MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS SOCIAUX

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

BILAN ACTIF

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

	ACTIF	EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissements et Provisions	EXERCICE Net 31/12/2016	EX . PRECEDENT Net 31/12/2015
ACTIFS IMMOBILISES	**IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)**	**74 762 317,06**	**51 421 687,91**	**23 340 629,15**	**36 574 242,22**
	Frais préliminaires	6 750 000,02	6 300 000,05	449 999,97	1 799 999,97
	Charges à repartir sur plusieurs exercices	68 012 317,04	45 121 687,86	22 890 629,18	34 774 242,25
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	**5 212 680,52**	**5 036 195,38**	**176 485,14**	**299 563,55**
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 110 080,52	5 036 195,38	73 885,14	196 963,55
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	**5 765 096 274,48**	**1 573 611 724,96**	**4 191 484 549,52**	**4 370 391 173,12**
	Terrains				
	Constructions	591 132 624,15	159 858 758,87	431 273 865,28	448 665 473,31
	Installations techniques, matériel et outillage	5 137 135 746,93	1 391 611 729,20	3 745 524 017,73	3 910 241 487,46
	Matériel de transport	4 362 986,32	4 225 679,69	137 306,63	222 682,62
	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	23 190 894,74	17 915 557,20	5 275 337,54	4 191 727,16
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	9 274 022,34		9 274 022,34	7 069 802,57
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	**48 707 379,85**	**512 072,10**	**48 195 307,75**	**48 195 307,75**
	Prêts immobilises				
	Autres créances financières	42 365 707,75		42 365 707,75	42 365 707,75
	Titres de participation	6 341 672,10	512 072,10	5 829 600,00	5 829 600,00
	Autres titres immobilises				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	**383 577,42**		**383 577,42**	**345 740,88**
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de finance	383 577,42		383 577,42	345 740,88
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	**5 894 162 229,33**	**1 630 581 680,35**	**4 263 580 548,98**	**4 455 806 027,52**
ACTIFS CIRCULANTS	**STOCKS (f)**	**1 255 719 107,56**	**1 425 127,00**	**1 254 293 980,56**	**1 104 224 810,15**
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	484 537 849,03		484 537 849,03	624 837 001,82
	Produits en cours				
	Produits interm. et produits resid.	483 172 921,15		483 172 921,15	285 546 959,49
	Produits finis	288 008 337,38	1 425 127,00	286 583 210,38	193 840 848,84
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	**1 443 247 034,00**	**61 970 419,46**	**1 381 276 614,54**	**1 194 237 149,65**
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	12 891 279,36		12 891 279,36	4 655 339,71
	Clients et comptes rattaches	1 081 162 010,71	61 970 419,46	1 019 191 591,25	796 993 173,20
	Personnel	4 197,61		4 197,61	80 372,57
	Etat	320 523 232,74		320 523 232,74	354 622 031,20
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	12 780 893,82		12 780 893,82	8 341 565,20
	Compte de régularisation actif	15 885 419,76		15 885 419,76	29 544 667,77
	TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)				
	ECART DE CONVERSION ACTIF (i) (Eléments circulants)	**73 691,01**		**73 691,01**	**67 581,92**
	TOTAL II (f+g+h+i)	**2 699 039 832,57**	**63 395 546,46**	**2 635 644 286,11**	**2 298 529 541,72**
TRESORERIE	**TRESORERIE - ACTIF**	**1 354 146,09**		**1 354 146,09**	**3 152 240,32**
	Chèques et valeurs à encaisser				1 711 403,08
	Banques, T.G & CP	1 262 892,35		1 262 892,35	1 167 083,39
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	91 253,74		91 253,74	273 753,85
	TOTAL III	**1 354 146,09**		**1 354 146,09**	**3 152 240,32**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**8 594 556 207,99**	**1 693 977 226,81**	**6 900 578 981,18**	**6 757 487 809,56**

