



## **S.R.M**

Société anonyme

Au capital de 32.000.000 dirhams

Siège social : Route d'El Jadida, KM 14, Commune rurale Ouled Azzouz

Province de Nouaceur

## **RAPPORT FINANCIER PREMIER SEMESTRE 2020**

SRM, est spécialisée dans la distribution de biens d'équipements dans les domaines du BTP et de l'industrie. Sur chacune des deux divisions, la stratégie de SRM est d'offrir à ses clients des solutions full-line ou clés en main incorporant le conseil et les solutions avant-vente, les équipements ainsi que le support (service après-vente et pièces de rechange).

### **1. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE**

Le premier semestre 2020 a été marqué par :

- Une crise sanitaire COVID 19 qui a arrêté de manière très significative l'activité économique.
- L'activité BTP a été très fortement touchée tandis que l'activité industrie l'a été moyennement
- La gestion de la trésorerie est devenue la priorité de l'ensemble des acteurs (client et fournisseurs) ce qui rendu les relations plus tendues
- Absence de visibilité sur l'avenir et notamment en termes d'investissement

Dans cette situation, nous avons pris des mesures importantes afin de réduire l'impact de cette crise et notamment :

- Réduction de charges variables
- Réduction de la masse salariale essentiellement par des mesures de réduction de temps de travail
- Durcissement de notre politique de recouvrement et réduction des plafonds autorisés

➤ Dans ce contexte, notre chiffre d'affaire a baissé pour s'établir à 90 691 Kdhs contre 130 920 Kdhs au titre de l'exercice précédent ;

La marge brute produite a connu une baisse de 16% pour s'établir à 29 769 Kdhs contre 35 378 Kdhs en 2019.

Une analyse plus détaillée par divisions nous permettra d'apprécier plus amplement les résultats qui vous sont présentés.

### **Division Industrie**

**Chiffre d'affaire : 70 Mdhs**

**Marge brute : 24 Kdhs**

Au cours de de ce premier semestre 2020, le chiffre d'affaire de la division industrie a connu une baisse par rapport à 2019

#### **I- Activité machines**

Le chiffre d'affaire machines a connu une baisse de 18% par rapport à l'exercice dernier pour s'établir à une valeur de 39 MDHS. Cette baisse est directement liée à l'effet COVID puisque la facturation a concerné essentiellement le portefeuille commande existant. Les prises de commandes étant faible sur le 2<sup>ème</sup> trimestre

#### **II- Activité pièces de rechange**

Le chiffre d'affaires a ainsi enregistré une baisse de 15% s'établir à 13 MDHS soit une baisse de 900 KDHS.

Cette diminution est essentiellement due aux départements manutention et énergie, le chiffre d'affaires a ainsi baissé de 23%. Nous avons ainsi constaté une baisse importante de demandes puisque plusieurs secteurs d'activité étaient en arrêt.

Seule l'activité portuaire a connu une croissance de 2%

#### **III- Activité Service Après-Vente**

Seule l'activité Service après-vente a connu une très bonne performance au vu du contexte, le chiffre d'affaires a ainsi connu une amélioration de 3% par rapport à l'exercice dernier pour s'établir à 18 MDHS.

Cette situation est majoritairement expliquée par notre politique de contrats de maintenance. En effet, nous n'avons essuyé aucune annulation de contrat de la part de nos clients qui ont continué à maintenir leur parc malgré la baisse d'activité

### **Division BTP**

**Chiffre d'affaire : 20,6 Mdhs**

**Marge brute : 5,6 Mdhs**

Au cours de ce premier semestre 2020, le Chiffre d'affaires de la division a connu une baisse de 59%, et une marge brute en diminution de 32% comparée à 2019.

#### **I- Activité machines**

Le chiffre d'affaire enregistre une chute de 71% pour s'établir à 8,7 Mdhs au premier semestre 2020, et une régression de la MB de 49%. Cette diminution très significative est directement liée à la crise COVID, nous avons ainsi constater une prise de commande quasi-nulle durant le 2<sup>ème</sup> trimestre de l'année 2020.

#### **II- Activité Pièces de Rechange**

Le résultat de l'activité Pièces de rechange est en régression de 48% en ce qui concerne le Chiffre d'Affaire qui s'établit à 7,9 millions de dirhams contre 15,1 millions de dirhams au second semestre 2019, avec une marge brute en baisse de 35% passant de 4 millions en 2019 à 2,6 millions en 2020.

