

COMMUNICATION FINANCIÈRE



Situation provisoire au 31 décembre 2010

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMO. EN NON VALEURS (A)	60 269 092.11	26 540 790.49	33 728 301.62	16 431 848.34
• Frais préliminaires	19 818 540.96	9 670 632.47	10 147 908.49	5 097 539.73
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	40 450 551.15	16 870 158.02	23 580 393.13	11 334 308.61
• Primes de remboursements des obligations				
IMMO. INCORPORELLES (B)	3 964 782.33	1 568 485.41	2 396 296.92	2 062 251.51
• Immo. en recherche et développ.				
• Brevets, marques, droits et val. simil.	2 291 346.63	1 568 485.41	722 861.22	1 136 815.81
• Fonds commercial				
• Autres immo. incorporelles	1 673 435.70		1 673 435.70	925 435.70
IMMO. CORPORELLES (C)	5 003 625 382.54	768 264 140.41	4 235 361 242.13	2 467 763 866.86
• Terrains				
• Constructions	256 050 517.29	57 955 134.99	198 095 382.30	104 427 002.99
• Instal. tech., matériel et outillages	2 451 088 630.43	686 056 860.40	1 765 031 770.03	377 277 608.98
• Matériel de transport	9 866 582.95	6 350 385.50	3 516 197.45	3 832 872.23
• Mobilier, mat. bureau et aménag.	25 414 122.32	17 901 759.52	7 512 362.80	5 262 756.07
• Autres immo. corporelles				
• Immo. corporelles en cours	2 261 205 529.55		2 261 205 529.55	1 976 963 626.59
IMMO. FINANCIERES (D)	13 421 826.07		13 421 826.07	12 032 186.74
• Prêts immobilisés	2 531.72		2 531.72	116 070.14
• Autres créances financières	7 077 622.25		7 077 622.25	5 424 444.50
• Titres de participation	6 341 672.10		6 341 672.10	6 341 672.10
• Autres titres immobilisés				150 000.00
ECARTS DE CONV. - ACTIF (E)	2 266 676.47		2 266 676.47	696 181.43
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières	2 266 676.47		2 266 676.47	696 181.43
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 083 547 759.52	796 373 416.31	4 287 174 343.21	2 498 986 334.88
STOCKS (F)	1 215 485 460.54		1 215 485 460.54	1 078 067 677.35
• Marchandises				
• Matières et fourn. consommables	801 602 704.44		801 602 704.44	866 902 410.13
• Produits en cours				
• Produits interméd. et prod. résiduels	222 619 206.32		222 619 206.32	56 144 350.98
• Produits finis	191 263 549.78		191 263 549.78	155 020 916.24
CREANCES (G)	982 081 446.76		982 081 446.76	745 208 070.78
• Fournis, débit., avances et acomptes	5 634 047.30		5 634 047.30	1 401 911.31
• Clients et comptes rattachés	504 596 819.69		504 596 819.69	601 910 366.56
• Personnel	103 016.30		103 016.30	308 150.43
• Etat	468 103 527.89		468 103 527.89	137 605 314.03
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	2 543 614.97		2 543 614.97	48 000.00
• Comptes de régularisation actif	1 100 420.61		1 100 420.61	3 934 328.45
TITRES ET VAL. DE PLACEM. (H)				
ECARTS DE CONV. - ACTIF (I)	351 169.79		351 169.79	11 905 827.21
(éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 197 918 077.09		2 197 918 077.09	1 835 181 575.34
TRESORERIE - ACTIE	99 277 962.66		99 277 962.66	225 674 815.84
• Chèques et valeurs à encaisser	84 615 407.73		84 615 407.73	98 540 895.59
• Banques, T.G. et C.C.P.	14 513 366.15		14 513 366.15	126 986 560.44
• Caisses, Régies d'avances et accrédit.	149 188.78		149 188.78	147 359.81
TOTAL III	99 277 962.66		99 277 962.66	225 674 815.84
TOTAL GENERAL I+II+III	7 380 743 799.27	796 373 416.31	6 584 370 382.96	4 559 842 726.06

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	1 800 000 000.00	1 350 000 000.00
Actionnaires, capital souscrit non appelé		(337 500 000.00)
Primes 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)	(222 835 875.51)	68 656.75
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	5 128 264.33	(222 904 532.26)
Total des capitaux propres (A)	1 764 587 715.33	971 959 451.00
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	8 092 196.30	11 390 130.57
Subventions d'investissement	3 916 412.98	5 544 539.12
Provisions réglementées	4 175 783.32	5 845 591.45
DETTES DE FINANCEMENT (C)	2 248 591 975.05	882 372 579.78
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	2 248 591 975.05	882 372 579.78
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	2 266 676.47	696 181.43
Provisions pour risques	2 266 676.47	696 181.43
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	2 450 681.99	1 303 009.23
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	2 450 681.99	1 303 009.23
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 025 989 245.14	1 867 721 352.01
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	741 142 340.26	476 928 622.07
Fournisseurs et comptes rattachés	577 018 882.15	301 567 636.18
Clients créanciers, avances et acomptes	16 260 077.87	28 298 211.45
Personnel	407 117.32	337 241.18
Organismes sociaux	9 140 030.64	9 284 303.70
Etat	101 859 222.06	75 497 168.27
Comptes d'associés		
Autres créanciers	4 890 004.21	10 288 582.51
Comptes de régularisation - Passif	31 567 006.01	51 655 478.78
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	351 169.79	11 905 827.21
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	525 600.33	765 283.06
TOTAL II (F+G+H)	742 019 110.38	489 599 732.34
TRESORERIE - PASSIF	1 816 362 027.44	2 202 521 641.71
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	880 836 200.33	1 614 069 195.54
Banques de régularisation	935 525 827.11	588 452 446.17
TOTAL III	1 816 362 027.44	2 202 521 641.71
TOTAL GENERAL (I+II+III)	6 584 370 382.96	4 559 842 726.06