BILAN PASSIF

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

	PASSIF	Exercice 31/12/2016	Exercice Précédent 31/12/2015
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	Capital social ou personnel (1)	2 535 000 000,00	2 475 000 000,00
	moins: Actionnaires, capital souscrit non appele dont vers..		
	Moins : Capital appelé		
	Moins : Dont versé		
	Prime d'emission, de fusion, d'apport		
	Ecarts de reevaluation		
	Reserve legale	17 166 374,16	17 166 374,16
	Autres reserves	165 128 952,35	165 128 952,35
	Report à nouveau (2)	-2 567 182 665,09	-2 002 755 249,24
	Resultat net de l'exercice (2)	-136 463 353,25	-564 427 415,85
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	**13 649 308,17**	**90 112 661,42**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	**79 822 026,18**	**85 031 141,82**
	Subventions d'investissement	79 822 026,18	85 031 141,82
	Provisions reglementees		
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout) -		
	DETTES DE FINANCEMENT (c)	**4 481 317 846,01**	**4 514 056 438,79**
	Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00
	Autres dettes de financement	3 588 317 846,01	3 621 056 438,79
	DETTES DE FINANCEMENT (Ajout) -		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	**383 577,42**	**345 740,88**
	Provisions pour charges		
	Provisions pour risques	383 577,42	345 740,88
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	**223 409,71**	**1 953 203,82**
	Augmentation des creances immobilisees		
	Diminution des dettes de financement	223 409,71	1 953 203,82
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	**4 575 396 167,49**	**4 691 499 186,73**
PASSIFS CIRCULANTS	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)**	**889 798 534,65**	**698 484 779,27**
	Fournisseurs et comptes rattaches	691 048 433,38	541 591 857,58
	Clients crediteurs, avances et acomptes	28 124 419,87	5 899 175,07
	Personnel	1 256 127,11	1 601 194,73
	Organismes sociaux	6 114 543,67	7 749 355,98
	Etat	149 714 397,94	133 403 234,71
	Comptes d'associes	1 800 000,00	1 800 000,00
	Autres creances		
	Comptes de regularisation - passif	11 740 612,68	6 439 961,20
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	**30 157 055,77**	**6 295 403,30**
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants)	206 059,93	170 086,27
	TOTAL II (f+g+h)	**920 161 650,35**	**704 950 268,84**
TRESORERIE PASSIF	**TRESORERIE PASSIF**		
	Credits d'escompte	681 682 159,21	579 815 609,55
	Credit de tresorerie	159 582 428,03	196 210 467,09
	Banques (soldes crediteurs)	563 756 576,10	585 012 276,75
	TOTAL III	**1 405 021 163,34**	**1 361 038 353,99**
	TOTAL I+II+III	**6 900 578 981,18**	**6 757 487 809,56**

(1) Capital personnel debiteur
(2) Beneficiaire (+) . deficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

			OPERATIONS Propres à L'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	Totaux de L'exercice 31/12/2016 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice Précédent 31/12/2015
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		Ventes de marchandises	3 989 673,40		3 989 673,40	609 486,68
		Ventes de biens et services produits	2 672 153 259,99		2 672 153 259,99	2 171 741 654,07
		Variation de stock de produits	286 147 713,20		286 147 713,20	-45 103 186,25
		Immobilisations produites pour l'Ese p/elle-même	593 568,32		593 568,32	
		Subvention d'exploitation	466 239,65		466 239,65	276 877,73
		Autres produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation; transfert de charges	11 031 784,17		11 031 784,17	72 881 530,10
		TOTAL I	**2 974 382 238,73**		**2 974 382 238,73**	**2 200 406 362,33**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		Achats revendus de marchandises	3 479 966,72		3 479 966,72	724 296,21
		Achat consommes de matières et de fournitures	2 407 425 043,28		2 407 425 043,28	1 916 591 377,23
		Autres charges externes	185 724 257,29		185 724 257,29	136 620 698,49
		Impôts et taxes	2 816 684,50		2 816 684,50	6 584 778,04
		Charges de personnel	160 475 032,59		160 475 032,59	169 710 180,61
		Autres charges d'exploitation				
		Dotations d'exploitation	212 360 994,90		212 360 994,90	374 003 177,33
		TOTAL II	**2 972 281 979,28**		**2 972 281 979,28**	**2 604 234 507,91**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**			**2 100 259,45**	**-403 828 145,58**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
		Produits des titres de participation et autres titres immobilises				
		Gains de change	7 932 847,51		7 932 847,51	8 026 019,70
		Intérêts et autres produits financiers				
		Reprises financières; transfert de charges	413 322,80		413 322,80	4 335 428,40
		TOTAL IV	**8 346 170,31**		**8 346 170,31**	**12 361 448,10**
	V	**CHARGES FINANCIERES**				
		Charges d'intérêts	100 624 346,43		100 624 346,43	155 562 623,77
		Pertes de changes	3 968 391,67		3 968 391,67	18 033 302,34
		Autres charges financières	363 657,44		363 657,44	20 170,71
		Dotations financières	457 268,43		457 268,43	413 322,80
		TOTAL V	**105 413 663,97**		**105 413 663,97**	**174 029 419,62**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-97 067 493,66**	**-161 667 971,52**
	VII	**RESULTAT COURANT (III - VI)**			**-94 967 234,21**	**-565 496 117,10**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

