

MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE DU 01/01/2020 AU 30/06/2020		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortis & provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	22 648 713,44	11 031 202,15	11 617 511,29	10 971 056,29
· Frais préliminaires	850 000,00	455 000,00	395 000,00	259 999,97
· Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 998 713,44	10 576 202,07	11 422 511,37	10 711 056,32
· Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	5 994 054,26	5 484 211,19	509 843,07	599 604,34
· Immobilisations en recherche et développement				
· Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 872 526,26	5 484 211,19	388 314,07	438 075,34
· Fonds commercial				
· Autres immobilisations incorporelles	121 528,00		121 529,00	121 529,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 882 809 304,22	2 200 793 194,25	3 682 016 109,97	3 753 186 370,29
· Terrains				
· Constructions	596 374 980,14	221 028 174,56	375 346 805,58	394 173 868,50
· Installations techniques, matériel et outillage	5 238 920 840,89	1 951 279 897,15	3 287 640 943,74	3 357 853 468,70
· Matériel transport	4 405 595,54	4 370 372,92	35 222,62	37 675,51
· Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	29 134 825,53	24 114 749,62	5 020 075,91	5 016 748,04
· Autres immobilisations corporelles				
· Immobilisations corporelles en cours	13 973 062,12		13 973 062,12	6 104 809,54
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	68 830 803,84		68 830 803,84	68 830 803,84
· Prêt immobilisés				
· Autres créances financières	62 801 203,84		62 801 203,84	62 801 203,84
· Titres de participation	5 829 600,00		5 829 600,00	5 829 600,00
· Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				18 800,00
· Diminution des créances immobilisées				
· Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 980 082 875,76	2 217 308 807,59	3 762 774 288,17	3 833 366 634,76
STOCKS (F)	1 345 286 663,90		1 345 286 663,90	1 341 997 125,23
· Marchandises				
· Matières et fournitures consommables	507 166 001,47		507 166 001,47	512 179 072,93
· Produits en cours				
· Produits intermédiaires et produits résiduels	409 192 039,96		409 192 039,96	481 929 311,77
· Produits finis	428 928 622,17		428 928 622,17	347 888 740,53
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 287 717 668,48	66 482 247,26	1 201 255 421,22	1 541 007 723,18
· Fournis débiteurs, avances et acomptes	15 077 379,05		15 077 379,05	9 590 590,81
· Clients et comptes rattachés	1 105 310 711,35	66 482 247,26	1 038 848 464,09	1 377 480 996,46
· Personnel	13 340,36		13 340,36	14 637,97
· Etat	131 417 524,53		131 417 524,53	140 429 852,48
· Comptes d'associés				
· Autres débiteurs	1 059 282,56		1 059 282,56	1 059 282,56
· Comptes de régularisation Actif	14 839 430,64		14 839 430,64	12 432 392,92
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				960 896,61
(Eléments circulants)	1 087 647,85		1 087 647,85	960 896,61
TOTAL II (F+G+H+I)	2 614 091 978,93	66 482 247,26	2 547 629 732,67	2 883 965 448,02
TRESORERIE-ACTIF				
· Chèques et valeurs à encaisser	9 372 720,05		9 372 720,05	1 551 914,50
· Banque T.G et C.C.P	439 079,06		439 079,06	463 804,92
· Caisse, Régies d'avances et crédits	162 847,65		162 847,65	116 829,72
TOTAL III	9 974 646,76		9 974 646,76	2 132 549,14
TOTAL GENERAL I+II+III	8 604 149 502,45	2 283 770 854,85	6 320 378 647,60	6 719 464 631,92


BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES				
· Capital social ou personnel (1)	500 000 000,00	500 000 000,00		
· moins : actionnaires, Capital souscrit non appelé				
· Prime d'émission, De fusion, d'apport				
· Ecarts de réévaluation				
· Réserve légale	17 166 374,16	17 166 374,16		
· Autres réserves	165 128 952,35	165 128 952,35		
· Report à nouveau (2)	(1 348 382 282,26)	(1 049 079 955,63)		
· Résultats nets en instance d'affectation (2)				
· Résultat net de l'exercice (2)	(197 716 855,78)	(299 302 326,63)		
Total des capitaux propres (A)	(863 803 811,53)	(666 088 955,75)		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	62 322 026,16	64 822 026,18		
· Subventions d'investissement	62 322 026,16	64 822 026,18		
· Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 679 984 159,54	4 633 996 596,83		
· Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00		
· Autres dettes de financement	3 786 984 159,54	3 740 996 596,83		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)			18 800,00	
· Provisions pour risques				
· Provisions pour charges				
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (E)			85 364,28	153 476,38
· Augmentation des créances immobilisées				
· Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 878 587 738,45	4 032 903 943,64		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	803 998 470,94	939 917 247,24		
· Fournisseurs et comptes rattachés	545 527 736,05	667 483 752,99		
· Client créditeurs, Avances et acomptes	13 389 886,54	6 864 651,98		
· Personnel	5 137 147,19	1 101 381,64		
· Organismes sociaux	6 051 627,17	6 301 259,63		
· Etat	171 624 964,69	223 266 982,75		
· Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00		
· Autre créanciers				
· Comptes de régularisation-passif	58 467 109,30	33 099 218,25		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	21 375 863,39	21 248 815,53		
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (H)			530 501,30	101 502,67
TOTAL II (F+G+H)	825 904 835,63	981 267 565,44		
TRESORERIE-PASSIF			1 615 886 073,52	1 725 293 122,84
· Crédit d'escompte	536 142 374,08	938 114 276,87		
· Crédit de trésorerie	459 046 744,04	235 529 923,00		
· Banques	620 696 955,40	551 648 922,97		
TOTAL III	1 615 886 073,52	1 725 293 122,84		
TOTAL GENERAL I+II+III	6 320 378 647,60	6 719 464 631,92		


COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECED.		
	1	2	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
· Ventes de marchandises (en l'état)				287 266,00
· Ventes de biens et de services produits	1 078 505 855,43		1 078 505 855,43	1 457 416 259,53
Chiffres d'affaires	1 078 505 855,43		1 078 505 855,43	1 457 703 565,53
· Variation de stocks de produit (4) (1)	9 302 809,94		9 302 809,94	25 518 173,43
· Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	2 047 749,82		2 047 749,82	2 251 802,00
· Subventions d'exploitation	196 308,87		196 308,87	140 122,91
· Autres produits d'exploitation				
· Reprises d'exploitation, transferts de charges				
TOTAL I	1 089 052 523,96		1 089 052 523,96	1 485 613 863,89
CHARGES D'EXPLOITATION				
· Achats revendus (2) de marchandises				276 345,52
· Achats consommés (2) de matières et fournitures	936 015 322,06		936 015 322,06	1 319 968 234,90
· Autres charges externes	76 900 606,68		76 900 606,68	84 733 573,68
· Impôts et taxes	1 431 246,86	39 704,00	1 470 950,66	1 312 853,56
· Charges de personnel	79 352 439,13		79 352 439,13	74 039 101,54
· Autres charges d'exploitation	200 000,04		200 000,04	57 142,86
· Dotations d'exploitation	89 728 459,82		89 728 459,82	93 354 930,04
TOTAL II	1 183 628 077,39	39 704,00	1 183 667 781,39	1 573 762 182,10
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			(94 615 257,43)	(88 148 318,21)
PRODUITS FINANCIERS				
· Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
· Gains de change	3 471 039,47		3 471 039,47	1 772 734,28
· Intérêts et autres produits financiers				
· Reprises financières, transferts de charges	936 637,50		936 637,50	755 559,02
TOTAL IV	4 407 677,06		4 407 677,06	2 528 293,30
CHARGES FINANCIERES				
· Charges d'intérêts	96 922 362,90		96 922 362,90	40 829 445,86
· Pertes de change	5 370 649,16		5 370 649,16	2 569 791,61
· Autres charges financières				
· Dotations financières	1 044 885,45		1 044 885,45	672 291,23
TOTAL V	103 337 897,53		103 337 897,53	44 071 528,70
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(98 930 220,47)	(41 543 235,40)
RESULTAT COURANT (III+IV)			(193 545 477,90)	(129 691 753,61)
PRODUITS NON COURANTS				
· Produits des cessions d'immobilisation				
· Subvention d'équilibre				
· Reprises sur subvention d'investissement	2 500 000,02		2 500 000,02	2 500 000,02
· Autres produits non courants	119 425,84		119 425,84	1 259 017,26
· Reprises non courantes, transferts de charges				1 940 880,51
TOTAL VIII	2 619 425,86		2 619 425,86	5 699 897,79
CHARGES NON COURANTES				
· Valeurs nettes d'amort des immob. cédées				
· Subventions accordées				
· Autres charges non courantes	297 095,74		297 095,74	3 690 999,64
· Dotations non courantes sur amort. et aux prov.				
TOTAL IX	297 095,74		297 095,74	3 690 999,64
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			2 322 330,12	2 008 898,18
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			(181 223 147,78)	(127 682 855,46)
IMPOT SUR LES RESULTATS			6 493 708,00	10 966 566,00
RESULTAT NET (XI-XII)			(197 716 855,78)	(138 639 421,46)
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			1 096 079 626,88	1 493 841 854,98
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX)			1 293 796 482,66	1 632 481 276,44
II+V+IX-XII			(197 716 855,78)	(138 639 421,46)
RESULTAT NET			(197 716 855,78)	(138 639 421,46)
Total des produits-total des charges				

