

Rapport
Financier
Année 2021



1	Comptes Annuels Sociaux	_____
2	Comptes Annuels Consolidés	_____
3	Rapport Spécial Comptes	_____
4	Etat des honoraires versés aux Contrôleurs des comptes	_____
5	Rapport de Gestion	_____
6	Rapport ESG	_____
7	Liste des communiqués de presse	_____

1 Comptes Annuels Sociaux

MAGHREB STEEL S.A.

Rapport Général des commissaires aux comptes

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

Avril 2022

Aux Actionnaires

Société : MAGHREB STEEL SA
ROUTE NATIONALE 9 Km 10
(Aéroclub tit melil)
B.P 3553 AHL LOUGHLAM

Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021 Audit des états de synthèse

Opinion

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 MAGHREB SEEL 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 complémentaire (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **MAD 1.134.901.717** dont un bénéfice net de **MAD 1.923.492.933**. Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration en date du 10 mars 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 MAGHREB STEEL S.A. au 31 décembre 2021 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

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.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-dessous « Continuité d'exploitation » constitue une question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Question clé de l'audit	Notre réponse
Continuité d'exploitation	
<p>Au 31 décembre 2021, la société est fortement endettée envers les banques et les bailleurs de fonds, suite à des restructurations financières opérées dans le cadre de son projet d'investissement.</p> <p>Les dettes de la société pour un montant de 4.647 MMAD (68% du total bilan), sont ventilées comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> — Dette à long terme : 3.369 MMAD, — Dette à court terme : 1.278 MMAD, <p>Cette situation présente un risque de continuité d'exploitation de la société au 31 Décembre 2021.</p>	<p>Nous avons examiné les modalités mises en œuvre par la Direction pour l'appréciation du risque de continuité d'exploitation et sa couverture. Nos travaux ont consisté notamment à :</p> <ul style="list-style-type: none"> — Obtenir une assurance des bailleurs de fonds quant à l'échelonnement des dettes conformément au protocole d'accord signé et matérialisé par un abandon de la dette Junior bancaire pour un montant de 1.200 MMAD acté le 26 mars 2021 ; — Revue du résultat net enregistré au titre de l'exercice 2021 qui s'élève à 1.924 MMAD (y compris l'abandon de dette ci-dessus) ; — Analyser le rétablissement et l'amélioration de la situation nette passant de (794) MMAD en 2020 à 1.115 MMAD en 2021 ; — Validation du premier remboursement des dettes via la formule (pay as you can) fait en 2021 pour un montant de 100 MMAD ventilé entre 76 MMAD pour le consortium bancaire et 24 MMAD au profit de la masse obligataire, ainsi que d'autres remboursements sur la période subséquente pour un montant de 226 MMAD. <p>Conclusion : Nous estimons que le risque de continuité d'exploitation est couvert par ce qui précède.</p>

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie

significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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 relatives 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 pour l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

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 professionnelles 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 concluons 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 les états de synthèse, 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 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 27 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

AD ASSOCIÉS



Mostafa FRAIHA
Associé

Fouad AKESBI
Associé - Gérant

Tableau n° 1 BILAN (Actif)

ACTIF	EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortis & provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	35 959 420,03	16 285 978,98	19 673 441,05	10 215 046,28
. Frais préliminaires	650 000,00	650 000,00		129 999,92
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	35 309 420,03	15 635 978,98	19 673 441,05	10 085 046,36
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	12 181 261,00	6 800 949,25	5 380 311,75	504 572,45
. Immobilisations en recherche et développement	5 885 000,00	980 833,32	4 904 166,68	
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	6 079 732,00	5 820 115,93	259 616,07	383 043,45
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	216 529,00		216 529,00	121 529,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 923 646 475,88	2 448 229 780,17	3 475 416 695,71	3 616 397 376,07
. Terrains				
. Constructions	596 560 960,14	247 230 057,97	349 330 902,17	366 654 276,17
. Installations techniques, matériel et outillage	5 275 287 265,80	2 169 699 566,81	3 105 587 698,99	3 237 536 126,01
. Matériel transport	7 947 983,16	4 611 387,85	3 336 595,31	22 455,97
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	36 167 700,29	26 688 767,54	9 478 932,75	4 982 006,11
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	7 682 566,49		7 682 566,49	7 202 511,81
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	215 580 532,02		215 580 532,02	103 630 803,84
. Prêt immobilisés	39 488,36		39 488,36	
. Autres créances financières	209 711 443,66		209 711 443,66	97 801 203,84
. Titres de participation	5 829 600,00		5 829 600,00	5 829 600,00
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 187 367 688,93	2 471 316 708,40	3 716 050 980,53	3 730 747 798,64
STOCKS (F)	1 443 543 656,84		1 443 543 656,84	1 058 245 991,52
. Marchandises	1 578 372,88		1 578 372,88	
. Matières et fournitures consommables	577 840 519,96		577 840 519,96	395 597 387,71
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	620 495 449,73		620 495 449,73	372 695 310,86
. Produits finis	243 629 314,27		243 629 314,27	289 953 292,95
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 721 958 784,01	66 281 740,75	1 655 677 043,26	1 455 864 116,10
. Fournis débiteurs, avances et acomptes	52 349 544,71		52 349 544,71	6 059 756,53
. Clients et comptes rattachés	1 460 100 233,94	66 281 740,75	1 393 818 493,19	1 298 828 585,36
. Personnel	160 696,91		160 696,91	313 159,48
. Etat	190 702 482,22		190 702 482,22	137 380 158,16
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	1 066 370,81		1 066 370,81	2 997 038,56
. Comptes de régularisation Actif	17 579 455,42		17 579 455,42	10 285 418,01
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	3 166 657 721,75	66 281 740,75	3 100 375 981,00	2 515 186 741,57
TRESORERIE-ACTIF				
. Chèques et valeurs à encaisser	560 421,40		560 421,40	17 408 216,84
. Banque.T.G et C.C.P	325 683,53		325 683,53	415 036,35
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	196 307,51		196 307,51	196 965,32
TOTAL III	1 082 412,44		1 082 412,44	18 020 218,51
TOTAL GENERAL I + II + III	9 355 107 823,12	2 537 598 449,15	6 817 509 373,97	6 263 954 758,75

Tableau n° 1 BILAN (PASSIF)

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social ou personnel (1) moins : actionnaires, Capital souscrit non appelé	500 000 000,00	500 000 000,00
. 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)	(1 525 708 568,25)	(1 348 382 282,26)
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultat net de l'exercice (2)	1 923 492 932,95	(177 326 285,99)
Total des capitaux propres (A)	1 080 079 691,21	(843 413 241,74)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	54 822 026,18	59 822 026,18
. Subventions d'investissement	54 822 026,18	59 822 026,18
. Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 368 560 645,74	4 674 944 226,55
. Emprunts obligataires	869 397 323,52	893 000 000,00
. Autres dettes de financement	2 499 163 322,22	3 781 944 226,55
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)		
. Provisions pour risques		
. Provisions pour charges		
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (E)	263 591,69	75 511,41
. Augmentation des créances immobilisées.		
. Diminution des dettes de financement	263 591,69	75 511,41
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 503 725 954,82	3 891 428 522,40
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 031 722 414,36	839 473 139,86
. Fournisseurs et comptes rattachés	753 868 110,27	578 199 787,08
. Client créditeurs, Avances et acomptes	14 897 781,74	19 317 976,14
. Personnel	16 702 165,54	4 379 879,23
. Organismes sociaux	6 058 855,22	5 478 972,27
. Etat	201 590 247,91	193 419 788,32
. Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00
. Autre créanciers		
. Comptes de régularisation-passif	36 805 253,68	36 876 736,82
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 680 725,66	21 364 849,90
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (H)	599 962,46	456 574,43
TOTAL II (F+G+H)	1 035 003 102,48	861 294 564,19
TRESORERIE-PASSIF	1 278 780 316,67	1 511 231 672,14
. Crédit d'escompte	632 793 264,82	710 475 267,02
. Crédit de trésorerie	198 974 993,60	292 326 241,60
. Banques	447 012 058,25	508 430 163,54
TOTAL III	1 278 780 316,67	1 511 231 672,16
TOTAL GENERAL I+II+III	6 817 509 373,97	6 263 954 758,75

Tableau n° 2 COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECED. 2		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises (en l'état)	3 117 344,00		3 117 344,00	
. Ventes de biens et de services produits	4 643 441 427,23		4 643 441 427,23	2 798 230 166,44
Chiffres d'affaires	4 646 558 771,23		4 646 558 771,23	2 798 230 166,44
. Variation de stocks de produit (±) (1)	201 476 160,19		201 476 160,19	(167 169 448,48)
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	10 752 982,78		10 752 982,78	6 990 992,34
. Subventions d'exploitation	3 087 155,38		3 087 155,38	1 068 141,67
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitation, transferts de charges	180 506,51		180 506,51	
TOTAL I	4 862 055 576,09		4 862 055 576,09	2 639 119 851,97
CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises	3 237 061,18		3 237 061,18	
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 371 468 190,39		3 371 468 190,39	2 149 427 285,15
. Autres charges externes	211 004 485,97		211 004 485,97	163 244 041,85
. Impôts et taxes	2 552 773,60		2 552 773,60	2 756 605,25
. Charges de personnel	195 175 433,53		195 175 433,53	166 092 403,06
. Autres charges d'exploitation	697 695,86		697 695,86	400 000,00
. Dotations d'exploitation	173 190 083,79		173 190 083,79	176 420 588,06
TOTAL II	3 957 325 724,32		3 957 325 724,32	2 658 340 923,36
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	904 729 851,77		904 729 851,77	(19 221 071,39)
PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	6 000 000,00		6 000 000,00	
. Gains de change	8 600 205,97	203 380,46	8 803 586,43	7 944 792,50
. Intérêts et autres produits financiers	175 897,93		175 897,93	
. Reprises financières, transferts de charges	896 896,38		896 896,38	936 637,59
TOTAL IV	15 673 000,28	203 380,46	15 876 380,74	8 881 430,09
CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	173 126 690,65		173 126 690,65	146 378 017,99
. Pertes de change	10 272 086,50		10 272 086,50	9 834 362,89
. Autres charges financières	8 035 416,73		8 035 416,73	2 017 449,84
. Dotations financières	1 806 935,06		1 806 935,06	1 033 871,96
TOTAL V	193 241 128,94		193 241 128,94	159 263 702,68
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(177 568 128,66)	203 380,46	(177 364 748,20)	(150 382 272,59)
RESULTAT COURANT (III+VI)	727 161 723,11	203 380,46	727 365 103,57	(169 603 343,98)
PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation	932 858,00		932 858,00	
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subvention d'investissement	5 000 000,00		5 000 000,00	5 000 000,00
. Autres produits non courants	38 491,90	1 201 199 709,04	1 201 238 200,94	2 292 386,83
. Reprises non courantes; transferts de charges	19 594 162,92		19 594 162,92	
TOTAL VIII	25 565 512,82	1 201 199 709,04	1 226 765 221,86	7 292 386,83
CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. des immob. cédées	617 063,85		617 063,85	
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	679 885,04	11 124,59	691 009,63	967 650,84
. Dotations non courantes aux amort. et aux provi.				
TOTAL IX	1 296 948,89	11 124,59	1 308 073,48	967 650,84
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	24 268 563,93	1 201 188 584,45	1 225 457 148,38	6 324 735,99
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	751 430 287,04	1 201 391 964,91	1 952 822 251,95	(163 278 607,99)
IMPOT SUR LES RESULTATS	29 329 319,00		29 329 319,00	14 047 678,00
RESULTAT NET (XI-XII)	722 100 968,04	1 201 391 964,91	1 923 492 932,95	(177 326 285,99)

TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			6 104 697 178,69	2 655 293 668,89
TOTAL DES CHARGES			4 181 204 245,74	2 832 619 954,88
II+V+IX+XII)				
RESULTAT NET			1 923 492 932,95	(177 326 285,99)
(total des produits-total des charges)				

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

	Exercice	Exercice Precedent
Ventes de marchandises (en l'état)	3 117 344,00	
Achats revendus de marchandises	3 237 061,18	
MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	(119 717,18)	
PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	4 855 670 570,20	2 638 051 710,30
. Ventes de biens et services produits	4 643 441 427,23	2 798 230 166,44
. Variation stocks de produits	201 476 160,19	(167 169 448,48)
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle m	10 752 982,78	6 990 992,34
CONSOMMATION DE L'EXERCICE :(6+7)	3 582 472 676,36	2 312 671 327,00
. Achats consommés de matières et fournitures	3 371 468 190,39	2 149 427 285,15
. Autres charges externes	211 004 485,97	163 244 041,85
VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	1 273 078 176,66	325 380 383,30
Subventions d'exploitation	3 087 155,38	1 068 141,67
Impôts et taxes	2 552 773,60	2 756 605,24
Charges de personnel	195 175 433,53	166 092 403,06
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	1 078 437 124,91	157 599 516,67
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		
Autres produits d'exploitation		400 000,00
Autres charges d'exploitation	697 695,86	
Reprises d'exploitation transferts de charges	180 506,51	
Dotations d'exploitation	173 190 083,79	176 420 588,06
RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	904 729 851,77	(19 221 071,39)
RESULTAT FINANCIER	(177 364 748,20)	(150 382 272,59)
RESULTAT COURANT (+ou -)	727 365 103,57	(169 603 343,98)
RESULTAT NON COURANT	1 225 457 148,38	6 324 735,99
Impôts sur les résultats	29 329 319,00	14 047 678,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ou-)	1 923 492 932,95	(177 326 285,99)

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

RESULTAT DE L'EXERCICE		(177 326 285,99)
. Bénéfice +	1 923 492 932,95	
. Perte -		(177 326 285,99)
Dotations d'exploitation (1)	173 190 083,79	176 420 588,06
Dotations financières (1)		
Dotations non courantes (1)		
Reprises d'exploitation (2)		
Reprises financières (2)		18 800,00
Reprises non courantes (2) (3)	5 000 000,00	5 000 000,00
Produits des cessions d'immobilis	932 858,00	
Valeurs nettes d'amort. Des imm. Cédées	617 063,85	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	2 091 367 222,59	(5 924 497,93)
Distributions de bénéfices		
AUTOFINANCEMENT	2 091 367 222,59	(5 924 497,93)

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

Tableau n°4

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	23 568 873,18	7 460 879,54		7 996 452,32			3 066 785,00	35 959 420,04
. Frais préliminaires	650 000,00							650 000,00
. Charges à répartir sur plusieurs exercic	22 918 873,18	7 460 879,54		7 996 452,32			3 066 785,00	35 309 420,04
. Prime de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 111 851,00	6 069 410,00						12 181 261,00
. Immobilisation en recherche et développem		5 885 000,00						5 885 000,00
. Brevets. Marques. Droits et valeurs similaires	5 990 322,00	89 410,00						6 079 732,00
. Fonds commercial								
. Autres immobilisations incorporelles	121 529,00	95 000,00						216 529,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 901 437 006,46	22 877 328,96	10 752 982,78	12 163 153,95	2 937 390,06	487 000,00	20 159 606,27	5 923 646 475,82
. Terrains								
. Constructions	596 510 500,14	50 460,00						596 560 960,14
. Installations techniques . Matériel et outillage	5 263 418 558,96	6 364 296,72		8 916 882,77	2 925 472,68	487 000,00		5 275 287 265,77
. Matériel de transport	4 405 595,54	3 554 305,00			11 917,38			7 947 983,16
. Mobilier. Matériel de bureau et aménagement	29 899 840,02	3 021 589,09		3 246 271,18				36 167 700,29
. Autres immobilisations corporelles								
. Immobilisations corporelles en cours	7 202 511,80	9 886 678,15	10 752 982,78				20 159 606,27	7 682 566,46
TOTAL GENERAL	5 931 117 730,64	36 407 618,50	10 752 982,78	20 159 606,27	2 937 390,06	3 553 785,00	20 159 606,27	5 971 787 156,86

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE	
Ne sont reprises ci-dessous que les méthodes propres à la Société.	
I. ACTIF IMMOBILISE	
A. EVALUATION DE L'ENTREPRISE	
1. Immobilisations en non-valeurs	Coût d'acquisition
2. Immobilisations incorporelles	Coût d'acquisition
3. Immobilisations corporelles	Coût d'acquisition
4. Immobilisations financières	Coût historique
B. CORRECTIONS DE VALEUR	
1. Méthodes d'amortissements	Amortissement Linéaire
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Moins valeur probable de vente sur marché
1. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif	Ecart entre le cours d'entrée et le cours à la date d'inventaire
II. ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
A. EVALUATION A L'ENTREE	
1. Stocks	Coût d'acquisition ou coût de production
2. Créances	Coût historique
3. Titres et valeurs de placement	Néant
B. CORRECTIONS DE VALEUR	
1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Perte Probable Future
2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif	Ecart entre le cours d'entrée et le cours à la date d'inventaire
III. FINANCEMENT PERMANENT	
1. Méthodes de réévaluation	Néant
2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	Néant
3. Dettes de financement permanent	Coût historique
4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	Néant
5. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif	Ecart entre le cours d'entrée et le cours à la date d'inventaire
IV. PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
1. Dettes du passif circulant	Coût historique
2. Méthodes d'évaluation des autres provisions durables pour risques et charges	Perte Probable Future
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif	Idem
V. TRESORERIE	
1. Trésorerie - Actif	Valeur Nominale
2. Trésorerie - Passif	Valeur Nominale
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	N E A N T	N E A N T
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	N E A N T	N E A N T
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	N E A N T	N E A N T

ETAT A3

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

ETAT B1 DETAIL DES NON-VALEURS

en Dirhams Marocains

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
2111 2112 2114 2116 2117 2118	FRAIS PRELIMINAIRES: Frais de constitution Frais d'augmentation du capital frais sur opération de fusion, de scissions et de transformation frais de prospection frais de publicité Autres frais préliminaires	650 000,00
2121 2125 2128	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES: Frais d'acquisition des immobilisations Frais d'émission des emprunts Autres charges à répartir	35 309 420,03
2130	PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS: Primes de remboursement des obligations	
	TOTAL	35 959 420,03

Tableau n°4

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021						MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		AUGMENTATION			DIMINUTION			
		Acquisition	Production par l'entreprise	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	23 568 873,18	7 460 879,54		7 996 452,32		3 066 785,00		35 959 420,04
. Frais préliminaires	650 000,00							650 000,00
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 918 873,18	7 460 879,54		7 996 452,32		3 066 785,00		35 309 420,04
. Prime de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 111 851,00	6 069 410,00						12 181 261,00
. Immobilisation en recherche et développement		5 885 000,00						5 885 000,00
. Brevets. Marques. Droits et valeurs similaires	5 990 322,00	89 410,00						6 079 732,00
. Fonds commercial								
. Autres immobilisations incorporelles	121 529,00	95 000,00						216 529,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 901 437 006,46	22 877 328,96	10 752 982,78	12 163 153,95	2 937 390,06	487 000,00	20 159 606,27	5 923 646 475,82
. Terrains								
. Constructions	596 510 500,14	50 460,00						596 560 960,14
. Installations techniques . Matériel et outillage	5 263 418 558,96	6 364 296,72		8 916 882,77	2 925 472,68	487 000,00		5 275 287 265,77
. Matériel de transport	4 405 595,54	3 554 305,00			11 917,38			7 947 983,16
. Mobilier. Matériel de bureau et aménagement	29 899 840,02	3 021 589,09		3 246 271,18				36 167 700,29
. Autres immobilisations corporelles								
. Immobilisations corporelles en cours	7 202 511,80	9 886 678,15	10 752 982,78				20 159 606,27	7 682 566,46
TOTAL GENERAL	5 931 117 730,64	36 407 618,50	10 752 982,78	20 159 606,27	2 937 390,06	3 553 785,00	20 159 606,27	5 971 787 156,86

ETAT B2 Bis

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021			
	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	cumul d'amortissement fin exercice
	1	2	3	4=1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	13 353 826,90	5 998 937,09	3 066 785,00	16 285 978,98
. Frais préliminaires	520 000,08	129 999,92		650 000,00
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 833 826,82	5 868 937,17	3 066 785,00	15 635 978,98
. Prime de remboursement des obligations				
IMMOBILISATION INCORPORELLES	5 607 278,55	1 193 671,82		6 800 949,25
. Immobilisation en recherches et développement		980 833,32		980 833,32
. Brevets, marque ,droits et valeurs similaires	5 607 278,55	212 838,50		5 820 115,93
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 285 039 630,40	165 997 476,00	2 807 326,21	2 448 229 780,17
. Terrains				
. Constructions	229 856 223,97	17 373 834,00		247 230 057,97
. Installations techniques, matériel et outillage	2 025 882 432,95	146 620 133,06	2 802 999,20	2 169 699 566,81
. Matériel de transport	4 383 139,57	232 575,30	4 327,01	4 611 387,85
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements	24 917 833,91	1 770 933,64		26 688 767,54
. immobilisations corporelles en cours				

