92

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (Suite)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
N O N C O U R A N T	VII RESULTAT COURANT (III+VI)	-90 351 273,29	-3 191 065,40	-93 542 338,69	-134 305 792,92
	PRODUITS NON COURANTS	7 077 848,18		7 077 848,18	51 741 715,06
	Produits des cessions d'immobilisations	51 030,00		51 030,00	29 218 750,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	VIII Autres produits non courants	6 156 342,20		6 156 342,20	22 522 965,06
	Reprises non courantes ; transferts de charges	870 475,98		870 475,98	
	Total VIII	7 077 848,18		7 077 848,18	51 741 715,06
	IX CHARGES NON COURANTES	14 151 671,29	2 728 157,58	16 879 828,87	33 303 838,55
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	113 166,67		113 166,67	25 478 786,60
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	8 909 299,29	2 728 157,58	11 637 456,87	7 824 051,95
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	5 129 205,33		5 129 205,33	1 000,00
Total IX	14 151 671,29	2 728 157,58	16 879 828,87	33 303 838,55	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-7 073 823,11	-2 728 157,58	-9 801 980,69	18 437 876,51	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-97 425 096,40	-5 919 222,98	-103 344 319,38	-115 867 916,41	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	404 693,00		404 693,00	333 087,10	
XII RESULTAT NET (XI-XII)	-97 829 789,40	-5 919 222,98	-103 749 012,38	-116 201 003,51	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	32 961 021,62	1 176 625,32	34 137 646,94	65 842 328,60
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	130 790 811,02	7 095 848,30	137 886 659,32	182 043 332,11
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	-97 829 789,40	-5 919 222,98	-103 749 012,38	-116 201 003,51

Etat des soldes de gestion

STROC du 01/01/2019 au 31/12/2019

Etat des Soldes de Gestion

		DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de Marchandises (en l'état)		
	2	- Achats revendus de marchandises		
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT		
	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	14 657 531,00	383 374,42
II	3	Ventes de biens et services produits	61 014 952,11	46 646 575,99
	4	Variation stocks produits	-46 357 421,11	-46 263 201,57
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	25 211 407,81	47 281 063,71
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	16 428 750,91	35 795 592,16
	7	Autres charges externes	8 782 656,90	11 485 471,55
	=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	-10 553 876,81	-46 897 689,29
IV	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	895 784,45	1 848 146,43
	10	- Charges de personnel	31 241 185,88	48 659 626,60
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	-42 690 847,14	-97 405 462,32
V	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	500,00	
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	11 743 711,46	12 498 358,68
	14	- Dotations d'exploitation	48 077 405,04	41 115 053,11
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	-79 025 040,72	-126 022 156,75
VII	+	RESULTAT FINANCIER	-14 517 297,97	-8 283 636,17
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ou-)	-93 542 338,69	-134 305 792,92
IX	+	RESULTAT NON COURANT	-9 801 980,69	18 437 876,51
	15	- Impôts sur les résultats	404 693,00	333 087,10
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-103 749 012,38	-116 201 003,51

- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

	1	Résultat net de l'exercice	-103 749 012,38	-116 201 003,51
		Bénéfice +		
		Perte -	103 749 012,38	116 201 003,51
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	13 733 281,53	15 720 746,28
	3	+ Dotations financières (1)	669 760,00	
	4	+ Dotations non courantes (1)		
	5	- Reprises d'exploitation (2)		9 336 953,45
	6	- Reprises financières (2)	377 496,45	248 460,29
	7	- Reprises non courantes (2)		3 161 405,23
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	51 030,00	29 218 750,00
	9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	113 166,67	25 478 786,60
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	-89 661 330,63	-116 967 039,60
	10	- Distributions de bénéfices		
II	=	AUTOFINANCEMENT	-89 661 330,63	-116 967 039,60

Tableau de financement

STROC	du 01/01/2019 au 31/12/2019
Tableau de Financement (Modèle Normal)	

