

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements	Net	Net
Immobilisations en non valeurs[A]	15 832 848,74	14 058 836,93	1 774 011,81	4 775 467,02
Frais préliminaires	445 857,50	445 857,50		29 171,50
Charges à répartir sur plusieurs exercices	15 386 991,24	13 612 979,43	1 774 011,81	4 746 295,52
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles [B]	11 442 847,47	8 525 313,19	2 917 534,28	4 262 050,10
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 442 847,47	8 525 313,19	2 917 534,28	4 262 050,10
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles [C]	145 361 306,94	56 119 663,66	89 241 643,28	96 135 000,82
Terrains	45 838 110,00		45 838 110,00	45 838 110,00
Constructions	20 096 621,96	13 287 402,33	6 809 219,63	7 824 427,29
Installations techniques, matériel et outillage	53 749 731,22	30 117 639,45	23 632 091,77	27 975 311,42
Matériel de transport	773 481,58	721 300,04	52 181,54	160 547,79
Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	16 329 415,87	11 575 064,27	4 754 351,60	6 179 450,73
Autres immobilisations corporelles	422 244,29	418 257,57	3 986,72	5 451,57
Immobilisations corporelles en cours	8 151 702,02		8 151 702,02	8 151 702,02
Immobilisations financières[D]	39 191 594,81	17 078 734,89	22 112 859,92	22 983 199,36
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	21 443 099,92		21 443 099,92	14 591 334,36
Titres de participation	17 748 494,89	17 078 734,89	669 760,00	8 391 865,00
Autres titres immobilisés				
Ecarts de conversion actif [E]				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes financières				
TOTAL (A+B+C+D+E)	211 828 597,96	95 782 548,67	116 046 049,29	128 155 717,30
Stocks[F]	221 985 604,70	486 833,28	221 498 771,42	265 438 134,50
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	44 220 598,91	486 833,28	43 733 765,63	65 209 583,20
Produits en cours	177 365 610,79		177 365 610,79	199 829 156,30
Produits intermédiaires et produits résiduels	399 395,00		399 395,00	399 395,00
Produits finis				
Créances de l'actif circulant[G]	457 140 687,65	9 412 220,25	447 728 467,40	489 237 976,52
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	16 817 772,08		16 817 772,08	3 878 745,77
Clients et comptes rattachés	352 202 075,19		352 202 075,19	403 882 394,22
Personnel	436 454,66	38 534,76	397 919,90	502 048,65
Etat	68 513 072,10		68 513 072,10	72 679 596,19
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	18 484 244,46	9 373 685,49	9 110 558,97	6 387 130,68
Comptes de régularisation- Actif	687 069,16		687 069,16	1 908 061,01
Titres valeurs de placement[H]	14 846 000,00		14 846 000,00	33 330 000,00
Ecarts de conversion actif [I] Eléments circulants	89 348,36		89 348,36	677 998,88
TOTAL II (F+G+H+I)	694 061 640,71	9 899 053,53	684 162 587,18	788 684 109,90
Trésorerie-Actif	9 373 237,18	359 253,54	9 013 983,64	134 163,95
Chèques et valeurs à encaisser	8 453 053,27		8 453 053,27	
Banques, T.G et C.C.P	224 908,19		224 908,19	
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	695 275,72	359 253,54	336 022,18	134 163,95
TOTAL III	9 373 237,18	359 253,54	9 013 983,64	134 163,95
TOTAL GENERAL I+II+III	915 263 475,85	106 040 855,74	809 222 620,11	916 973 991,15