ETAT B3

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS
D'IMMOBILISATIONS

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

Date de cessions ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus Values	Moins values
01/01/2021 (RETRAIT)	2128000	1 800 000,00	1 800 000,00				
01/01/2021 (RETRAIT)	2128000	1 266 785,00	1 266 785,00				
01/07/2021 CESSION	2332000	2 925 472,68	2 315 999,20	609 473,48	600 000,00		-9 473,48
01/07/2021 RETRAIT	2332000	252 000,00	252 000,00				
01/12/2021 RETRAIT	2332000	235 000,00	235 000,00				
01/12/2021 CESSION	2340000	2 270,80	832,65	1 438,15	32 802,00	31 363,85	
01/12/2021 CESSION	2340000	2 564,46	897,55	1 666,91	125 056,00	123 389,09	
21/12/2021 CESSION	2340000	7 082,12	2 596,81	4 485,31	175 000,00	170 514,69	
TOTAL		6 491 175,06	5 874 111,21	617 063,85	932 858,00	325 267,63	-9 473,48

ETAT B4

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

Raison sociale de la Sté émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Principaux états de synthèse de la sté émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
ATLAS CIT	NEGOCE	17 700 000,00	50%	5 829 600,00	5 829 600,00	31/12/2021	34 705 628,64	11 159 280,99	
TOTAL		17 700 000,00		5 829 600,00	5 829 600,00		34 705 628,64	11 159 280,99	

ETAT B5

TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	66 462 247,26				180 506,51			66 281 740,75
5. Autres Provisions pour risques et charges	21 364 849,90		1 806 935,06		896 896,38	19 594 162,92		2 680 725,66
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	87 827 097,16		1 806 935,06		1 077 402,89	19 594 162,92		68 962 466,41
TOTAL (A+B)	87 827 097,16		1 806 935,06		1 077 402,89	19 594 162,92		68 962 466,41

ETAT B6

TABLEAU DES CREANCES

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

en Dirhams Marocains

CREANCES	TOTAL AU 31/12/2021	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	209 750 932,02	209 711 443,66						
- Prêts immobilisés	39 488,36							
- Autres créances financières	209 711 443,66	209 711 443,66						
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 721 958 784,00		1 655 677 043,25	66 281 740,75	363 169 682,36	190 702 482,22		125 249 352,19
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	52 349 544,71		52 349 544,71		44 527 782,92			
- Clients et comptes rattachés	1 460 100 233,94		1 393 818 493,19	66 281 740,75	318 641 899,44			125 249 352,19
- Personnel	160 696,91		160 696,91					
- Etat	190 702 482,22		190 702 482,22			190 702 482,22		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	1 066 370,81		1 066 370,81					
- Comptes de régularisation - Actif	17 579 455,41		17 579 455,41					

ETAT B7

TABEAU DES DETTES

en Dirhams Marocains

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

DETTES	TOTAL AU 31/12/2021	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	3 368 560 645,74	3 368 560 645,74			4 793 310,32	270 000 000,00		
- Emprunts obligataires	869 397 323,52	869 397 323,52						
- Autres dettes de financement	2 499 163 322,22	2 499 163 322,22			4 793 310,32	270 000 000,00		
- Compte Courants Associés								
DU PASSIF CIRCULANT	1 031 722 414,37	1 800 000,00	1 029 922 414,37	1 800 000,00	147 856 651,72	207 649 103,13	743 325,18	288 271 034,89
- Fournisseurs et comptes rattachés	753 868 110,27		753 868 110,27		103 328 868,80		743 325,18	288 271 034,89
- Clients créditeurs, avances et acomptes	14 897 781,75		14 897 781,75		44 527 782,92			
- Personnel	16 702 165,54		16 702 165,54					
- Organismes sociaux	6 058 855,22		6 058 855,22			6 058 855,22		
- Etat	201 590 247,91		201 590 247,91			201 590 247,91		
- Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00		1 800 000,00				
- Autres créanciers								
- Comptes de régularisation - Passif	36 805 253,68		36 805 253,68					

ETAT B8

TABEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée AU 31/12/2021
Sûretés données					
Nantissement des Stocks au profit de AWB, BCP, BOA, BMCI, CDM et SGMA	577 000 000,00	Nantissement Stocks	07/11/2019	Crédits de fonctionnement	577 000 000,00
Nantissement de Fonds de Commerce au profit de la CCG	50 000 000,00	NFDC	07/11/2019	Crédits de fonctionnement	50 000 000,00
Nantissement de Fonds de Commerce au profit de AWB, BCP, BOA, BMCI, CDM, SGMA, Masse obligatoire Sénior et Masse obligatoire Junior	50 000 000,00	NFDC	09/12/2015	Crédits de fonctionnement	50 000 000,00
Nantissement de Fonds de Commerce au profit de AWB, BCP, BOA et CDM	400 000 000,00	NFDC	03/12/2010	Crédits de fonctionnement	400 000 000,00
Nantissement de Matériel au profit de AWB, BCP, BOA et CDM	500 000 000,00	Nantissement de Matériel	03/12/2010	Crédits de fonctionnement	500 000 000,00
Sûretés reçues					
Hypothèque en 1er Rang sur la totalité de la propriété objet du TF N° 50711/26 à/h de 300 MDH au profit de CDM, BCP, AWB et BOA	300 000 000,00	Caution hypothécaire de la société BLED SOLB	23/12/2013	Crédits d'investissements	300 000 000,00
Hypothèque en 2ème Rang sur la totalité de la propriété objet du TF N° 50711/26 à/h de 300 MDH au profit de CDM, BMCI, SGMA, BCP, AWB et BOA	100 000 000,00	Caution hypothécaire de la société BLED SOLB	23/12/2013	Crédits d'investissements	100 000 000,00
Hypothèque en 3ème Rang sur la totalité de la propriété objet du TF N° 50711/26 à/h de 300 MDH au profit de CDM, BMCI, SGMA, BCP, AWB, BOA, Masse obligatoire Sénior et Masse obligatoire Junior	50 000 000,00	Caution hypothécaire de la société BLED SOLB	09/12/2015	Crédits d'investissements	50 000 000,00
Hypothèque en 4ème Rang sur la totalité de la propriété objet du TF N° 50711/26 à/h de 300 MDH au profit de CCG	200 000 000,00	Caution hypothécaire de la société BLED SOLB	27/12/2018	Crédits de fonctionnement	200 000 000,00
Hypothèque en 1er Rang sur la totalité de la propriété objet du TF N° 32210/C à/h de 240 MDH au profit de CDM, BCP, AWB et BOA	240 000 000,00	Caution hypothécaire de la société ERICK SA	10/11/2010	Crédits de fonctionnement	240 000 000,00
Hypothèque en 2ème Rang sur la totalité de la propriété objet du TF N° 32210/C à/h de 10 MDH au profit de CDM, BCP, SGMA, BMCI et BOA	10 000 000,00	Caution hypothécaire de la société ERICK SA	30/12/2015	Crédits d'investissements	10 000 000,00
Nantissement Actions en 1er Rang au profit de BCP, BMCE, BMCI, CDM, SGMB, AWB, Masse obligatoire Sénior et Masse obligatoire Junior	437 945 900,00	Nantissement Actions	28/12/2017	Crédits d'investissements	437 945 900,00
Nantissement Actions en 2ème Rang au profit de BCP, BMCE, BMCI, CDM, SGMB, AWB, Masse obligatoire Sénior et Masse obligatoire Junior	437 945 900,00	Nantissement Actions	28/12/2017	Crédits d'investissements	437 945 900,00
Nantissement Actions de la société BLED SOLB au profit de BCP, BMCE, BMCI, CDM, SGMB et AWB	300 121 160,00	Nantissement parts sociales	26/03/2021	Crédits d'investissements	300 121 160,00
Nantissement Actions de la société ERICK SA au profit de BCP, BMCE, BMCI, CDM, SGMB et AWB	50 000,00	Nantissement parts sociales	26/03/2021	Crédits d'investissements	50 000,00

(1) Gage : 1 - Hypothèque ; 2 - Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)

(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) [entreprises liées, associés, membres du personnel]

(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT B9

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES
HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Soumission Cautionnée des droits et taxes déclarés pour consommation ou à	40 000 000,00	40 000 000,00
Billet à ordre lié au crédit long terme	2 000 000 000,00	2 000 000 000,00
Délégation d'assurance pour crédit long t	2 000 000 000,00	2 000 000 000,00
Crédits documentaires	328 002 250,00	248 830 750,00
Avais Locaux	193 546 100,00	165 748 000,00
Caution en faveur de MPI	9 250 650,00	9 250 650,00
TOTAL	4 570 799 000,00	4 463 829 400,00
Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice
- Avais et cautions	1 500 000,00	1 500 000,00
- Autres engagements reçus		
TOTAL	1 500 000,00	1 500 000,00

ETAT B10

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

Rubrique	Date de la 1 ^{ère} échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des redevances des précédents exercices	Montant des redevances de l'exercice	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Maroc leasing	10/01/2012	156 mois	400 000 000,00	10 ans	333 880 695,12	36 555 921,60	36 555 921,60	109 667 764,80	4 000 000,00	MATERIEL TIT MELLIL
TOTAL						36 555 921,60	36 555 921,60	109 667 764,80	4 000 000,00	

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CHARGES D'EXPLOITATION		
611 <u>Achats revendus de marchandises</u>		
. Achats de marchandises	4 815 434,06	
. Variation de stocks de marchandises ±	-1 578 372,88	
Total	3 237 061,18	0,00
612 <u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
. Achats de matière premières	2 531 775 386,74	1 402 872 751,96
. Variation des stocks de matières premières ±	-156 631 305,69	51 836 229,84
. Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	563 663 254,74	313 002 124,96
. Variation des stocks de matières et de fournitures et emballages ±	-25 611 826,56	64 745 455,38
. Achats non stockés de matières et de fournitures	435 927 142,73	304 466 234,35
. Achats de travaux. Études et prestations de services	22 345 538,43	13 214 953,15
Total	3 371 468 190,39	2 149 427 285,15
613/614 <u>Autres charges externes</u>		
. Locations et charges locatives	18 910 086,80	14 478 093,25
. Redevance de crédit bail	36 555 921,60	36 596 529,74
. Entretien et réparations	8 082 103,66	6 924 640,60
. Primes d'assurances	9 957 162,22	10 247 306,44
. Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	31 327 717,88	25 885 587,18
. Rémunérations d'intermédiaires et honoraires.	5 246 922,19	5 960 851,24
. Redevances pour brevets. Marques. Droits ...	12 732,07	
. Transports	91 974 172,93	55 204 788,71
. Déplacement. Missions et réceptions	2 261 536,71	1 646 505,90
. Reste du poste des autres charges externes	6 676 129,91	6 299 738,80
Total	211 004 485,97	163 244 041,85
617 <u>Charges de personnel</u>		
. Rémunération du personnel.	148 459 995,86	126 984 725,05
. Charges sociales	46 715 437,67	39 107 678,01
. Reste du poste des charges de personnel		
Total	195 175 433,53	166 092 403,06
618 <u>Autres charges d'exploitation</u>		
. Jetons de présence	697 695,86	400 000,00
. Perte sur créances irrécouvrables		
. Reste de poste des autres charges d'exploitation		
Total	697 695,86	400 000,00
638 CHARGES FINANCIERES		
<u>Autres charges financières</u>		
. Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
. Reste du poste des autres charges financières	8 035 416,73	2 017 449,84
Total	8 035 416,73	2 017 449,84
658 CHARGES NON COURANTES		
<u>Autre charges non courantes</u>		
. Pénalités sur marchés et débits		611 203,85
. Rappels d'impôt (autres qu'impôts sur les résultats)		295 220,34
. Pénalités et amendes fiscales	679 492,02	61 226,65
. Créances devenues irrécouvrables	393,02	
. Reste du poste des autres charges non courantes	11 124,59	
Total	691 009,63	967 650,84

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
PRODUITS D'EXPLOITATION		
711 <u>Ventes de marchandises</u>		
. Ventes de marchandises au Maroc	2 483 406,36	
. Ventes de marchandises à l'étranger	633 937,64	
. Reste du poste Ventes de marchandises		
Total	3 117 344,00	
712 <u>Vente des biens et services produits</u>		
. Ventes de marchandises au Maroc		
. Vente des services au Maroc	3 580 043 936,06	2 276 617 100,64
. Vente des services à l'étranger	1 116 503 804,00	560 995 470,05
. Redevances pour brevets. Marques. Droits..	536 237,58	29 366,00
. Reste du poste des ventes et services produits	-53 642 550,41	-39 411 770,25
Total	4 643 441 427,23	2 798 230 166,44
713 <u>Variation des stocks de produits</u>		
. Variation des stocks des biens produits ±	-50 748 613,97	-8 797 964,83
. Variation des stocks des services produits ±		
. Variation des stocks des produits en cours ±	252 224 774,16	-158 371 483,71
Total	201 476 160,19	-167 169 448,54
718 <u>Autres produits d'exploitation</u>		
. Jetons de présence reçus		
. Reste du poste (produits divers)		
Total		
719 <u>Reprises d'exploitation : transferts de charges</u>		
. Reprises	180 506,51	
. Transferts de charges		
Total	180 506,51	
PRODUITS FINANCIERS		
738 <u>Intérêts et autres produits financiers</u>		
. Intérêt et produits assimilés		
. Revenus des créances rattachées à des participations		
. Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement		
. Reste du poste intérêts et autres produits financiers	175 897,93	
Total	175 897,93	

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	1 923 492 932,95	
. Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	31 034 107,37	
1. Courantes	30 203 997,74	
* CM au 31/12/2021	29 329 319,00	
* Ecart de Conversion Passif au 31/12/21	863 554,15	
* Autres Charges sur Exercices Antérieurs	11 124,59	
2. Non courantes	830 109,63	
* Charges non courantes	691 009,63	
* Dons	139 100,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		6 532 085,84
1. Courantes		6 532 085,84
* Ecart de Conversion Passif au 31/12/2021		532 085,84
* Titres de participation		6 000 000,00
2. Non Courantes		
Total	1 954 527 040,30	6 532 085,84
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		Montants
Bénéfice brut si T1>T2 (A)	1 947 994 954,46	
Déficit brut fiscal si T1>T2 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)	1 947 994 954,46	
. Exercice n-4	1 569 409 193,23	
. Exercice n-3	116 351 575,54	
. Exercice n-2	100 312 100,29	
. Exercice n-1	161 922 085,40	
VI. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C)		
ou déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		Montants
		167 740 401,11
VII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations T.V.A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	189 395 957,25	710 294 798,47	728 799 904,26	170 890 851,46
B. T.V.A. Récupérable	133 490 526,89	627 410 220,55	573 574 104,40	187 326 643,04
. Sur charges	131 936 782,79	620 195 906,56	567 445 755,73	184 686 933,62
. Sur immobilisations	1 553 744,10	7 214 313,99	6 128 348,67	2 639 709,42
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A=(A-B)	55 905 430,36	82 884 577,92	155 225 799,86	-16 435 791,58

ETAT C1

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 500 000 000

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

1	2	Nombre de titres		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		Exercice précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
3	4	5	6	7	8		
Hasnaa SEKKAT	39 LOT OGOUG CALIFORNIE CASA	108 918	108 918	100	10 891 800,00	10 891 800,00	10 891 800
Hicham SEKKAT	Rue chella NB 1 Longchamps casa	107 655	107 655	100	10 765 500,00	10 765 500,00	10 765 500
Leila SEKKAT	Lompchamps N°7 casa	190 223	190 223	100	19 022 300,00	19 022 300,00	19 022 300
Mohamed Yahia ZNIBER	3.Lot AZIB DINIA ,AVENUE MED VI K12 SUISSI RABAT	1	1	100	100,00	100,00	100
Mohammed Amine BENHALIMA	Secteur 2 Bloc CN°7 Rue AL yactine hay riad RABAT	1	1	100	100,00	100,00	100
Mohsine SEKKAT	Lot el aaziziya NR12 Californie casa	187 148	187 148	100	18 714 800,00	18 714 800,00	18 714 800
Naima Benjelloun	Lot Lakrakere Rte Mekka Californie casa	108 918	108 918	100	10 891 800,00	10 891 800,00	10 891 800
Rachid SEKKAT	11 RUE ABDELLAH EL MAKOUDI CASA	369 140	369 140	100	36 914 000,00	36 914 000,00	36 914 000
Reda SEKKAT	61 RUE CHELLAH N°1 LONCHAMPS HY EL HANA	107 655	107 655	100	10 765 500,00	10 765 500,00	10 765 500
STE DIMA SOLB	323.BD Moulay Ismail casa	2 303 911	2 303 911	100	230 391 100,00	230 391 100,00	230 391 100
Abdellah SAMIR	Villa Nadia bd océan pacifique ain diab casa	190 385	190 385	100	19 038 500,00	19 038 500,00	19 038 500
Ali SEKKAT	703 Avenue de Fès Californie casa	186 715	186 715	100	18 671 500,00	18 671 500,00	18 671 500
Amina SAMIR	252 Beni Krat Lot les ambassades souissi rabat	43 269	43 269	100	4 326 900,00	4 326 900,00	4 326 900
Association AL akhawayne	2 AV Jamila bouhrid EL JADIDA	5 433	5 433	100	543 300,00	543 300,00	543 300
Chadia SEKKAT	Rue chella NB 1 Longchamps casa	46 137	46 137	100	4 613 700,00	4 613 700,00	4 613 700
Driss SEKKAT	RUE D N 4 Ain DIAB NORD CASA	264 505	264 505	100	26 450 500,00	26 450 500,00	26 450 500
Faycal SEKKAT	141 BD Atlantide polo casa	38	100	100	3 800,00	3 800,00	3 800
Fondation SEKKAT	RN 9 K 10 Ahi loughlam BP 3553 CASA	43 459	43 459	100	4 345 900,00	4 345 900,00	4 345 900
Fouad SEKKAT	141 Avenue l'atlantide polo casa	369 102	369 102	100	36 910 200,00	36 910 200,00	36 910 200
Hamza SEKKAT	45 BD GHANDI IMM A ETAGE 3 RES YASMINA CASA	107 691	107 691	100	10 769 100,00	10 769 100,00	10 769 100
Yassine BENMLIH	LONGCHAMPS HAY EL HANA CASA	433	433	100	43 300,00	43 300,00	43 300
Youssef SEKKAT	Avenue Fès,N701 Clifornie casa	187 148	187 148	100	18 714 800,00	18 714 800,00	18 714 800
Zoubida SAMIR	38 Allée chant des oiseaux hay l'hérmitage casa	43 269	43 269	100	4 326 900,00	4 326 900,00	4 326 900
ste les trois AMIS	26.Rue Khalikane,Quartier Palmier casa	28 846	28 846	100	2 884 600,00	2 884 600,00	2 884 600
TOTAL		5 000 000,00	5 000 000,00	-	500 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00

ETAT C2

ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
. Report à nouveau	-1 348 382 282,26	. Réserve légale	
. Résultats nets en instance d'affectation		. Autres réserves	
. Résultat net de l'exercice	-177 326 286,00	. Tantièmes	
. Prélèvements sur les réserves		. Dividendes	
. Autres Prélèvements		. Autres affectations	
		. Report à nouveau	-1 525 708 568,26
TOTAL A	-1 525 708 568,26	TOTAL B	-1 525 708 568,26

Total A = Total B

ETAT C3**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES
DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

Nature des indications	AU 31/12/2021		
	EXERCICE 2019	EXERCICE 2020	EXERCICE 2021
. Situation nette de l'entreprise			
Capitaux propres + capitaux propres assimilés	-612 235 985,85	-793 806 261,85	1 115 228 276,32
- immobilisations en non-valeurs			
. Opérations et résultats de l'exercice			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	2 943 744 660,10	2 798 230 166,43	4 646 558 771,23
2. Résultat avant impôts	-284 540 900,62	-163 278 608,00	1 952 822 251,93
3. Impôt sur les résultats	14 761 426,00	14 047 678,00	29 329 319,00
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent		0,00	0,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	-299 302 326,62	-177 326 286,00	1 923 492 932,93
. Résultat par titre (pour les sociétés par actions et SARL)			
. Résultat net par action ou part social de l'exercice	-59,86	-35,47	384,70
. Bénéfices distribués par action ou part social de l'exercice précédent			
. Personnel			
. Montant des salaires bruts de l'exercice (hors charges sociales)	118 475 602,03	123 731 329,38	148 459 995,86
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	948	1200	1300