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	-72 276 865,36	31 498 028,29	103 774 893,65	
Moins actif immobilisé	306 963 868,04	322 149 746,25		15 185 878,21
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	-379 240 733,40	-290 651 717,96	88 589 015,44	
Actif circulant	177 244 729,54	273 746 169,31		96 501 439,77
Moins Passif circulant	464 222 990,46	476 906 779,23	12 683 788,77	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	-286 978 260,92	-203 160 609,92		83 817 651,00
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	-92 262 472,48	-87 491 108,04		4 771 364,44

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		-89 661 330,63		-116 967 039,60
+ Capacité d'autofinancement		-89 661 330,63		-116 967 039,60
- Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		51 030,00		29 152 429,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		51 030,00		25 652 429,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				3 500 000,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				96 078,40
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)				
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	-798 749,31		2 297 933,60	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 136 336,11		2 172 165,60	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	-1 935 085,42		0,00	
+ Augmentation des créances immobilisées			125 768,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	-222 535,88		25 643 263,93	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	-1 021 285,19		27 941 197,53	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B-E-G)		83 817 651,00		90 660 597,87
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		4 771 364,44		24 999 131,86
TOTAL GENERAL	-1 021 285,19	-1 021 285,19	27 941 197,53	27 941 197,53

Etat des dérogations

STROC		du 01/01/2019 au 31/12/2019
A2 Etat des Dérogations		
Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
INDICATION DES DEROGATIONS		
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

Etat des changements de méthodes

STROC		du 01/01/2019 au 31/12/2019
A3 Etat des Changements de Méthodes		
Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
II CHANGEMENT AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		

Tableau des provisions

STROC		du 01/01/2019 au 31/12/2019						
B5 Tableau des Provisions								
N A T U R E	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	20 685 234,89		669 760,00					21 354 994,89
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	20 685 234,89		669 760,00					21 354 994,89
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	51 239 375,61	23 517 773,04		130 049,63	11 743 711,46		671 554,16	74 777 123,30
5. Autres Provisions pour risques et charge	12 561 006,74	10 826 350,47	313 640,85	4 999 155,70			198 921,82	19 500 567,15
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	377 496,45						377 496,45	
SOUS TOTAL (B)	64 177 878,80	34 344 123,51	313 640,85	5 129 205,33	11 743 711,46	377 496,45	870 475,98	94 277 690,45
TOTAL (A+B)	84 863 113,69	34 344 123,51	983 400,85	5 129 205,33	11 743 711,46	377 496,45	870 475,98	115 632 685,34

Tableau des créances

STROC		du 01/01/2019 au 31/12/2019						
B6 Tableau des Créances								
Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'Actif Immobilisé	16 207 787,65	16 207 787,65						
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	16 207 787,65	16 207 787,65						
De l'actif circulant	231 333 667,51	171 548 405,28	59 785 262,23		7 003 255,81	38 253 998,62	81 568 471,00	
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	12 392 237,23	11 918 526,79	473 710,44		1 859 030,85			
- Clients et comptes rattachés	96 143 523,44	60 050 519,31	36 093 004,13		5 144 224,96			
- Personnel								
- Etat	38 253 998,62	25 333 668,94	12 920 329,68			38 253 998,62		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	81 580 607,00	74 225 686,24	7 354 920,76				81 568 471,00	
- Compte de régularisation actif	2 963 301,22	20 004,00	2 943 297,22					
T O T A U X	247 541 455,16	187 756 192,93	59 785 262,23		7 003 255,81	38 253 998,62	81 568 471,00	

Tableau des dettes

STROC		du 01/01/2019 au 31/12/2019						
B7 Tableau des Dettes		Analyse par Échéance			Autres Analyses			
Dettes	Total	Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT	137 530 136,81	137 530 136,81						
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	137 530 136,81	137 530 136,81						
DU PASSIF CIRCULANT	444 590 890,59	379 657 386,55	64 933 504,04			138 967 868,02		42 394 097,31
- Fournisseurs et comptes rattachés	256 287 924,39	240 994 052,78	15 293 871,61					42 394 097,31
- Clients créditeurs, avances et acomptes	4 056 185,74	4 056 185,74						
- Personnel	15 113 145,26		15 113 145,26					
- Organismes sociaux	41 345 141,73	28 261 692,19	13 083 449,54			39 463 148,63		
- Etat	99 504 719,39	86 385 408,91	13 119 310,48			99 504 719,39		
- Comptes d'associés	18 042 868,38	17 973 124,38	69 744,00					
- Autres créanciers	1 986 922,55	1 986 922,55						
- Comptes de régularisation - Passif	8 253 983,15		8 253 983,15					
T O T A U X	582 121 027,40	517 187 523,36	64 933 504,04			138 967 868,02		42 394 097,31