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	-25 695 676,81
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)	-92 467 345,13	-111 243 770,73
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	-87 204 812,38	18 776 425,60
Total des capitaux propres (A)	-25 695 676,81	61 509 135,57
Capitaux propres assimilés (B)		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	71 765 039,82	80 475 984,82
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	71 765 039,82	80 475 984,82
Provisions durables pour risques et charges (D)	745 246,88	745 246,88
Provisions pour risques	745 246,88	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)	46 814 609,89	142 730 367,27
Dettes du passif circulant (F)	546 800 942,79	639 414 681,14
Fournisseurs et comptes rattachés	333 899 928,01	431 082 689,20
Clients créditeurs, avances et acomptes	63 682 812,18	98 492 922,97
Personnel	16 078 652,38	12 194 144,10
Organismes sociaux	29 047 178,85	6 778 200,63
Etat	80 327 008,26	77 724 558,37
Comptes d'associés	20 020 873,17	8 730 104,00
Autres créanciers	1 799 931,33	1 905 645,48
Comptes de régularisation passif	1 944 558,61	2 506 416,39
Autres provisions pour risques et charges (G)	5 456 892,26	6 826 273,38
Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	145 846,71	719 976,51
TOTAL II (F+G+H)	552 403 681,76	646 960 931,03
TRESORERIE PASSIF	210 004 328,46	127 282 692,85
Crédits d'escompte	1 503 940,44	
Crédits de trésorerie	400 983,18	8 921 414,84
Banques de régularisation	208 099 404,84	118 361 278,01
TOTAL III	210 004 328,46	127 282 692,85
TOTAL GENERAL I-II+III	809 222 620,11	916 973 991,15

Communication financière : Résultats annuels 2015

Le conseil d'administration de STROC s'est réuni le 29 mars 2016, sous la présidence de M. Nabil ZIATT pour arrêter les comptes annuels au 31/12/2015.

♦ **Une activité en recul de 43% par rapport à 2014 en raison des retards de facturation et des tensions de trésorerie.**

♦ **Une baisse des indicateurs d'exploitation en raison d'une structure de charges fixes incompressibles qui fait face à un repli des revenus**

♦ **Mise en place d'un plan de restructuration financière et stratégique sur 2016 visant à redresser la situation de la société**

UNE ACTIVITÉ EN REcul EN RAISON DES RETARDS DE FACTURATION ET DES TENSIONS DE TRÉSORERIE

En 2015, STROC réalise un chiffre d'affaires de 374 MDH, en repli de 43% par rapport à l'exercice 2014. Cette baisse s'explique principalement par un retard de facturation important accusé sur l'un des grands projets de la société et par les tensions au niveau de la trésorerie. Ces dernières sont engendrées par des travaux supplémentaires sur certaines affaires qui ne sont pas encore reconnus par les clients et par l'accroissement des soldes de retenues de garantie sur certains projets qui ont démarré simultanément.

DES MARGES D'EXPLOITATION EN BAISSÉ

L'Excédent brut d'exploitation et le résultat d'exploitation sont négatifs et s'établissent respectivement à -57 et -51 MDh. Ces résultats s'expliquent principalement par :

- Le retard dans la réalisation du CA, qui n'a pas permis d'absorber les charges fixes, malgré l'effort de rationalisation entamé au second semestre

- Une structure de charges de personnel importante représentant 42% de la production en 2015 vs 21% en 2014. Ce niveau de charge s'explique par la mobilisation d'une main d'œuvre conséquente sur des chantiers qui tardent à être livrés et ce malgré l'effort qui a été fait sur le 2ème semestre pour rationaliser les charges d'exploitation en général et baisser la masse salariale en particulier de 16%.

UN RÉSULTAT NET DE -87 MDH

Le résultat net de Stroc enregistre une perte de 87 MDh. Il est impacté par un résultat financier important de -24 MDh, composé de dotations financières à hauteur de 8 MDh. Il est également impacté par un résultat net courant de -9,4 MDh dont près de 5 MDh alloués au plan de départ.

PERSPECTIVES

STROC démarre l'année 2016 avec un carnet de commandes de 512 MDh, lui donnant ainsi une visibilité sur son chiffre d'affaires pour l'année en cours. Par ailleurs, la Société a mis en œuvre un plan de restructuration financière et stratégique afin de redresser sa situation actuelle. Le plan s'articule autour de plusieurs grands axes :

♦ La poursuite de l'effort commercial pour capter de nouvelles affaires.

La société a pour objectif d'atteindre un carnet de commandes de 800 MDh sur le premier semestre de 2016.

♦ La finalisation des accords de principes avec les clients afin de contractualiser les avenants relatifs aux travaux supplémentaires.

♦ L'amélioration de la situation de la trésorerie grâce à la libération des retenues de garantie et la mise en place d'un programme de cession d'actifs non stratégiques.