**ETAT C4 TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES
PENDANT L'EXERCICE**

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		6 224 856,17
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	1117 137 741,64	
- Charges		1 764 434 177,42
TOTAL DES ENTREES	1 117 137 741,64	
TOTAL DES SORTIES		1 770 659 033,59
BALANCE DEVICES		(653 521 291,95)
TOTAL	1 117 137 741,64	1 117 137 741,64

** Y compris les interets

ETAT C5 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

EXERCICE DU 01/12/2021 AU 31/12/2021

. Date de clôture (1)	31 DECEMBRE 2021
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	31 Mars 2022
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates		Indication des événements
	NEANT	- Favorables
	NEANT	- Défavorables

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31/12/2021
(Exprimé en Dirham Marocain)

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Masses	Exercice	Exercice	Variation A-B	
	2021	2020	Emplois	Ressouces
	A	B	C	D
1 Financement permanent	4 503 725 954,82	3 891 428 522,40		612 297 432,42
2 Moins actif immobilisé	3 716 050 980,53	3 730 747 798,64		14 696 818,11
3 FONDS DE ROULEMENT (A)				
FONCTIONNEL (1-2)	787 674 974,29	160 680 723,76		626 994 250,53
4 Actif circulant	3 100 375 981,00	2 515 186 741,60	585 189 239,40	
5 Moins Passif circulant	1 035 003 102,48	861 294 564,19		173 708 538,29
6 BESOINS DE FINANCEMENT				
GLOBAL (4-5)	2 065 372 878,52	1 653 892 177,41	411 480 701,11	
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)				
A-B	-1 277 697 904,23	-1 493 211 453,65	215 513 549,42	

MAGHREB STEEL

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31/12/2021
(Exprimé en Dirham Marocain)

II EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE 2021		EXERCICE 2020	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)	0,00	2 091 367 222,59	5 924 497,94	0,00
Capacité d'autofinancement	0,00	2 091 367 222,59	5 924 497,94	0,00
Distributions de bénéfices	0,00	0,00	0,00	0,00
Différentiel Amort. Sorti				
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	0,00	932 858,00		0,00
Cessions d'immobilisations incorporelles				0,00
Cessions d'immobilisations corporelles		932 858,00		
Réductions d'immobilisations financières				
Récupérations sur créances immobilisées				
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
Augmentations de capital, apports				
Provisions réglementées				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				40 888 464,76
(Nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		2 092 300 080,59	5 924 497,94	40 888 464,76
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	151 649 449,99		70 100 236,84	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	6 069 410,00		187 656,66	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	33 630 311,74		34 912 580,18	
Acquisitions d'immobilisations financières	111 949 728,25		35 000 000,00	
Augmentations des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	1 306 195 500,53			
* EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)	7 460 879,54		3 720 315,18	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	1 465 305 830,06		73 820 552,02	
III. VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	411 480 701,11			268 805 705,25
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	215 513 549,42		229 949 120,05	
TOTAL GENERAL	2 092 300 080,59	2 092 300 080,59	309 694 170,01	309 694 170,01

2 Comptes Annuels Consolidés

Aux Actionnaires
Société : MAGHREB STEEL SA
ROUTE NATIONALE 9 Km 10
(Aéroclub tit méilil)
B.P 3553 AHL LOUGHLAM
CASABLANCA

Rapport des Commissaires Aux Comptes
Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021
Audit des états financiers consolidés

Maghreb Steel S.A.

Rapport des Commissaires Aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2021

Avril 2022

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société MAGHREB STEEL et ses filiales (Groupe MAGHREB STEEL), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés négatifs de **KMAD 1.042.566** dont une bénéfice net consolidé de **KMAD 1.923.083**. Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration en date du 10 mars 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du groupe MAGHREB STEEL constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2021, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des Informations Complémentaires.

Fondement de l'opinion

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 financiers consolidés 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.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-dessous « Continuité d’exploitation » constitue une question clé de l’audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Question clé de l’audit	Notre réponse
Continuité d’exploitation	
<p>Au 31 décembre 2021, la société est fortement endettée envers les banques et les bailleurs de fonds, suite à des restructurations financières opérées dans le cadre de son projet d’investissement.</p> <p>Les dettes de la société pour un montant de 4.741 MMAD (69% du total bilan), sont ventilées comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> — Dette à long terme : 3.472 MMAD, — Dette à court terme : 1.269 MMAD, <p>Cette situation présente un risque de continuité d’exploitation de la société au 31 Décembre 2021.</p>	<p>Nous avons examiné les modalités mises en œuvre par la Direction pour l’appréciation du risque de continuité d’exploitation et sa couverture. Nos travaux ont consisté notamment à :</p> <ul style="list-style-type: none"> — Obtenir une assurance des bailleurs de fonds quant à l’échelonnement des dettes conformément au protocole d’accord signé et matérialisé par un abandon de la dette Junior bancaire pour un montant de 1.200 MMAD acté le 26 mars 2021 ; — Revue du résultat net consolidé enregistré au titre de l’exercice 2021 qui s’élève à 1.923 MMAD (y compris l’abandon de dette ci-dessus) ; — Analyser le rétablissement et l’amélioration de la situation nette consolidée passant de (875) MMAD en 2020 à 1.042 MMAD en 2021 ; — Validation du premier remboursement des dettes via la formule (pay as you can) fait en 2021 pour un montant de 100 MMAD ventilé entre 76 MMAD pour le consortium bancaire et 24 MMAD au profit de la masse obligataire, ainsi que d’autres remboursements sur la période subséquente pour un montant de 226 MMAD. <p>Conclusion : Nous estimons que le risque de continuité d’exploitation est couvert par ce qui précède.</p>

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l’établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d’un contrôle interne relatif à l’établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d’anomalie significative, ainsi que la détermination d’estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, 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 relatives 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

Responsabilités de l’auditeur pour l’audit des états financiers consolidés

Notre responsabilité est d’exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d’obtenir l’assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 professionnelles 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 financiers consolidés 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 financiers consolidés 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 concluons 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 financiers consolidés 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 financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les états financiers consolidés, et apprécions si les états financiers consolidés 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.

Casablanca, le 27 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

AD ASSOCIÉS

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
23, rue Lermontov - Quartier Oasis 20410 Casablanca
Téléphone : 212 5 22 29 36 04 / 15
Télécopie : 212 5 22 29 33 05
ICE : 001429604000091

AD ASSOCIÉS SARI
412, Bd Bourgogne - Casablanca
RC : 98775 - TP : 35633687 - IF : 1098855
ICE : 000027596000062

Mostafa FRAIHA
Associé

Fouad AKESBI
Associé - Gérant

BILAN ACTIF				
ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2021			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	31/12/2020
Immo. EN NON VALEUR (A)	-	-	-	-
. Frais préliminaires.	-	-	-	-
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
. Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immo. INCORPORELLES (B)	12 422 199,13	7 041 887,38	5 380 311,75	504 572,46
. Ecart d'acquisition	162 199,29	162 199,29	-	-
. Immobilisations en recherche et développement	5 885 000,00	980 833,32	4 904 166,68	-
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 158 470,85	5 898 854,78	259 616,07	383 043,46
. Fonds commercial	-	-	-	-
. Autres immobilisations incorporelles	216 529,00	-	216 529,00	121 529,00
Immo. CORPORELLES (C)	6 359 725 291,32	2 875 800 920,85	3 483 924 370,47	3 658 358 295,86
. Terrain	7 158 102,50	-	7 158 102,50	7 158 102,50
. Constructions	639 397 480,37	289 010 116,33	350 387 364,04	371 159 450,51
. Installations techniques, matériel et outillage	5 655 055 259,11	2 549 467 560,12	3 105 587 698,99	3 267 523 125,84
. Matériel transport	13 540 011,11	10 009 117,46	3 530 893,65	255 380,19
. Mobilier, matériel de bureau et aménags divers	36 891 871,75	27 314 126,95	9 577 744,81	5 059 725,02
. Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
. Immobilisations corporelles en cours	7 682 566,49	-	7 682 566,49	7 202 511,81
Immo. FINANCIERES (D)	209 788 968,02	-	209 788 968,02	104 826 210,77
. Prêts immobilisés	39 488,36	-	39 488,36	-
. Autres créances financières	209 711 979,66	-	209 711 979,66	97 801 739,84
. Titres de participation	37 500,00	-	37 500,00	7 024 470,93
. Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	-	-	-	-
. Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
. Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 581 936 458,47	2 882 842 808,23	3 699 093 650,24	3 763 689 079,08
STOCKS (F)	1 443 543 656,84	-	1 443 543 656,84	1 058 245 991,37
. Marchandises	1 578 372,88	-	1 578 372,88	-
. Matières et fournitures consommables	577 840 519,96	-	577 840 519,96	395 597 387,62
. Produits en cours	-	-	-	-
. Produits intermédiaires et produits résiduels	620 495 449,73	-	620 495 449,73	372 695 310,84
. Produits finis	243 629 314,27	-	243 629 314,27	289 953 292,91
CREANCES (G)	1 760 670 102,81	66 281 740,75	1 694 388 362,06	1 494 651 089,34
. Fournis. débiteurs, avances et acomptes	52 349 544,71	-	52 349 544,71	6 059 756,53
. Clients et comptes rattachés	1 460 221 688,36	66 281 740,75	1 393 939 947,61	1 299 029 047,83
. Personnel	160 696,91	-	160 696,91	313 159,48
. Etat	190 755 956,98	-	190 755 956,98	137 484 690,35
. Etat Impôts différés	38 412 173,11	-	38 412 173,11	38 416 141,21
. Comptes d'associés	-	-	-	-
. Autres débiteurs	1 116 370,81	-	1 116 370,81	2 997 038,56
. Comptes de régularisation Actif	17 653 671,94	-	17 653 671,94	10 351 255,38
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	1 156 467,86	-	1 156 467,86	1 076 942,67
TOTAL II (F+G+H+I)	3 205 370 227,50	66 281 740,75	3 139 088 486,75	2 553 974 023,38
TRESORERIE - ACTIF	9 642 381,15	-	9 642 381,15	19 681 718,56
. Chèques et valeurs à encaisser	560 421,40	-	560 421,40	17 408 216,84
. Banque, T.G. et C.C.P.	8 875 963,54	-	8 875 963,54	2 062 272,01
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	205 996,22	-	205 996,22	211 229,71
TOTAL III	9 642 381,15	-	9 642 381,15	19 681 718,56
TOTAL GENERAL (I+II+III)	9 796 949 067,13	2 949 124 548,98	6 847 824 518,15	6 337 344 821,10

BILAN PASSIF		
EXERCICE CLOS LE 31/12/2021		EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
PASSIF	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	-	-
. Réserves consolidés	18 010 301,47	18 010 301,47
. Autres réserves	165 128 952,35	168 173 952,35
. Report à nouveau (2)	(1 618 477 614,65)	(1 448 718 291,50)
. Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
. Résultat net de l'exercice (2)- part du groupe	1 923 082 821,88	(172 786 609,71)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	987 744 461,05	(935 320 647,39)
INTERETS MINORITAIRES (A2)	-	-
Minoritaires dans les réserves	-	-
Minoritaires dans le résultat	-	-
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	987 744 461,05	(935 320 647,39)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	54 822 026,18	59 822 026,18
. Subventions d'investissement	54 822 026,18	59 822 026,18
. Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 471 721 185,06	4 807 149 424,13
. Emprunts obligataires	869 397 323,52	893 000 000,00
. Autres dettes de financement	2 602 323 861,54	3 914 149 424,13
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-
. Provisions pour risques	-	-
. Provisions pour charges	-	-
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	263 591,69	75 511,41
. Augmentation des créances immobilisées	-	-
. Diminution des dettes de financement	263 591,69	75 511,41
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 514 551 263,98	3 931 726 314,32
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 051 210 639,21	872 563 378,00
. Fournisseurs et comptes rattachés	753 487 878,10	577 608 729,03
. Clients créditeurs, avances et acomptes	14 897 781,74	19 317 976,14
. Personnel	16 705 051,83	4 380 816,52
. Organismes sociaux	6 130 660,10	5 549 553,27
. Etat	201 779 625,32	193 658 676,70
. Etat Impôts différés	-	-
. Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00
. Autres créanciers	-	(0,00)
. Comptes de régularisation - Passif	56 409 642,13	70 247 626,35
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 681 912,62	21 365 488,64
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	600 385,68	457 968,00
TOTAL II (F+G+H)	1 054 492 937,50	894 386 834,64
TRESORERIE - PASSIF	1 278 780 316,67	1 511 231 672,13
. Crédits d'escompte	632 793 264,82	710 475 267,02
. Crédits de trésorerie	198 974 993,60	292 326 241,59
. Banques de régularisation	447 012 058,25	508 430 163,52
TOTAL III	1 278 780 316,67	1 511 231 672,13
TOTAL GENERAL (I+II+III)	6 847 824 518,15	6 337 344 821,10

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire(+). Déficit(-)

COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)				
NATURE	EXERCICE 31/12/2021			EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
	Propres à l'exercice 1,00	les exercices précédents 2,00	1+2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises (en l'état)	3 117 344,00	-	3 117 344,00	-
. Ventes de biens et services produits	4 644 169 512,62	-	4 644 169 512,62	2 799 328 228,02
Chiffres d'affaires	4 647 286 856,62	-	4 647 286 856,62	2 799 328 228,02
. Variation de stocks de produits (+) (-)	201 476 160,19	-	201 476 160,19	167 169 448,54
. Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	10 752 982,78	-	10 752 982,78	6 990 992,34
. Subventions d'exploitation	3 087 155,38	-	3 087 155,38	1 068 141,67
. Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
. Reprises d'exploitations: transferts de charges	180 506,51	-	180 506,51	-
TOTAL I	4 862 783 661,48	-	4 862 783 661,48	2 640 217 913,49
II				
. Achats revendus(2)de marchandises	3 237 061,18	-	3 237 061,18	0,00
. Achats consommés (2) de mat. et fournitures	3 370 449 357,40	-	3 370 449 357,40	2 149 675 693,95
. Autres charges externes	190 316 502,32	-	190 316 502,32	129 534 822,03
. Impôts et taxes	2 617 749,65	-	2 617 749,65	2 822 110,66
. Charges de personnel	196 985 198,53	-	196 985 198,53	168 126 937,36
. Autres charges d'exploitation	697 695,86	-	697 695,86	400 000,00
. Dotations d'exploitation	200 790 482,84	-	200 790 482,84	212 191 854,87
TOTAL II	3 965 094 047,77	-	3 965 094 047,77	2 662 751 418,87
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	897 689 613,70	-	897 689 613,70	22 533 505,38
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Prod. titres de part. et titres immo.	7 337 723,53	-	7 337 723,53	-
. Gains de change	8 601 914,81	203 380,46	8 805 295,27	7 951 416,79
. Intérêts et autres produits financiers	175 897,93	-	175 897,93	-
. Reprises financières: transferts de charges	897 535,12	-	897 535,12	936 637,59
TOTAL IV	17 013 071,38	203 380,46	17 216 451,84	8 888 054,38
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	180 661 306,47	-	180 661 306,47	155 676 008,39
. Pertes de change	10 400 478,63	-	10 400 478,63	9 855 500,62
. Autres charges financières	8 035 416,73	-	8 035 416,73	2 017 449,84
. Dotations financières	1 808 122,02	-	1 808 122,02	1 034 510,70
TOTAL V	200 905 323,84	-	200 905 323,84	168 583 469,55
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	183 892 252,46	203 380,46	183 688 872,00	159 695 415,17
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	713 797 361,24	203 380,46	714 000 741,70	182 228 920,55
VIII PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation	20 963 114,84	-	20 963 114,84	17 059 449,98
. Subvention d'équilibre	-	-	-	-
. Reprises sur subventions d'invest.	5 000 000,00	-	5 000 000,00	5 000 000,00
. Autres produits non courants	39 241,99	1 201 199 709,04	1 201 238 951,03	2 302 029,95
. Reprises non courantes: transferts de charges	19 594 162,92	-	19 594 162,92	-
TOTAL VIII	45 596 519,74	1 201 199 709,04	1 246 796 228,78	24 361 479,93
IX CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	7 641 534,78	-	7 641 534,78	-
. Subventions accordées	-	-	-	-
. Autres charges non courantes	691 268,22	-	691 268,22	969 116,64
. Dotations non courantes amort. et prov	-	-	-	-
TOTAL IX	8 332 803,00	-	8 332 803,00	969 116,64
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	37 263 716,75	1 201 199 709,04	1 238 463 425,79	23 392 363,29
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)	751 061 077,99	1 201 403 089,50	1 952 464 167,49	158 836 557,26
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	29 381 345,62	-	29 381 345,62	13 950 052,45
XIII RESULTAT NET des entreprises intégrées	721 679 732,38	1 201 403 089,50	1 923 082 821,88	172 786 609,71
	Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence			
	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-	-
	Résultat net de l'ensemble consolidé		1 923 082 821,88	172 786 609,71
	Résultat minoritaire			
	Résultat net part du groupe		1 923 082 821,88	172 786 609,71

Tableau des flux de trésorerie

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Résultat net total consolidé	1 923 082 821,88	(172 786 609,71)
Ajustements :		
Elim. du résultat des mises en équivalence		
Elim. des amortissements et provisions	177 089 193,39	207 301 795,83
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	- 13 321 580,06	- 17 059 449,98
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	2 086 850 435,20	17 455 736,13
Incidence de la variation du BFR	(406 324 784,49)	251 919 943,64
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 680 525 650,71	269 375 679,77
Incidence des variations de périmètre		
Incidence de variation de cours de change		
Acquisition/cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(38 873 831,44)	(35 353 881,83)
Acquisition/cession d'actifs financiers	6 986 970,93	(1 600 625,93)
Variation des prêts et avances consentis	(111 949 728,18)	(35 000 000,00)
Subventions d'investissement reçues		
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	20 963 114,84	17 059 449,98
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(122 873 473,86)	(54 895 057,77)
Augmentation de capital		
Emission d'emprunts	59 882 403,62	101 433 022,20
Remboursement d'emprunts	(1 394 664 162,40)	(85 690 454,89)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(646 480,28)	(1 895 592,48)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		
Dividendes payés aux minoritaires		
Autres flux liés aux opérations de financement	(170 845 169,91)	(170 920 656,23)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 506 273 408,98)	(157 073 681,40)
Incidence des changements de principes comptables	-	-
Variation de la trésorerie	51 378 767,87	57 406 940,52
Trésorerie d'ouverture	(488 748 444,96)	(546 155 385,48)
Trésorerie de clôture	(437 369 677,10)	(488 748 444,96)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)

	Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021								
	CAPITAL	PRIMES D'EMISSION ET DE FUSION	RÉSERVES CONSOLIDÉES	AUTRES RÉSERVES ET REPORTS A NOUVEAU	RÉSULTAT NET PART GROUPE	TOTAL GROUPE	CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	Dividendes distribués
Situation Bilan d'ouverture	500 000 000,00		18 003 671,40	(987 157 077,54)	(293 380 631,53)	(782 534 037,67)		(782 534 037,67)	
Affectation du résultat			6 630,08	(293 387 261,61)	293 380 631,53			(,00)	
Variation du périmètre de consolidation									
Mouvement du capital									
Autres mouvements					(172 786 609,71)	(172 786 609,71)		(172 786 609,71)	
Résultat de l'exercice					(172 786 609,71)	(172 786 609,71)		(172 786 609,71)	
Situation à la clôture de l'exercice au 31/12/2020	500 000 000,00		18 010 301,47	(1 280 544 339,15)	(172 786 609,71)	(935 320 647,38)		(935 320 647,38)	
Situation Bilan d'ouverture	500 000 000,00		18 010 301,47	(1 280 544 339,15)	(172 786 609,71)	(935 320 647,38)		(935 320 647,38)	
Affectation du résultat				(172 786 609,71)	172 786 609,71				
Variation du périmètre de consolidation									
Mouvement du capital									
Autres mouvements				(17 713,43)					
Résultat de l'exercice					1 923 082 821,88	1 923 082 821,88		1 923 082 821,88	
Situation à la clôture de l'exercice au 30/06/2021	500 000 000,00		18 010 301,47	(1 453 348 662,29)	1 923 082 821,88	987 744 461,05		987 744 461,05	

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

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

Exercice clos le : 31/12/2021

			Exercice	Exercice précédent
	1	+	3 117 344,00	
	2	-	3 237 061,18	(0,00)
I		=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	0,00
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	2 639 149 771,82
	3		4 644 169 512,62	2 799 328 228,02
	4		201 476 160,19	(167 169 448,54)
	5		10 752 982,78	6 990 992,34
III		-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	2 279 210 515,99
	6		3 370 449 357,40	2 149 675 693,95
	7		190 316 502,32	129 534 822,03
IV		=	VALEUR AJOUTEE (II-III)	359 939 255,84
	8	+	3 087 155,38	1 068 141,67
	9	-	2 617 749,65	2 822 110,66
	10	-	196 985 198,53	168 126 937,36
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	190 058 349,50
			OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	
	11	+		
	12	-	697 695,86	400 000,00
	13	+	180 506,51	
	14	-	200 790 482,84	212 191 854,87
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	(22 533 505,38)
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER	(159 695 415,17)
			714 000 741,70	(182 228 920,55)
VIII		=	RESULTAT COURANT	(182 228 920,55)
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT(+ou-)	23 392 363,29
	15	-	29 381 345,62	13 950 052,45

X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (Entreprises intégrées)	(172 786 609,71)
----------	--	---	---	-------------------------

			Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	
			Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	

			Résultat net de l'ensemble consolidé	(172 786 609,71)
			Résultat minoritaire	
			Résultat net part du groupe	(172 786 609,71)

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

			Exercice	Exercice précédent
	1		1 923 082 821,88	(172 786 609,71)
			Bénéfice +	
			Perte -	
	2	+	200 790 482,84	212 203 922,72
	3	+	1 808 122,02	1 077 272,72
	4	+	Dotations non courantes(1)	
	5	-	(1 077 402,89)	
	6	-	(638,74)	(979 399,61)
	7	-	(19 594 162,92)	
	8	-	(20 963 114,84)	(17 059 449,98)
	9	+	7 641 534,78	
I			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	22 455 736,13
	10		Distributions de bénéfices	
II			AUTOFINANCEMENT	22 455 736,13

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (3) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Référentiel comptable :

Les comptes consolidés de MAGHREB STEEL sont établis conformément aux Normes Marocaines (Avis 5) telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité.

Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation englobe la société :

- ATLAS CIT MAROC : détenue à hauteur de 50% sur laquelle la société MAGHREB STEEL exerce un contrôle conjoint ;

Méthodes de consolidation :

Les sociétés contrôlées de manière totale sont intégrées totalement.

Les sociétés contrôlées de manière conjointe sont intégrées proportionnellement.

Homogénéité des données de base :

Les états financiers consolidés doivent être établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

De ce fait, les taux d'amortissement des immobilisations des sociétés du groupe sont rapprochés aux taux d'amortissement appliqués par la société mère.

Opérations réciproques :

Les comptes réciproques résultant d'opérations internes sont annulés.

Provisions réglementées :

Les provisions réglementées sont des « provisions ne correspondant pas à l'objet normal d'une provision et comptabilisées en application de dispositions légales ».

Ces provisions n'ont pas un caractère économique bien prononcé et sont dans les comptes individuels une entorse au principe de prééminence de la réalité financière sur l'apparence juridique. Aussi, elles doivent être éliminées.

Principes règles d'évaluation :

- **Ecart d'acquisition** : les écarts d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs des entreprises acquises sont présentés sous la rubrique « Ecart d'acquisition » ;

- **Immobilisations corporelles** : elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisations usuelles au Maroc. Ainsi les constructions sont amorties sur 20 ans, les installations techniques, matériel et outillages sur 10 ans, le matériel informatique sur 5 ans, le matériel de transport sur 5 ans et le matériel et mobilier de bureau, agencements et aménagements divers sur 10 ans.

Dividendes :

Les dividendes de la filiale encaissés par la société mère sont en fait des résultats des exercices précédents considérés comme des réserves : ils sont retraités en contrepartie des réserves.

Les dividendes n'étant pas imposés (régime des sociétés mères et des filiales), il n'y a pas lieu généralement de tenir compte d'une fiscalité incidente.

Conversion de comptes établis en monnaie étrangère :

Pour présenter le résultat et la situation financière d'une entité dont la monnaie fonctionnelle est autre que celle de la société mère, ses comptes doivent être convertis à la monnaie de présentation. En l'espèce :

- Les actifs et passifs du bilan doivent être convertis au cours de clôture ;
- Les produits et charges du compte de résultat doivent être convertis au cours de change moyen ;
- Tous les écarts de change en résultat doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

Comptabilité des comptes :

Les données comparatives ont été retraitées et présentées selon les mêmes normes.

Immobilisation en non valeurs :

Les frais constatés en immobilisation en non valeur ont été annulés.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE	
		Acquisition	Produc. de l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait		Virement
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR								
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices								
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 352 789,14	6 069 410,00						12 422 199,14
Ecart d'acquisition	162 199,29							162 199,29
Immobilisation en recherche et développement		5 885 000,00						5 885 000,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 069 060,85	89 410,00						6 158 470,85
Fonds commercial								
Autres immobilisations incorporelles	121 529,00	95 000,00						216 529,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6 337 371 046,48	23 023 420,09	10 752 982,78	12 163 153,95	2 938 705,76	487 000,00	20 159 606,17	6 359 725 291,32
Terrains	7 158 102,50							7 158 102,50
Constructions	639 313 816,37	83 664,00						639 397 480,37
Installat. Techniques matériel et outillage	5 643 186 552,27	6 364 296,72		8 916 882,77	2 925 472,68	487 000,00		5 655 055 259,11
Matériel de transport	9 930 537,19	3 622 707,00			13 233,08			13 540 011,11
Mobilier, matériel bureau et aménagements	30 579 526,35	3 066 074,22		3 246 271,18				36 891 871,75
Autres immobilisations corporelles								
Immobilisations corporelles en cours	7 202 511,81	9 886 678,15	10 752 982,78				20 159 606,17	7 682 566,49
TOTAL	6 343 723 835,62	29 092 830,09	10 752 982,78	12 163 153,95	2 938 705,76	487 000,00	20 159 606,17	6 372 147 490,46

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice clos le : 31/12/2021				
Nature	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immo sorties	Cumul d'amo fin exercice
	1	2	3	4 = 1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS				
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 848 216,68	1 193 670,70		7 041 887,38
* Ecart d'acquisition	162 199,29			162 199,29
* Immobilisation en recherche et développement		980 833,32		980 833,32
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	5 686 017,39	212 837,38		5 898 854,77
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 679 012 750,63	199 596 812,15	2 808 641,91	2 875 800 920,85
* Terrains				
* Constructions	268 154 365,85	20 855 750,48		289 010 116,33
* Installations techniques; matériel de sonorisation et outillage	2 375 663 426,43	176 607 132,89	2 802 999,20	2 549 467 560,12
* Matériel de transport	9 675 157,00	339 603,17	5 642,71	10 009 117,46
* Mobilier, matériel de bureau et matériel informatique	25 519 801,34	1 794 325,61		27 314 126,95
* Agencement et Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALEURS SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercice clos le : 31/12/2021							
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
01/01/2021	2128000	1 800 000,00	1 800 000,00				
01/01/2021	2128000	1 266 785,00	1 266 785,00				
01/07/2021	2332000	2 925 472,68	2 315 999,20	609 473,48	600 000,00		9 473,48
01/07/2021	2332000	252 000,00	252 000,00				
01/12/2021	2332000	235 000,00	235 000,00				
01/12/2021	2340000	2 270,80	832,65	1 438,15	32 802,00	31 363,85	
01/12/2021	2340000	2 564,46	897,55	1 666,91	125 056,00	123 389,09	
21/12/2021	2340000	7 082,12	2 596,81	4 485,31	175 000,00	170 514,69	
01/01/2021	234	1 315,70	1 315,70		74 000,00	74 000,00	
28/02/2021	25114	7 024 470,93		7 024 470,93	6 189 755,76		834 715,17
TOTAL		13 516 961,69	5 875 426,91	7 641 534,78	7 196 613,76	399 267,63	844 188,65

TABLEAU DES PROVISIONS

Nature	Exercice clos le : 31/12/2021								
	Montant début exercice	d'exploitation	Dotations financières	non courantes	d'exploitation	Reprises financières	non courantes	Var cours de change	Montant fin exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé									
2. Provisions réglementées									
3. Provisions durables pour risques et charges									
SOUS TOTAL (A)									
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	66 462 247,26				180 506,51				66 281 740,75
5. Autres provisions pour risques et charges	21 365 488,64		1 808 122,02		896 896,38	638,74	19 594 162,92		2 681 912,62
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie									
SOUS TOTAL (B)	87 827 735,90		1 808 122,02		1 077 402,89	638,74	19 594 162,92		68 963 653,37
TOTAL (A+B)	87 827 735,90		1 808 122,02		1 077 402,89	638,74	19 594 162,92		68 963 653,37

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
	TOTAL	MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVICES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISME PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISE	209 751 468,02	-	209 751 468,02	-	-	-	-	-
* Prêts Immobilisés	39 488,36		39 488,36					
* Autres créances financières	209 711 979,66		209 711 979,66					
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 760 670 102,81	1 694 361 983,75	26 378,31	66 281 740,75	363 365 581,78	229 168 130,09	446 107,79	125 249 352,19
* Fournisseurs débiteurs	52 349 544,71	52 349 544,71			44 527 782,92			
* Clients et comptes rattachés	1 460 221 688,36	1 393 939 947,61		66 281 740,75	318 837 798,86		371 662,79	125 249 352,19
* Personnel	160 696,91	160 696,91						
* Etat	229 168 130,09	229 168 130,09				229 168 130,09		
* Comptes d'associés	-	-						
* Autres débiteurs	1 116 370,81	1 116 370,81					50 000,00	
* Comptes de régularisation actif	17 653 671,94	17 627 293,63	26 378,31				24 445,00	

TABEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON PAYEES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS VIS A VIS DES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DETTES DE FINANCEMENT	3 471 721 185,06	3 471 721 185,06	-	-	4 793 310,32	270 000 000,00	-	-
* Emprunts obligataires	869 397 323,52	869 397 323,52						
* Autres dettes de financement	2 602 323 861,54	2 602 323 861,54			4 793 310,32	270 000 000,00		
DU PASSIF CIRCULANT	1 051 210 639,21	1 800 000,00	1 049 410 639,21	1 800 000,00	147 656 651,72	207 910 285,42	743 325,18	288 271 034,89
* Fournisseurs et comptes rattachés	753 487 876,10		753 487 876,10					
* Clients créditeurs, avances et acomptes	14 897 781,74		14 897 781,74		103 328 868,80		743 325,18	288 271 034,89
* Personnel	16 705 051,83		16 705 051,83		44 527 782,92			
* Organismes sociaux	6 130 660,10		6 130 660,10			6 130 660,10		
* Etat	201 779 625,32		201 779 625,32			201 779 625,32		
* Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00	-	1 800 000,00				
* Autres créanciers								
* Comptes de régularisation - Passif	56 409 642,13		56 409 642,13					

TABEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Rubriques	Date de la première échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Maroc leasing	10/01/2012	156	400 000 000,00	10	406 992 538,32	36 555 921,60	36 555 921,60	73 111 843,20	4 000 000,00	MATERIEL TIT MELLIL
Wafabail	15/07/2020	3	234 000,00	3	42 847,56	85 695,12	85 695,12	42 847,30	2 352,00	Matériel de transport
Wafabail	20/02/2021	3	370 804,00	3		122 906,41	134 079,72	145 253,03	3 722,24	Matériel de transport

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

AUTRES EVENEMENTS POSTERIEURS

Néant

DETAIL DES IMPOTS DIFFERES

Exercice clos le : 31/12/2021

IMPOT DIFFERE ACTIF		
Montant	Filiale	Opération
5 293 184,88	MAGHREB STEEL	Impôt différé sur opération lease-back
27 803 270,23	MAGHREB STEEL	Impôt différé sur opération crédit-bail
5 311 829,08	MAGHREB STEEL	Impôt différé actif sur annulation des non valeurs
3 888,92	ATLAS CIT	Impôt différé actif sur annulation des non valeurs
38 412 173,11	Total	

3 Rapport Spécial Comptes

MAGHREB STEEL S.A.

Rapport spécial des commissaires aux comptes

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

Avril 2022

**Aux Actionnaires de la
Société MAGHREB STEEL**
ROUTE NATIONALE 9 Km 10
(Aéroclub Tit Melil)
B.P 3553 AHL LOUGHLAM
CASABLANCA

MAGHREB STEEL SA

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2021 AU 31 DECEMBRE 2021**

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et son décret d'application ainsi que la loi 78-12 du 29 Juillet 2015.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiqués avec les documents de base dont elles sont issues.

1. Conventions conclues au cours de l'exercice

Néant.

2. Conventions conclues au cours d'un exercice antérieur et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

2.1. Conventions non écrites

Société	Relation avec la société Maghreb Steel	Objet des transactions	Chiffre d'affaires HT (en KMAD)	Achats HT (en KMAD)	Encaissements de l'exercice (en KMAD)	Décaissements de l'exercice (en KMAD)	Solde client (en KMAD)	Solde fournisseur (en KMAD)
IMACAB SA	MM. Rachid Sekkat est président du C.A, Fouad Sekkat est Directeur Général Délégué ;	Câbles électriques et feuillard galvanisé et prélaqué pour câblage	8.633	256	9.824	108	1.650	247
INGELEC SA	MM. Fouad Sekkat est président du C.A, Reda Sekkat est Directeur Général Délégué ;	Acier et appareillage électrique	44.333	3.330	41.409	3.862	16.571	1.274
PLASTIMA SA	MM. Mohsine Sekkat est président du C.A, Yassine Benmlih est directeur général.	Plastique industriel et tôles	-	12	-	15	-	-
ATLAS CIT SARL	M. Chakib Kabbaj est Gérant. La société Atlas CIT est filiale de Maghreb Steel	Commissions import et export		3.062		4.011	-	743
MACSTEEL	MM. Hamza Sekkat et Fayçal Sekkat sont Gérants.	Vente tôles Galvanisés	15.205		12.488		6.494	
JET CONTRACTORS	MM. Mohamed Yahia ZNIBER et Mohamed Amine BENHALIMA	Tôles	9.192		8.330		2.700	

2.2. Conventions écrites

— Le terrain de l'usine de la société est loué auprès de la société ERIC, dont M. Fouad Sekkat, M. Rachid Sekkat et M. Mohsine Sekkat, sont gérants. Le montant annuel du loyer en charges en 2021 s'élève à KMAD 2.200. Les décaissements de l'exercice s'élèvent à KMAD 4.400. Le solde de la dette fournisseur s'élève à KMAD 0.

— Le terrain de l'usine Bled Solb est loué auprès de la société Bled Solb, dont M. Fouad Sekkat, M. Rachid Sekkat, M. Youssef Sekkat et M. Ali Sekkat, sont gérants. Le montant des charges de loyer constaté en 2021 s'élève à KMAD 3.300. Les décaissements de l'exercice s'élèvent à KMAD 3.300. Le solde de la dette fournisseur s'élève à KMAD 3.300.

Casablanca, le 27 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

AD Associés

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
23, rue Lermontov - Quartier Oasis 20410 Casablanca
Téléphone : 212 5 22 29 33 04 / 15
Télécopie : 212 5 22 29 33 05
ICE : 001429604000091

AD ASSOCIÉS SARL
412, Bd Bourgogne - Casablanca
RC : 88775 - TP : 33653607 - IF : 1008856
ICE : 000027596000062

Mostafa FRAIHA
Associé

Fouad AKESBI
Associé – Gérant

5

Rapport de Gestion

MAGHREB STEEL 

RAPPORT DE GESTION 2021

(Le Rapport de Gestion a été validé par le Conseil
d'Administration du 10 Mars 2022)

Sommaire

PARTIE I : FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2021

- 1 EBITDA
- 2 COMMERCIAL
- 3 DÉVELOPPEMENT
- 4 SOURCING
- 5 AUTRES AVANCÉES

PARTIE II : PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX DE MAGHREB STEEL

ANALYSE DETAILLÉE DES POSTES DU BILAN ET SON ÉVOLUTION

- 1 STRUCTURE DU BILAN
- 2 ÉLEMENTS COMPOSANT L'ACTIF
- 3 ÉLEMENTS COMPOSANT LE PASSIF

ANALYSE DETAILLÉE DES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT ET SON ÉVOLUTION

PARTIE III : COMPTES SOCIAUX DE LA FILIALE ATLAS CIT

PARTIE IV : PERSPECTIVES

PARTIE I

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2021

- 1.EBITDA
- 2.COMMERCIAL
- 3.DÉVELOPPEMENT
- 4.SOURCING
- 5.AUTRES AVANCÉES

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société durant l'exercice clos le 31 décembre 2021 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et renseignements prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports des commissaires aux comptes.

L'activité de Maghreb Steel au cours de l'année 2021 a été caractérisée par :

1. EBITDA

- L'EBITDA de l'année 2021 est de **MDH 1 078** contre **MDH 157** en 2020 et **MDH 327** au Budget ;
- La hausse de l'Ebitda par rapport à 2020 est expliquée essentiellement par la hausse du Spread (entre le Laminé à Chaud et la Brame) et l'augmentation des volumes de vente.

2. COMMERCIAL :

- Les volumes des ventes en 2021 ont connu une forte hausse à **461 kT** contre **369 kT** en 2020, soit une augmentation de **25%** ;
- Augmentation des ventes locales à **347 kT** contre **292 kT** en 2020, soit une hausse de **19%** et augmentation des ventes à l'export à **115 kT** contre **77 kT** en 2020 ;
- La part de marché de Maghreb Steel s'est améliorée à **81%** en 2021 contre **68%** en 2020 ;
- Le chiffre d'affaires en 2021 est de **MDH 4 647** contre **MDH 2 798** en 2020, soit une forte hausse de **66%** expliquée par l'augmentation des volumes des ventes et la hausse des prix de vente suite à l'augmentation des cours de l'acier à l'international ;
- Hausse du Spread Laminé à chaud-Brame en 2021 à **3 872 DH/T** contre **2 309 DH/T** en 2020 due principalement à l'amélioration de la marge Brame-ferraille au niveau international.

3. DÉVELOPPEMENT :

- Développement de nouveaux Produits : Grades conformes à l'ASTM pour OCP, Panneau Sandwich PIR (anti-Feu), Grades pour fabricants de filtres Auto et serrures ;
- Exploration de nouveaux marchés : substitution du laminé marchand par du PRS à partir de la tôle Maghreb Steel, Livraison à Siemens GAMESA de tôles consommées dans l'éolien.

4. MATIERES PREMIERES :

- Utilisation de la ferraille locale à hauteur de 305 Kt et 282 Kt ferraille importée (dont 36 Kt HBI) dans l'aciérie électrique avec un taux d'utilisation à 52% de la capacité de production ;
- Consommation d'énergie électrique à 43% d'origine éolienne ;
- Bonne performance des rendements matières au niveau des lignes de Tit MELLIL.

5. AUTRES AVANCÉES :

Renouvellement de la mesure de sauvegarde sur les produits laminés à froids, galvanisés et prélaqués en décembre 2021 pour une durée de 3 an supplémentaire.

PARTIE II

PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX

- A. ANALYSE DETAILLÉE DES POSTES DE BILAN
1. STRUCTURE DU BILAN
 2. ÉLÉMENTS COMPOSANT L'ACTIF
 3. ÉLÉMENTS COMPOSANT LE PASSIF

B. ANALYSE DETAILLÉE DU COMPTE DE RÉSULTAT ET SON ÉVOLUTION

A. ANALYSE DETAILLÉE DES POSTES DU BILAN ET DE SON ÉVOLUTION

Le total bilan de la société MAGHREB STEEL au 31/12/2021 est de **MDH 6 818** contre **MDH 6 263** au 31/12/2020.

1- Structure du Bilan :

Le tableau ci-dessous affiche la structure du Bilan de la Société MAGHREB STEEL au 31/12/2021 :

ACTIF	31/12/2021	%	PASSIF	31/12/2021	%
Actif Immobilisé	3 716	54,51%	Financement Permanent	4 504	66,02%
Actif Circulant	3 101	45,48%	Passif Circulant	1 035	15,23%
Trésorerie Actif	1	0,01%	Trésorerie Passif	1 279	18,75%
Total Actif	6 818	100%	Total Passif	6 818	100%

2- Structure de l'Actif :

L'Actif s'articule autour de trois grandes masses :

a- Actif Immobilisé

Actif Immobilisé (MDH)	31/12/2021			31/12/2020		
	Brut	Am/Prov	Net	Brut	Am/Prov	Net
Immob. En Non-Valeur	36	16	20	24	14	10
Immob. Incorporelles	12	7	5	6	6	1
Immob. Corporelles	5 924	2 448	3 475	5 901	2 285	3 616
Immob. Financières	216		216	104		104
Ecart de Conversion Actif						
Total	6 188	2 471	3 716	6 035	2 305	3 731

L'actif immobilisé brut a connu en 2021 une augmentation de **MDH 153** par rapport à 2020.