			OPERATIONS Propres à L'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice précédent
	VII	**RESULTAT COURANT (Report)**			**-94 967 234,21**	**-565 496 117,10**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
		Produits des cessions d'immobilisations				
		Subventions d'equilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement	5 209 115,64		5 209 115,64	5 228 126,16
		Autres produits non courants	10 208 119,07	997 560,50	11 205 679,57	8 011 858,26
		Reprises non courantes; transferts de charges				
		TOTAL VIII	**15 417 234,71**	**997 560,50**	**16 414 795,21**	**13 239 984,42**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
		Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				191 428,36
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	14 019 925,66	368 652,00	14 388 577,66	1 036 524,81
		Dotations non courantes aux amortiss. et provision	30 043 620,59		30 043 620,59	
		TOTAL IX	**44 063 546,25**	**368 652,00**	**44 432 198,25**	**1 227 953,17**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)**			**28 017 403,04**	**12 012 031,25**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)**			**-122 984 637,25**	**-553 484 085,85**
	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	13 478 716,00		**13 478 716,00**	**10 943 330,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**-136 463 353,25**	**-564 427 415,85**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**2 999 143 204,25**	**2 226 007 794,85**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**3 135 606 557,50**	**2 790 435 210,70**
	XVI	**REGULTAT NET (XIV - XV)**			**-136 463 353,25**	**-564 427 415,85**

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

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		**Ventes de marchandises (en l'etat)**	3 989 673,40	609 486,68
	2	-	**Achats revendus de marchandises**	3 479 966,72	724 296,21
I		=	**MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT**	**509 706,68**	**-114 809,53**
II		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)**	**2 958 894 541,51**	**2 126 638 467,82**
	3		Ventes de biens et services produits	2 672 153 259,99	2 171 741 654,07
	4		Variation de stocks de produits	286 147 713,20	-45 103 186,25
	5		Immobilisations produites par lEse pour elle même	593 568,32	
III		-	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)**	**2 593 149 300,57**	**2 053 212 075,72**
	6		Achats consommes de matieres et fournitures	2 407 425 043,28	1 916 591 377,23
	7		Autres charges externes	185 724 257,29	136 620 698,49
IV		=	**VALEUR AJOUTEE (I+II+III)**	**366 254 947,62**	**73 311 582,57**
V	8	+	Subventions d'exploitation	466 239,65	276 877,73
	9	-	Impôts et taxes	2 816 684,50	6 584 778,04
	10	-	Charges de personnel	160 475 032,59	169 710 180,61
		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)**	**203 429 470,18**	**-102 706 498,35**
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation		
	13	+	Reprises d'exploitation: transfert de charges	11 031 784,17	72 881 530,10
	14	-	Dotations d'exploitation	212 360 994,90	374 003 177,33
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**2 100 259,45**	**-403 828 145,58**
VII			**RESULTAT FINANCIER**	**-97 067 493,66**	**-161 667 971,52**
VIII		=	**RESULTAT COURANT (+ ou -)**	**-94 967 234,21**	**-565 496 117,10**
IX			**RESULTAT NON COURANT (+ ou -)**	**-28 017 403,04**	**12 012 031,25**
	15	-	**Impôts sur les resultats**	13 478 716,00	10 943 330,00
X		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**	**-136 463 353,25**	**-564 427 415,85**

