



ACTIF	EXERCICE	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Immobilisations en non valeurs [A]	15 386 991,24	14 638 436,44	748 554,80	949 221,23	
Frais préliminaires					
Charges à répartir sur plusieurs exercices	15 386 991,24	14 638 436,44	748 554,80	949 221,23	
Primes de remboursement des obligations					
Immobilisations incorporelles [B]	11 442 847,47	9 843 915,26	1 598 932,21	1 985 751,39	
Immobilisations en Recherche et Dev.					
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 442 847,47	9 843 915,26	1 598 932,21	1 985 751,39	
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles [C]	413 620 119,22	66 268 181,44	347 351 937,78	100 587 340,59	
Terrains	224 391 000,00		224 391 000,00	49 484 659,67	
Constructions	75 938 762,13	15 345 115,19	60 593 646,94	5 416 389,22	
Installations techniques, matériel et outillage	75 887 856,99	36 267 272,29	39 620 584,70	26 001 330,77	
Matériel de transport	4 062 334,03	748 445,65	3 313 888,38	52 214,59	
Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	17 268 002,77	13 486 893,45	3 781 109,32	4 085 305,46	
Autres immobilisations corporelles	527 244,29	420 454,86	106 789,43	2 521,87	
Immobilisations corporelles en cours	15 544 919,01		15 544 919,01	15 544 919,01	
Immobilisations financières [D]	48 845 226,31	20 685 234,89	28 159 991,42	33 559 991,42	
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	27 490 231,42		27 490 231,42	32 890 231,42	
Titres de participation	21 354 994,89	20 685 234,89	669 760,00	669 760,00	
Autres titres immobilisés					
Ecarts de conversion actif [E]					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentations des dettes financières					
TOTAL (A+B+C+D+E)	489 295 184,24	111 435 768,03	377 859 416,21	137 082 304,63	
Stocks [F]	123 791 068,18		123 791 068,18	158 094 194,20	
Marchandises					
Matières et fournitures consommables	22 736 549,88		22 736 549,88	30 788 096,94	
Produits en cours	101 054 518,30		101 054 518,30	127 306 097,26	
Produits intermédiaires et produits résiduels					
Produits finis					
Créances de l'actif circulant [G]	281 215 830,48	9 373 685,49	271 842 144,99	343 489 151,59	
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	15 178 764,53		15 178 764,53	8 773 074,09	
Clients et comptes rattachés	148 033 987,17		148 033 987,17	231 105 621,02	
Personnel	85 188,27		85 188,27	8 967,00	
Etat	54 984 660,07		54 984 660,07	58 241 993,24	
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	59 042 451,94	9 373 685,49	49 668 766,45	44 790 385,88	
Comptes de régularisation- Actif	3 890 778,50		3 890 778,50	569 110,36	
Titres valeurs de placement [H]	2 740 740,40		2 740 740,40	4 005 852,25	
Ecarts de conversion actif Eléments circulants [I]				404 568,11	
TOTAL II (F+G+H+I)	407 747 639,06	9 373 685,49	398 373 953,57	505 993 766,15	
Trésorerie-Actif	6 694 483,18	359 253,54	6 335 229,64	2 401 251,54	
Chèques et valeurs à encaisser	4 720 005,43		4 720 005,43	1 968 463,96	
Banques, T.G et C.C.P	1 382 607,08		1 382 607,08	372 656,09	
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	591 870,67	359 253,54	232 617,13	60 131,49	
TOTAL III	6 694 483,18	359 253,54	6 335 229,64	2 401 251,54	
TOTAL GENERAL I+II+III	903 737 306,48	121 168 707,06	782 568 599,42	645 477 322,32	