Les principales variations ont touché les postes suivants :

- Une augmentation des Immobilisations en Non-Valeur (**MDH +12**), passant de **MDH 24** en 2020 à **MDH 36** en 2021 correspondant à différentes missions d'assistance et de conseil à répartir sur plusieurs exercices ;
- Une hausse des Immobilisations Incorporelles (**MDH +6**), et qui s'explique par l'acompte à verser à l'UMP6 dans le cadre de la participation de la société à la création d'un centre de recherche en métallurgie ;
- Une hausse des Immobilisations Corporelles (**MDH +23**) passant de **MDH 5 901** en 2020 à **MDH 5 924** en 2021 expliquée par les investissements en maintenance en sus de l'investissement en machine découpe et chanfrein réalisés courant l'année 2021 ;
- Une hausse des Immobilisations Financières (**MDH +112**) passant de **MDH 104** en 2020 à **MDH 216** en 2021 correspondant à la reconstitution totale du dépôt de garantie dans le cadre du crédit octroyé par la CCG pour le compte de MAGHREB STEEL en garantie des engagements par signature supplémentaires, et déduction du premier amortissement opéré en 2021 à hauteur de **MDH 33**.

b- Actif Circulant

L'actif circulant de la société MAGHREB STEEL se présente comme suit :

Actif Circulant (MDH)	31/12/2021			31/12/2020		
	Brut	Am/Prov	Net	Brut	Am/Prov	Net
Stocks	1 444		1 444	1 058		1 058
Créances de l'Actif Circulant	1 722	66	1 656	1 522	66	1 456
Ecart de Conversion Actif	1		1	1		1
Total	3 167	66	3 101	2 581	66	2 515

STOCKS :

STOCKS (MDH)	31/12/2021			31/12/2020		
	Brut	Am/Prov	Net	Brut	Am/Prov	Net
Matières et Frts. Cons.	578		578	396		396
Pts. Interméd. Et Résidu.	621		621	372		372
Produits Finis	245		245	290		290
Total	1 444		1 444	1 058		1 058

- Le niveau des stocks au 31/12/2021 est de **MDH 1 444** contre **MDH 1 058** en 2020, soit une hausse de **MDH 386** expliqué par un effet conjugué de l'augmentation des volumes en stock de **+35 kT à 170 Kt** au 31/12/2021 et des prix moyens des produits (+19%) ;
- Les stocks des Produits intermédiaires représentent **43%** du total des stocks, suivi des Matières et Fournitures consommables à hauteur de **40%** et par le stock des produits finis qui se situe à **17%**.

Créances de l'Actif Circulant :

Créances (MDH)	31/12/2021			31/12/2020		
	Brut	Am/Prov	Net	Brut	Am/Prov	Net
Avances Frs.	52		52	6		6
Créances Clients Personnel	1 460	66	1 394	1 365	66	1 299
Etat	191		191	137		137
Autres débiteurs	1		1	3		3
Comptes de Régul. Actif	18		18	11		11
Total	1 722	66	1 656	1 522	66	1 456

Les évolutions de cette rubrique portent sur :

- Une hausse des avances fournisseurs passant de **MDH 6** en 2020 à **MDH 52** en 2021 (il s'agit de dossiers payés le 30/12 et réceptionnés en 2021) ;
- Le poste Clients et Comptes rattachés représente **84%** du total des Créances de l'actif circulant et a été marqué par une hausse de **MDH 95** en 2021 liée à la forte augmentation du niveau d'activité. Notons par ailleurs une réduction importante des délais clients locaux qui passe de **110 J** en 2020 à **91 J** en 2021 ;

Etat :

Le poste Etat débiteur enregistre une augmentation de **MDH 54** relative à la TVA déductible sur les dettes fournisseurs.

Autres Débiteurs :

Le poste autres débiteurs est constitué principalement par une créance sur cession d'une immobilisation pour une valeur de **MDH 1** et une provision pour remboursement de sinistre à hauteur de **MDH 2** reprise en 2021 suite à l'encaissement du produit y afférent.

c- Trésorerie Actif

Trésorerie Actif (MDH)	31/12/2021	31/12/2020
Chèques et Valeurs à encaisser	0,5	17,4
Banques TG & CCP	0,3	0,4
Caisse	0,2	0,2
Total	1	18

La trésorerie-actif est passée de **MDH 18** en 2020 à **MDH 1** en 2021.

3- Structure du Passif :

Le passif s'articule autour de 3 grandes masses :

a- Financement Permanent :

Financement Permanent (MDH)	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux Propres	1 080	-843
Capitaux Propres Assimilés	55	59
Dettes de Financement	3 369	4 675
Ecart de conversion Passif		
Total	4 504	3 891

- Le financement permanent au 31/12/2021 est de **MDH 4 504** contre **MDH 3 891** au 31/12/2020 ;
- Les capitaux propres sont redevenus positifs en raison du résultat net dégagé en 2021 à hauteur de **MDH 1 924** dont **MDH 1200** relatif à l'abandon partiel opéré par le consortium bancaire sur la dette bancaire sénior ;
- La situation nette de la société s'est améliorée à **MDH 1 115** en 2021 représentant 2,2 fois le capital de la société contre **MDH -793** au 31/12/2020.

Dettes de Financement :

Les dettes de financement se détaillent comme suit :

Dettes de Financement (MDH)	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Emprunt Obligataire	869	893	-24
Crédit Long terme Sénior	1 264	1 298	-34
Crédit Consolidé Sénior	394	405	-11
Crédit Junior	600	1 800	-1 200
Dette CCG	167	200	-33
Prêt Subordonné Etat	70	70	0
Crédit Consortium CCG		4	-4
Retenue de Garantie Etranger	5	5	0
Total	3 369	4 675	-1 306

Les principales variations de cette rubrique ont concerné :

- Une baisse de l'emprunt obligataire de **MDH 24** suite au premier remboursement opéré en décembre 2021 sur la base du PAYC au titre du premier semestre à hauteur de **326 MDH**, dont **MDH 77** revient à la masse obligataire avec **MDH 24** en janvier 2022 et **MDH 29** en février 2022 ;
- Une baisse du niveau de la dette long terme de **MDH 45** : recapitalisation des intérêts au taux de **3,25%** pour **MDH 31 sur le 1^{er} semestre 2021**, et remboursement de **MDH 76** sur la base du PAYC du premier semestre 2021 à hauteur de **326 MDH dont MDH 249** revient au consortium bancaire avec **MDH 76** en janvier 2022 et **MDH 97** en février 2022 ;
- Une baisse de la Dette Junior suite à l'abandon partiel opéré par les banques à hauteur de **MDH 1 200** ;
- Un remboursement du crédit CCG à hauteur de **MDH 33**.

b- Passif Circulant :

Passif Circulant (MDH)	31/12/2021	31/12/2020
Dettes du Passif Circulant	1 032	839
Autres Provisions	3	21
Ecarts de conversion Passif	1	1
Total	1 035	861

- Le passif circulant a connu une hausse de **MDH 174** en 2021 expliquée par l'augmentation des dettes fournisseurs.
- Notons la baisse des provisions pour risques et charges suite à la reprise de la provision sur litiges sociaux.

Les dettes du passif circulant se détaillent comme suit :

Passif Circulant (MDH)	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Fournisseurs	754	578	176
Avances Clients	15	19	-4
Personnel	17	5	12
Organismes Sociaux	6	5	1
Etat	202	194	7
Comptes Associés	2	2	0
Comptes de Régularisation Passif	37	37	0
Autres Provisions Pour Risques et Charges	3	21	-18
Ecarts de conversion Passif	1	1	0
Total	1 035	861	174

c- Trésorerie-passif :

Trésorerie Passif (MDH)	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Crédits d'Escompte	633	711	-78
Crédits de Trésorerie	199	292	-93
Banques	447	508	-61
Total	1 279	1 511	-232

- La trésorerie-passif est passée de **MDH 1 511** en 2020 à **MDH 1 279** en 2021, enregistrant une baisse de **MDH 232** ;
- Les crédits de trésorerie se situent à **MDH 199** en 2021 représentant les refinancements des importations de matières premières.

B. ANALYSE DETAILLEE DES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT ET DE SON EVOLUTION

Comptes de Produits et Charges (MDH)	2021	2020
EBITDA	1 078	157
Résultat d'Exploitation	905	-19
Résultat Financier	-177	-150
Résultat Courant	728	-169
Résultat Non Courant	1 226	6
Résultat Avant Impôts	1 953	-163
Impôts sur les sociétés	29	14
Résultat Net	1 924	-177

1- Produits d'Exploitation :

Produits d'Exploitation (en MDH)	2021	2020	Variation %
Chiffres d'Affaires	4 647	2 798	66%
Variation de Stocks de Produits	201	-167	-220%
Immobilisations produites	11	7	57%
Subventions d'Exploitation	3	1	200%
Total	4 862	2 639	84%

Globalement, les produits d'exploitation ont connu une hausse de 84%.

Les principales rubriques se présentent comme suit :

a- Chiffres d'affaires :

Chiffres d'affaires	2021	2020	Variation %
Chiffres d'affaires	4 647	2 798	66%
Volume des Ventes Locales (en KT)	347	292	19%
Volume des Ventes Export (en KT)	114	77	48%
Part de Marché	81%	68%	19%

- Le chiffre d'affaires est passé de **MDH 2 798** en 2020 à **MDH 4 647** en 2021, soit une hausse de **66%** ;
- Les volumes de ventes se situent à **461 KT** en 2021 contre **369 KT** en 2020 ;
- Les ventes locales affichent une augmentation de **19%** en passant de **292 KT** en 2020 à **347 KT** en 2021 ;

- Les ventes à l'export ont connu une hausse de **48%** en passant de **77 KT** en 2020 à **114 KT** en 2021 ;
- La part de marché s'est améliorée à **81%** en 2021 contre **68%** en 2020.

Les volumes des ventes par produits se présentent comme suit :

Ventes/Produit	2021		2020	
	Local	Export	Local	Export
Laminé à Chaud	197	37	170	7
BS2	6		12	
Tôle Quarto	25	11	29	7
Laminé à Froid	23	8	13	2
Galvanisé	58	34	37	27
Prélaqué	27	24	20	34
Panneaux Sandwich	11		11	
Total	347	114	292	77

b- Subventions d'Exploitation :

Subventions d'Exploitation (en MDH)	2021	2020
Subventions d'Exploitation	3	1

- Les subventions d'exploitations concernent le régime Drawback qui permet le remboursement des droits et taxes relatifs aux consommations énergétiques au titre des exportations des produits finis ;
- A partir du 17 Septembre 2020, la société bénéficie du drawback au titre de la consommation énergétique (Gaz, fuel et électricité) au niveau des installations du site BLED SOLB ;
- Pour l'année 2021, les subventions au titre du Régime du Drawback se situent à **MDH 3**.

2- Charges d'Exploitation :

Charges d'Exploitation (en MDH)	2021	2020	Variation %
Achats Revendus de Marchandises	3	0	
Achats Consommés de Matières	3 371	2 149	57%
Autres Charges Externes	211	163	29%
Impôts et Taxes	3	3	0%
Charges de personnel	195	166	17%
Autres charges d'exploitation	1		
Dotations d'Exploitation	173	177	-2%
Total	3 957	2 658	49%

Les charges d'exploitation ont enregistré une hausse de **49%** en passant de **MDH 2 658** en 2020 à **MDH 3 957** en 2021 tirées principalement par :

- Une augmentation des achats consommés de matières et fournitures de **57%** liée à l'augmentation du niveau d'activité ;
- Une hausse du niveau des charges externes de **29%** ;
- Une augmentation du niveau des charges de personnel de **17%**.

a- Autres Charges Externes :

Charges d'Exploitation (en MDH)	2021	2020	Variation
Autres Charges Externes	211	163	48

Les variations enregistrées au niveau des charges externes concernent principalement :

- Le fret et les frais de manutention à l'export qui augmentent de **MDH 36** en corrélation avec l'augmentation des ventes à l'export ;
- La rémunération des intérimaires enregistre une hausse de **MDH 5** ;
- La location du Matériel et outillage qui affiche une hausse de **MDH 4**.

b- Charges de Personnel :

Charges d'Exploitation (en MDH)	2021	2020	Variation
Charges de personnel	195	166	29
Personnel intérimaire	31	26	5
Total	226	192	34

Les charges de Personnel (y compris le personnel intérimaire) se situent à **MDH 226** en 2021 contre **MDH 192** en 2020, soit une progression de **18%** expliquée principalement par :

- La constatation d'une provision pour prime exceptionnelle à hauteur de **MDH 12** ;
- Augmentation de la masse salariale pour **MDH 11** (hausse de l'effectif de 30 personnes suite au lancement de nouvelles activités PRS et chanfreinage, déploiement d'équipes supplémentaires suite à la hausse de l'activité) ;
- Augmentation des frais de cantine de **MDH 3** par rapport à 2020 (suspension pendant la période de Covid) ;
- Augmentation des frais de formation à concurrence **MDH 2** ;
- La constatation d'une provision pour congés à hauteur de **MDH 1**.

3- Résultat Financier :

Résultat Financier (en MDH)	2021	2020	Variation
Produits financiers	16	9	7
Charges financières	193	159	34
Total	-177	-150	-27

Le Résultat Financier de la société au titre de l'exercice 2021 est de **MDH -177** contre **MDH -150** soit une dégradation de **MDH 27** expliquée par :

- Une augmentation de **MDH 25** des charges d'intérêts sur la dette long terme suite l'augmentation du taux d'intérêts de **3.25%** à **5.75%** sur les dettes long terme séniors bancaires à partir du second semestre 2021 ;
- Une baisse des agios découvert de **2 MDH** (on passe d'une utilisation moyenne de **MDH 589** en 2020 à **MDH 511** en 2021) ;
- Une augmentation des intérêts d'escompte de **2 MDH** (on passe d'une utilisation moyenne de **MDH 682** en 2020 à **MDH 752** en 2021) ;
- Une augmentation des intérêts de Refinancement de **1 MDH** ;
- Une augmentation des intérêts obligataires de **1 MDH** ;
- Constatation de dividendes de la société Atlas CIT à hauteur de **MDH 6**.

4- Résultat Non Courant :

Résultat Non Courant (en MDH)	2021	2020	Variation
Produits Non Courants	1 227	7	1 220
Charges Non Courantes	1	1	0
Total	1 226	6	1 220

Le résultat non courant en 2020 est de **MDH 1 226** expliqué par la constatation d'un abandon de dette bancaire à hauteur de **MDH 1 200** et la reprise de la provision sur litige sociaux pour une valeur de **MDH 20**.

5- Résultat Net :

Résultat Net (en MDH)	2021	2020	Variation
Résultat Avant Impôts	1 953	-163	2 116
Impôts sur les sociétés	29	14	15
Résultat Net	1 924	-177	2 131

Le résultat Net est de **MDH 1 924** en 2021 contre une perte de **MDH 177** en 2020.

PARTIE III

PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX ATLAS CIT

A. Analyse de l'activité de la société ATLAS CIT

La société ATLAS CIT est détenue à hauteur de 50% par la société MAGHREB STEEL.

1- Analyse du compte de résultat

Les principales rubriques du compte de résultat de la société ATLAS CIT se présentent comme suit :

- Le chiffre d'affaires en 2021 est de **MDH 4,2** contre en **MDH 5** en 2020, soit une baisse de **MDH 0,8** ;
- Les charges d'exploitation au titre de l'exercice 2021 se situent à **MDH 5,9** contre **6,2 MDH** en 2020 ;
- Le résultat d'exploitation enregistre une perte de **MDH -1,6** contre une perte de **MDH -1,2** en 2020 ;
- Le résultat financier au titre de l'exercice 2021 se situe à **MDH 14** contre **-0,3 MDH** suite aux dividendes reçus de la filiale Horizon à concurrence de **MDH 15** ;
- La société a enregistré un produit non courant au titre de l'exercice 2021 à hauteur de **MDH 13** et qui correspond au produit de cession des titres de participation de la filiale londonienne Horizon ;
- Le résultat net pour l'exercice 2021 est de **MDH 11** contre une perte de **MDH -1,2** en 2020.

2- Analyse du Bilan

Les principales rubriques du bilan de la société ATLAS CIT se présentent comme suit :

- L'actif au 31/12/2021 est de **MDH 35** contre **MDH 36** en 2020 soit une légère baisse de **2%** ;
- La structure de l'actif est dominée par les actifs immobilisés qui représentent **49%** du total du bilan ;
- Notons une forte baisse des immobilisations financières suite à la cession de la participation de la société ATLAS CIT au niveau de la société **HORIZON SUPPLIES & SERVICES LTD** ;
- Les capitaux propres en 2021 sont de **MDH 34,7** contre **MDH 35,5** en 2020 ;
- Notons par ailleurs que la société a procédé à une distribution de dividendes en 2021 pour une valeur de **MDH 12**.

B. Affectation du Résultat :

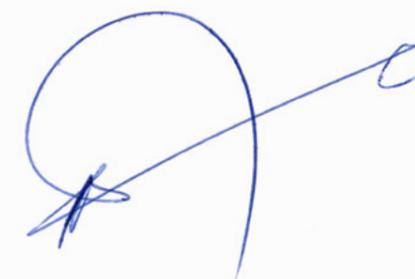
Résultat de l'exercice 2021.....	1 923 492 932,93
Report à nouveau antérieur.....	- 1 525 708 568,25
	<hr/>
Bénéfice.....	397 784 364,68
Affectation en report à nouveau.....	397 784 364,68

PARTIE IV

PERSPECTIVES

Les principaux axes de développement de la société MAGHREB STEEL pour l'exercice 2022 se présentent comme suit :

- Mise en place d'un Steel Service Center
- Consolidation de notre part de marché local à 85% et poursuite des ventes à l'export ;
- Poursuite de développement de nouveaux grades produits (panneaux sandwich anti-feu, ...etc.) ;
- Maitrise continue du BFR permettant l'optimisation de la trésorerie de la société.



6

Rapport ESG

MAGHREB STEEL 

RAPPORT
20 ANNUEL
21 ESG

SOMMAIRE

Mot du Comité de Direction	06
Maghreb Steel et la RSE	08
Matérialité des enjeux ESG	16
Gouvernance & éthique	19
Achats responsables	24
Recherche & développement	26
Développement commercial	28
Préservation de l'environnement	30
Capital humain	34
Communauté	42

Mot du Comité de Direction

Malgré la conjoncture exceptionnelle liée à la pandémie survenue au début 2020, et qui a eu des impacts profonds sur l'économie mondiale, Maghreb Steel a fait preuve en un temps record d'une résilience qui lui a permis de préserver son activité et, par là même, celle de ses partenaires. Maghreb Steel et ses collaborateurs se sont vite adaptés à de nouveaux modes de travail pour réaliser en 2021 une performance historique sur le plan tant des résultats financiers, que celui de la satisfaction de la clientèle.

Si cette performance est expliquée par l'amélioration de la part de marché local que l'entreprise a

capté de manière optimale et par la hausse des volumes d'export il n'en demeure pas moins qu'elle est imputable au travail continu et rigoureux de restructuration industrielle, opérationnelle et organisationnelle tout au long de ces dernières années.

Cette performance ainsi réalisée traduit également l'engagement individuel et collectif de nos collaborateurs à faire converger, de façon responsable et cohérente, l'ensemble des enjeux en matière de Responsabilité Sociétale et Environnementale vers une croissance durable. Partant, nous considérons que la confiance qui nous lie à nos différents partenaires est une responsabilité que

nous déclinons de façon affirmée aussi bien au niveau de notre gouvernance, de nos stratégies d'investissement, de notre politique de gestion des risques, de notre dispositif de contrôle permanent, que de nos engagements sociétaux et environnementaux qui revêtent à notre sens des enjeux encore plus fondamentaux. Conscients de la prise en compte de ces enjeux sociétaux et environnementaux, nous vous invitons, dans ce rapport, à découvrir les actions qui en découlent, ainsi que notre performance pour l'année 2021.

Le comité de Direction



Maghreb Steel et la RSE



A propos de l'entreprise

Maghreb Steel est l'unique producteur d'acier plat au Maroc. Spécialisée au départ dans la fabrication de tubes en acier, Maghreb Steel est devenue un acteur-clé du secteur sidérurgique marocain. Guidée par la volonté de produire un acier durable et de qualité, Maghreb Steel est le principal fournisseur d'acier pour de grands secteurs d'activité tels que la construction, l'industrie et l'infrastructure. Avec environ **1500** salariés, répartis sur deux sites industriels, Maghreb Steel est un contributeur essentiel de l'économie nationale. La mise en œuvre d'un système de Management QSE intégré et le renforcement continu de la démarche RSE démontrent la nécessité de se conformer à la réglementation, au respect des exigences de nos clients, et au respect de nos engagements vis-à-vis de toutes nos parties prenantes.

