

MAGHREB STEEL

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2019

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2019			EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2018
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	
Immo. EN NON VALEUR (A)				
· Frais préliminaires				
· Charges à répartir sur plusieurs exercices				
· Primes de remboursement des obligations				
Immo. INCORPORÉES (B)	6 165 132,46	5 605 528,12	559 604,34	363 019,54
· Ecarts d'acquisition	162 199,29	162 199,29		
· Immobilisations en recherche et développement				
· Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	5 881 404,18	5 443 328,84	438 075,34	260 419,54
· Fonds commercial				
· Autres immobilisations incorporelles	121 529,00		121 529,00	102 600,00
Immo. CORPORAELLES (C)	6 302 205 636,76	2 467 052 531,90	3 835 153 304,86	4 037 708 983,35
· Terrain	7 158 102,50		7 158 102,50	
· Constructions	639 178 296,37	246 349 272,96	392 829 023,41	410 732 364,28
· Installations techniques, matériel et outillage	5 611 151 309,81	2 187 326 441,49	3 423 824 868,31	3 601 876 502,60
· Matériel transport	9 683 070,78	9 575 929,03	107 141,75	319 097,34
· Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	28 930 247,77	23 800 888,42	5 129 359,35	4 703 893,03
· Autres immobilisations corporelles				
· Immobilisations corporelles en cours	6 104 809,54		6 104 809,54	12 918 923,60
Immo. FINANCIÈRES (D)	68 225 584,84		68 225 584,84	47 801 588,75
· Prêts immobilisés				
· Autres créances financières	62 801 739,84		62 801 739,84	42 377 743,75
· Titres de participation	5 423 845,00		5 423 845,00	5 423 845,00
· Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	18 800,00		18 800,00	1 635,78
· Diminution des créances immobilisées				
· Augmentation des dettes financières	18 800,00		18 800,00	1 635,78
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 376 615 354,06	2 472 658 060,03	3 903 957 294,03	4 085 875 127,42
STOCKS (F)	1 341 997 125,23		1 341 997 125,23	1 325 089 478,62
· Marchandises				
· Matières et fournitures consommables	512 179 072,93		512 179 072,93	711 227 724,62
· Produits en cours				
· Produits intermédiaires et produits résiduels	481 929 311,77		481 929 311,77	350 900 690,52
· Produits finis	347 888 740,53		347 888 740,53	262 961 063,48
CRÉANCES (G)	1 646 392 584,06	66 462 247,26	1 579 930 436,80	1 600 508 306,67
· Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	9 590 590,81		9 590 590,81	7 292 928,70
· Clients et comptes rattachés	1 444 487 399,49	66 462 247,26	1 378 025 152,23	1 371 812 456,67
· Personnel	17 637,97		17 637,97	71 931,22
· Etat	140 433 230,65		140 433 230,65	166 785 118,61
· Etat Impôts différés	38 305 908,66		38 305 908,66	40 335 780,53
· Comptes d'associés				
· Autres débiteurs	1 059 282,56		1 059 282,56	2 013 448,72
· Comptes de régularisation Actif	12 488 633,92		12 488 633,92	12 196 642,43
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	960 599,61		960 599,61	754 074,97
(Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 989 340 408,90	66 462 247,26	2 922 878 161,64	2 926 351 860,45
TRESORERIE - ACTIF	5 493 537,50		5 493 537,50	5 044 646,90
· Cheques et valeurs à encaisser	1 551 914,50		1 551 914,50	2 521 878,24
· Banque, T.G. et C.C.P.	3 822 168,76		3 822 168,76	2 359 996,04
· Caisse, Régies d'avances et crédits	119 454,24		119 454,24	167 772,63
TOTAL III	5 493 537,50		5 493 537,50	5 044 646,90
TOTAL GENERAL (I+II+III)	9 371 449 300,45	2 539 120 307,29	6 832 328 993,16	7 017 271 634,78