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

	1		**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**		
			* Benefice +		
			* Perte -	136 463 353,25	564 427 415,85
	2	+	Dotations d'exploitation	202 940 929,11	310 811 715,69
	3	+	Dotations financieres	432 649,81	4 807 720,77
	4	+	Dotations non courantes	802 030,04	
	5	-	Reprises d'exploitation		
	6	-	Reprises financieres	5 548 188,13	3 282 283,78
	7	-	Reprises non courantes	5 209 115,64	5 228 126,16
	8	-	Produits des cession des immobilisation		
	9	+	Valeurs nettes des immobilisations cedees		191 428,36
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)**	56 954 951,94	-257 126 960,97
	10	-	Distributions de benefices		
II			**AUTOFINANCEMENT**	56 954 951,94	-257 126 960,97

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE ACTIF

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION EMPLOIS	VARIATION RESSOURCES
FINANCEMENT PERMANENT	4 575 396 167,49	4 691 499 186,74	116 103 019,25	
(-) ACTIF IMMOBILISE	4 263 580 548,98	4 455 806 027,52		192 225 478,54
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	**311 815 618,5**	**235 693 159,2**		**76 122 459,29**
ACTIF CIRCULANT	2 635 644 286,11	2 298 529 541,72	337 114 744,39	
(-) PASSIF CIRCULANT	920 161 650,35	704 950 268,82		215 211 381,53
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	**1 715 482 635,76**	**1 593 579 272,90**	**121 903 362,86**	
TRESORERIE NETTE	**(1 403 667 017,25)**	**(1 357 886 113,68)**		**45 780 903,57**

EMPLOIS & RESSOURCES	EXERCICE N EMPLOIS	EXERCICE N RESSOURCES	EXERCICE N-1 EMPLOIS	EXERCICE N-1 RESSOURCES
CAF		56 954 951,94	257 126 960,97	
DISTRIBUTION DE BENEFICE				
AUTOFINANCEMENT		**56 954 951,94**	**257 126 960,97**	
CESSION D'IMMO. INCORP.				
CESSION D'IMMO. CORP.				
CESSION D'IMMO. FIN.				
RECUPERATIONS SUR CREANCES IMMO.				
CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS				
AUGMENTATION DE CAPITAL, APPORTS		60 000 000,00		75 000 000,00
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES				
AUGMENTATION DES DETTES FINANCIERES (NETTE DE PRIME DE REMBOURSEMENT)		**52 251 148,13**		**1 513 541 746,93**
RESSOURCES STABLES		**169 206 100,07**	**257 126 960,97**	**1 588 541 746,93**
ACQUISITION D'IMMO. INCORP.	3 619,77			
ACQUISITION D'IMMO. CORP.	9 074 624,91		22 371 291,36	
ACQUISITION D'IMMO. FIN.				
AUGMENTATION DES CREANCES IMMO.				
ACQUISITION & AUGMENTATION D'IMMO.	**9 078 244,68**		**22 371 291,36**	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	**81 603 996,10**		**54 487 070,11**	
EMPLOIS EN NON VALEUR	**2 401 400,00**		**21 636 076,91**	
EMPLOIS STABLES	**93 083 640,78**		**98 494 438,38**	
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	**121 903 362,86**		**187 109 758,91**	
VARIATION DE LA TRESORERIE		**45 780 903,57**	**1 045 810 588,67**	
TOTAL GENERAL	**214 987 003,64**	**214 987 003,64**	**1 588 541 746,93**	**1 588 541 746,93**