Notre Historique

Fondée en 1975, sous la dénomination sociale Maghreb Tubes spécialisée dans la fabrication de tubes soudés en acier, la société Maghreb Steel a élargi son champ d'action en diversifiant ses activités, notamment dans le domaine du fer et de l'acier.

Maghreb Steel a, par la suite, installé ses propres unités de galvanisation et de pré-laquage, augmentant ainsi, au fur et à mesure sa capacité de production. En 2000, la société crée un complexe de laminage à froid d'une capacité de 200 000 tonnes.

Quatre ans plus tard, l'entreprise double ses capacités en vue de répondre aux besoins du marché Export du laminage à froid.

Maghreb Steel a réalisé un investissement de laminage à chaud en 2010 détaillé comme suit :

- Laminoir à chaud de bobines d'une capacité de 1 000 000 tonnes,
- Aciérie électrique d'une capacité de 1 000 000 tonnes,
- Laminoir à chaud de tôles fortes d'une capacité de 500 000 tonnes.

A propos du rapport

Nom du rapport

Rapport ESG 2021

Période de reporting

Du 01/01/2021 au 31/12/2021

- Cycle de Reporting ESG : Annuel
- Date de début de la période de reporting : 01/01/2021
- Date de fin de la période de reporting : 31/12/2021
- Date de publication du rapport précédent : 30/04/2021

Description du rapport

Maghreb Steel publie en 2022, son troisième rapport ESG. Il concerne l'exercice 2021. Ce rapport, consacré aux performances environnementales, sociales et de gouvernance de Maghreb Steel, répond aux exigences de la circulaire 03-19 de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (« AMMC »).

Méthodologie de collecte de l'information

Notre système de Reporting nous permet de collecter la plupart des données nécessaires à la génération d'indicateurs de performance. Ces indicateurs sont calculés conformément aux exigences de l'AMMC, et pour certains selon le référentiel GRI.

Date de publication du rapport

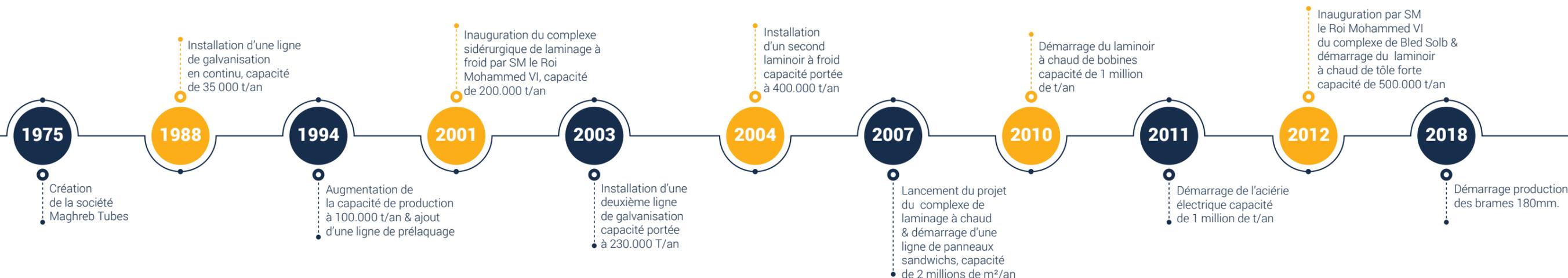
30 avril 2022

Périmètre du rapport

Le rapport couvre l'ensemble des activités propres exclusivement à Maghreb Steel

Format du rapport

Ce rapport est disponible sous format digital téléchargeable depuis le site de Maghreb Steel (format PDF)



Notre vision stratégique

Maghreb Steel est leader et unique producteur de l'acier plat au Maroc.

Grâce à une vision claire et très prometteuse et une stratégie ciblée investissement, Maghreb Steel est aujourd'hui un acteur clé du secteur sidérurgique marocain.

Sa vision consiste en :

- La contribution active au développement de l'écosystème en aval ;
- La construction de partenariats solides et durables avec les clients ;
- L'atteinte d'un niveau de compétitivité meilleur que la moyenne mondiale.

CHIFFRES CLES 2021



CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

4,6 Milliards MAD

CONTRE **2,8** EN 2020



1 500

COLLABORATEURS

CONTRE **1 400** EN 2020



256

SESSIONS DE FORMATION

CONTRE **97** EN 2020



PRODUITS VENDUS

460 000 t

CONTRE **369 000** t EN 2020



23

NOUVEAUX PRODUITS DÉVELOPPÉS

CONTRE **22** EN 2020



FERRAILLE RECYCLÉE

564 586 t

CONTRE **325 000** t EN 2020



41%

DE NOTRE CONSOMMATION D'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE EST DE SOURCE ÉOLIENNE

CONTRE **31%** EN 2020



CO₂ ÉVITÉ

+888 000 t

GRÂCE À L'UTILISATION DE L'ÉNERGIE PROPRE ET LE RECYCLAGE DE LA FERRAILLE

CONTRE **+514 000** t EN 2020

Certifications



Notre Stratégie RSE

La RSE est considérée comme un principe qui s'inscrit complètement dans les activités de Maghreb Steel qui se doit à son tour au travers de ses actions d'avoir un impact positif sur son environnement social, sociétal et écologique tout en contribuant à améliorer la vie locale. Notre responsabilité sociétale vise l'ancrage du principe de réconciliation entre notre activité et le contexte social et environnemental dans lequel nous évoluons à travers notre contribution au développement durable et à la bonne gouvernance. Subséquemment, l'économique, le social, l'environnemental, la bonne gouvernance et la lutte contre la corruption constituent pour notre entreprise un tout indissociable. De ce fait, Maghreb Steel s'engage à maintenir le respect et l'application des principes de la Charte RSE de la CGEM, sur le plan éthique, social, sociétal, environnemental et du développement durable.



1 RESPECTER LES DROITS HUMAINS

Maghreb Steel s'engage à :

- Lutter contre le travail et l'exploitation des enfants,
- Intégrer les personnes à mobilité réduite,
- Respecter la liberté du droit syndical,
- Respecter les législations sociales et conventions collectives,
- Veiller à l'égalité des chances hommes/femmes.



2 AMÉLIORER EN CONTINU LES CONDITIONS D'EMPLOI ET DE TRAVAIL ET LES RELATIONS PROFESSIONNELLES

En matière de conditions de travail relatives à la santé, à la sécurité et à la dignité de ses collaborateurs, Maghreb Steel s'engage à :

- Améliorer les compétences de ses équipes,
- Respecter toutes les obligations légales et réglementaires,
- Promouvoir la qualité de vie au travail,
- Garantir une gestion équitable et transparente des RH,
- Maintenir la qualité du dialogue social.



3 PRÉSERVER L'ENVIRONNEMENT

Maghreb Steel veille au respect de sa politique environnementale et au respect de ses engagements vis-à-vis de toutes ses parties prenantes.



4 PRÉVENIR LA CORRUPTION

Maghreb Steel se refuse d'offrir, recevoir ou fournir, directement ou indirectement un avantage quelconque (qu'il soit monétaire ou en nature) dans le seul but d'obtenir ou de maintenir une transaction commerciale ou encore de recevoir une quelconque facilité ou faveur impliquant la transgression d'une réglementation. Maghreb Steel s'engage à sensibiliser, former ses collaborateurs sur les principes de son code déontologique et se réserve le droit d'appliquer toutes les mesures disciplinaires et éventuellement juridiques, en situation de non-respect, de fraude ou de corruption.



5 RESPECTER LES RÈGLES DE LA SAINTE CONCURRENCE

Maghreb Steel respecte l'ensemble des parties prenantes de son environnement professionnel, y compris ses concurrents. Maghreb Steel s'engage, à cet effet, à ne pas s'associer à des ententes avec les concurrents ayant pour intention ou résultat de fixer des prix, de fausser un processus d'appel d'offres, de se partager un marché, de limiter la production ou de boycotter un client.



6 RENFORCER LA TRANSPARENCE DU SYSTÈME DE GOUVERNANCE DE L'ENTREPRISE

Pour renforcer cette transparence, Maghreb Steel s'engage à :

- S'assurer que l'organisation et les organes de gestion mis en place favorisent leur rôle de surveillance, tout en veillant à ce que les prises de décision soient effectuées de manière objective, équilibrée et en phase avec les perspectives de croissance durable de la société.
- Tenir une comptabilité rigoureuse, claire et dans le respect des lois légales et fiscales.
- Renforcer les dispositifs de contrôle interne.



7 RESPECTER LES INTÉRÊTS DES CLIENTS

Maghreb Steel s'engage à travailler honnêtement et équitablement avec tous ses clients, en leur fournissant des produits et services de qualité qui répondent à leurs exigences en matière de qualité et de sécurité.



8 PROMOUVOIR LA RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DES FOURNISSEURS ET DES SOUS-TRAITANTS

Maghreb Steel veille avec vigilance à ce que les principes et droits sociaux fondamentaux soient respectés par ses prestataires et s'engage également à respecter ses engagements contractuels vis-à-vis de ses fournisseurs et sous-traitants, notamment ceux relatifs aux délais de paiement.



9 DÉVELOPPER L'ENGAGEMENT AUPRÈS DE LA COMMUNAUTÉ

Maghreb Steel est sensible à son environnement socioéconomique et s'engage ainsi à contribuer au développement humain et économique de son environnement immédiat et à toutes les initiatives dédiées à la communauté.

Notre contribution aux objectifs de développement durable (ODD)

Maghreb Steel représente un modèle économique durable intégré traduit concrètement par une panoplie d'engagements couvrant l'ensemble de son écosystème . Ces engagements répondent parfaitement aux enjeux traités par les objectifs du développement durable ODD.



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE	NOTRE CONTRIBUTION	OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE	NOTRE CONTRIBUTION
1 PAS DE PAUVRETÉ 	<ul style="list-style-type: none"> Assurer une croissance économique durable de l'entreprise. 	10 INÉGALITÉS RÉDUITES 	<ul style="list-style-type: none"> Instaurer des règles et un code de conduite assurant la promotion de l'égalité et l'équité à toutes les parties prenantes.
3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE 	<ul style="list-style-type: none"> Développer la culture Sécurité et assurer les conditions du travail sain et sûr pour les salariés et les sous-traitants en adoptant les référentiels et normes internationaux en matière de la santé et la sécurité au travail (ISO 45001 et démarche Dupont). Améliorer en continu notre performance Sécurité. 	11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES 	<ul style="list-style-type: none"> Fournir des produits à bas carbone servant à la construction durable. Participer à des programmes environnementaux en collaboration avec les communautés avoisinantes notamment en matière d'aménagement des espaces verts.
4 ÉDUCATION DE QUALITÉ 	<ul style="list-style-type: none"> Développer des compétences des collaborateurs MS à travers des formations diplômantes et certifiantes. 	12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES 	<ul style="list-style-type: none"> Préserver les ressources naturelles et opter pour une politique d'achat responsable. Promouvoir la réutilisation, le recyclage et l'élimination responsable des déchets issus de nos activités. Prendre en compte l'aspect environnemental tout au long du cycle de vie de nos produits.
5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES 	<ul style="list-style-type: none"> Agir activement pour la promotion d'inclusion féminine dans l'entreprise ainsi que l'égalité des chances en matière de recrutement, promotion, formation, salaire, conditions et horaires de travail. Prévenir toutes les formes de discrimination. 	13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES 	<ul style="list-style-type: none"> S'inscrire dans une démarche de réduction de l'empreinte carbone de nos produits à travers le calcul du bilan carbone et la mise en place des mesures d'atténuation des gaz à effet de serre.
6 EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT 	<ul style="list-style-type: none"> Optimiser la consommation de l'eau à travers l'utilisation de technologies moins consommatrices ainsi qu'à travers le recyclage. 	14 VIE AQUATIQUE 	<ul style="list-style-type: none"> Assurer une épuration des eaux usées et une surveillance de celles-ci en conformité avec les exigences réglementaires. Gérer d'une manière responsable et écologique les déchets générés par nos activités.
7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN CÔÛT ABORDABLE 	<ul style="list-style-type: none"> Augmenter l'utilisation de l'énergie renouvelable et propre en fixant un objectif de 100% de consommation électrique à base d'énergies renouvelables. Optimiser la consommation énergétique à travers une approche d'amélioration continue dans le cadre de son système de management de l'énergie conforme à la norme internationale ISO 50 001 	15 VIE TERRESTRE 	<ul style="list-style-type: none"> Préserver l'écosystème terrestre à travers la prévention de la dégradation du sol et sous-sol en maîtrisant les aspects environnementaux de nos activités dans le cadre de notre système de management environnemental ISO 14001.
8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE 	<ul style="list-style-type: none"> Assurer une croissance économique durable de l'entreprise. 	16 PAIX, JUSTICE ET INSTITUTIONS EFFICACES 	<ul style="list-style-type: none"> S'engager dans une politique d'éthique des affaires assurant la saine concurrence et luttant contre toute forme de corruption. Respecter les droits fondamentaux des personnes, et prévenir toutes les formes de traitements inhumains, cruels ou dégradants. Interdire toute forme, directe ou indirecte, d'harcèlement et de travail forcé et tout recours au travail des enfants.
9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE 	<ul style="list-style-type: none"> S'orienter dans une stratégie de développement afin d'offrir des produits durables dédiés à différents secteurs notamment l'infrastructure et l'industrie. 	17 PARTENARIATS POUR LA RÉALISATION DES OBJECTIFS 	<ul style="list-style-type: none"> Développer des partenariats avec toutes nos parties prenantes afin d'atteindre les objectifs des ODD.

Matérialité des enjeux ESG

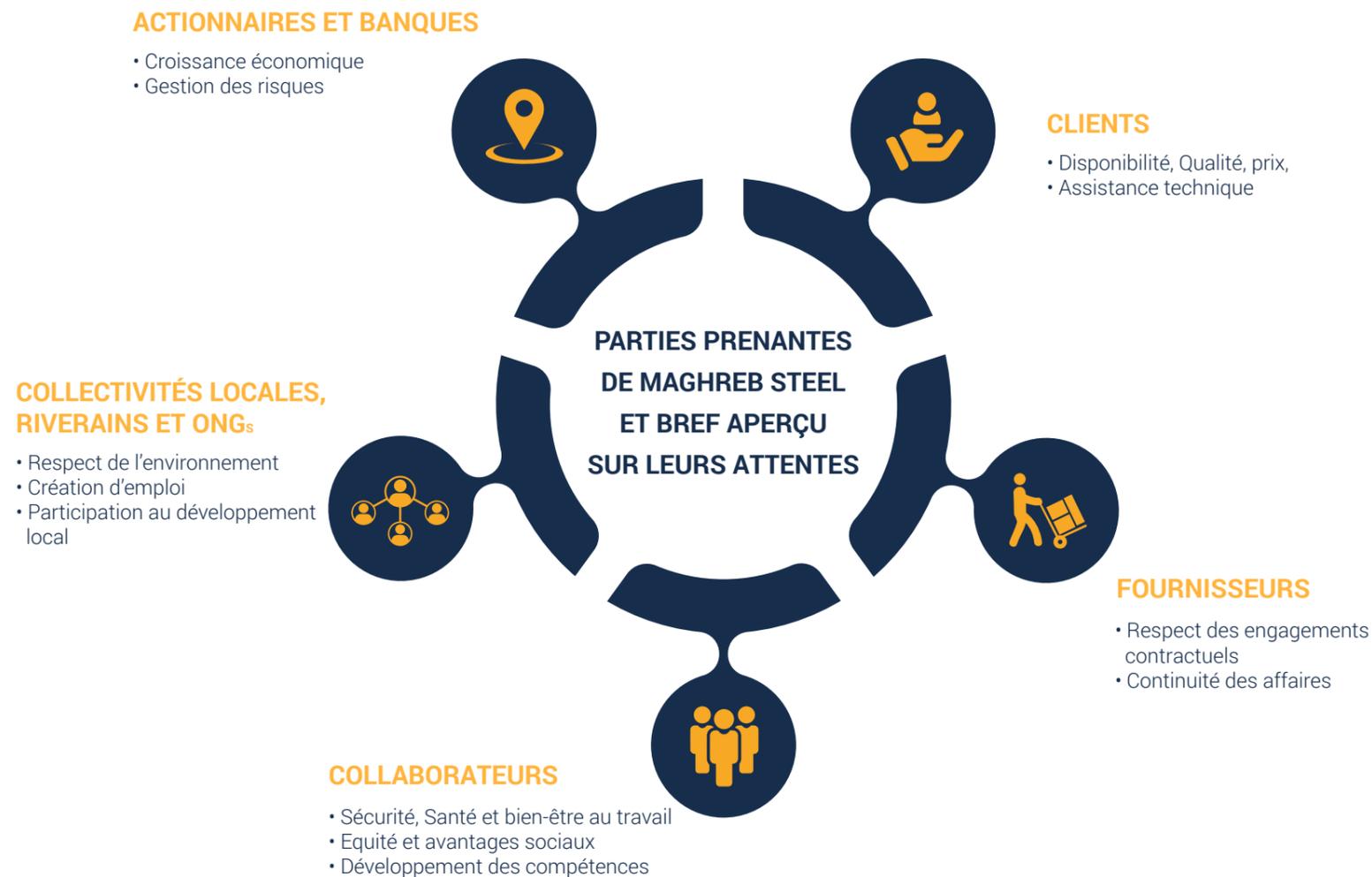
Notre approche du dialogue

Le dialogue avec les parties prenantes est un axe structurant de la stratégie de notre entreprise, il permet la mise en perspective des enjeux, une meilleure maîtrise du risque et meilleure appréhension des opportunités.

Maghreb Steel assure un dialogue continu avec ses différentes parties prenantes internes (personnel, délégués, comité d'entreprise...) et externes (fournisseurs, clients, partenaires institutionnels, associations et fondations...)

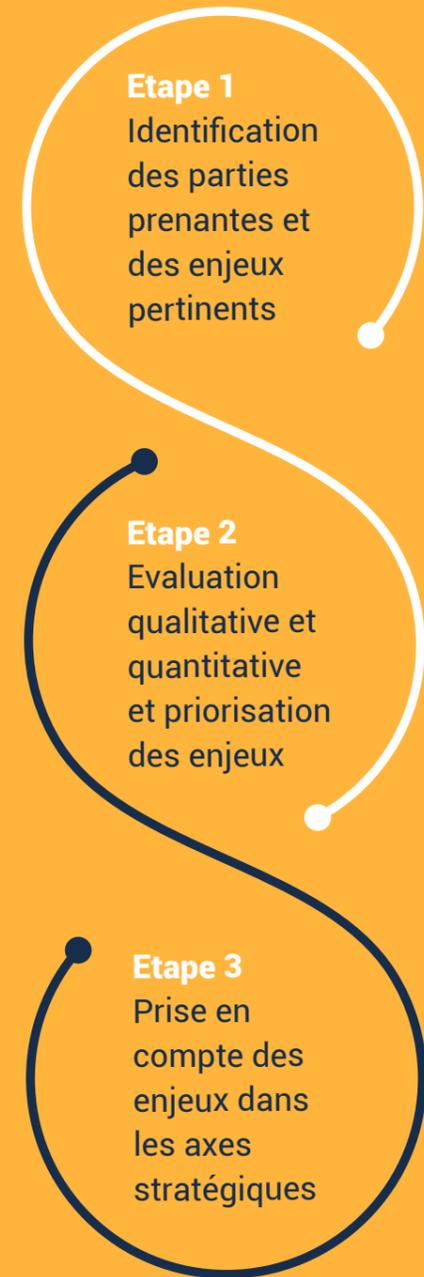
La cartographie des parties prenantes de Maghreb Steel a été actualisée en 2021 en tenant compte des évolutions du contexte et leurs attentes par rapport aux enjeux clés de l'entreprise.

Principales attentes de nos parties prenantes



Matérialité des enjeux ESG

Approche suivie pour la réalisation de la matrice de matérialité
L'approche adoptée s'appuie sur les lignes directrices du Standard GRI :



Matrice de matérialité



Projets des enjeux stratégiques RSE

L'étude de matérialité 2021, nous permet d'aligner les priorités ESG sur l'ensemble des projets stratégiques adaptés aux enjeux RSE.

Ces projets constituent la feuille de route à court et moyen terme de Maghreb Steel et contribuent à l'atteinte de ses objectifs stratégiques.

