

Communiqué de Presse

Résultats au 31 décembre 2025



STROC INDUSTRIE SA du 01/01/2025 au 31/12/2025

Bilan (Actif) (Modèle Normal)

	A C T I F	EXERCICE		EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net
				4500,00
	Immobilisations en non valeurs --[A]			
	Frais préliminaires			4500,00
	Charges à répartir sur plusieurs exercices			
	Primes de remboursement des obligations			
	Immobilisations incorporelles -- [B]	11709917,47	11454982,05	254935,42
	Immobilisations en Recherche et Dev.			6740,42
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11459917,47	11454982,05	4935,42
	Fonds commercial			
	Autres immobilisations incorporelles	250000,00		250000,00
	Immobilisations corporelles --[C]	373191243,72	129996384,58	243194859,14
	Terrains	198298450,32		198298450,32
	Constructions	78628881,33	41170696,05	37458185,28
	Installations techniques, matériel et outillage	73505371,10	67189011,93	6316359,17
	Matériel de transport	3668469,82	3548221,27	120248,55
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	18563000,14	17610018,93	952981,21
	Autres immobilisations corporelles	527071,01	478436,40	48634,61
	Immobilisations corporelles en cours			
	Immobilisations financières--[D]	23013832,36	21288018,89	1725813,47
	Prêts immobilisés			
	Autres créances financières	893253,47		893253,47
	Titres de participation	22120578,89	21288018,89	832560,00
	Autres titres immobilisés			
	Ecart de conversion actif -- [E]			
	Diminution des créances immobilisées			
	Augmentations des dettes de financement			
	TOTAL (A+B+C+D+E)	407914993,55	162739385,52	245175608,03
	Stocks--[F]	6839467,74	654129,14	6185338,60
	Marchandises			
	Matières et fournitures consommables	6839467,74	654129,14	6185338,60
	Produits en cours			9437054,30
	Produits intermédiaires et produits résiduels			4240725,85
	Produits finis			
	Créances de l'actif circulant--[G]	207874046,47	76334012,45	131540034,02
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1231684,20		1231684,20
	Clients et comptes rattachés	71024540,85	14357831,71	56666709,14
	Personnel	387650,00		387650,00
	Etat	50311773,50		50311773,50
	Comptes d'associés			
	Autres débiteurs	84730204,53	61976180,74	22754023,79
	Comptes de régularisation- Actif	188193,39		188193,39
	Titres valeurs de placement--[H]			
	Ecart de conversion actif -- [I] Eléments circulants	660458,69		660458,69
	TOTAL II (F+G+H+I)	215337972,90	76988141,59	138385831,31
	Troisième-Actif	3511510,40		3511510,40
	Chèques et valeurs à encaisser	2897626,19		2897626,19
	Banques, T.G et C.C.P	579995,74		579995,74
	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	33888,47		33888,47
	TOTAL III	3511510,40		3511510,40
	TOTAL GENERAL I+II+III	628800476,85	239727527,11	38702949,74

STROC INDUSTRIE SA du 01/01/2025 au 31/12/2025

Bilan (Passif) (Modèle Normal)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE
			PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	-340892435,83	-341368455,65
	F Capital social ou personnel (1)	62425750,00	62425750,00
	I Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	N Capital appelé	62425750,00	62425750,00
	N Dont versé	62425750,00	62425750,00
	A Prime d'émission, de fusion, d'apport	88574105,00	88574105,00
	N Ecart de réévaluation	234026517,08	234026517,08
	C Réserve légale	2976625,70	2976625,70
	E Autres réserves		
	M Report à nouveau (2)	-729371453,43	-716794105,80
	E Résultat en instance d'affectation		
	N Résultat net de l'exercice (2)	476019,82	-12577347,63
	Total des capitaux propres (A)	-340892435,83	-341368455,65
	Capitaux propres assimilés (B)		
	P Subvention d'investissement		
	E Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	145746142,74	145872104,39
	R Emprunts obligataires		
	M Autres dettes de financement	145746142,74	145872104,39
	Provisions durables pour risques et charges (D)		
	N Provisions pour risques		
	N Provisions pour charges		
	Ecart de conversion-passif (E)		
	N Augmentation des créances immobilisées		
	T Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	-195146293,09	-195496351,26
	Dettes du passif circulant (F)	492729348,77	507531879,92
	P Fournisseurs et comptes rattachés	218784041,62	226057608,59
	S Clients créditeurs, avances et acomptes	6279638,64	14181968,91
	I Personnel	7996224,29	11225497,98
	C Organismes sociaux	67689364,51	70824418,36
	I Etat	174603436,11	168352979,25
	I Comptes d'associés	15513672,87	15513672,87
	I Autres créanciers	1862970,73	1290051,76
	A Comptes de régularisation passif		85682,20
	Autres provisions pour risques et charges (G)	11145966,36	8284610,75
	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		109652,98
	TOTAL II (F+G+H)	503875315,13	515926143,65
	TRESORERIE PASSIF	78343927,70	80127701,64
	C Crédits d'escompte		
	C Crédits de trésorerie		
	Banques (Soldes créditeurs)	78343927,70	80127701,64
	TOTAL III	78343927,70	80127701,64
	TOTAL GENERAL I+II+III	387072949,74	400557494,03

