



2020

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

TABLE DES MATIERES

PREAMBULE.....	3
PRESENTATION DE STROC INDUSTRIE.....	4
ACTIVITES DU PREMIER SEMESTRE 2020	5
COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020	6
RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	10
Attestation d'examen limité.....	10
LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE DURANT L'EXERCICE.....	11

PREAMBULE

Les informations contenues dans le présent Rapport Financier 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.

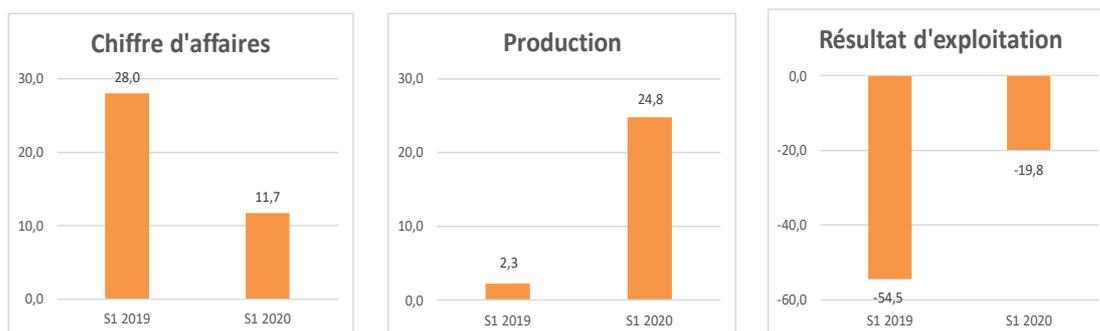
Face à cette situation, STROC Industrie a demandé sa mise en Sauvegarde bénéficiant, en Avril 2018, de la nouvelle loi objet du livre V du Code de Commerce. Dans ce contexte, le tribunal a accepté, en mai 2019, le plan de continuité présenté qui devrait permettre à STROC Industrie de retrouver à nouveau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

ACTIVITES DU PREMIER SEMESTRE 2020

- Le premier semestre 2020 a été marqué par la crise sanitaire qui a engendré un quasi-arrêt de la production par suite de la décision de nos principaux clients de geler l'ensemble des projets, notamment au deuxième trimestre.

➤ **Le principal fait marquant de ce début 2020** est la répercussion de la crise sanitaire sur notre secteur d'activité qui est marquée par une baisse substantielle de l'activité après un premier trimestre encourageant :

- Le chiffre d'affaires est passé de 28,0 à 11,7 millions de dirhams entre le premier semestre 2019 et 2020 ; la production s'améliore à 24,8 millions de dirhams comparée à la faible production du premier semestre 2019



- Le résultat d'exploitation, bien qu'impacté par l'arrêt des chantiers depuis mars s'améliore suite à la finalisation des chantiers durant la période d'inactivité du premier semestre 2019 ; elle passe ainsi de -54,5 à -19,8 millions de dirhams entre 30 juin 2019 et le 30 juin 2020.

➤ **Face à cette situation inédite, STROC** a été amenée à prendre des précautions pour sauvegarder sa continuité d'exploitation. Ainsi, la société a été dans l'obligation de revoir ses charges et en conséquence, d'adopter dans sa gestion une rigueur inconditionnelle alliée à une agilité mesurée afin de pouvoir répondre chaque jour aux besoins de ses clients.

Toutefois, le manque de visibilité quant à la reprise de l'exécution des projets laissent présager un deuxième semestre difficile.

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

Bilan

Tableau n° 1(1/2)

Identifiant fiscal: 1001884

Bilan (Actif)
 (Modèle Normal)