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	83 288 145,04	-119 366 298,08
Capital social ou personnel (1)	62 425 750,00	62 425 750,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	62 425 750,00	62 425 750,00
Dont versé	62 425 750,00	62 425 750,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	88 574 105,00	88 574 105,00
Ecarts de réévaluation	249 342 303,75	
Réserve légale	2 976 625,70	2 976 625,70
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	-273 342 778,78	-201 595 428,01
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	-46 687 860,63	-71 747 350,77
Total des capitaux propres (A)	83 288 145,04	-119 366 298,08
Capitaux propres assimilés (B)		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	146 993 827,26	38 389 271,88
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	146 993 827,26	38 389 271,88
Provisions durables pour risques et charges (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Ecarts de conversion-passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	230 281 972,30	-80 977 026,20
Dettes du passif circulant (F)	455 121 382,54	545 534 332,33
Fournisseurs et comptes rattachés	310 466 817,88	364 726 125,59
Clients créditeurs, avances et acomptes	26 997 649,16	22 303 866,61
Personnel	13 654 543,30	12 445 794,08
Organismes sociaux	15 993 122,95	44 817 662,11
Etat	79 579 954,67	84 422 928,79
Comptes d'associés	4 835 669,13	14 120 457,17
Autres créanciers	843 043,61	447 119,74
Comptes de régularisation passif	2 750 581,84	2 250 378,24
Autres provisions pour risques et charges (G)	11 689 954,31	9 757 380,28
Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	145 025,66	606 514,65
TOTAL II (F+G+H)	466 956 362,51	555 898 227,26
TRESORERIE PASSIF	85 330 264,61	170 556 121,26
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques de régularisation	85 330 264,61	170 556 121,26
TOTAL III	85 330 264,61	170 556 121,26
TOTAL GENERAL I+II+III	782 568 599,42	645 477 322,32

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
PRODUITS D'EXPLOITATION	52 135 232,28		52 135 232,28	261 395 019,38
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	78 152 810,11		78 152 810,11	297 680 259,89
Chiffres d'affaires	78 152 810,11		78 152 810,11	297 680 259,89
Variation de stocks de produits (1)	-26 251 578,96		-26 251 578,96	-52 268 105,05
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				7 393 216,99
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	234 001,13		234 001,13	8 589 647,55
Total I	52 135 232,28		52 135 232,28	261 395 019,38
CHARGES D'EXPLOITATION	83 012 456,42	618 563,17	83 631 019,59	314 679 372,90
Achats revendus(2) de marchandises				
Achats consommés(2) de matières et fournitures	24 735 988,33	288 514,61	25 024 502,94	171 423 118,50
Autres charges externes	11 716 006,46	330 048,56	12 046 055,02	26 625 582,53
Impôts et taxes	704 350,54		704 350,54	1 141 928,85
Charges de personnel	41 825 061,78		41 825 061,78	105 535 063,46
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	4 031 049,31		4 031 049,31	9 953 679,56
Total II	83 012 456,42	618 563,17	83 631 019,59	314 679 372,90
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-30 877 224,14	-618 563,17	-31 495 787,31	-53 284 353,52
PRODUITS FINANCIERS	155 117,84	0,28	155 118,12	1 818 735,11
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	91 408,26		91 408,26	1 294 296,05
Intérêts et autres produits financiers	63 709,58	0,28	63 709,86	435 090,70
Reprises financières : transfert charges				89 348,36
Total IV	155 117,84	0,28	155 118,12	1 818 735,11
CHARGES FINANCIERES	5 378 889,43		5 378 889,43	18 801 616,27
Charges d'intérêts	5 552 051,41		5 552 051,41	13 671 859,77
Pertes de change	231 406,13		231 406,13	964 488,11
Autres charges financières				64 851,92
Dotations financières	-404 568,11		-404 568,11	4 100 416,47
Total V	5 378 889,43		5 378 889,43	18 801 616,27
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-5 223 771,59	0,28	-5 223 771,31	-16 982 881,16
RESULTAT COURANT (III+VI)	-36 100 995,73	-618 562,89	-36 719 558,62	-70 267 234,68

40, Boulevard Anfa
 Casablanca

10, rue de la Liberté
 20 120 Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2017

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 2017

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 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 83 288 MMAD dont une perte nette de (46 688) MMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous portons à votre connaissance que la société STROC a procédé au cours du premier semestre 2017, à la réévaluation de ses immobilisations corporelles. Cette réévaluation a eu pour impact :