♦ La poursuite du plan de rationalisation de charges entamé depuis le deuxième semestre 2015.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
PRODUITS D'EXPLOITATION	368 501 723,49	-21 594,18	368 480 129,31	763 946 420,50
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	373 586 096,95	-21 594,18	373 564 502,77	657 542 306,95
Chiffres d'affaires	373 586 096,95	-21 594,18	373 564 502,77	657 542 306,95
Variation de stocks de produits (1)	-22 463 545,51		-22 463 545,51	95 415 558,30
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				1 688 730,00
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	17 379 172,05		17 379 172,05	9 299 825,25
Total I	368 501 723,49	-21 594,18	368 480 129,31	763 946 420,50
CHARGES D'EXPLOITATION	421 458 298,21	-1 507 632,42	419 950 665,79	721 441 668,93
Achats revendus(2) de marchandises				
Achats consommés(2) de matières et fournitures	213 917 279,75	-2 433 729,14	211 483 550,61	481 194 186,27
Autres charges externes	45 898 619,88	926 096,72	46 824 716,60	62 946 597,40
Impôts et taxes	1 763 035,75		1 763 035,75	1 842 372,94
Charges de personnel	148 283 639,63		148 283 639,63	156 415 374,40
Autres charges d'exploitation				1 000 000,00
Dotations d'exploitation	11 595 723,20		11 595 723,20	18 043 137,92
Total II	421 458 298,21	-1 507 632,42	419 950 665,79	721 441 668,93
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-52 956 574,72	1 486 038,24	-51 470 536,48	42 504 751,57
PRODUITS FINANCIERS	6 294 089,08	0,46	6 294 089,54	5 493 540,59
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	4 473 726,45		4 473 726,45	2 724 443,53
Intérêts et autres produits financiers	807 483,75	0,46	807 484,21	1 222 665,47
Reprises financières : transfert charges	1 012 878,88		1 012 878,88	1 546 431,59
Total IV	6 294 089,08	0,46	6 294 089,54	5 493 540,59
CHARGES FINANCIERES	30 709 163,20	17 062,00	30 726 225,20	23 258 569,55
Charges d'intérêts	15 681 059,87	17 062,00	15 698 121,87	14 904 614,33
Pertes de change	6 881 769,97		6 881 769,97	2 741 557,68
Autres charges financières				
Dotations financières	8 146 333,36		8 146 333,36	5 612 397,54
Total V	30 709 163,20	17 062,00	30 726 225,20	23 258 569,55
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-24 415 074,12	-17 061,54	-24 432 135,66	-17 765 028,96
RESULTAT COURANT (II+VI)	-77 371 648,84	1 468 976,70	-75 902 672,14	24 739 722,61
PRODUITS NON COURANTS	2 472 668,70		2 472 668,70	2 948 930,91
Produits des cessions d'immobilisations	310 000,00		310 000,00	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	362 134,20		362 134,20	2 007 888,84
Reprises non courantes ; transferts de charges	1 800 534,50		1 800 534,50	941 042,07
Total VIII	2 472 668,70		2 472 668,70	2 948 930,91
CHARGES NON COURANTES	11 696 798,32	166 246,32	11 863 044,64	7 257 666,22
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	443 977,53		443 977,53	201 925,73
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	10 896 293,86	166 246,32	11 062 540,18	6 988 789,47
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	356 526,93		356 526,93	66 951,02
Total IX	11 696 798,32	166 246,32	11 863 044,64	7 257 666,22
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-9 224 129,62	-166 246,32	-9 390 375,94	-4 308 735,31
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-86 595 778,46	1 302 730,38	-85 293 048,08	20 430 987,30
IMPOTS SUR LES BENEFICES	1 911 764,30		1 911 764,30	1 654 561,70
RESULTAT NET (XI-XII)	-88 507 542,76	1 302 730,38	-87 204 812,38	18 776 425,60
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	377 268 481,27	-21 593,72	377 246 887,55	772 388 892,00
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	465 776 024,03	-1 324 324,10	464 451 699,93	753 612 466,40
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	-88 507 542,76	1 302 730,38	-87 204 812,38	18 776 425,60