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises (en l'état)	57 628 468.14		57 628 468.14	31 622 699.73
• Ventes biens et serv. produit C.A.	1 876 468 780.83		1 876 468 780.83	1 581 635 976.77
• Chiffre d'affaires	1 934 097 248.97		1 934 097 248.97	1 613 258 676.50
• Variation stocks de produits (+/-) (1)	202 717 488.89		202 717 488.89	(173 760 242.86)
• Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	380 519 488.00		380 519 488.00	273 213 235.39
• Subventions d'exploitation	636 005.22		636 005.22	647 436.33
• Autres produits d'exploitation	1 308 202.86		1 308 202.86	
• Reprises d'exploit. : transf. charg.	16 200 646.77		16 200 646.77	235 386 972.45
TOTAL I	2 535 479 080.71		2 535 479 080.71	1 948 746 077.81
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) marchandises	52 162 393.00		52 162 393.00	42 983 384.00
• Achats consom. (2) mat. et fourm.	1 945 227 193.18		1 945 227 193.18	1 765 806 399.46
• Autres charges externes	93 311 898.09	254 378.18	93 566 276.27	67 435 096.88
• Impôts et taxes	1 520 358.23	81 389.00	1 601 747.23	1 316 733.00
• Charges de personnel	205 648 745.50	547 959.09	206 196 704.59	159 951 857.21
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	159 949 912.91		159 949 912.91	96 967 562.74
TOTAL II	2 457 820 500.91	883 726.27	2 458 704 227.18	2 134 461 033.29
III RESULTAT D'EXPLOIT. (I - II)			76 774 853.53	(185 714 955.47)
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Prod. titres de part. et titres immo.	3 000 000.00		3 000 000.00	1 250 000.00
• Gains de change	29 559 856.36		29 559 856.36	24 140 881.51
• Intérêts et autres prod. financiers	61 700.00		61 700.00	11 953.56
• Reprises financ. : transf. charges	105 038 802.97		105 038 802.97	84 650 603.07
TOTAL IV	137 660 359.33		137 660 359.33	110 053 438.14
V CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	140 154 788.14		140 154 788.14	113 179 226.87
• Pertes de change	59 188 008.22		59 188 008.22	15 685 952.99
• Autres charges financières				
• Dotations financières	2 617 846.26		2 617 846.26	12 602 008.64
TOTAL V	201 960 642.62		201 960 642.62	141 467 188.50
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			(64 300 283.29)	(31 413 750.36)
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			12 474 570.24	(217 128 705.83)
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immo.	220 000.00		220 000.00	69 333.34
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'invest.	1 628 126.14		1 628 126.14	1 628 126.14
• Autres produits non courants	768 679.94		768 679.94	14 495.96
• Reprises non cour. : transf. charges	1 669 808.13		1 669 808.13	2 354 558.90
TOTAL VIII	4 286 614.21		4 286 614.21	4 066 514.34
IX CHARGES NON COURANTES				
• Val. nettes d'amort. immo. cédées	169 694.48		169 694.48	164 069.51
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	1 611 769.64		1 611 769.64	1 473 585.26
• Dot. non courantes amort. et prov.				
TOTAL IX	1 781 464.12		1 781 464.12	1 637 654.77
X RESULT. NON COURANT (VIII - IX)			2 505 150.09	2 428 859.57
XI RESULT. AVANT IMPOTS (VII + X)			14 979 720.33	(214 699 846.26)
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	9 851 456.00		9 851 456.00	8 204 686.00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			5 128 264.33	(222 904 532.26)
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			2 677 426 054.25	2 062 866 030.29
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			2 672 297 789.92	2 285 770 562.56
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			5 128 264.33	(222 904 532.26)

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial : augmentation (+) diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

ATTESTATION



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

Siège : 11 avenue Bir Kacem - Soussi - Rabat
Tel : 212 (0) 5 37 63 37 02 - Fax : 212 (0) 5 37 63 37 11
40, Boulevard Anfa - 6^{ème} étage - Casablanca
Tel : 212 (0) 5 22 29 33 04 - Fax : 212 (0) 5 22 29 33 05

Siège Social : 59, Bd. du 9 Avril - Palmier - Casablanca - Maroc
Tel. : +212 22 98 94 01/02 - Fax : +212 22 98 92 73
E-mail : adassociés@wanadoo.net.ma

Casablanca, le 25 mars 2011

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2010

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société anonyme MAGHREB STEEL comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 01 janvier au 31 décembre 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.772.679.911, 63 dont un bénéfice de MAD 5.128.264,33 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n