ATTESTATION



KPMG S.A
Siège social : 11 Avenue Bir Kaoum Sousse - Rahat
Bureau Casablanca : 140, Bd Anfa - 20200 Casablanca - Maroc
Téléphone : + 212 5 22 28 33 04
Téléfax : + 212 5 22 28 33 05



Accounting & Auditing, Management
Consulting, Tax & Advisory Services

Casablanca, le 29 septembre 2020

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020

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 anonyme **MAGHREB STEEL** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD (801.481.785,37) dont une perte nette de MAD (197.716.855,78) relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 25 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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.

Au 30 juin 2020, les états de synthèse susmentionnés font apparaître une situation nette négative de MAD (813.099.296,66). La direction estime qu'en attendant l'aboutissement des négociations en cours de recherche d'un nouveau partenaire, les actionnaires et les bailleurs de fonds continueront à apporter leur soutien à la société en vertu du protocole signé courant 2015. Toutefois, les états de synthèse ci-dessus ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui résulteraient de l'aboutissement des négociations précitées ou 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 intermédiaire 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 **MAGHREB STEEL** arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

40, Bd d'Anfa 5^{ème} Etage - Casablanca
Téléphone : 212 5 22 2

MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2020			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	31/12/2019
Immo. EN NON VALEUR (A)				
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Immo. INCORPORELLES (B)	6 234 982,40	5 728 149,33	509 843,07	559 604,34
Ecart d'acquisition	162 199,29	162 199,29		
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 951 264,11	5 562 950,04	388 314,07	438 075,34
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	121 529,00		121 529,00	121 529,00
Immo. CORPORELLES (C)	6 318 600 684,65	2 674 632 178,38	3 743 968 506,27	3 838 163 504,85
Terrain	7 158 102,50		7 158 102,50	7 158 102,50
Constructions	638 176 296,37	257 249 048,19	380 927 248,18	392 829 023,41
Installations techniques, matériel et outillage	5 618 688 834,20	2 283 068 890,74	3 335 620 143,46	3 423 824 868,31
Matériel transport	9 697 552,62	9 616 820,94	80 731,67	107 141,75
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	29 804 836,94	24 697 618,47	5 107 218,37	5 129 359,35
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	13 973 062,12		13 973 062,12	6 104 809,54
Immo. FINANCIERES (D)	69 826 210,77		69 826 210,77	68 225 584,84
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	62 801 739,64		62 801 739,64	62 801 739,64
Titres de participation	7 024 470,93		7 024 470,93	5 423 845,00
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				18 800,00
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				18 800,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 394 561 887,81	2 690 357 327,67	3 614 204 560,14	3 903 957 294,03
STOCKS (F)	1 345 286 663,60		1 345 286 663,60	1 341 997 125,23
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	507 166 001,47		507 166 001,47	512 179 072,93
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels	409 182 039,96		409 182 039,96	481 929 311,77
Produits finis	428 928 622,17		428 928 622,17	347 888 740,53
CREANCES (G)	1 657 668 229,49	66 462 247,26	1 239 512 854,81	1 579 920 436,80
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	15 077 379,05		15 077 379,05	9 590 590,81
Clients et comptes rattachés	1 105 502 889,43	66 462 247,26	1 039 040 642,17	1 378 025 152,23
Personnel	37 863,03		37 863,03	17 637,97
Etat	131 550 427,85		131 550 427,85	140 433 230,65
Etat Impôts différés	37 862 452,17		37 862 452,17	38 305 908,86
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	1 059 282,56		1 059 282,56	
Comptes de régularisation Actif	14 885 007,98		14 885 007,98	12 488 633,92
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	1 087 895,53		1 087 895,53	960 599,61
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 652 349 851,20	66 462 247,26	2 585 887 403,94	2 922 878 161,64
TRESORERIE - ACTIF	10 988 479,78		10 988 479,78	5 493 537,60
Chèques et valeurs à encaisser	9 372 720,05		9 372 720,05	1 551 914,50
Banque, T.G. et C.C.P.	1 441 775,59		1 441 775,59	3 822 186,76
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	173 984,14		173 984,14	119 454,24
TOTAL III	10 988 479,78		10 988 479,78	5 493 537,60
TOTAL GENERAL (I+II+III)	9 057 900 018,79	2 646 819 574,94	6 411 080 443,85	6 832 328 993,16