<p>CROISSANCE ÉCONOMIQUE ET R&D</p> <ul style="list-style-type: none"> Stimuler la consommation de l'acier au Maroc dans les secteurs de la construction, de l'infrastructure et de l'industrie Développer de nouveaux produits 	<p>SATISFACTION CLIENT</p> <ul style="list-style-type: none"> Améliorer la qualité de nos produits Améliorer l'écoute client 	<p>SANTÉ ET SÉCURITÉ AU TRAVAIL</p> <ul style="list-style-type: none"> Développer la culture sécurité Se conformer aux exigences de la norme ISO 45 001 et du référentiel DUPONT 	<p>ENVIRONNEMENT ET POPULATION RIVERAINE</p> <ul style="list-style-type: none"> Maîtriser les nuisances environnementales Valoriser les co-produits et les déchets 	<p>ENERGIE</p> <ul style="list-style-type: none"> Recourir à l'énergie nouvelle et renouvelable Améliorer en continu l'efficacité énergétique à travers la mise en place de la norme ISO 50 001 	<p>ACTION SOCIALE</p> <ul style="list-style-type: none"> Développer des actions à caractère social via le comité des œuvres sociales (COS) 	<p>DÉVELOPPEMENT DES COMPÉTENCES</p> <ul style="list-style-type: none"> Accompagner la montée en compétence des collaborateurs à travers des formations ciblées
--	---	---	---	--	--	---

Gouvernance & Ethique

Membres des organes de gouvernance et des comités stratégiques

La gouvernance de Maghreb Steel est assurée par un **Conseil d'Administration** et par un **Directeur Général** assisté d'un Directeur Général Délégué et des Directeurs.

Conseil d'administration

- Président du conseil d'administration : 1
- Administrateur indépendant : 2
- Administrateur : 7

Nom	Fonction	Début ou renouvellement du mandat	Expiration du mandat	Nationalité	H/F	Présence	Membre comité
Mohammed Yahya ZNIBER	Président du conseil d'administration	2019	2023	Marocaine	H	100%	<ul style="list-style-type: none"> Président du comité stratégie et investissement Président du comité nomination et rémunération
Mohammed Amine BENHALIMA	Administrateur indépendant	2019	2023	Marocaine	H	100%	<ul style="list-style-type: none"> Membre comité audit Membre comité stratégie et investissement
Adil ZIOUZIYOU	Administrateur indépendant	2020	2023	Marocaine	H	100%	<ul style="list-style-type: none"> Président comité audit
Driss SEKKAT	Administrateur	2018	2023	Marocaine	H	-	-
Mohsine SEKKAT	Administrateur	2018	2023	Marocaine	H	-	-
Yassine BENMLIH FATH	Administrateur	2018	2023	Marocaine	H	-	-
Fouad SEKKAT	Administrateur	2018	2023	Marocaine	H	-	-
Rachid SEKKAT	Administrateur	2018	2023	Marocaine	H	-	-
Youssef SEKKAT	Administrateur	2018	2023	Marocaine	H	-	-
Abdellah SAMIR	Administrateur	2018	2023	Marocaine	H	-	-

A fin décembre 2021, le conseil d'administration s'est réuni 3 fois avec un taux de participation de 75%.



Les comités de Maghreb Steel

Maghreb Steel a mis en place des comités de gouvernance et de gestion, en vue d'analyser, statuer, arbitrer et traiter, et ce de manière collégiale, toutes les grandes décisions liées à l'entreprise.

Comités de gouvernance de Maghreb Steel

- Comité de stratégie et d'investissement
- Comité de nomination et de rémunération
- Comité d'audit

Comités de gestion de Maghreb Steel



- 1** **Comité Business Steering :**
- Assurer le pilotage de l'activité de l'Entreprise sur le court terme
 - Garantir le support des Business Unit, en matière de planification opérationnelle
 - Assurer l'efficacité des processus qui régissent les trois activités industrielles
 - Assurer une bonne coordination transversale

- 2** **Comité de Satisfaction Clients :**
- S'assurer que l'écoute permanente, de nos clients et notre marché, est prise en charge en matière d'analyse et de traitement, conformément à nos procédures de gestion
 - Piloter tous les indicateurs de satisfaction Clients et en évaluer la pertinence
 - Statuer sur les retours, dérogations, avoirs Clients conformément aux règles établies.

- 3** **Comité Sécurité :**
- Piloter et suivre les indicateurs proactifs et réactifs en matière de sûreté & sécurité
 - Valoriser et récompenser les meilleures pratiques de la sécurité au sein de l'Entreprise
 - Accompagner les équipes opérationnelles à maintenir des niveaux élevés d'exigence, en termes de respect des standards de la sûreté et la sécurité
 - Mobiliser les équipes autour de la politique Sécurité de l'Entreprise

- 4** **Comité Carrières & Rémunérations :**
- Mettre en place, avec clairvoyance, une politique de rémunération à la fois juste et incitative
 - Clarifier la rémunération des différentes catégories socio-professionnelles.
 - Équilibrer entre rémunération et performance, entre l'intérêt individuel des collaborateurs et l'intérêt collectif des unités organisationnelles et celui de la société,

- 5** **Comité Audit & Risk Management :**
- Veiller à la qualité de l'information financière et au respect des lois et de la réglementation
 - Assurer la bonne mise en œuvre de la politique interne
 - Veiller à l'identification et à la gestion des risques significatifs
 - Assurer l'existence, le suivi et l'efficacité des procédures de gestion

- 6** **Comité Stocks & BFR :**
- Fixer les niveaux et les délais optimaux des rotations des stocks
 - Fixer les règles de liquidation des stocks et les conditions de paiement
 - Fixer les niveaux des stocks cibles & les plans d'action pour une bonne gestion des stocks
 - Piloter le recouvrement des factures non réglées et veiller au respect des délais de paiement

- 7** **Comité CAPEX :**
- Identifier les projets CAPEX et étudier leur faisabilité technico-financière
 - Assurer le lancement, le suivi, l'avancement et l'aboutissement des projets validés
 - Veiller à l'intégration des nouvelles réalisations techniques dans le référentiel Qualité, Sécurité & Environnement.

- 8** **Comité de Développement Commercial :**
- Définir les axes stratégiques de croissance de l'entreprise
 - Suivre l'état d'avancement et le résultat des études de marché
 - Suivre le plan d'action relatif au recrutement de nouveaux clients potentiels susceptibles
 - Prendre les décisions concernant la faisabilité et le lancement de nouveaux produits et valider les plans marketings
 - Suivre les réalisations par rapport aux budgets de développement

- 9** **Comité Industriel :**
- Assurer la déclinaison de la stratégie de l'entreprise au niveau du pôle industriel
 - Piloter les projets industriels et coordonner l'ensemble des problématiques opérationnelles avec les pôles supports et Clients
 - Suivre et évaluer les performances industrielles par centre de profits
 - Assurer une rationalisation des coûts et une amélioration des résultats d'exploitation

- 10** **Comité développement durable :**
- Assurer la mise en place de la stratégie Développement Durable
 - Assurer le suivi des projets Développement Durable
 - Mobiliser les équipes autour de la stratégie Développement Durable;

Gouvernance de l'éthique

Dans le cadre de sa politique de gouvernance responsable, Maghreb Steel a mis en place un système pour maîtriser et suivre tous les risques liés à son activité, que ce soit en matière de risques opérationnels ou de risques de fraude.

Gestion des risques opérationnels

La cartographie des risques opérationnels résulte de l'analyse de l'ensemble des processus de gestion de l'entreprise, elle est validée par le Comité Audit & Risk Management qui se réunit trimestriellement pour faire le point sur la maîtrise des risques et du suivi de la mise en place des actions pour la prévention des risques opérationnels.

Cette cartographie est soumise, de manière annuelle, à une réévaluation des risques de tous les processus de la société et est validée par la suite par le Comité de Direction.

Gestion des risques fraudes

La cartographie des risques fraudes a pour principal objectif d'anticiper et de détecter les actions frauduleuses ayant un impact sur les 3 axes suivants :

- Corruption et comportement contraire à l'éthique;
- Détournement d'actifs;
- Communication frauduleuse d'informations en externe.

Cette cartographie est aussi réévaluée à une fréquence annuelle et est soumise à la validation du Comité Audit & Risk

Achats responsables

Les achats, un acteur clé du métier de Maghreb Steel

Les membres de la Direction des Achats sont des agents de création de valeur et de performance durable à travers le management d'une relation responsable avec les fournisseurs et les partenaires externes.

La Direction des Achats doit contribuer à la croissance rentable des différents Business Unit, et doit œuvrer au respect de ses engagements sociétaux.

Pour ce faire, elle prend en compte les objectifs des différentes parties prenantes de l'écosystème dans lequel Maghreb Steel opère.

Achats responsables :

La démarche d'achats responsables de Maghreb Steel est l'un des éléments structurants de sa responsabilité sociale.

Pour assurer un développement durable de ses activités, Maghreb Steel veille avec ses fournisseurs et prestataires à respecter l'ensemble des standards de responsabilité sociale et environnementale. On s'engage à leurs côtés à les accompagner dans une démarche de progrès.

La Politique Achats de Maghreb Steel établit des principes durables, équilibrés et mutuellement bénéfiques avec des fournisseurs qui respectent nos valeurs.

Entretenir une relation responsable avec les fournisseurs :

Se comporter vis-à-vis de ses fournisseurs avec équité, transparence et impartialité, préserver la confidentialité, créer un cadre contractuel, respecter l'éthique des affaires, telles sont les lignes directrices de la relation que Maghreb Steel entend entretenir avec ses fournisseurs.

Ces sujets et les comportements à adopter sont clairement définis dans son code de déontologie des relations fournisseurs.

Quels sont les avantages des achats durables ?

Les avantages des achats durables se répartissent facilement comme suit :

1

RÉDUIRE LES RISQUES ET AMÉLIORER LA RÉPUTATION

Les fournisseurs ayant de mauvaises pratiques telles que le recours au travail des enfants ou causant sciemment une pollution excessive peuvent créer un revers financier pour l'organisation et nuire à la valeur de sa marque.

2

RÉDUCTION DES COÛTS

Les fournisseurs durables peuvent réduire les coûts d'une entreprise en réduisant les déchets et les coûts énergétiques ; consommation d'énergie réduite = factures d'énergie réduites.

3

CROISSANCE DES REVENUS

Les consommateurs qui adhèrent à la durabilité recherchent activement des produits et des entreprises éthiques et durables. Ces clients sont souvent prêts à payer un peu plus pour avoir un produit ou un service durable et respectueux de l'éthique.

4

PÉRENNITÉ

L'élaboration d'un plan d'approvisionnement durable est un moyen de pérenniser l'entreprise contre une éventuelle pénurie d'approvisionnement. Ce plan aidera également à se protéger contre les changements des facteurs sociaux, économiques et environnementaux.

Recherche & développement

Les missions de la R&D

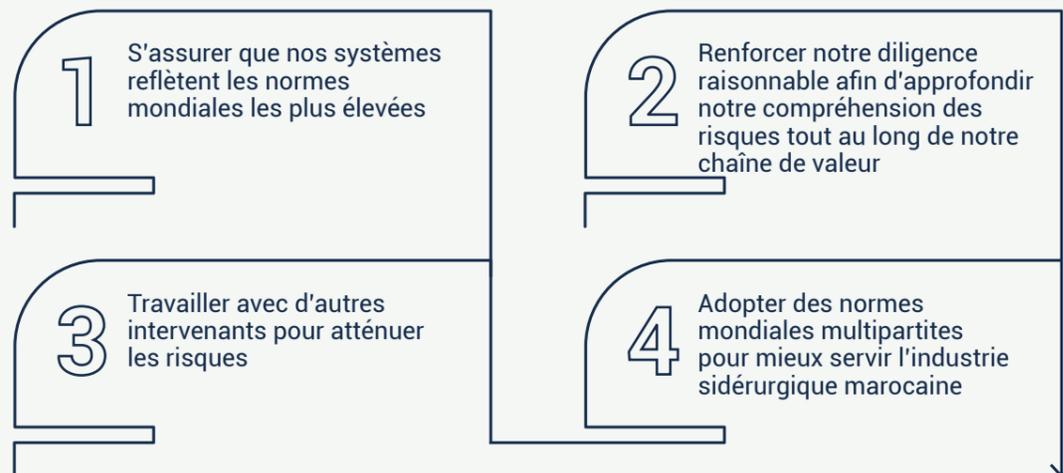


Nous sommes parfaitement conscients du potentiel de réaliser de meilleures synergies tout en offrant à nos clients une forme commune de réassurance. Pour ces raisons chaque année, nous sollicitons ceux qui sont stratégiques à remplir un questionnaire de satisfaction, et nous les suivons régulièrement jusqu'à ce qu'on puisse se conformer. Si nécessaire, nous développons conjointement des plans d'action pour les aider à suivre leurs progrès vers le respect de nos normes.

La qualité entre la satisfaction des clients et le développement des fournisseurs

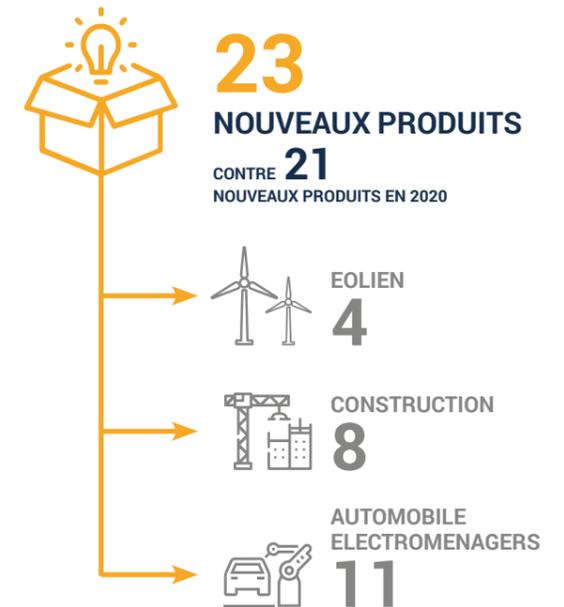
Avec des attentes élevées de nos clients, et en tant que client de nos fournisseurs, nous devons créer un alignement sur les normes et standards applicables et montrer que nous nous conformons à celles-ci. Nous nous engageons continuellement avec nos clients pour comprendre ce qu'ils attendent et pour qu'ils puissent proposer leurs produits avec la certitude **que notre acier** – et les matières premières à partir desquelles il est fabriqué – **provient d'une chaîne de valeur qui répond aux attentes de chacun.**

Au fur et à mesure que leurs attentes augmentent dans ce domaine, nous progressons sur plusieurs fronts :



Tous les nouveaux clients ou fournisseurs sont suivis de près via un processus de commande Spécial / Homologation et tous les clients ou fournisseur existants reconnaissent notre engagement à respecter les normes produit et leurs équivalentes.

Chiffres clés



Développement commercial

La fidélisation de nos clients au centre de notre stratégie d'entreprise

Durant ces 2 dernières années, le commerce international a connu une forte mutation causée par la pandémie de la COVID-19. Cela a généré une pénurie et un renchérissement exponentiel des matières premières et du coût de transport à l'international. Dans ce contexte, Maghreb Steel a anticipé le besoin de ses partenaires historiques et a mis en place une série de mesures pour prioriser l'approvisionnement du marché national en acier plat et éviter ainsi tout risque de rupture ou d'arrêts de chaînes industrielles de ses clients.

Les Tests des nouveaux produits chez nos clients industriels :

une nouvelle manière pour les accompagner et nous inscrire également dans un processus d'amélioration continue.

Comme dans la plupart des secteurs d'activité, les entreprises industrielles font face à une concurrence qui se veut chaque année plus ardue et des enjeux business souvent plus compliqués à aborder.

Maghreb Steel doit rivaliser dans sa stratégie commerciale pour aller chercher de nouvelles parts de marché et développer ses ventes locales.

Les équipes commerciales et de Business développement, pour accroître leurs portefeuilles, actionnent plusieurs leviers notamment la compréhension approfondie des besoins spécifiques de leurs clients industriels et leur proposent des solutions optimales qui leur garantissent la qualité et la compétitivité requises. Dans ce contexte, Maghreb Steel a anticipé le besoin de ses partenaires historiques et a mis en place une série de mesures pour prioriser l'approvisionnement du marché national en acier plat et éviter ainsi tout risque de rupture ou d'arrêts de chaînes industrielles de ses clients.

Notre Challenge est également d'augmenter notre taux d'intégration au niveau des nouveaux Marchés : Cas du secteur Hydraulique

Cas du secteur Hydraulique

Le Maroc a lancé un programme national pour l'approvisionnement en eau potable et l'irrigation (2020-2027) pour faire face au stress hydrique et à la raréfaction des ressources en eau. Cela se traduit par d'importants projets de constructions de barrages et de canalisations pour assurer l'approvisionnement en eau potable des citoyens et fournir les eaux nécessaires à l'irrigation.

Dans ce sens, Maghreb Steel a lancé un chantier de grande envergure, aussi bien en interne qu'en externe, qui se traduit par des lancements de nouvelles offres, des investissements, des ajustements d'outils industriels pour permettre aux partenaires locaux qui souhaitent se lancer dans la fabrication du gros tube de s'intégrer parfaitement dans l'écosystème hydraulique.

Pour matérialiser cette approche, une nouvelle activité de tests industriels chez les clients a vu le jour en 2021.

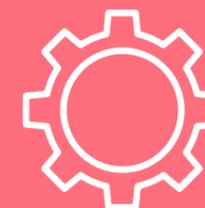
Il s'agit d'une approche commerciale directe par secteur d'activité industrielle visant à recenser les produits importés à base d'aciers plats et identifier les pistes de substitution des nuances d'acier jusque-là non produite par Maghreb Steel ou de lancer leur développement.

C'est ainsi que le chef de produit Maghreb Steel anime l'ensemble des parties prenantes en interne : R&D, process, qualité dans le but d'assurer une convergence entre le besoin client et la solution proposée par les équipes de Maghreb Steel.

Un cycle de vente qui est certes long mais durable.

Industries ciblées

Automobiles,
Électroménagers,
Serrures,
Bennes et citernes,
Armoires électriques,
Filtres automobiles,
Extincteurs de feu,
Carrosserie isotherme et frigorifique...



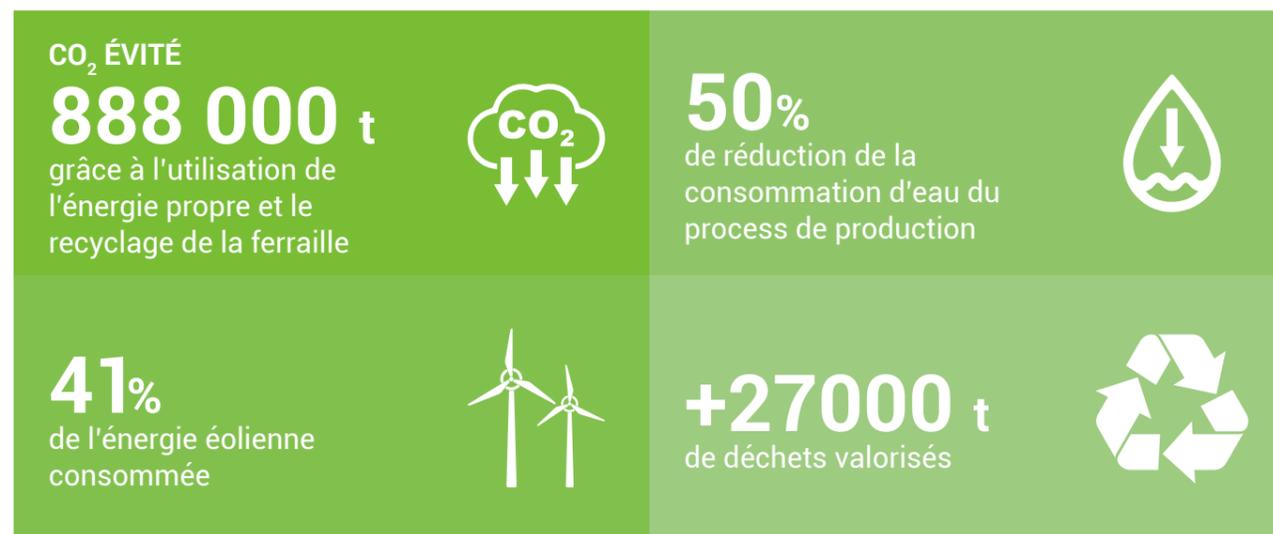
L'établissement du cahier des charges pour le lancement de production de nouveaux produits souhaités par le client,

L'initiation des tests de production dans les usines de Maghreb Steel,

La validation et la standardisation du processus de fabrication de ces nouveaux produits,

La réalisation des tests au niveau de la chaîne de production du client tout en lui apportant le soutien technique nécessaire et l'amélioration de sa performance opérationnelle.