Etats financiers du 01/01/2016 au 31/12/2016

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EX	AUGMENTATION Acquisition	AUGMENTATION Prod par l'entreprise pour elle même	AUGMENTATION Virement	DIMINUTION Cession	DIMINUTION Retrait	DIMINUTION virement	MONTANT BRUT FIN EXERCIE
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**76 650 282,21**	**2 401 400,00**			**4 289 365,15**			**74 762 317,06**
* Frais préliminaires	6 750 000,02							6 750 000,02
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	69 900 282,19	2 401 400,00			4 289 365,15			68 012 317,04
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (Ajout)								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**5 209 060,75**	**3 619,77**						**5 212 680,52**
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 106 460,75	3 619,77						5 110 080,52
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	102 600,00							102 600,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**5 756 021 649,72**	**8 481 056,44**	**593 568,32**					**5 765 096 274,48**
* Terrains								
* Constructions	591 132 624,15							591 132 624,15
* Installations techniques, matériel et outillage	5 132 978 515,79	4 157 231,14						5 137 135 746,93
* Matériel de transport	4 360 665,32	2 321,00						4 362 986,32
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	20 480 041,89	2 710 852,85						23 190 894,74
* Autres immobilisations corporelles Informatique								
* Immobilisations corporelles	7 069 802,57	1 610 651,45	593 568,32					9 274 022,34
*Materiel informatique								
TOTAL GENERAL	**5 837 880 992,68**	**10 886 076,21**	**593 568,32**		**4 289 365,15**			**5 845 071 272,06**

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
Soumission cautionnée des droits et taxes déclarés pour consommation ou l'exportation	40 000 000,00	40 000 000,00
Billet à ordre lié au crédit à long terme	2 000 000 000,00	2 000 000 000,00
Délégation d'assurance pour crédit à long terme	2 000 000 000,00	2 000 000 000,00
Crédit documentaires	624 249 837,00	668 952 551,00
Total (dont engagements à l'égard d'entreprises liées)	**4 664 249 837,00**	**4 708 952 551,00**

ENGAGEMENTS RECUS	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Avals et cautions		
* Cautions des clients	45 000 000,00	13 000 000,00
Autres engagements reçus		
Total	**45 000 000,00**	**13 000 000,00**

Etats financiers du 01/01/16 au 31/12/16

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
SURETES DONNEES	**1 552 000 000,00**				**1 552 000 000,00**
Nantissement de matériel d'équipement	500 000 000,00	Nantissement	20/11/2015 Casablanca	AWB-BCP-CDM-BMCE	500 000 000,00
Nantissement de fonds de commerce	400 000 000,00	Nantissement	20/11/2015 Casablanca	AWB-BCP-CDM-BMCE	400 000 000,00
Nantissement de stocks	602 000 000,00	Nantissement	16/03/2016	BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB	602 000 000,00
Nantissement de fonds de commerce	50 000 000,00		09/12/2015	BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB Masse obligataire junior Masse obligataire sénior	50 000 000,00
SURETES RECUES	**4 854 637 600,00**				**4 854 637 600,00**
Nantissment d'actions au 1er rang de Maghreb Steel au profit des banques : BCP-BMCE-BMCI-CDM-SGMB-AWB	2 077 318 800,00	Nantissement	01/12/2015 Casablanca	Crédit bancaire Sûreté reçue de tierce personne	2 077 318 800,00
Nantissment d'actions au 2eme rang de Maghreb Steel au profit des banques : BCP-BMCE-BMCI-CDM-SGMB-AWB et la masse obligataire junior et senior	2 077 318 800,00	Nantissement	01/12/2015 Casablanca	Crédit bancaire/masse obligataire Sûreté reçue de tierce personne	2 077 318 800,00
Hypothèque du terrain HIRACH 1 TF 26/50711 de la société Bled Solb 1 rang au profit des banques: BCP-AWB-BMCE-(	300 000 000,00	Hypothèque	23/12/2013 Mohammadia	Crédit bancaire Sûreté reçue de tierce personne	300 000 000,00
Hypothèque au 2 rang du terrain HIRACH 1 TF 26/50711 de la société Bled Solb au profit des banques:BCP-AWB-BMCE-CDM SGMB-BMCI	100 000 000,00	Hypothèque	23/12/2013 Mohammadia	Crédit bancaire Sûreté reçue de tierce personne	100 000 000,00
Hypothèque au 3 rang du terrain HIRACH 1 TF 26/50711 de la société Bled Solb au profit des banques : BCP-AWB-BMCE-CDM SGMB-BMCI et la masse obligataire senior et junior	50 000 000,00	Hypothèque	09/12/2015 Mohammadia	Crédit bancaire/masse obligataire Sûreté reçue de tierce personne	50 000 000,00
Hypothèque au 1 rang du terrain BLED ALOU TF C/32210 de la société ERICK au profit des banques : BMCE-CDM-BCP-AWB	240 000 000,00	Hypothèque	10/11/2010 casablanca	Crédit bancaire Sûreté reçue de tierce personne	240 000 000,00
Hypothèque au 2 rang du terrain BLED ALOU TF C/32210 de la société ERICK au profit des banques : BMCE-CDM-BCP-AWB BMCI-SGMB	10 000 000,00	Hypothèque	30/12/2015 casablanca	Crédit bancaire Sûreté reçue de tierce personne	10 000 000,00