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2020		EXERCICE PRECEDENT
	NET	NET	NET
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)	500 000 000,00		500 000 000,00
Actionnaires, capital souscrit non appelé			
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart de réévaluation	18 010 301,47		18 003 671,40
Autres réserves	168 173 952,35		168 173 952,35
Report à nouveau (2)	(1 448 718 291,50)		(1 155 331 029,88)
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2) - part du groupe	(196 928 421,82)		(293 380 631,53)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	(359 455 459,49)		(732 534 937,68)
INTERETS MINORITAIRES (A2)			
Minoritaires dans les réserves			
Minoritaires dans le résultat			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	(89 445 158,49)		(164 531 266,28)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
Subventions d'investissement	62 322 026,16		64 822 026,19
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 825 638 650,32		4 793 321 249,27
Emprunts obligataires	893 000 000,00		893 000 000,00
Autres dettes de financement	3 932 638 650,32		3 900 321 249,27
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	89 364,28		163 476,38
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement	89 364,28		163 476,38
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 928 783 581,27		4 085 781 514,17
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	844 602 085,22		989 899 961,45
Fournisseurs et comptes rattachés	444 196 817,15		656 679 286,55
Clients créditeurs, avances et acomptes	13 389 896,54		6 664 651,98
Personnel	5 137 147,19		1 101 381,64
Organismes sociaux	8 109 286,71		6 376 615,64
Etat	171 913 691,13		223 500 007,89
Etat Impôts différés			
Comptes d'associés	1 800 000,00		1 800 000,00
Autres créanciers			
Comptes de régularisation - Passif	99 953 256,80		83 488 057,76
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	21 378 101,07		21 248 815,53
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	632 802,48		105 559,18
TOTAL II (F+G+H)	866 410 789,06		1 011 254 356,16
TRESORERIE - PASSIF	1 615 886 073,63		1 784 870 621,61
Credits d'escompte	511 930 999,10		938 114 276,87
Credits de trésorerie	390 358 119,03		235 529 923,00
Banques de régularisation	713 596 955,40		551 648 922,97
TOTAL III	1 615 886 073,63		1 725 293 122,84
TOTAL GENERAL (I+II+III)	6 411 080 443,85		6 832 328 993,16

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire(-), Déficit(-)

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Maghreb Steel SA			Société consolidante
Atlas cit	50%	50%	Intégration proportionnelle