Engagements financier reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail

STROC		du 01/01/2019 au 31/12/2019	
B9 Engagements Financiers Recus ou Donnes Hors Operations de Crédit-Bail			
Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent	
Engagement donné			
CAUTIONS BANCAIRES FINANCEMENT MARCHES	227 403 710,41	319 759 563,53	
Engagement reçu			
CAUTIONS BANCAIRES GARANTIE FOURNISSEURS	5 961 654,79	6 179 332,58	

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport Général du Commissaire aux comptes

Rapport Spécial du Commissaire aux comptes

RAPPORT DE GESTION & ACTIVITE

Mot du Président

« Chers actionnaires et Partenaires,

2019, marque la 8^{ème} année consécutive de crise commencée, pour rappel, en 2011 suite à des grèves pendant le « Printemps Arabe ».

Pendant toutes ces années, nous nous sommes battus pour assurer la continuité d'exploitation de STROC Industrie parce que nous avons toujours cru fermement en notre business du fait des bons fondamentaux de notre secteur d'activité et aussi grâce au maintien rigoureux de nos forces et valeurs qui nous ont permis de devenir, en moins de 20 ans, un acteur incontournable de la construction industrielle.

Nous n'avons jamais baissé les bras et comme nous l'avons espéré, une fois la mise en sauvegarde devenue effective en Juillet 2019, nous avons commencé à réaliser notre carnet de commande avec la conviction et l'énergie cumulées pendant la période d'inactivité.

Cependant, il est important de noter que nous avons mis à profit la période d'observation de 9 mois où nous avons une inactivité quasi-totale de notre production, du fait des saisies qui n'ont pu être levées rapidement, pour terminer des chantiers et ainsi apurer nos comptes.

De ce fait, la relance de l'activité au 2nd semestre 2019 a permis de relever une amélioration de certains fondamentaux marquant un point d'inflexion positif par rapport à 2018, confortant ainsi la stratégie opérée malgré notre situation financière délicate.

Une entreprise qui se veut grande tire les leçons de ses erreurs et trouve des solutions aux problèmes bien posés en toute transparence avec tous ses partenaires, administrations, fournisseurs, banques, administrateurs et personnel avec qui nous avons maintenu une communication quasi continue même dans les moments les plus difficiles.

Très rares sont les personnes qui ont cru en notre capacité de retournement de la situation compte tenu de la gravité des circonstances ; en particulier, nous citons nos administrateurs indépendants que nous remercions pour leur soutien continu malgré les difficultés.

Nous nommons aussi, Monsieur El Moutaoikkil EL BARAKA, qui a accepté sans hésiter de nous rejoindre à la Direction Générale, pour faire de notre entreprise un champion national de la construction reprenant la vision originelle de STROC Industrie et marquant sa confiance dans ce projet.

Nous allons une fois de plus rendre hommage aux femmes et aux hommes de STROC Industrie qui, malgré les conditions extrêmement difficiles, ont réussi à renouveler sans réserves toutes les certifications dernières versions tant Qualité, Hygiène que Sécurité confirmant ainsi nos clients au cœur de notre système grâce à un savoir-faire cumulé sur plus de 30 ans.

Cependant, il serait illusoire de croire que nous sommes sortis des difficultés d'autant plus que la pandémie Covid-19 laisse présager des moments difficiles qui vont se rajouter aux difficultés que nous gérons. Pour cela, nous devons tous ensemble redoubler d'efforts et de vigilance pour ne pas perdre les bénéfices de notre travail durement acquis.

 Abil ZIATT »

Méthodologie

Les comptes sociaux au titre de l'exercice 2019 ont été préparés selon la méthodologie et les normes habituelles.

