



BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Immobilisations en non valeurs [A]	15 386 991,24	14 437 770,01	949 221,23	1 774 011,81
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	15 386 991,24	14 437 770,01	949 221,23	1 774 011,81
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles [B]	11 442 847,47	9 457 096,08	1 985 751,39	2 917 534,28
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 442 847,47	9 457 096,08	1 985 751,39	2 917 534,28
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles [C]	163 226 723,38	62 639 382,79	100 587 340,59	89 241 643,28
Terrains	49 484 659,67		49 484 659,67	45 838 110,00
Constructions	20 096 821,96	14 680 232,74	5 416 589,22	6 809 219,63
Installations techniques, matériel et outillage	59 828 240,38	33 928 909,61	26 001 330,77	23 632 091,77
Matériel de transport	783 495,36	731 280,77	52 214,59	52 181,54
Matériel, Mat. de bureau, Aménagement divers	16 966 542,71	12 881 237,25	4 085 305,46	4 754 351,80
Autres immobilisations corporelles	422 244,29	419 722,42	2 521,87	3 986,72
Immobilisations corporelles en cours	15 544 919,01		15 544 919,01	8 151 702,02
Immobilisations financières [D]	54 245 226,31	20 685 234,89	33 559 991,42	22 112 859,92
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	32 800 231,42		32 800 231,42	21 443 099,92
Titres de participation	21 534 994,89	20 685 234,89	869 760,00	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)	244 301 788,40	107 219 483,77	137 082 304,63	116 046 049,29
Stocks [F]	150 094 194,20		150 094 194,20	223 307 967,94
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	30 788 096,94		30 788 096,94	43 733 765,63
Produits en cours	127 306 097,26		127 306 097,26	179 174 807,31
Produits intermédiaires et produits révisés				399 395,00
Produits finis				
Créances de l'actif circulant [G]	352 862 837,06	9 373 685,49	343 489 151,59	447 728 467,40
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	8 773 074,09		8 773 074,09	16 817 772,08
Clientèles et comptes rattachés	231 105 821,02		231 105 821,02	352 202 075,19
Personnel	8 967,00		8 967,00	397 919,90
Etat	58 241 993,24		58 241 993,24	68 513 072,10
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	54 164 071,37	9 373 685,49	44 790 385,88	9 110 558,97
Comptes de régularisation-Actif	509 110,36		509 110,36	687 069,16
Titres valeurs de placement	4 005 852,25		4 005 852,25	14 848 000,00
Ecarts de conversion actif				
Eléments circulants [H]	404 568,11		404 568,11	89 348,38
TOTAL II (F+G+H)	515 367 451,64	9 373 685,49	505 993 766,15	685 971 783,70
TTrésorerie-Actif	2 760 505,08	359 253,54	2 401 251,54	9 013 983,64
Chèques et valeurs à encaisser	1 968 463,96		1 968 463,96	8 453 053,27
Banques, T.G et C.C.P	372 656,09		372 656,09	224 908,19
Caisse, Régie d'avances et crédits	419 385,03	359 253,54	60 131,49	336 022,18
TOTAL III	2 760 505,08	359 253,54	2 401 251,54	9 013 983,64
TOTAL GENERAL I-II+III	762 429 745,12	116 952 422,80	645 477 322,32	811 031 816,63

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	-119 366 286,08	-47 618 947,31
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		
Réserve légale	2 976 625,70	2 976 625,70
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	-201 595 428,01	-92 467 345,13
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	-71 747 350,77	-109 128 082,88
Total des capitaux propres (A)	-119 366 286,08	-47 618 947,31
Capitaux propres assimilés (B)		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	38 389 271,88	71 765 039,82
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	38 389 271,88	71 765 039,82
Provisions durables pour risques et charges (D)	745 246,88	
Provisions pour risques	745 246,88	
Provisions pour charges		
Ecarts de conversion-passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	-80 977 026,20	24 891 339,39
Dettes du passif circulant (F)	545 534 332,33	561 272 279,59
Fournisseurs et comptes rattachés	364 726 125,59	348 808 415,70
Clients crédateurs, avances et acomptes	22 303 866,61	63 682 812,18
Personnel	12 445 794,08	15 641 501,49
Organismes sociaux	44 817 662,11	29 047 178,85
Etat	84 422 928,79	80 327 008,26
Comptes d'associés	14 120 457,17	20 020 873,17
Autres créanciers	447 119,74	1 799 931,33
Comptes de régularisation passif	2 250 378,24	1 944 558,61
Autres provisions pour risques et charges (G)	9 507 380,28	14 718 022,48
Ecarts de conversion -passif (Eléments circulants) (H)	606 514,65	145 842,71
TOTAL II (F+G+H)	555 898 227,26	576 136 148,78
TRESORERIE PASSIF	170 556 121,26	210 004 328,46
Crédits d'escompte		1 503 940,44
Crédits de trésorerie	170 556 121,26	208 498 188,18
Banques de régularisation		
TOTAL III	170 556 121,26	210 004 328,46
TOTAL GENERAL I-II+III	645 477 322,32	811 031 816,63