Préservation de l'environnement



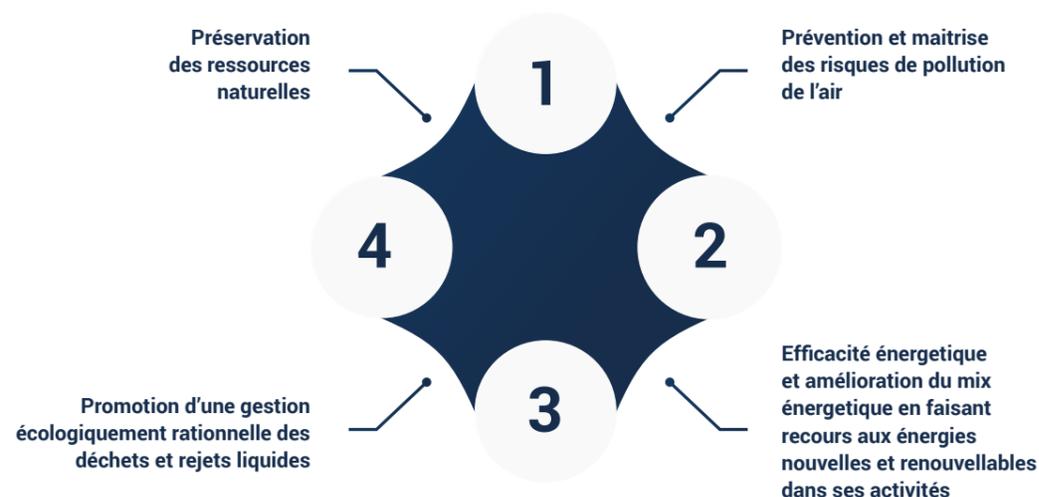
Politique environnementale

A travers une volonté stratégique dédiée à l'amélioration de sa performance environnementale, Maghreb Steel met en place un ensemble de moyens permettant à la fois d'éliminer et de réduire l'impact de ses activités sur l'environnement.

Maghreb Steel pilote sa performance environnementale au même titre que ses performances industrielles et financières en intégrant la démarche environnementale à l'ensemble des processus de l'entreprise.

Grâce à une analyse environnementale exhaustive de ses activités, Maghreb Steel dispose d'une vision globale de l'impact de chaque composante de sa chaîne de valeur sur l'environnement. Ce qui a permis la mise en place d'une politique environnementale axée sur les objectifs suivants :

Axes de notre politique environnementale



Certification environnement

	Indicateur	2019	2020	2021
Certification	Nombre de site certifié ISO 14001	2	2	2



Litiges environnementaux

Aucun litige ou poursuite pour problématiques environnementales n'ont été constaté ou enregistré.

	Indicateur	2019	2020	2021
Litiges environnementaux	Nombre de litiges annuels	0	0	0

Déchets

Consciente des enjeux associés à la gestion écologique des déchets, Maghreb Steel s'est inscrite dans une logique d'économie circulaire, s'appuyant sur des partenariats avec différents secteurs permettant la valorisation optimale de ses coproduits et déchets.

En 2021, la quantité de déchets et coproduits valorisés s'établit à 27 949 T

	Indicateur	2019	2020	2021
Déchet	Résidu de production valorisé (T)	23 108	15 041	27 949

Eau

Maghreb Steel multiplie ses efforts dans l'optimisation et la rationalisation de la consommation d'eau dans l'ensemble de ses activités. Ils sont traduits par l'amélioration des process de production et les installations de traitement et de recyclage d'eau ainsi que le lancement d'un projet de mise en place d'un nouveau concentrateur d'eau au niveau de sa station de traitement des eaux brutes de son site Tit Mellil. Ce projet permettra de réduire de 50% la quantité des eaux rejetées par la station d'osmose inverse.

En 2021, Maghreb Steel a enregistré une baisse importante d'environ 50% des ratios de consommation d'eau dans l'aciérie et le laminoir à chaud.

Maghreb Steel dispose d'un système d'auto-évaluation en continu des rejets liquides.

	Indicateur	2019	2020	2021
Eau	Consommation d'eau brute par tonne d'acier produit Brame (m3 /T)	0,82	0,58	0,28
	Consommation d'eau brute par tonne d'acier produit LAC (m3 /T)	0,88	0,75	0,42

Air & Énergie

Air
Maghreb Steel porte une attention élevée aux risques liés à la pollution de l'air, tout en démontrant une proactivité dans la prévention de ces risques par l'investissement dans des technologies moins polluantes et moins génératrices de CO2 disposant de systèmes intégrés de traitement des émanations atmosphériques. Elle veille aussi à la surveillance périodique de ses émissions afin de contrôler leurs conformités aux exigences.

Énergie
Depuis 2018, Maghreb Steel s'est inscrite dans la transition énergétique en passant à l'utilisation de l'énergie propre dans son mix énergétique. Elle maintient son ambition de diversifier ses sources d'énergie verte.

Réalisations phares 2021

- Augmentation de la part de l'énergie renouvelable (éolienne) à 41% (31% en 2020)
- Achèvement du projet relamping en LED pour le site Bled Solb à 100%.
- Optimisation de la consommation électrique lors des arrêts de production de l'usine Aciérie.
- Maitrise du facteur de puissance (cos phi) de toutes les usines (0 pénalité).
- Lancement du projet de certification du système de management de l'énergie ISO 50 001 : 2018



	Indicateur	2019	2020	2021
Consommation d'énergie / CO2 émis	Émissions de CO2 par tonne d'acier brut (scope 1 et 2) (KgCO2 e/t)	329	455	389
	Émissions de CO2 Scope1 (toutes les activités de l'entreprise) (TCO2 e)	111 089	96 289	127 285
	Émissions de CO2 Scope 2 (toutes les activités de l'entreprise) (TCO2 e)	131 517	174 277	208 981
	Émissions de CO2 (scope1 et 2) (TCO2 e)	242 606	270 566	336 266
	Estimation du CO2 évités grâce au choix de la filière électrique (TCO2 e)	370 718	395 896	734 903
	CO2 évité grâce à l'utilisation de l'énergie éolienne (TCO2 e)	99 598	74 760	153 196

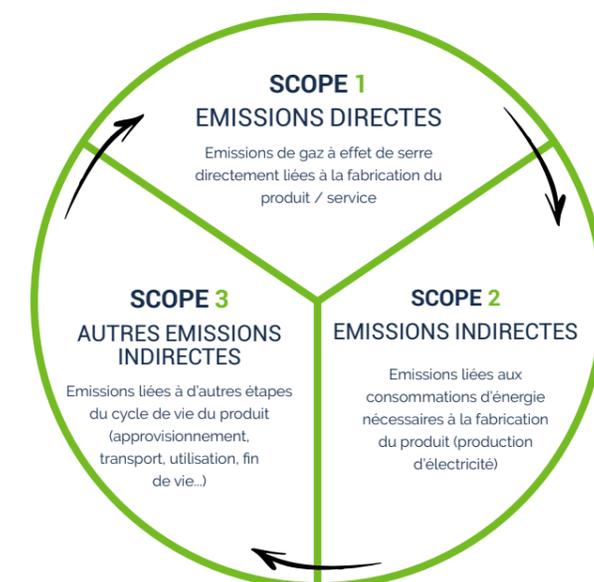
Bilan carbone

Dotée d'un fort engagement pour lutter contre le changement climatique, Maghreb Steel opte depuis 2018 à la réalisation de son bilan carbone afin d'évaluer les émissions de gaz à effet de serre liées à ses activités et de mettre en évidence les actions envisageables de réduction de son empreinte carbone. Le calcul se fait en se basant sur l'approche méthodologique Bilan Carbone, développée par l'ADEME : l'Agence De l'Environnement et de la Maitrise de l'Energie.

Cette méthodologie permet d'évaluer les émissions de Gaz à effet de serre selon les 3 scopes suivants:

Maghreb Steel procède annuellement au calcul de son bilan carbone Scopes 1 et 2 de toutes ses activités et par rapport à chaque produit. Et en s'inscrivant dans une approche d'amélioration continue, Maghreb Steel vise à élargir le calcul de son bilan carbone tout en incluant le scope 3, en plus de la vérification de ce bilan par un organisme externe.

RESULTATS
L'année 2021 a connu **une baisse d'environ 4% de son empreinte carbone** (scope 1 et 2) grâce à l'amélioration de son mix énergétique en augmentant la part des énergies renouvelables à 41%.



Capital humain

COLLABORATEURS



981
collaborateurs
(hors intérimaires)

23%
de cadres

7%
de femmes

FORMATION



256
sessions de
formations/sensibilisations

1 052
personnes
formées

28 000
heures de
formations réalisées

SANTE & SECURITE AU TRAVAIL



4
accidents de
travail en 2021

572
personnes formées et
sensibilisées sur la sécurité

18 364
dialogues
sécurité

INDICATEURS SOCIAUX



0
jours
de grève

14
délégués
des salariés

11%*
de turnover
(*cadres)

Notre politique RH

Transparence, Equité, Respect, Responsabilité, Engagement et Intelligence Collective sont les 6 valeurs que nous portons pour assurer le succès de notre Entreprise.

En tant qu'employeur et acteur social, Maghreb Steel poursuit son développement en portant une attention particulière à ses responsabilités et aux conditions de travail de ses salariés.

Notre politique RH s'articule autour de neuf axes majeurs qui mettent les Ressources Humaines au centre des intérêts du management :



RH en chiffres

Recrutement

Effectif Maghreb Steel

	2019	2020	2021
Maghreb Steel	861	937	981
Intérimaires	480	473	523
Total	1341	1410	1504

Répartition par âge (Pyramide des âges)

Age	2019		2020		2021	
<=25	109	13%	83	9%	48	6%
26-->35	256	30%	298	32%	302	35%
36-->45	302	35%	348	37%	380	44%
46-->55	159	18%	170	18%	188	22%
>55	35	4%	38	4%	63	7%
Total	861	100%	937	100%	981	100%

Répartition par ancienneté

Ancienneté	2019		2020		2021	
> 30	15	2%	15	2%	25	3%
25-->30	31	4%	32	3%	26	3%
20-->25	26	3%	36	4%	74	9%
15-->20	126	15%	135	14%	118	14%
10-->15	117	14%	137	15%	268	31%
5-->10	281	33%	226	24%	94	11%
< 5	265	31%	356	38%	376	44%
Total	861	100%	937	100%	981	100%

Répartition par catégorie – grade

Grade	2019		2020		2021	
Cadre	166	19%	192	22%	202	23%
Maitrise	71	8%	85	10%	174	20%
Opérateur	259	30%	235	27%	192	22%
Technicien	365	42%	425	49%	413	48%
Total	861	100%	937	100%	981	100%

Répartition par branche d'activité

Activité	2021	
Support	120	3%
Commercial	31	85%
Industriel	830	12%
Total	981	100%

Répartition par genre (Homme-Femme)

Civilité	2019		2020		2021	
Homme	808	94%	876	94%	914	93%
Femme	53	6%	61	6%	67	7%
Total	861	100%	937	100%	981	100%

Nombre de licenciements par exercice (par catégorie)

	2020	2021
Nombre de licenciements pour cadres	4	3
Nombre de licenciements pour non-cadres	0	1
Total	4	4

Taux de recrutement

	2020	2021
Taux de recrutement cadre	8%	15%
Taux de recrutement non-cadre	20%	11%

Taux de départ

	2020	2021
Taux de départ cadre	11%	11%
Taux de départ non-cadre	5,6%	5%

Dialogue social et litiges

Nombre des représentants du personnel

	2019	2020	2021
Nombre de délégués de personnel	14	14	14

Nombre de jours de grève par exercice

	2019	2020	2021
Nombre de jours de grève	0	0	0

Nombre et nature de litiges sociaux

	2021
Nombre de litiges sociaux individuels	2
Nombre de litiges sociaux collectifs	0

Rémunération

La rémunération au sein de MAGHREB STEEL est composée d'éléments fixes et d'éléments variables.

Couverture sociale obligatoire

1. L'ensemble du personnel bénéficie de la couverture sociale obligatoire prévue par la législation en vigueur : CNSS ;
2. Assurance médicale obligatoire ;
3. Assurance AT (Accident du Travail).

Avantages sociaux et actions sociales

L'ensemble du personnel de MAGHREB STEEL bénéficie de nombreux avantages sociaux dont :

1. Prestations du COS (Comité des Œuvres Sociales) ;
2. Allocation pèlerinage ;
3. Vente de produits fabriqués avec des tarifs très préférentiels ;
4. Avance sur salaire ;
5. Prêts symboliques pour accession au logement, frais scolaires, etc. ;
6. Prêt pour urgences médicales en faveur des ascendants des salariés.
7. Prêt pour formation diplômante.

Couverture sociale complémentaire

1. Retraite CIMR pour les salariés ;
2. Assurance médicale complémentaire ;
3. Assurance décès, invalidité ;
4. Assurance accident professionnel ou privé. «Collective Individuelle Accident».

	2019	2020	2021
Masse salariale Maghreb Steel en MDH	144,89	152,82	167,88

Formation

La formation à Maghreb Steel est un levier stratégique de développement des compétences de nos collaborateurs.

L'ingénierie de la formation s'appuie sur un dispositif d'évaluation se basant sur 5 principaux inputs :

- Les orientations stratégiques de Maghreb Steel ;
- Les exigences réglementaires et celles des standards et normes adoptés par Maghreb Steel ;
- L'organisation et l'adéquation postes/profils (les matrices des compétences) ;
- Les besoins exprimés par les équipes lors des entretiens annuels d'évaluation.

		2020	2021
Nombre de sessions de formation/sensibilisation réalisées	Sessions de formation/sensibilisation	97	256
Nombre de collaborateurs cadres ayant bénéficié d'une formation	Collaborateurs cadres	57	876
Nombre de collaborateurs non-cadres ayant bénéficié d'une formation	Collaborateurs non-cadres	359	176
Nombre d'heures de formations réalisées	Heures	7200	28 000
Nombre de collaborateurs femmes ayant bénéficié d'une formation	Collaboratrices	31	61
Nombre de collaborateurs hommes ayant bénéficié d'une formation	Collaborateurs	385	991
Budget de formation	DH	788 600	1 397 900
67% des salariés (Maghreb Steel et intérimaires) ont bénéficié au moins d'une action de formation/sensibilisation en 2021			

Diversité et lutte contre la discrimination

Personnes en situation de handicap

Le respect des droits humains et de la diversité fait partie intégrante de la charte RSE de Maghreb Steel. En outre, la diversité par rapport aux personnes en situation de handicap est une préoccupation que Maghreb Steel dresse dans son plan d'action RSE.

		2020	2021
Nombre de femmes en situation de handicap au sein de Maghreb Steel	Femmes	0	0
Nombre d'hommes en situation de handicap au sein de Maghreb Steel	Hommes	22	22

Egalité homme – femme

Les femmes représentent 7% de l'effectif global de Maghreb Steel et sont réparties, par domaine, comme suit :

Domaine	Nombre 2020	Pourcentage 2020	Nombre 2021	Pourcentage 2021
Support	35	57%	46	69%
Commercial	10	16%	10	15%
Industriel	16	26%	11	16%
TOTAL	61	100%	67	100%

Nombre total des femmes au sein de Maghreb Steel



Santé et sécurité au travail

Maghreb Steel s'engage à fournir un environnement de travail sain, permettant aux collaborateurs intervenant sur site de travailler en toute sécurité via son système de management de la Santé & Sécurité au Travail (Health and Safety Management system -HSMS).

Objectif du Système de Management de la Santé et de la Sécurité (HSMS)

Le Système de Management de la Santé et de la Sécurité (HSMS) de Maghreb Steel est développé en tenant en considération la norme internationale ISO 45001 et le référentiel DUPONT. C'est un guide stratégique de l'amélioration en continue des performances en matière de la santé et de la sécurité. Son objectif principal est de développer la culture Sécurité au sein de l'entreprise.

Les journées de Sécurité 2021

Devenue événement incontournable de l'agenda Maghreb Steel, la Semaine Sécurité s'est tenue du lundi 25 octobre au vendredi 29 octobre 2021 sous le thème : **La sécurité... Fais attention à toi et aux autres !**

Au cours de ces journées, Maghreb Steel a organisé des actions de formation et de mobilisation, des ateliers de réflexion, des exercices sur les pratiques sécurité, des concours et compétitions dans le but de continuer à mobiliser les esprits vers un état de prévention, à faire évoluer les comportements de tous et à développer la sécurité comme un réflexe naturel.

Tous les collaborateurs de Maghreb Steel ont eu l'opportunité de visiter les différents stands d'équipements de protection individuelle et de lutte contre les incendies et d'expérimenter les mises en œuvre pratiques d'une manière interactive.



Les journées Sécurité... en chiffres !

- **11 personnes** formées sur la Conduite défensive
- **11 personnes** formées sur la Cellule de crise
- **44 personnes** formées sur le POI
- **34 personnes** formées sur les Standards Sécurité
- **20 personnes** formées sur le secourisme et la capacité à réagir en cas d'accident
- **18 personnes** formées sur la consignation
- **172 personnes** sensibilisées au Safety Corner Digital
- **252 personnes** sensibilisées au secourisme (1^{ère} intervention) / utilisation MLCI
- **53 personnes** récompensées (Concours « Vidéo de sensibilisation », Concours « Meilleures Zones », PHA, TOP SD, Meilleures Bonnes pratiques et SSIAP)
- **8 exercices** (SU & POI) réalisés



Le management des compétences santé et sécurité de travail

Le développement des compétences des collaborateurs sur les aspects liés la Santé et Sécurité au travail est un des piliers du HSMS de Maghreb Steel.

De ce fait, un programme de management des compétences est mis en place afin de permettre à toute personne intégrant l'organisation (employés Maghreb Steel, intérimaires, sous-traitants, visiteurs, experts, stagiaires...) de profiter d'un système de sensibilisation, de formation, de qualification, ou d'habilitation en matière de la sécurité.

Communauté

ACTIONS SOCIALES ET CULTURELLES EN FAVEUR DES SALARIÉS ET DE LEURS FAMILLES



Organisation des journées environnement

Dans le cadre du déploiement de sa stratégie et à l'occasion de la journée mondiale de l'environnement, Maghreb Steel a organisé du 07 au 10 juillet 2021 des journées environnement sous le thème : « Servir d'exemple d'acteur engagé dans le respect de l'environnement ».

Cet évènement a pour objectif le développement de la culture de préservation de l'environnement et l'optimisation de la consommation énergétique.

Plusieurs activités étaient au programme :

- Workshops et sensibilisation environnement
- Embellissement des sites
- Plantation des arbres



Lancement du 1^{er} tournoi interne Maghreb Steel

Dans le cadre de son programme annuel, le comité des œuvres sociales de Maghreb Steel a organisé en 2021 son premier tournoi entre les différentes directions de la société, sous le thème : « TOUS POUR MAGHREB STEEL ».

Cette première édition du tournoi du comité des œuvres sociales de Maghreb Steel a vu la participation de 12 équipes des différentes directions, et qui ont fait preuve d'un esprit de fair-play et de solidarité.



Opération "don du sang" au niveau des deux sites Maghreb Steel



Dans le cadre du partenariat entre Maghreb Steel et le Centre Marocain de Transfusion Sanguine et d'hématologie, des dizaines de nos collaborateurs se sont portés volontaires pour sauver des vies.

En effet, deux campagnes de don du sang se sont déroulées avec succès à Tit Mellil et à Bled Solb le 13 et 14 juillet 2021.



ACTIONS EN FAVEUR DE LA COMMUNAUTÉ



Don de livres pour les écoles primaires



Entretien et Plantation des jardins de Deux Ecoles





Participation de Maghreb Steel à l'organisation de la Semaine verte, célébrée par tous les établissements d'enseignement de Mohammedia.



Parrainage de Maghreb Steel des tournois de sport des écoles



Organisation d'ateliers de techniques de recherche d'emploi (TRE) aux profits des adhérents de la fondation Zakoura



Nettoyage d'une zone à proximité du lotissement Ezzitouna/Blad solb



RAPPORT ANNUEL ESG 2021

MAGHREB STEEL 

R.N.9 km 10 Ahl Loughlam, Casablanca 20600 - Maroc
Fix : +212 (0) 522 76 25 00 Fax : +212 (0) 522 76 25 01/02
www.maghrebsteel.ma

7

Liste des communiqués de presse

Liste des communiqués de presse au cours de l'exercice

<http://www.maghrebsteel.ma/wp-content/uploads/2021/05/Communication-AMMC-T1-2021.pdf>

<http://www.maghrebsteel.ma/wp-content/uploads/2021/08/Communication-AMMC-T2-2021.pdf>

<http://www.maghrebsteel.ma/wp-content/uploads/2021/11/Communication-AMMC-T3-2021.pdf>

<http://www.maghrebsteel.ma/wp-content/uploads/2022/02/Communication-AMMC-T4-2021.pdf>

<http://www.maghrebsteel.ma/rapport-financier-s1-2021/>