Les éléments comptables liés à la sauvegarde n'ont pas été pris en compte dans l'arrêté des comptes au titre de l'exercice 2019, dans l'attente notamment des jugements de créances au niveau du tribunal.

Historique du processus de Sauvegarde



Ces éléments pourront faire l'objet d'une revue suite à l'impact de la pandémie liée au covid-19 sur l'activité de la société.

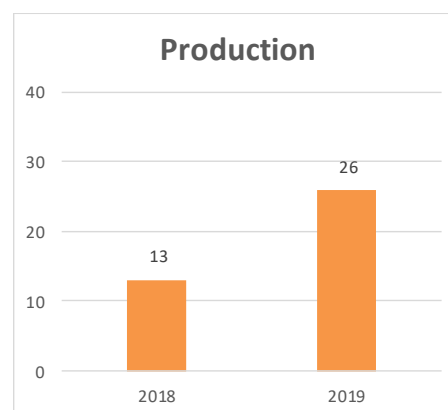
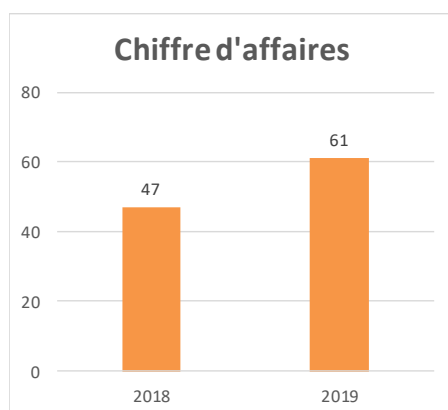
Activité au cours de l'exercice 2019

Le principal fait marquant de 2019 est la mise en sauvegarde effective de STROC, qui lui a permis de reprendre la réalisation de son carnet de commande.

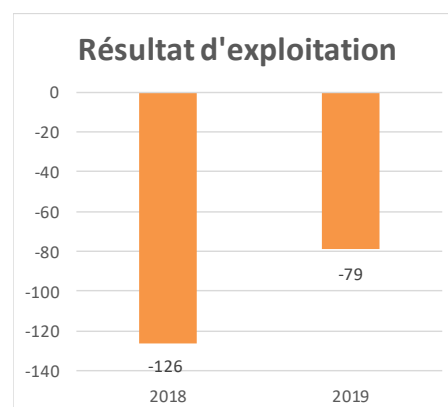
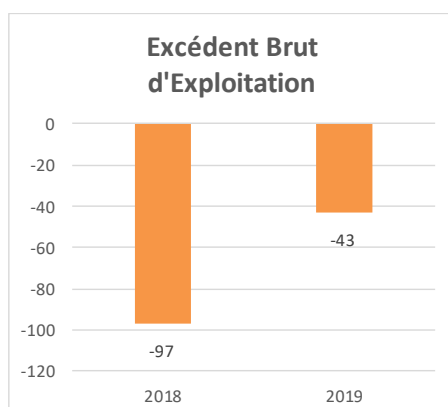
La période d'observation de 8 mois, durant laquelle la société a connu une inactivité quasi-totale de sa production a été mise à profit pour finaliser les anciens chantiers démarrés avant la crise et apurer les comptes afférents.

La relance de l'activité au 2nd semestre 2019 a ainsi permis de relever une amélioration de certains fondamentaux marquant un point d'inflexion positif par rapport à 2018 notamment :

- Le chiffre d'affaires et sa production, qui sont respectivement passés de 47 à 61 millions de dirhams et 13 à 26 millions de dirhams entre 2018 et 2019

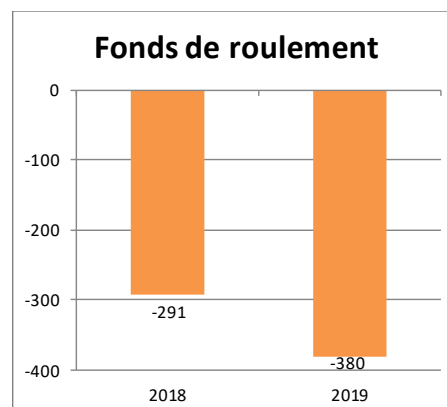
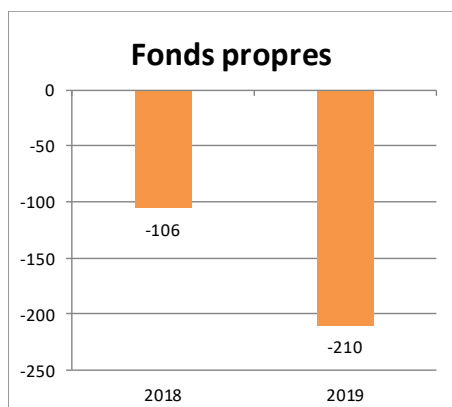