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
PRODUITS D'EXPLOITATION	261 358 845,93	38 173,45	261 395 019,38	370 289 325,63
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	297 642 086,44	38 173,45	297 680 259,89	373 564 502,77
Chiffres d'affaires	297 642 086,44	38 173,45	297 680 259,89	373 564 502,77
Variation de stocks de produits (1)	-52 268 105,05		-52 268 105,05	-20 654 348,99
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	7 393 216,99		7 393 216,99	
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	8 589 647,55		8 589 647,55	17 379 172,05
Total I	261 358 845,93	38 173,45	261 395 019,38	370 289 325,63
CHARGES D'EXPLOITATION	314 523 011,45	156 361,45	314 679 372,90	443 663 132,81
Achats revendus(2) de marchandises				
Achats consommés(2) de matières et fournitures	172 464 477,74	-1 720 339,38	170 744 138,36	224 219 641,98
Autres charges externes	26 837 521,96	1 467 040,71	27 304 562,67	48 766 207,59
Impôts et taxes	1 126 281,35	15 647,50	1 141 928,85	1 763 035,75
Charges de personnel	105 428 103,88	106 959,58	105 535 063,46	148 077 394,07
Autres charges d'exploitation		0,00		
Dotations d'exploitation	9 666 626,52	287 053,04	9 953 679,56	20 856 853,42
Total II	314 523 011,45	156 361,45	314 679 372,90	443 663 132,81
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-53 166 165,52	-118 188,00	-53 284 353,52	-73 393 806,98
PRODUITS FINANCIERS	1 818 735,06	0,05	1 818 735,11	6 294 069,54
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	1 294 296,05		1 294 296,05	4 473 726,45
Intérêts et autres produits financiers	435 090,65	0,05	435 090,70	807 484,21
Reprises financières : transfert charges	89 348,36		89 348,36	1 012 878,88
Total IV	1 818 735,06	0,05	1 818 735,11	6 294 069,54
CHARGES FINANCIERES	18 681 162,38	120 453,89	18 801 616,27	30 726 225,20
Charges d'intérêts	13 616 257,80	55 601,97	13 671 859,77	15 698 121,87
Perles de change	964 488,11		964 488,11	6 881 769,97
Autres charges financières	64 851,92		64 851,92	
Dotations financières	4 100 416,47		4 100 416,47	8 146 333,36
Total V	18 681 162,38	120 453,89	18 801 616,27	30 726 225,20
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-16 862 427,32	-120 453,84	-16 982 881,16	-24 432 135,66
RESULTAT COURANT (III+IV)	-70 028 592,84	-238 641,84	-70 267 234,68	-97 825 942,64

KPMG
40, Boulevard Anfa
Casablanca
Maroc

Attestation des Commissaires aux Comptes sur la Situation Provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges au 31 Décembre 2016

Messieurs les Actionnaires de la société STROC INDUSTRIE SA
145, Z.I. Sahel B.P. 19
Had Soualem

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-83-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société anonyme STROC INDUSTRIE SA comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés négatifs totalisant MAD (119 366 286), dont une perte nette de MAD (71 747 351), relève de la responsabilité des organes de gestion de l'entité.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que les actionnaires soient informés et réalisés 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 arithmétiques aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé que d'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Au 31 décembre 2016, les états de synthèse supplémentaires font apparaître une situation nette négative de l'ordre de MAD (119 366 286). La direction estime que les actionnaires continueront à apporter leur soutien financier à la société. Toutefois, les états de synthèse ci-joints ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui s'avéreraient nécessaires si la société devait cesser son activité. Il résulte de cette situation une incertitude relative à la continuité d'exploitation de la société.