- L'augmentation de la valeur des terrains de l'ordre de MAD 175 millions, des constructions de l'ordre MAD 56 millions, des installations techniques, matériel et outillage de l'ordre de MAD 15 millions, du matériel de transport de l'ordre de MAD 3 millions, du mobilier matériel de bureau et aménagements divers de l'ordre de MAD 0,2 millions et des autres immobilisations corporelles de l'ordre MAD 0,1 millions
- La constatation d'un écart de réévaluation global d'un montant de MAD 249 millions qui a amélioré la situation nette de la société sans toutefois, impacter son Fonds de Roulement qui reste négatif pour un montant de MMAD (148). La direction générale estime que les actionnaires continuent à apporter leur soutien financier à la société. Toutefois, les comptes semestriels ci-joints ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui s'avèreraient nécessaires si la société devait cesser son activité

Casablanca, le 28 septembre 2017

Mostafa Fraiha
 Associé

Amine Baakil
 Associé

COMMUNICATION FINANCIERE

Résultats semestriels 2017

Le Conseil d'administration de STROC s'est réuni le mercredi 27 septembre 2017, sous la présidence de M. Nabil Ziatt et a arrêté les comptes semestriels au 30 juin 2017.

Une situation en cours d'assainissement pour retrouver l'équilibre en 2018

STROC enregistre un chiffre d'affaires de 78 millions de dirhams au titre du premier semestre 2017, générant une perte d'exploitation de 31 millions de dirhams et un résultat net de -47 millions de dirhams contre respectivement un résultat d'exploitation de -31,5 millions de dirhams et un résultat net de -39,4 millions de dirhams pour un chiffre d'affaires de 195 millions de dirhams au titre du premier semestre de l'année dernière.

Le recul des résultats s'explique essentiellement par la limitation volontaire et pragmatique du niveau d'activité pour permettre aux tensions de trésorerie d'être résolues dans les meilleures formes et délais, tout en poursuivant l'effort de rationalisation des charges fixes, qui sont en net recul.

Par ailleurs, dans le cadre de son plan de restructuration, la société a pu redresser partiellement ses indicateurs et agrégats financiers au courant du premier semestre par :

- La réévaluation libre de ses immobilisations corporelles et financières, qui n'avait fait l'objet d'aucune réévaluation depuis la création de la société, permettant ainsi de refléter l'image fidèle du patrimoine de la société et redresser ses capitaux propres, qui s'élevaient à 83 millions de dirhams au 30 juin 2017
- L'octroi d'un crédit long terme, afin d'améliorer son fonds de roulement et son financement permanent, qui s'élevait à 230 millions de dirhams au 30 juin 2017

En outre, comme annoncé dans son précédent communiqué, la société a livré au titre du premier semestre 2017 deux des quatre projets importants consommateurs de BFR, démarrés en 2013 et prévoit la livraison des deux derniers avant la fin de l'année, contribuant à l'assainissement de sa situation pour l'année 2018 sur de bonnes bases ; cela permettra la réduction de nos besoins en fonds de roulement et la libération de notre capacité à accepter de nouveaux contrats.

STROC entame le second semestre avec un carnet de commandes de l'ordre de 450 millions de dirhams, lui donnant une visibilité sur son chiffre d'affaires pour l'année à venir. Grâce à l'assainissement entamé, son savoir faire et à la mobilisation de son capital humain, toutes les actions entamées depuis 2015 devraient permettre à STROC d'être proche de l'équilibre en 2018.

STROC reste confiante sur les secteurs où elle opère, qui présentent de belles perspectives de croissance, à la faveur de plusieurs programmes d'investissement lancés par des grands donneurs d'ordre privés et publics.

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
RESULTAT COURANT (III+VI)	-36 100 995,73	-618 562,89	-36 719 558,62	-70 267 234,68
PRODUITS NON COURANTS	412 716,04		412 716,04	5 970 073,38
Produits des cessions d'immobilisations	351 666,66		351 666,66	4 338 666,67
Subventions d'équilibre				
CHARGES NON COURANTES	9 663 166,45	279 319,60	9 942 486,05	5 922 804,47
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	9 091,82		9 091,82	239 121,95
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	9 369 868,60	279 319,60	9 649 188,20	5 189 787,63
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	284 206,03		284 206,03	493 894,89
Total IX	9 663 166,45	279 319,60	9 942 486,05	5