- L'excédent brut d'exploitation passe de -97 à -43 millions de dirhams
- Le résultat d'exploitation, bien qu'impacté par 23,5 millions de dirhams de provisions afin de pallier aux risques sur d'anciennes créances et quoique toujours négatif, s'est amélioré de 57 millions de dirhams, passant de -126 à -79 millions de dirhams entre 2018 et 2019



- Les fonds propres se dégradent du fait de la perte enregistrée sur l'exercice pour s'établir à -209,8 MMAD.

- De même, le FDR a évolué défavorablement passant de -291 MMAD en 2018 à -380 MMAD en 2019



L'enveloppe globale d'investissements engagée durant l'exercice 2019 s'élève à 1,1 MMAD financés par fonds propres et détaillée comme suit :

Investissements	2019 (en K MAD)	2018 (en K MAD)
Brevets & licences	-	-
Terrains		1 981
Constructions	-	-
Agencement	5	-
Matériel et outillages	1 020	
Installations techniques		75
Matériel informatique	30	
Matériel de transport		6
Mobilier de bureau	80	111
Total	1 136	2 173

La majorité de l'investissement réalisé en 2019 est intervenu dans le cadre de la nouvelle affaire, qui a démarré au second semestre.

Le deuxième fait marquant de 2019, est le changement de gouvernance et le renforcement du top Management par l'arrivée de Monsieur El Moutaoikkil EL BARAKA, qui a occupé le poste de directeur du développement industriel à l'OCP et qui a accepté de rejoindre la Direction Générale, avec pour objectif de faire de STROC Industrie un leader de la construction industrielle reprenant ainsi la vision originelle et marquant sa confiance dans ce projet.

Son arrivée est confortée par un carnet de commande ferme de l'ordre de 300 MMAD couvrant nos prévisions de réalisation pour 2020.

Enfin la Pandémie du Codiv-19 constitue le principal fait marquant de ce début d'exercice 2020. Cette situation fait planer une incertitude sur l'économie, trouble les prévisions et laisse présager des moments difficiles à gérer.

Le Conseil d'Administration

Composition du Conseil d'Administration

Administrateur	Fonction	Date de nomination	Date d'expiration	Observations
Nabil ZIATT	Administrateur Président du Conseil d'Administration	Juin 2009	2020	<u>PV du Conseil d'administration du 27/05/2015</u> Durée de 5 ans qui prendra fin à l'AGO à tenir en 2020 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2019
AL ISTIMRAR HOLDING SA	Administrateur	Avril 2010	2020	<u>Mandat pour Quatre années (PV de l'AGO du 25/10/2016)</u> Durée de 4 ans qui prendra fin à l'AGO à tenir en 2020 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2019
Hicham ZIATT	Administrateur	Juin 2008	2020	<u>Mandat pour Six années (PV de l'AGO du 29/05/2014)</u> Durée de 6 ans qui prendra fin à l'AGO à tenir en 2020 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2019
Ronan Cyril LE GUELLEC	Administrateur	Avril 2011	2020	<u>Mandat pour Six années (PV de l'AGO du 29/05/14)</u> Durée de 6 ans qui prendra fin à l'AGO à tenir en 2020 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2019
Réda ZIATT	Administrateur	Juin 2012	2020	<u>Mandat pour Trois années (PV de l'AGO du 27/05/2015)</u> Durée de 5 années qui prendra fin à l'AGO à tenir en 2020 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2019
Abdelhadi NINIA	Administrateur	Octobre 2016	2022	<u>Mandat pour Trois années (PV de l'AGO du 13/09/2019)</u> Durée de 3 ans qui prendra fin à l'AGO à tenir en 2022 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2021
Laurent SABLE	Administrateur	Octobre 2016	2022	<u>Mandat pour Trois années (PV de l'AGO du 13/09/2019)</u> Durée de 3 ans qui prendra fin à l'AGO à tenir en 2022 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2021
Abdellah TABAT	Administrateur	Octobre 2016	2022	<u>Mandat pour Trois années (PV de l'AGO du 13/09/2019)</u> Durée de 3 ans qui prendra fin à l'AGO à tenir en 2022 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2021