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2019		EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2018	
	NET	NET	NET	NET
CAPITAUX PROPRES		500 000 000,00		500 000 000,00
· Capital social ou personnel (1)				
· Actionnaires, capital souscrit non appelé				
· Primes d'émission, de fusion, d'apport				
· Ecarts de réévaluation				
· Réserves consolidées		18 003 671,40		17 971 593,45
· Autres réserves		168 173 952,35		168 173 952,35
· Report à nouveau (2)		(11 155 331 029,88)		(849 792 997,11)
· Résultats nets en instance d'affectation (2)				
· Résultat net de l'exercice (2) - part du groupe		(293 380 631,53)		(305 505 954,58)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)		(762 534 037,66)		(469 153 405,89)
INTÉRÊTS MINORITAIRES (A2)				
· Minoritaires dans les réserves				
· Minoritaires dans le résultat				
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (A)		(762 534 037,66)		(469 153 405,89)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		64 822 026,18		69 822 026,18
· Subventions d'investissement		64 822 026,18		69 822 026,18
· Provisions réglementées				
(C)		4 793 321 249,27		4 621 090 740,65
· Emprunts obligataires		893 000 000,00		893 000 000,00
· Autres dettes de financement		3 900 321 249,27		3 728 090 740,65
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		18 800,00		1 635,78
· Provisions pour risques		18 800,00		1 635,78
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		153 476,38		69 348,87
· Augmentation des créances immobilisées		153 476,38		69 348,87
· Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)		4 095 781 514,17		4 221 830 345,59
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		989 899 981,45		987 054 705,16
· Fournisseurs et comptes rattachés		568 679 266,55		660 005 348,24
· Clients, créanciers, avances et acomptes		6 964 651,98		5 983 145,07
· Personnel		1 101 381,64		532 595,98
· Organismes sociaux		6 376 615,64		6 267 907,05
· Etat		223 590 007,89		213 923 438,15
· Etat Impôts différés				
· Comptes d'associés		1 800 000,00		1 800 000,00
· Autres créanciers				
· Comptes de régularisation - Passif		83 488 057,76		96 542 270,67
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		21 243 815,53		23 195 904,70
· Provisions pour risques		105 559,18		320 157,73
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)		1 011 254 356,15		1 010 570 767,58
TOTAL II (F+G+H)		1 011 254 356,15		1 010 570 767,58
TRESORERIE - PASSIF		1 725 293 122,84		1 784 870 521,61
· Crédits d'escompte		938 114 276,87		897 300 490,94
· Crédits de trésorerie		235 629 923,00		280 342 755,26
· Banques de régularisation		551 648 922,97		607 227 275,41
TOTAL III		1 725 293 122,84		1 784 870 521,61
TOTAL GENERAL (I+II+III)		6 832 328 993,16		7 017 271 634,78

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

PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

ATTESTATION



43, Boulevard Arfa - 9^{ème} étage - Casablanca
Tél : 212 (0) 5 22 23 34 - Fax : 212 (0) 5 22 20 88



Accounting & Auditing Manager
Company, Tax & Advisory Services

GRUPE MAGHREB STEEL SA

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DU GROUPE MAGHREB STEEL SA EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés (y compris de la société Maghreb Steel SA et de ses filiales, comprenant le bilan au 31 décembre 2019, 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 autres notes explicatives. Ces états financiers ont été préparés en conformité des normes comptables applicables de MAD (IFRS 2019) et ont été vérifiés par le conseil d'administration le 26 mars 2020 dans le cadre d'un contrôle interne de la mise à jour de l'exercice de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction:
Notre responsabilité est d'établir et de présenter l'avis de la présente sur la base 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 consolidés ne comportant pas d'incertitude significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur:
Notre responsabilité est d'établir une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Notre audit effectué selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et d'exécuter l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés ne comportent pas d'incertitude significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse consolidés contiennent des incertitudes significatives. En procédant à ces évaluations de risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité afin de déterminer les points de contrôle de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'établir une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'application de critères appropriés des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'application de la présentation énoncée des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers consolidés
Au 31 décembre 2019, les états financiers consolidés approximatifs font apparaître une situation nette négative de MAD (762 534 037 66). La direction estime qu'en attendant l'approbation des négociations de cours de restructuration financière, les actionnaires et les bailleurs de fonds continueront à apporter leur soutien à la société en vertu de protocoles signés en 2015. Toutefois, les états de synthèse consolidés ne sont pas préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui résulteraient de l'abandon des négociations prévues de la société d'ici à la fin de son activité. Il résulte de cette situation une incertitude relative à la continuité d'exploitation de la société.