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1 Ventes de Marchandises (en l'état)		
2 (-) Achats revendus de marchandises		
I (=) MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT		
II (+) PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	351 100 957,26	754 646 595,25
3 Ventes de biens et services produits	373 564 502,77	657 542 306,95
4 Variation stocks produits	-22 463 545,51	95 415 558,30
5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		1 688 730,00
III (-) CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	258 308 267,21	544 140 783,67
6 Achats consommés de matières et fournitures	211 483 550,61	481 194 186,27
7 Autres charges externes	46 824 716,60	62 946 597,40
IV (=) VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	92 792 690,05	210 505 811,58
8 (+) Subventions d'exploitation		
9 (-) Impôts et taxes	1 763 035,75	1 842 372,94
10 (-) Charges de personnel	148 283 639,63	156 415 374,40
V (=) EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	-57 253 985,33	52 248 064,24
11 (+) Autres produits d'exploitation		
12 (-) Autres charges d'exploitation		1 000 000,00
13 (+) Reprises d'exploitation, transferts de charges	17 379 172,05	9 299 825,25
14 (-) Dotations d'exploitation	11 595 723,20	18 043 137,92
VI (=) RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	-51 470 536,48	42 504 751,57
VII (+) RESULTAT FINANCIER	-24 432 135,66	-17 765 028,96
VIII (=) RESULTAT COURANT (+ou-)	-75 902 672,14	24 739 722,61
IX (+) RESULTAT NON COURANT	-9 390 375,94	-4 308 735,31
15 (-) Impôts sur les résultats	1 911 764,30	1 654 561,70
X (=) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-87 204 812,38	18 776 425,60

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

1	Résultat net de l'exercice	-87 204 812,38	18 776 425,60
	Bénéfice +		18 776 425,60
	Perte -	87 204 812,38	
2 (+)	Dotations d'exploitation (1)	11 496 729,16	11 408 030,14
3 (+)	Dotations financières (1)	8 056 985,00	4 420 000,00
4 (+)	Dotations non courantes (1)		
5 (-)	Reprises d'exploitation (2)	356 613,52	
6 (-)	Reprises financières (2)		
7 (-)	Reprises non courantes (2)		495 215,00
8 (-)	Produits des cessions d'immobilisation	310 000,00	
9 (+)	Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	443 977,53	201 925,73
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	-67 873 734,21	34 311 166,47
10 (-)	Distributions de bénéfices		
II	AUTOFINANCEMENT	-67 873 734,21	34 311 166,47

KPMG
40, Boulevard Anfa
Casablanca

AB Consulting
116, Bd Abdelmoumen
Casablanca

STROC INDUSTRIE SA
Haj Souleim
23 lot 145

Recevé

ATTTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRES 2015

En application des dispositions de l'arrêté 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 provisoire de la société STROC INDUSTRIE SA consistant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et actifs nets après impôts (I) de 18 776 425,60 (lire nos pages note de DRI (87 204 812) relève de la responsabilité des organes de gestion de l'entreprise.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes impliquent 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 n'est donc pas niveau d'assurance aussi 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 avons relevé les points suivants :

- Certaines procédures de contrôle interne adoptées par la société à l'occasion des arrêts annuels, et consistant notamment en la réalisation de travaux de réconciliation des données financières avec les solides comptables, ne permettent l'obtention de l'assurance quant à l'exhaustivité des charges comptabilisées par la société, ne sont pas concluantes au 31 décembre 2015. De ce fait, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'exhaustivité des charges comptabilisées à la date précitée.
- Au 31 décembre 2015, les états de synthèse intermédiaires font apparaître une situation nette négative de l'ordre de MAD 137 809 889. 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'avèreraient nécessaires si la société devait cesser son activité. Il résulte de cette situation une incertitude relative à la continuité d'exploitation de la société.

KPMG
40, Boulevard Anfa
Casablanca

AB Consulting
116, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Sur la base de notre examen limité, et conformément de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 à 2 ci-dessus, nous ne sommes pas en mesure de conclure si la situation provisoire, ci-jointe, donne une image fidèle de résultat des opérations de la période précitée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2015, conformément au référentiel comptable prévu au Maroc.

Fait à Casablanca, le 30 mars 2015.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG
Montala FRADIA
Associé

AB Consulting
Amine BAAKLI
Associé

K P M G
40, Bd. Anfa, Casablanca
Tél: 212 22 22 22
Fax: 212 22 22 22