Jetons de Présence

Etant donné le contexte, le Conseil d'Administration propose de ne pas distribuer de jetons de présence.

Rapport sur les comptes sociaux de l'exercice

Au 31 décembre 2019, le total du bilan s'élève à 486,0 MMAD contre 596,6 MMAD au 31 décembre 2018.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur.

En milliers de dirhams	2019	2018	Var Valeur	Var %
PRODUCTION DE L'EXERCICE	14 658	383	14 274	3723%
Ventes de biens et services produits	61 015	46 647	14 368	31%
Variation stocks produits	- 46 357	- 46 263	- 94	0%
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			-	n/a
CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE	25 211	47 281	- 22 070	-47%
Achats consommés de matières et fournitures	16 429	35 796	- 19 367	-54%
Autres charges externes	8 783	11 485	- 2 703	-24%
VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	- 10 554	- 46 898	36 344	-77%
Impôts et taxes	896	1 848	- 952	-52%
Charges de personnel	31 241	48 660	- 17 418	-36%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU	- 42 691	- 97 405	14 274	-66%
INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)				
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Autres charges d'exploitation	1	-	1	-
Reprises d'exploitation, transferts de charges	11 744	12 498	- 755	-6%
Dotations d'exploitation	48 077	41 115	6 962	17%
RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	- 79 025	- 126 022	46 998	-37%
RESULTAT FINANCIER	- 14 517	- 8 284	- 6 234	75%
RESULTAT COURANT (+ou-)	- 93 542	- 134 306	40 764	-30%
RESULTAT NON COURANT	- 9 802	18 438	- 28 240	-153%
Impôts sur les résultats	405	333	72	21%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 103 749	- 116 201	12 452	-11%

A fin 2019, les principaux indicateurs de gestion ressortent comme suit :

- Le chiffre d'affaires s'est amélioré de 31% et s'établit à 61,0 MMAD contre 46,6 MMAD au titre de l'exercice précédent ;
- La production s'élève à 14,7 MMAD en 2019 contre 0,4 MMAD en 2018 ;
- Les charges d'exploitation s'établissent à 105,4 MMAD en 2019 contre 138,9 MMAD l'année précédente marquant ainsi une diminution de 24% ;

- L'Excédent Brut d'exploitation s'élève à -42,7 MMAD en 2019 contre -97,4 MMAD en 2018 ;
- Compte tenu d'un résultat financier de -14,5 MMAD, en hausse par rapport à l'année précédente, le résultat courant s'élève à -93,5 MMAD au titre de l'exercice 2019 contre -134,3 MMAD en 2018 ;
- Le résultat net s'établit à -103,7 MMAD en 2019 contre -116,2 MMAD en 2018 ;

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Pénalités de retard sur les délais de paiement :

Conformément à la loi 32-10 relative aux délais de paiement, nous avons procédé à la revue de la balance âgée de nos créanciers et débiteurs au 31/12/2019.

Cette revue a fait ressortir un montant à provisionner de 51,5 MMAD pour les créanciers et 5,2 MMAD pour les débiteurs.

Quant au retard de paiement par rapport au délai contractuel, nous avons décidé de ne pas comptabiliser ces éléments dans la mesure où ils présentent un caractère très incertain de recouvrement (voir annexe 1).

A noter que la procédure de Sauvegarde prévoit l'interruption du calcul des intérêts durant toute la période d'observation ainsi qu'un cadre pour le syndic de négocier un abattement sur la dette du créancier.