A notre avis, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe MAGHREB STEEL SA au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux normes et principes comptables admis dans l'état des Informations Complémentaires.

Autre point
Pour les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date d'audit des états de synthèse relatifs aux effets de la pandémie de Covid-19, la direction nous a indiqués qu'ils n'ont fait l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Fait à Casablanca, le 30 avril 2020

Les Auditeurs Indépendants



KPMG

AD ASSOCIÉS



AD ASSOCIÉS

Communiqué post Conseil d'Administration
http://www.maghrebsteel.ma/wp-content/uploads/2020/03/Communication-financiere%CC%80%CA-24.03.2020.pdf

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	EXERCICE 31/12/2019			EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2018
	Propres à l'exercice 1	Des exercices précédents 2	1+2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
· Ventes de marchandises (en l'état)	41 841 118,56		41 841 118,56	35 769 193,39
· Ventes de biens et services produits	2 945 273 502,01		2 945 273 502,01	3 106 328 622,38
· Charges d'affaires	2 987 114 620,57		2 987 114 620,57	3 142 987 815,77
· Variation de stocks de produits (±) (1)	215 956 298,30		215 956 298,30	(23 328 040,03)
· Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	6 474 387,00		6 474 387,00	7 188 608,31
· Autres produits d'exploitation	293 476,71		293 476,71	344 173,99
· Reprises d'exploitations/transferts de charges	513 745,58		513 745,58	6 145 210,12
TOTAL I	3 210 352 527,16		3 210 352 527,16	3 132 447 788,16
II CHARGES D'EXPLOITATION				
· Achats revendus/de marchandises	41 485 706,28		41 485 706,28	35 352 689,73
· Achats consommés (2) de mat. et fournitures	2 820 252 962,08		2 820 252 962,08	2 680 938 807,91
· Autres charges externes	139 133 256,63	267 939,95	139 401 196,58	153 724 629,55
· Impôts et taxes	2 746 708,17		2 746 708,17	2 709 458,78
· Charges de personnel	156 256 354,34		156 256 354,34	166 072 829,59
· Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	
· Dotations d'exploitation	220 240 134,03		220 240 134,03	226 605 905,39
TOTAL II	3 380 515 119,50	267 939,95	3 380 783 059,45	3 245 701 114,95
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(170 162 592,35)	(267 939,95)	(170 430 532,30)	(113 253 326,79)
IV PRODUITS FINANCIERS				
· Ecart de change positif				
· Prod. Intés de part. et titres immo.				
· Gains de change	5 218 767,12		5 218 767,12	8 499 018,63
· Intérêts et autres produits financiers	755 710,75		755 710,75	851 975,85
· Reprises financières/transferts de charges	755 710,75		755 710,75	
TOTAL IV	5 974 477,87		5 974 477,87	9 350 994,48
V CHARGES FINANCIÈRES				
· Ecart de change négatif				
· Charges d'intérêts	129 404 010,18		129 404 010,18	199 395 677,28
· Pertes de change	5 561 097,42		5 561 097,42	9 410 300,65
· Autres charges financières	979 399,61		979 399,61	252 300,00
· Dotations financières	135 944 507,20		135 944 507,20	752 710,75
TOTAL V	135 944 507,20		135 944 507,20	209 814 038,67
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(129 870 029,34)		(129 870 029,34)	(200 463 044,19)
VII PRODUITS NON COURANTS (III+VI)	(300 132 621,66)			