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 arrêtés au 31 décembre 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes
KPMG
AB CONSULTING
Mostafa FRAIHA Associé
Amine BAKILI Associé

STROC
CREATIVE CONTRACTOR

COMMUNICATION FINANCIERE
RÉSULTATS ANNUELS 2016

Le conseil d'administration de STROC s'est réuni le 28 mars 2017, sous la présidence de M. Nabil ZIATT pour arrêter les comptes annuels au 31/12/2016.

- Une activité en recul de 20% par rapport à 2015 en raison des tensions de trésorerie.
- Une décaissement des pertes et de l'excédent brut d'exploitation.
- Un carnet de commandes en consolidation.
- Poursuite du plan de restructuration financière visant à dresser la situation de la société.

Une activité en recul mais une décaissement des pertes et de l'excédent brut d'exploitation

En 2016, STROC réalise un chiffre d'affaires de 298 MDH, en repli de 20% par rapport à l'exercice 2015. L'Excédent Brut d'Exploitation et le Résultat d'Exploitation s'établissent respectivement à -52 et -53 MMAD en amélioration par rapport à 2015, qui s'élevaient respectivement à -70 et -73 MMAD.

Cette baisse du chiffre d'affaires s'explique essentiellement par les tensions au niveau de la trésorerie, engendrées par des retards de paiement et dans la régularisation en cours des travaux supplémentaires, ayant pour conséquence l'étalement des projets dans le temps (charges incompressibles), sans pouvoir facturer certaines prestations réalisées. Le retard dans la réalisation du CA n'a pas permis d'absorber les charges fixes, malgré l'effort de rationalisation déjà entamé en 2015.

Des résultats déficitaires mais en amélioration par rapport à l'année passée

Bien que toujours déficitaires, les résultats d'exploitation, financier et net ont connu une amélioration par rapport à l'année précédente de respectivement +20 MMAD, +8 MMAD et +37 MMAD.

Le résultat net de Stroc enregistre une perte de 72 MMAD due essentiellement à :
- une structure de charges de personnel qui reste importante, malgré l'effort de rationalisation (105 MMAD contre 148 MMAD en 2015)
- un résultat financier important de -17 MMAD, composé de dotations financières à hauteur de 4 MMAD.

Perspectives

L'année 2016 aura été marquée pour STROC par :
- le renouvellement de sa gouvernance avec la nomination de nouveaux administrateurs indépendants
- la reconduction de sa certification à différentes normes de qualité, de sécurité et d'environnement aux standards internationaux (ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, OHSAS 18001)
- la confiance de ses clients qui lui ont confié plusieurs commandes
STROC démarre l'année 2017 avec un carnet de commandes de 530 MMAD, lui donnant ainsi une visibilité sur son chiffre d'affaires pour l'année en cours.

Elle continue de déployer son plan de restructuration à travers notamment :
- l'amélioration de sa situation de trésorerie par la finalisation des avenants relatifs aux travaux supplémentaires
- la poursuite de son programme de rationalisation des charges
- la livraison en 2017 des quatre projets importants démarrés en 2013 consommateurs de BFR

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
RESULTAT COURANT (III+IV)	-70 028 592,84	-238 641,84	-70 267 234,68	-97 825 942,64
PRODUITS NON COURANTS	5 970 073,38		5 970 073,38	2 472 668,70
Produits des cessions d'immobilisations	4 338 666,67		4 338 666,67	310 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	884 959,83		884 959,83	362 134,20
Reprises non courantes : transferts de charges	746 446,88		746 446,88	1 800 534,50
Total VIII	5 970 073,38		5 970 073,38	2 472 668,70
CHARGES NON COURANTES	4 999 667,77	923 136,70	5 922 804,47	11 863 044,64
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	239 121,95		239 121,95	443 977,53
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	4 266 650,93	923 136,70	5 189 787,63	11 062 540,18
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	493 894,89		493 894,89	256 526,93
Total IX	4 999 667,77	923 136,70	5 922 804,47	11 863