Provision pour dépréciation des autres débiteurs :

Conformément aux recommandations des Commissaires aux comptes, la totalité des créances des filiale MTC Industrie (Filiale en Mauritanie) et HANDASSA ont été dépréciées au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 à hauteur respectivement de 8,9 MMAD et 3,1 MMAD, correspondant au risque relatif à leur situation nette négative.

Filiales et Participations

A fin 2019, le portefeuille des participations de STROC Industrie dans ses filiales se présente comme suit :

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital société	Participation au capital	Prix d'acquisition	Provision constituée
Handassa	BTP	15 000 000	100%	19 682 480	19 682 480
MTC	Construction	669 760	85%	669 760	669 760
GTC	Construction	16 888	100%	16 888	16 888
GETC	Construction	255 181	65%	165 867	165 867
Pro Eng	Bureau d'étude	500 000	80%	400 000	400 000
Maringis	Ingénierie	600 000	70%	420 000	420 000

L'ensemble des titres de participation des filiales ont été provisionnés dans les comptes ; certaines filiales ont vu leur activité réintégrer dans le cœur de métiers de STROC Industrie, d'autres ont été mises en veille ou ont vu leur activité cesser, afin de se focaliser sur l'activité de la maison mère en temps de difficultés.

Proposition d'affectation du résultat

Le Conseil d'Administration propose d'affecter la perte nette de 103.749.012,38 MAD au 31/12/2019 comme suit :

Réserves légales.....	0 MAD
Dividendes.....	0 MAD
Report à nouveau.....	-103.749.012,38 MAD

Perspectives d'avenir

Après plus de huit mois d'observation, le Tribunal de Commerce de Casablanca, a jugé que le plan de continuation présenté lors de la procédure était viable par jugement en date du 9 Mai 2019

Plusieurs facteurs ont concouru pour rendre ce plan crédible, notamment :

- La confiance renouvelée dans STROC Industrie par ses clients qui a permis d'un coté de redynamiser la réalisation des projets qui lui ont été octroyés et d'autre part d'ouvrir la possibilité à STROC Industrie de gagner de nouveaux marchés,
- Le renforcement de la gouvernance avec l'arrivée de Monsieur El Moutaouikil EL BARAKA, qui a occupé le poste de Directeur du Développement Industriel à l'OCP,
- La restructuration de STROC pour réduire les charges et de changer son modèle de gestion de projets pour s'adapter aux défis et aux évolutions du marché de la construction
- L'expertise technique et fonctionnelle cumulée depuis plus de 30 ans, atouts pour permettre à STROC Industrie de capter une part de la croissance des différents secteurs où elle opère,
- La forte résilience de STROC Industrie, qui a pu maintenir son exploitation malgré la gravité de la crise.

Ainsi, la société a pu relancer son activité au second semestre 2019 avec la levée des derniers blocages liés à la sauvegarde et ainsi démarrer la réalisation de son carnet de commandes de l'ordre de 300 MMAD.

Malheureusement, la pandémie covid-19, qui continue de se répandre à travers le monde et qui a des conséquences sanitaires, sociales, économiques et financières extrêmes, affecte l'activité économique et sociale en général et celle des entreprises en particulier ; cela a eu pour conséquence l'arrêt de nos chantiers ordonnés par nos clients.

Compte tenu de l'incertitude sur la date de reprise de l'activité, cette situation fait planer une incertitude sur l'économie, trouble les prévisions et laisse présager des moments difficiles.

Toutefois, les forces vives de la société restent mobilisées pour permettre une reprise immédiate de l'activité dès que les conditions seront réunies et profiter ainsi des perspectives favorables du secteur avant la crise sanitaire.

En effet le secteur de la construction et des infrastructures industrielles dans lequel opère STROC Industrie, présentait de belles perspectives de croissance à la faveur de plusieurs programmes d'investissement lancés depuis les années 2000 par des grands donneurs d'ordre privés et publics.