STROC INDUSTRIE SA du 01/01/2025 au 31/12/2025

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
	PRODUITS D'EXPLOITATION	173552671,22		173552671,22	119743966,82
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	173880539,70		173880539,70	117669378,45
	Chiffres d'affaires	173880539,70		173880539,70	117669378,45
	Variation de stocks de produits (1)	-4240725,85		-4240725,85	-558918,64
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	3912857,37		3912857,37	7663507,01
	Total I	173552671,22		173552671,22	119743966,82
	CHARGES D'EXPLOITATION	157276882,88	123757,77	157400640,65	133696919,47
	Achats revendus(2) de marchandises				
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	60272033,17	6804,00	60278837,17	46690375,32
	Autres charges externes	16297491,45	258,00	16297749,45	13246100,45
	Impôts et taxes	814883,68		814883,68	1526169,54
	Charges de personnel	68621520,42	116695,77	68738216,19	58432161,20
	Autres charges d'exploitation	1080000,00		1080000,00	1145948,70
	Dotations d'exploitation	10190954,16		10190954,16	12656164,24
	Total II	157276882,88	123757,77	157400640,65	133696919,47
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	16275788,34	-123757,77	16152030,57	-13952952,65
	PRODUITS FINANCIERS	148926,52		148926,52	322495,80
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	148926,52		148926,52	322495,80
	Intérêts et autres produits financiers				
	Reprises financières : transfert charges				
	Total IV	148926,52		148926,52	322495,80
	CHARGES FINANCIERES	664054,29		664054,29	1486014,50
	Charges d'intérêts				1034985,47
	Pertes de change	208003,48		208003,48	246621,15
	Autres charges financières				
	Dotations financières	456050,81		456050,81	204407,88
	Total V	664054,29		664054,29	1486014,50
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-515127,77		-515127,77	-1163518,70
	RESULTAT COURANT (III+VI)	15760660,57	-123757,77	15636902,80	-15116471,35

STROC INDUSTRIE SA du 01/01/2025 au 31/12/2025

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

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
	RESULTAT COURANT (III+VI)	15760660,57	-123757,77	15636902,80	-15116471,35
	PRODUITS NON COURANTS	958995,88		958995,88	23641126,78
	Produits des cessions d'immobilisations				223285,70
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	501085,88		501085,88	22653864,43
	Reprises non courantes ; transferts de charges	457910,00		457910,00	763976,65
	Total VIII	958995,88		958995,88	23641126,78
	CHARGES NON COURANTES	15226834,86		15226834,86	20750388,06
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	4719,54		4719,54	
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	12651483,68		12651483,68	20737388,06
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2570631,64		2570631,64	13000,00
	Total IX	15226834,86		15226834,86	20750388,06
	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-14267838,98		-14267838,98	2890738,72
	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	1492821,59	-123757,77	1369063,82	-1225732,63
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	893044,00		893044,00	351615,00
	RESULTAT NET (XI-XII)	599777,59	-123757,77	476019,82	-12577347,63
	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	174660593,62		174660593,62	143707589,40
	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	174060816,03	123757,77	174184573,80	156284937,03
	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	599777,59	-123757,77	476019,82	-12577347,63

Aux actionnaires de la société
STROC INDUSTRIE S.A
145, Z.I Sahel B.P. 19
Had Soualem
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025**

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion avec réserve

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société STROC INDUSTRIE S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés négatifs de MAD 340 892 436 dont un bénéfice net de MAD 476 020.

Sous réserve de l'incidence des points 1 et 2 décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société STROC INDUSTRIE S.A. au 31 décembre 2025 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserve

1) Comme précisé dans les rapports d'audit des exercices précédents, nous rappelons ci-après l'incertitude sur la continuité d'exploitation de la société STROC INDUSTRIE S.A. En effet, en date du 12 juillet 2018, le tribunal de commerce de Casablanca avait décidé de mettre STROC sous procédure de mise en sauvegarde qui a été définitivement jugée pour son application sur cinq ans le 9 mai 2019. En date du 17 février 2022, le tribunal de commerce a décidé d'annuler le plan de sauvegarde et de faire basculer la société STROC INDUSTRIE S.A en redressement judiciaire. Le tribunal a accepté en date du 22 décembre 2022 par un jugement définitif le plan de redressement dont l'application est prévue sur dix ans. A la date d'établissement de notre rapport, certaines dettes déclarées par les créanciers sont toujours en cours de vérification. Les éventuels impacts sur les comptes, à la suite de ces vérifications, ne sont pas encore pris en compte par la société.

