

MAGHREB STEEL



Maghreb Steel

**Rapport Financier
Semestriel 2020**

1- PRESENTATION MAGHREB STEEL

Fondé en 1975, Maghreb Steel est l'unique producteur d'acier plat du Maroc. Spécialisé au départ dans la fabrication de tubes en acier, Maghreb Steel est devenu, au rythme de larges investissements, un acteur-clé du secteur sidérurgique marocain.

En arrière-plan de ce développement se dessine une ambition forte : jouer un rôle moteur dans l'industrialisation du Maroc, tout en agissant en acteur responsable, positivement impactant, de son écosystème.

Le groupe n'a pas cessé de se développer, jusqu'à l'intégration en amont et l'indépendance de la société au niveau des approvisionnements puisque Maghreb Steel produit à partir de ferraille jusqu'au produit fini qui est en fin de chaîne la tôle prélaquée et même le panneau sandwich.

Fort de ses 1300 collaborateurs, Maghreb Steel œuvre au développement industriel du Maroc en apportant aux opérateurs du secteur des solutions et produits de haute qualité qui répondent à toutes les normes et exigences internationales.

2- FAITS MARQUANTS

MARCHE :

L'activité de Maghreb Steel a évolué au cours du premier semestre 2020 dans un contexte difficile marqué par la crise sanitaire liée à la pandémie du Covid-19 et les conséquences de l'état d'urgence sanitaire décrété durant le 2^{ème} trimestre 2020.

Le marché local de l'acier plat était en retrait important durant le 1^{er} semestre, impacté par l'arrêt d'activité des opérateurs du secteur.

Les cours de l'acier à l'international ont connu une baisse durant ce semestre comparativement au 1^{er} semestre 2019.

OPERATIONS :

Suite à l'instauration de l'état d'urgence sanitaire, Maghreb Steel a mis en place un plan de continuité d'activité avec maintien des équipes opérationnelles réduites sur les sites de production, et imposition du télétravail pour l'administration.

La production de Maghreb Steel a par conséquent baissé à partir du second trimestre, et a été caractérisée par des tailles de campagnes réduites tout en maintenant les coûts variables au même niveau que l'année dernière.

Par ailleurs, la consommation énergétique de l'outil industriel a été fournie à hauteur de 40% par les énergies renouvelables.

AUTRES:

Le conseil d'administration s'est réuni le 11 juin 2020 pour constater le décès du Président du conseil d'administration M El Fadel Sekkat, et nommer M Mohamed Yahya Zniber en tant que nouveau Président.

La mesure de sauvegarde définitive sur les importations de tôles d'acier laminées à chaud a été mise en place en mai 2020 par l'état marocain.

3- CHIFFRES CLES

VOLUMES DES VENTES :

Les volumes vendus durant le 1^{er} semestre 2020 sont de l'ordre de **142 kT** contre **190 kT** au 1^{er} semestre 2019, soit une baisse de **25%**, due essentiellement à la crise sanitaire du Covid-19.

CHIFFRES D'AFFAIRES :

Le chiffre d'affaires de Maghreb Steel au titre du 1^{er} semestre 2020 ressort à **MDH 1 079** contre **MDH 1 458** au 1^{er} semestre 2019, soit un recul de **26%**.

La baisse du chiffre d'affaires est expliquée essentiellement par celle des volumes des ventes.

RESULTAT D'EXPLOITATION :

Le résultat d'exploitation s'établit à **MDH -95** au 1^{er} semestre 2020 contre **MDH -88** au 1^{er} semestre 2019.

RESULTAT NET :

Le résultat net au 1^{er} semestre 2020 est de **MDH -198** contre **MDH -139** au 1^{er} semestre 2019.

4- COMPTES SOCIAUX

Tableau n° 1

BILAN (Actif)