(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)

TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS d'exploitation	DOTATIONS financières	DOTATIONS Non courantes	REPRISES d'exploitation	REPRISES financières	REPRISES Non courantes	Montant fin exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif imobilisé	512 072,10							512 072,10
2. Provisions réglementées								0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	345 740,88		383 577,42			345 740,88		383 577,42
SOUS TOTAL (A)	**857 812,98**	**0,00**	**383 577,42**	**0,00**	**0,00**	**345 740,88**	**0,00**	**895 649,52**
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorie)	59 621 217,67	9 420 065,79			5 645 737,00			63 395 546,46
5. Autres Provisions pour risques et	6 295 403,30		73 691,01	29 241 590,55	5 386 047,17	67 581,92		30 157 055,77
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorie								0,00
SOUS TOTAL (B)	**65 916 620,97**	**9 420 065,79**	**73 691,01**	**29 241 590,55**	**11 031 784,17**	**67 581,92**	**0,00**	**93 552 602,23**
TOTAL (A + B)	**66 774 433,95**	**9 420 065,79**	**457 268,43**	**29 241 590,55**	**11 031 784,17**	**413 322,80**	**0,00**	**94 448 251,75**

Communication Financière

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	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	**42 365 707,75**	**42 365 707,75**						
. Prêts immobilisés								
. Autres créances financières	42 365 707,75	42 365 707,75						
DE L'ACTIF CIRCULANT	**1 443 247 034,00**		**1 374 068 479,99**	**64 002 147,98**	**176 142 146,04**	**320 523 232,74**		**632 527 301,57**
. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	12 891 279,36		12 891 279,36					
. Clients et comptes rattachés	1 081 162 010,71	5 176 406,03	1 011 983 456,70	64 002 147,98	176 142 146,04			632 527 301,57
. Personnel	4 197,61		4 197,61					
. Etat	320 523 232,74		320 523 232,74			320 523 232,74		
. Comptes d'associés								
. Autres débiteurs	12 780 893,82		12 780 893,82					
. Comptes de régularisation - Actif	15 885 419,76		15 885 419,76					

Etats financiers du 01/01/16 au 31/12/16

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	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	**4 481 317 846,01**	**4 481 317 846,01**	**0,00**	**0,00**	**80 239 589,39**			
. Emprunts obligataires								
. Autres dettes de financement	4 481 317 846,01	4 481 317 846,01			80 239 589,39			
DU PASSIF CIRCULANT	**889 798 534,65**	**0,00**	**889 798 534,65**		**329 433 685,95**	**155 828 941,61**	**777 600,54**	**114 372 492,15**
. Fournisseurs et comptes rattachés	691 048 433,38		691 048 433,38		327 190 178,55		777 600,54	93 131 182,46
. Clients créditeurs, avances et acc	28 124 419,87		28 124 419,87		2 243 507,40			21 241 309,69
. Personnel	1 256 127,11		1 256 127,11					
. Organismes sociaux	6 114 543,67		6 114 543,67			6 114 543,67		
. Etat	149 714 397,94		149 714 397,94			149 714 397,94		
. Comptes d'associés	1 800 000,00		1 800 000,00					
. Autres créanciers	0,00		0,00					
. Comptes de régulaisation - Passif	11 740 612,68		11 740 612,68					