Au 31 décembre 2025, les réalisations de l'entreprise sont inférieures aux prévisions du plan de redressement prévisionnel. Par ailleurs, le niveau de règlement des dettes, tant antérieures que postérieures au redressement, demeure nettement inférieur aux projections initiales. La direction générale, continue à confirmer sa confiance au plan de développement futur de la société. Elle estime que le dénouement de certains dossiers en cours de négociations avec des partenaires importants devrait donner lieu à des impacts positifs sur les comptes de la société. Lesdits impacts sont de nature à soutenir, d'après elle, le respect du plan de redressement à l'avenir. De ce fait, les états de synthèse ci-joints ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 27 mars 2026 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.

2) La société a procédé en 2024, à l'annulation des dettes fournisseurs n'ayant pas fait l'objet de déclarations par leurs détenteurs envers la société dans le cadre du « processus de déclarations des créances » déroulé par STROC INDUSTRIE S.A, pour un montant total de 21 391 122,02 MAD. Toutefois, le registre spécial coté et paraphé par le juge-commissaire, tenu par le syndic et inscrivant les déclarations de créances, ne nous a pas été communiqué. Par conséquent, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de cette situation sur les comptes de la société au 31 décembre 2025.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Point clé d'audit :

Se référer à la section « **Fondement de l'opinion avec réserve** ».

Autres points

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, nous attirons votre attention que la société ne procède pas à la consolidation de ses comptes conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes de la Profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 28 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS
5, Rue Pliélades Rés. Imrane
1^{er} Étage - Casablanca

Issam EL MAGUIRI
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A.

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social : 83, Avenue Hassan II
Casablanca

Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

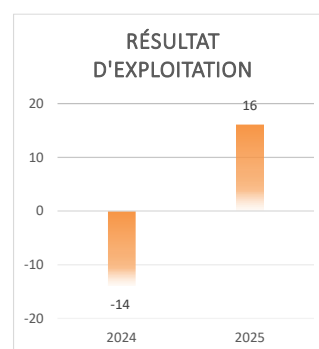
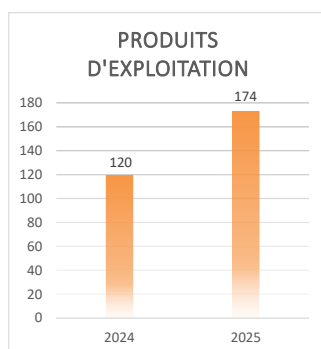
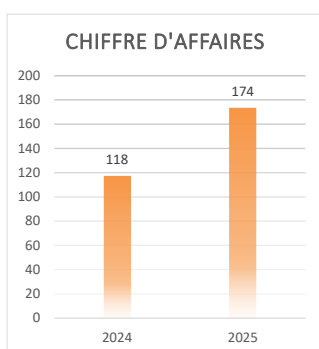
Abdellah LAGHCHAOUI
Associé

- L'année 2025 marque un retour à la rentabilité opérationnelle et à une croissance soutenue de l'activité
- L'exercice a été marqué par la réorganisation de nos chantiers et l'accélération remarquable de plusieurs projets, malgré un ralentissement de l'activité au 4^{ème} trimestre

➤ L'exercice 2025 a été marqué par une accélération de l'activité, portée par la réorganisation des chantiers et marquant un tournant pour la société avec un **retour à la rentabilité opérationnelle**. Après plusieurs années d'efforts de restructuration, STROC Industrie démontre aujourd'hui sa capacité à générer de la valeur et à restaurer ses fondamentaux économiques.

➤ Malgré un contexte de trésorerie exigeant et un ralentissement de l'activité lié au cycle naturel de clôture des grands projets au 4^{ème} trimestre, la société a été capable de maintenir un niveau de production élevé, démontrant la résilience de son savoir-faire. Dans ce contexte :

- Le **chiffre d'affaires** a progressé de +48% par rapport à 2024, pour atteindre **174 millions de dirhams**
- Le **résultat d'exploitation** redevient nettement **positif à 16 millions de dirhams** contre une perte de 14 millions de dirhams en 2024



- Le **résultat financier** de l'exercice s'élève à -0,5 millions de dirhams, le résultat non courant à -14 millions de dirhams, dont une provision prudentielle de 10 millions de dirhams
 - Le **résultat net** est bénéficiaire à **0,5 millions de dirhams**, confirmant l'efficacité du plan de restructuration mis en œuvre et du projet industriel de STROC Industrie.
- Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration en respect de principe de continuité et ont intégré les remarques des comités d'audit et des commissaires aux comptes.
- Avec un carnet de commandes solide et des perspectives de marché favorables, la société vise avec confiance l'atteinte de ses objectifs de rétablissement.

Le rapport financier annuel relatif à l'exercice 2025 est disponible sur le site internet de la société (www.stroc.com) dans la rubrique Communication > Publications.



Contact
r.leguellec@stroc.ma
+212 522 991 570