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	EXERCICE 2020/2020			EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	1+2	30/06/2019
I PRODUITS D'EXPLOITATION				26 953 911,35
Ventes de marchandises (en fct)				
Ventes de biens et services produits	1 078 852 948,92		1 078 852 948,92	1 458 170 022,10
Chiffres d'affaires	1 078 852 948,92		1 078 852 948,92	1 457 123 833,46
Variation de stocks de produits (1)	6 302 609,54		6 302 609,54	25 519 173,45
Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	2 047 749,82		2 047 749,82	2 281 802,00
Subventions d'exploitation	198 308,87		198 308,87	140 122,91
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitations/transferts de charges				
TOTAL I	1 089 399 617,45		1 089 399 617,45	1 618 034 031,81
II Achats revendus/2de marchandises				28 726 528,84
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	935 712 490,28		935 712 490,28	1 319 874 900,63
Autres charges externes	61 389 533,97		61 389 533,97	60 857 301,31
Impôts et taxes	1 523 954,98		1 523 954,98	1 374 805,42
Charges de personnel	80 312 671,27		80 312 671,27	75 633 380,70
Autres charges d'exploitation	200 000,04		200 000,04	57 142,86
Dotations d'exploitation	197 687 199,62		197 687 199,62	110 290 181,36
TOTAL II	1 186 826 860,06		1 186 826 860,06	1 602 184 941,11
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(97 428 232,60)		(97 428 232,60)	(87 150 909,30)
IV PRODUITS FINANCIERS				140 118,33
Ecart de change positif				
Prod. titres de part. et titres immo.	3 480 807,87		3 480 807,87	1 772 734,28
Gains de change				
Intérêts et autres produits financiers				
Reprises financières/transferts de charges	936 637,65		936 637,65	755 210,72
TOTAL IV	4 417 445,46		4 417 445,46	2 677 663,28
V CHARGES FINANCIERES				46 524 086,55
Ecart de change négatif				
Charges d'intérêts	101 782 838,14		101 782 838,14	2 689 643,73
Perles de change	5 386 927,84		5 386 927,84	
Autres charges financières	1 045 123,13		1 045 123,13	672 291,23
Dotations financières				
TOTAL V	108 214 889,10		108 214 889,10	48 886 221,81
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(103 797 443,64)		(103 797 443,64)	(47 188 558,16)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	(201 223 678,24)		(201 223 678,24)	(134 339 667,48)
VIII PRODUITS NON COURANTS				10 436 480,59
Produits des cessions d'immobilisation	8 002 692,01		8 002 692,01	10 436 480,59
Subvention d'équilibre				
Reprises sur subventions d'invest.	2 900 000,02		2 900 000,02	2 500 000,00
Autres produits non courants	119 678,04	7 166,76	126 844,80	1 267 830,34
Reprises non courantes/transferts de charges				1 840 580,55
TOTAL VIII	11 622 369,87	7 166,76	11 629 536,63	16 545 000,80
IX CHARGES NON COURANTES				3 691 028,28
Valeurs nettes d'amort. immo. cédées				
Subventions accordées	297 097,20		297 097,20	3 691 028,28
Autres charges non courantes				
Dotations non courantes amort. et prov.				
TOTAL IX	297 097,20		297 097,20	3 691 028,28
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	11 225 271,87	7 166,76	11 232 438,61	12 853 972,23
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	(189 998 406,87)	7 166,76	(189 991 237,83)	(121 888 963,23)
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	6 937 183,90		6 937 183,90	12 682 087,73
XIII RESULTAT NET des entreprises intégrées	(196 935 688,80)	7 166,76	(196 828 421,82)	(134 867 180,97)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(196 935 688,80)	7 166,76	(196 828 421,82)	(134 867 180,97)
Résultat minoritaire				
Résultat net part du groupe	(196 935 688,80)	7 166,76	(196 828 421,82)	(134 867 180,97)

ATTESTATION

KPMG
S.A.
Siège social: 11 Avenue Bir Kacem Souissi - Rabat
Bureau Casablanca: 40, Bd Anfa - 20070 Casablanca - Maroc
Téléphone: + 212 5 22 29 33 04
Téléfax: + 212 5 22 29 33 05

AD ASSOCIATES
Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services
Siège Social: 20, Rue de la Liberté - Casablanca - Maroc
Téléphone: + 212 5 22 29 33 04
Téléfax: + 212 5 22 29 33 05
E-mail: info@adassociates.ma

Casablanca, le 29 septembre 2020

GRUPE MAGHREB STEEL SA
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE
CONSOLIDÉE DE MAGHREB STEEL SA
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **Maghreb Steel SA** et de ses filiales comprenant le Bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé au terme de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **MAD (959.462.459,49)** dont une perte nette de **MAD (196.928.421,82)**.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 25 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidés 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.

Au 30 juin 2020, les états consolidés susmentionnés font apparaître une situation nette négative de **MAD (959.462.459,49)**. La direction estime qu'en attendant l'aboutissement des négociations en cours de recherche d'un nouveau partenaire, les actionnaires et les bailleurs de fonds continueront à apporter leur soutien à la société en vertu du protocole signé courant 2015. Toutefois, les états consolidés joints ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui résulteraient de l'aboutissement des négociations précitées ou 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 les états consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période, énoncée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtées au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.