Etats financiers du 01/01/16 au 31/12/16

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE,LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	*Le taux d'amortissement adopté au démarrage des composantes du complexe de laminage à chaud, s'avère inadapté et sans rapport avec la réalité des taux d'utilisation, et des degrés d'usure des lignes de production. Par conséquent, le conseil d'administartion décide de rallonger le plan d'amortissement pour aligner la durée de vie probable des immobilisations avec la réalité de leur utilisation et en rapport avec les données techniques du matériel, soit 40 ans*	*Baisse des dotations aux amortissements en 2016 pour un montant de KMAD 106.637*
II. Changements affectant les règles de présentation NEANT	*NEANT*	*NEANT*

Etats financiers du 01/01/2016 au 31/12/2016

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émetrice			au C.P.C de l'exercice
						Date de cloture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
ATLAS CIT	NEGOCE	17 700 000,00	50,00	5 829 600,00	5 829 600,00	31/12/2016	33 988 121,78	177 835,45	
TOTAL		**17 700 000,00**		**5 829 600,00**	**5 829 600,00**		**33 988 121,78**	**177 835,45**	**0,00**

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
NEANT		

Etats financiers du 01/01/2016 au 31/12/2016

ATTESTATION

KPMG

AD ASSOCIES — Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

Aux Actionnaires
de la société MAGHREB STEEL SA
ROUTE NATIONALE 9 Km 10
(Aéroclub tit melil)
B.P 3583 AHL LOUGHLAM
Casablanca

RESUME DU RAPPORT D'OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES CERTIFIANT LES COMPTES ANNUELS DE MAGHREB STEEL SA - EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Société MAGHREB STEEL S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces etats de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **MAD 93.471.334,35** dont une perte nette de **MAD (136.463.353,25)**.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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 et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Comme formulé au niveau de notre rapport au titre de l'exercice précédent, nous rappelons, que la situation nette de la société qui s'élève à KMAD 70 130 au 31 décembre 2016, est inférieure au quart du capital social, et ce, depuis l'exercice clos le 31 décembre 2015. La direction estime que les actionnaires et les bailleurs de fonds continuent à apporter leur soutien financier à la société. Par ailleurs, les états de synthèse ci-joints ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui s'avéreraient nécessaires si la société devrait cesser son activité. Il résulte de cette situation une incertitude relative à la continuité d'exploitation de la société.

En vertu de l'article 357 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, votre conseil d'administration était tenu, dans les trois mois qui ont suivi l'approbation des comptes ayant fait apparaître cette situation, de convoquer une assemblée générale extraordinaire à l'effet de décider s'il y a lieu, de la dissolution anticipée de la société.

De ce fait, le conseil d'administration du 24 mars 2016 a convoqué une assemblée générale extraordinaire pour le 23 juin 2016 qui a décidé la continuité de l'activité de la société.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités au deuxième 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 SA au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous portons à votre connaissance que la Société Maghreb Steel a procédé au changement du plan d'amortissement d'une partie des immobilisations par l'augmentation de sa durée d'amortissement à 40 ans. Ce changement s'est traduit par la baisse des dotations aux amortissements au 31 décembre 2016 pour un montant avant impôt de KMAD 106.637. Ce montant a contribué de manière positive à la formation du résultat au 31 décembre 2016.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment 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.

Fait à Casablanca, le 03 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

KPMG — **AD ASSOCIES**

Mostafa FRAIHA
Associé

Fouad AKESSI
Associé- Gérant