Cette forte baisse est également dument à la pandémie.

### **III- Le Service Apres Vente**

Le chiffre d'affaire du second semestre 2020 dans le service après-vente est en recul de 18% pour s'établir à 3,9 millions de Dhs, contre 4,8 millions en 2019.

## **2. RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS**

Au titre du **premier semestre 2020** :

- Le chiffre d'affaires s'est élevé à **90 691 Kdhs** contre **130 920 Kdhs** au titre de l'exercice précédent ;
- Le total des produits d'exploitation s'élève à **92 041 Kdhs** contre **135 705 Kdhs** au titre de l'exercice précédent ;
- Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à **92 099 Kdhs** contre **135 590 Kdhs** au titre de l'exercice précédent.
- Le résultat d'exploitation ressort à **-58 Kdhs** contre **115 Kdhs** au titre de l'exercice précédent.
- Compte tenu d'un résultat financier de **- 2 558 Kdhs** contre **-2 644 Kdhs** au titre de l'exercice précédent, le résultat courant de l'exercice ressort à **- 2 616 Kdhs** contre **2 529 Kdhs** pour l'exercice précédent.
- Compte tenu de ces éléments, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice avant impôt de **- 2 834 Kdhs** contre un montant de **-2 530 Kdhs** au titre de l'exercice précédent.
- Au 31 décembre 2019, le total du bilan de la société s'élevait à **358 264 Kdhs** contre **373 659 Kdhs** pour l'exercice précédent.

## **3. PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE**

Les états de synthèse de l'exercice au 30 juin 2020 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

## **4. SITUATION DE LA SOCIETE A LA DATE DU PRESENT RAPPORT**

Le chiffre d'affaire à fin aout est en baisse de 31% pour s'établir à 120 MDH.

## **5. PERSPECTIVES**

### **Situation du Marché**

La situation du marché au moment de l'établissement de ce rapport est en baisse de près de 35% pour la division industrie (plus spécifiquement les chariots élévateurs) et de 15% pour le matériel de BTP. Nous ressentons néanmoins une légère reprise de confiance de la part de nos partenaires mais cela reste fragile au vu de la situation de crise mondiale.

## Perspectives

Dans ce contexte, nous maintenons nos perspectives des chiffres annoncées dans le dernier rapport de fin 2019, à savoir, une baisse du CA SRM de l'ordre de 24% par rapport à l'exercice dernier et de 30% par rapport à nos budgets répartis comme suit

- Division industrie : baisse de 5% par rapport à 2019 et 17% par rapport au budget et ce grâce à un portefeuille commande important au début d'année ainsi que l'activité portuaire qui ne connaît pas de récession par le caractère stratégique de son activité pour le pays.
- Division BTP : baisse de 50 % rapport à 2019 et au budget

Ainsi, nous avons pris un certain nombre de mesures permettant la réduction des charges qui devraient baisser de 16%.

Le focus continuera sur la tenue de notre BFR. Le cash demeure notre grande inquiétude, à travers :

- Maintien de notre politique de suspension des comptes en cas de dépassement des échéances ou du plafond de solvabilité accordés et une politique agressive dans le recouvrement auprès des clients.
- Maintien du suivi rigoureux du niveau de nos stocks.

## 6. SITUATION DES CREANCES ET DES DETTES.

Nous vous soumettons la situation des créances :

En K MAD	Solde	Non Echu	< 30 J	< 60 J	< 90 J	< 120 J	> 120 J
Créances Clients Externes	141 640	73 908	14 163	14 381	4 224	1 629	33 335
Créances Intergroupes	107 978	13 076	2 382	2 633	2 722	3 238	83 926
Totaux	249 618	86 985	16 545	17 015	6 945	4 867	117 261
	100%	35%	7%	7%	3%	2%	47%

Nous vous soumettons la situation des dettes :

En K MAD	Solde	Non Echu	< 30 J	< 60 J	< 90 J	< 120 J	> 120 J
Dettes Fournisseurs Externes	38 848	33 420	3 372	-	-	139	1 917
Dettes Intergroupes	23 141	16 474	1 714	2 787	450	905	810
Totaux	61 989	49 894	5 086	2 787	450	1 044	2 726
	100%	80%	8%	4%	1%	2%	4%