STROC SA

Exercice du 01/01/2020 au 30/06/2020

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	Immobilisations en non valeurs→[A]	17 581 088,24	16 493 608,02	1 087 480,22	1 537 399,62
A	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 581 088,24	16 493 608,02	1 087 480,22	1 537 399,62
C	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles→ [B]	11 452 087,47	11 439 861,62	12 225,85	330 998,43
T	Immobilisations en Recherche et Dev.				
I	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 452 087,47	11 439 861,62	12 225,85	330 998,43
F	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles →[C]	367 195 862,65	82 106 176,99	285 089 685,66	294 519 948,57
I	Terrains	210 236 657,99		210 236 657,99	210 236 657,99
M	Constructions	66 690 673,66	17 106 961,50	49 583 712,16	54 259 721,22
M	Installations techniques, matériel et outillage	67 734 067,75	45 580 289,05	22 153 778,70	26 983 293,16
O	Matériel de transport	3 369 605,64	3 366 515,13	3 090,51	908 649,65
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	17 219 809,02	15 639 071,79	1 580 737,23	2 047 041,88
	Autres immobilisations corporelles	487 244,29	413 339,52	73 904,77	84 584,67
I	Immobilisations corporelles en cours	1 457 804,30		1 457 804,30	
	Immobilisations financières→[D]	37 562 782,54	21 354 994,89	16 207 787,65	16 877 547,65
L	Prêts immobilisés				
I	Autres créances financières	16 207 787,65		16 207 787,65	16 207 787,65
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)	433 791 820,90	131 394 641,52	302 397 179,38	313 265 894,27
A	Stocks→[F]	18 323 720,68		18 323 720,68	26 670 005,55
C	Marchandises				
T	Matières et fournitures consommables	12 207 914,35		12 207 914,35	12 585 639,59
I	Produits en cours	6 115 806,33		6 115 806,33	14 084 365,96
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant→[G]	218 214 996,15	77 218 126,95	140 996 869,20	174 444 374,97
C	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	14 766 656,33		14 766 656,33	26 662 415,28
I	Clients et comptes rattachés	79 551 899,90	14 224 738,28	65 327 161,62	79 689 441,40
R	Personnel	-5 870,00		-5 870,00	
C	Etat	38 771 286,12		38 771 286,12	40 921 265,46
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	83 075 822,66	62 993 388,67	20 082 433,99	24 103 992,16
A	Comptes de régularisation- Actif	2 055 201,14		2 055 201,14	3 067 260,67
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				245 823,33
	TOTAL II (F+G+H+I)	240 544 569,08	77 218 126,95	163 326 442,13	205 366 056,10
T	Trésorerie-Actif	3 458 215,18		3 458 215,18	1 676 772,65
R	Chèques et valeurs à encaisser	353 233,41		353 233,41	164 700,00
S	Banques, T.G et C.C.P	2 661 807,92		2 661 807,92	1 137 397,67
.	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	443 173,85		443 173,85	374 674,98
.	TOTAL III	3 458 215,18		3 458 215,18	1 676 772,65
.	TOTAL GENERAL I+II+III	677 794 605,16	208 612 768,47	469 181 836,69	520 308 723,02

Tableau n° 1(2/2)

Bilan (Passif)
(Modèle Normal)

Identifiant fiscal: 1001884

STROC SA

Exercice du 01/01/2020 au 30/06/2020

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	-237 503 365,71	-174 028 882,96
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
N	Ecart de réévaluation	234 026 517,08	234 026 517,08
C	Réserve légale	2 976 625,70	2 976 625,70
E	Autres réserves		
M	Report à nouveau (2)	-494 060 987,57	-377 859 984,06
E	Résultat en instance d'affectation	-103 749 012,38	-116 201 003,51
N	Résultat net de l'exercice (2)	-27 696 363,54	-67 970 893,17
N	Total des capitaux propres (A)	-237 503 365,71	-174 028 882,96
T	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
P	Provisions réglementées		
E	Dettes de financement (C)	137 530 136,81	137 530 136,81
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement	137 530 136,81	137 530 136,81
A	Provisions durables pour risques et charges (D)		
N	Provisions pour risques		
E	Provisions pour charges		
N	Ecart de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	-99 973 228,90	-36 498 746,15
P	Dettes du passif circulant (F)	445 407 618,60	449 191 548,49
A	Fournisseurs et comptes rattachés	256 784 952,23	266 630 044,44
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	4 025 529,74	5 742 469,15
S	Personnel	10 822 896,33	15 719 198,29
I	Organismes sociaux	43 527 249,18	36 844 876,59
F	Etat	101 978 470,79	96 816 897,28
C	Comptes d'associés	18 032 868,38	18 856 349,58
I	Autres créanciers	1 865 746,48	2 298 291,56
R	Comptes de régularisation passif	8 369 905,47	6 283 421,60
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	23 883 151,59	18 529 143,04
U	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	84 186,76	77 778,94
L	TOTAL II (F+G+H)	469 374 956,95	467 798 470,47
A	TRESORERIE PASSIF	99 780 108,64	89 008 998,70
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		
R	Banques (Soldes créditeurs)	99 780 108,64	89 008 998,70
E	TOTAL III	99 780 108,64	89 008 998,70
S	TOTAL GENERAL I+II+III	469 181 836,69	520 308 723,02