A titre d'illustrations et sans être exhaustif, nous pouvons lister :

- Le programme d'investissement de l'OCP pour l'augmentation de la production s'élève à 60 milliards de dirhams d'ici à 2026,
- Le projet Gas to Power géré par MASEN est estimé à 70 milliards de dirhams,
- Le développement du secteur automobile par l'implantation des constructeurs Renault-Nissan et Peugeot draine des investissements de l'ordre de 10 milliards de dirhams,
- Les infrastructures pétrolières du port de NADOR estimées à 5 milliards de dirhams,
- L'augmentation des capacités de stockage du Gaz et des Hydrocarbure estimée à 2 milliards de dirhams.

De par son business model intégré et son expertise, STROC Industrie a un savoir-faire et un positionnement qui lui permettent d'accompagner la dynamique d'investissement du pays et des principaux donneurs d'ordre.

STROC Industrie a prouvé sa forte résilience face à la crise qu'elle subit depuis plusieurs années parce que nous croyons fermement en notre business, du fait des bons fondamentaux de notre secteur d'activité, et grâce aussi au maintien rigoureux de nos forces et valeurs.

Le Commissaire aux Comptes de la société STROC Industrie relate dans son rapport général, l'accomplissement de sa mission.

Fait à Casablanca, le 15 avril 2020

Le Conseil d'Administration.

Annexes au Rapport de gestion

Annexe 1 : Etat des débiteurs et des créanciers par échéance

Montant Dette fournisseurs	Dettes non échues	Dettes échues de moins de 30 j	Dettes échues entre 31 et 60 j	Dettes échues entre 61 et 90 j	Dettes échues plus de 90 Jours
256 287 924,39	16 923 286,51	-	182 578,23	30 960,96	239 151 098,69

Montant Créances clients	Montant créances non échues	Créances échues de moins de 30 j	Créances échues entre 31 et 60 j	Créances échues entre 61 et 90 j	Créances échues plus de 90 Jours
95 800 813,05	40 681 661,43	-	1 070 016,02	17 744 253,99	36 304 881,61

Il est à noter que cet état ne prend pas en compte les ajustements liés à la sauvegarde, du fait que certains éléments ne sont pas arrêtés à date ; par prudence, les intérêts ont été calculés sur les bases habituelles.

LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE DURANT L'EXERCICE

La société a peu communiqué en 2019, du fait des difficultés rencontrées dans la mise en place de sa sauvegarde, qui a retardé la publication de ses chiffres comptables ; STROC Industrie étant la première société au Maroc a bénéficié de la réforme du livre V du code de commerce.

Communiqués de presse	Date de publication
Etat financiers au 30 juin 2018	10/08/2019
Etats financiers au 31 décembre 2018	10/08/2019
Avis de convocation AGO des comptes sociaux au 31/12/2018	10/08/2019

DECLARATION DES HONORAIRES VERSES AUX CONTROLEURS DE COMPTES

Le montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes s'élève à 320.000 dirhams hors taxes en 2019 et sont détaillés comme suit :

en dirhams	KPMG						BDO					
	Montant / Année			Pourcentage /			Montant / Année			Pourcentage /		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Commissariat aux comptes, certification, examens des comptes individuels et consolidés	140 000,00	180 000,00	180 000,00	100%	100%	100%	140 000,00	180 000,00	180 000,00	78%	100%	100%
Emetteur	140 000,00	180 000,00	180 000,00	100%	100%	100%	140 000,00	180 000,00	180 000,00	78%	100%	100%
Filiales	-	-	-	0%	0%	0%	-	-	-	0%	0%	0%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	-	-	-	0%	0%	0%	40 000,00	-	-	22%	0%	0%
Emetteur	-	-	-	0%	0%	0%	40 000,00	-	-	22%	0%	0%
Filiales	-	-	-	0%	0%	0%	-	-	-	0%	0%	0%
Sous-total	140 000,00	180 000,00	180 000,00	100%	100%	100%	180 000,00	180 000,00	180 000,00	100%	100%	100%
Autres prestations rendues	-	-	-	0%	0%	0%	-	-	-	0%	0%	0%
Autres	-	-	-	0%	0%	0%	-	-	-	0%	0%	0%
Sous-total	-	-	-	0%	0%	0%	-	-	-	0%	0%	0%
Total général	140 000,00	180 000,00	180 000,00	100%	100%	100%	180 000,00	180 000,00	180 000,00	100%	100%	100%