	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)	-24 581 662,90	-83 382,99	-24 665 045,89	-61 666 309,96	
	VIII	PRODUITS NON COURANTS	1 486 556,55		1 486 556,55	1 323 192,37
		Produits des cessions d'immobilisations				51 030,00
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement				
		Autres produits non courants	1 486 556,55		1 486 556,55	600 608,21
		Reprises non courantes ; transferts de charges				671 554,16
		Total VIII	1 486 556,55		1 486 556,55	1 323 192,37
	IX	CHARGES NON COURANTES	4 283 577,98	154 262,16	4 437 840,14	7 423 744,58
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				113 166,67
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	4 283 577,98	154 262,16	4 437 840,14	7 180 528,28
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				130 049,63
Total IX		4 283 577,98	154 262,16	4 437 840,14	7 423 744,58	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-2 797 021,43	-154 262,16	-2 951 283,59	-6 100 552,21	
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-27 378 684,33	-237 645,15	-27 616 329,48	-67 766 862,17	
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	80 034,06		80 034,06	204 031,00	
XII	RESULTAT NET (XI-XII)	-27 458 718,39	-237 645,15	-27 696 363,54	-67 970 893,17	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	26 688 012,06		26 688 012,06	4 077 014,65	
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	54 146 730,45	237 645,15	54 384 375,60	72 047 907,82	
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	-27 458 718,39	-237 645,15	-27 696 363,54	-67 970 893,17	

Etat des soldes de gestion

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Attestation d'examen limité



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2020

Aux Actionnaires de la
Société **STROC INDUSTRIE S.A.**
Casablanca

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire de la société STROC INDUSTRIE S.A. du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

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 STROC INDUSTRIE S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés négatifs totalisant (237.503) KMAD dont une perte nette de (27.696) KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 21 octobre 2020 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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.

Comme précisé au niveau de nos rapports au titre des exercices précédents, nous rappelons l'incertitude qui touche la continuité d'exploitation de la société STROC :

- En effet, le 12 juillet 2018, le tribunal de commerce de Casablanca a décidé de mettre STROC sous procédure de mise en sauvegarde et en date du 09 mai 2019, cette mise en sauvegarde a été définitivement jugée pour son application sur cinq ans.
- Aussi, les comptes semestriels ont été préparés par la direction et arrêtés par le conseil d'administration de la société STROC dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date et selon le principe de continuité d'exploitation. A la date de la présente attestation, les événements survenus relatifs à l'évolution des effets de la crise liée au Covid-19 font peser une incertitude significative sur la continuité d'exploitation de la société.

La direction générale estime que les principaux donneurs d'ordre ainsi que les principaux bailleurs de fonds continueront à apporter leur soutien financier à la société durant cette période, ce qui lui permettra de respecter son plan de sauvegarde dans le délai imparti. De ce fait, la situation intermédiaire ci-jointe a été préparée selon le principe de continuité d'exploitation et ne tient pas compte des ajustements qui s'avèreraient nécessaires si la société devrait cesser son activité.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société STROC INDUSTRIE S.A arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 octobre 2020

KPMG



KPMG
40, Bd d'Azila 6^{ème} Etage - Casablanca
Téléphone : 212 5 22 29 33 04
Télécopie : 212 5 22 29 33 05
ICE 001529004000091

Mostafa FRAIHA
Associé

BDO



B.D.O.S.a.r.l
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 0522 22 19 24

Zakaria FAHIM
Associé

2

LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE DURANT L'EXERCICE

La société a peu communiqué en 2020, du fait des difficultés rencontrées suite à la pandémie, qui a retardé la publication de ses chiffres comptables.

Communiqués de presse	Date de publication
Communication sur les états financiers au 31/12/ 2019	31/03/2020
Avis de convocation AGO des comptes sociaux au 31/12/2019	23/06/2020