ACTIF	EXERCICE DU 01/01/2020 AU 30/06/2020			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	EXERCICE Amortis & provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	22 648 713,44	11 031 202,15	11 617 511,29	10 971 056,29
. Frais préliminaires	650 000,00	455 000,08	194 999,92	259 999,97
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 998 713,44	10 576 202,07	11 422 511,37	10 711 056,32
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	5 994 054,26	5 484 211,19	509 843,07	559 604,34
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	5 872 525,26	5 484 211,19	388 314,07	438 075,34
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	121 529,00		121 529,00	121 529,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 882 809 304,22	2 200 793 194,25	3 682 016 109,97	3 753 186 370,29
. Terrains				
. Constructions	596 374 980,14	221 028 174,56	375 346 805,58	384 173 668,50
. Installations techniques, matériel et outillage	5 238 920 840,89	1 951 279 897,15	3 287 640 943,74	3 357 853 468,70
. Matériel transport	4 405 595,54	4 370 372,92	35 222,62	37 675,51
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	29 134 825,53	24 114 749,62	5 020 075,91	5 016 748,04
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	13 973 062,12		13 973 062,12	6 104 809,54
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	68 630 803,84		68 630 803,84	68 630 803,84
. Prêt immobilisés				
. Autres créances financières	62 801 203,84		62 801 203,84	62 801 203,84
. Titres de participation	5 829 600,00		5 829 600,00	5 829 600,00
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				18 800,00
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				18 800,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 980 082 875,76	2 217 308 607,59	3 762 774 268,17	3 833 366 634,76
STOCKS (F)	1 345 286 663,60		1 345 286 663,60	1 341 997 125,23
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	507 166 001,47		507 166 001,47	512 179 072,93
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	409 192 039,96		409 192 039,96	481 929 311,77
. Produits finis	428 928 622,17		428 928 622,17	347 888 740,53
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 267 717 668,48	66 462 247,26	1 201 255 421,22	1 541 007 723,18
. Fournis débiteurs, avances et acomptes	15 077 379,05		15 077 379,05	9 590 590,81
. Clients et comptes rattachés	1 105 310 711,35	66 462 247,26	1 038 848 464,09	1 377 480 966,46
. Personnel	13 340,35		13 340,35	14 637,97
. Etat	131 417 524,53		131 417 524,53	140 429 852,46
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	1 059 282,56		1 059 282,56	1 059 282,56
. Comptes de régularisation Actif	14 839 430,64		14 839 430,64	12 432 392,92
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)	1 087 647,85		1 087 647,85	960 599,61
TOTAL II (F+G+H+I)	2 614 091 979,93	66 462 247,26	2 547 629 732,67	2 883 965 448,02
TRESORERIE-ACTIF				
. Chèques et valeurs à encaisser	9 372 720,05		9 372 720,05	1 551 914,50
. Banque.T.G et C.C.P	439 079,06		439 079,06	463 804,92
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	162 847,65		162 847,65	116 829,72
TOTAL III	9 974 646,76		9 974 646,76	2 132 549,14
TOTAL GENERAL I + II + III	8 604 149 502,45	2 283 770 854,85	6 320 378 647,60	6 719 464 631,92

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		
. Ecart de réévaluation		
. Réserve légale	17 166 374,16	17 166 374,16
. Autres réserves	165 128 952,35	165 128 952,35
. Report à nouveau (2)	(1 348 382 282,26)	(1 049 079 955,63)
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultat net de l'exercice (2)	(197 716 855,78)	(299 302 326,63)
Total des capitaux propres (A)	(863 803 811,53)	(666 086 955,75)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	62 322 026,16	64 822 026,18
. Subventions d'investissement	62 322 026,16	64 822 026,18
. Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 679 984 159,54	4 633 996 596,83
. Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00
. Autres dettes de financement	3 786 984 159,54	3 740 996 596,83
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)		18 800,00
. Provisions pour risques		18 800,00
. Provisions pour charges		
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (E)	85 364,28	153 476,38
. Augmentation des créances immobilisées.		
. Diminution des dettes de financement	85 364,28	153 476,38
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 878 587 738,45	4 032 903 943,64
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	803 998 470,94	939 917 247,24
. Fournisseurs et comptes rattachés	545 527 736,05	667 483 752,99
. Client créditeurs, Avances et acomptes	13 389 886,54	6 864 651,98
. Personnel	5 137 147,19	1 101 381,64
. Organismes sociaux	8 051 627,17	6 301 259,63
. Etat	171 624 964,69	223 266 982,75
. Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00
. Autre créanciers		
. Comptes de régularisation-passif	58 467 109,30	33 099 218,25
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	21 375 863,39	21 248 815,53
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (H)	530 501,30	101 502,67
TOTAL II (F+G+H)	825 904 835,63	961 267 565,44
TRESORERIE-PASSIF	1 615 886 073,52	1 725 293 122,84
. Crédit d'escompte	536 142 374,08	938 114 276,87
. Crédit de trésorerie	459 046 744,04	235 529 923,00
. Banques	620 696 955,40	551 648 922,97
TOTAL III	1 615 886 073,52	1 725 293 122,84
TOTAL GENERAL I+II+III	6 320 378 647,60	6 719 464 631,92

Tableau n° 2

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

EXERCICE DU 01/01/2020 AU 30/06/2020

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECED. 2		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises (en l'état)				287 266,00
. Ventes de biens et de services produits	1 078 505 855,43		1 078 505 855,43	1 457 416 299,53
Chiffres d'affaires	1 078 505 855,43		1 078 505 855,43	1 457 703 565,53
. Variation de stocks de produit (±) (1)	8 302 609,84		8 302 609,84	25 518 173,45
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	2 047 749,82		2 047 749,82	2 251 802,00
. Subventions d'exploitation	196 308,87		196 308,87	140 122,91
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitation, transferts de charges				
TOTAL I	1 089 052 523,96		1 089 052 523,96	1 485 613 663,89
CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises				276 345,52
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	936 015 322,06		936 015 322,06	1 319 988 234,90
. Autres charges externes	76 900 609,68		76 900 609,68	84 733 573,68
. Impôts et taxes	1 431 246,66	39 704,00	1 470 950,66	1 312 853,56
. Charges de personnel	79 352 439,13		79 352 439,13	74 039 101,54
. Autres charges d'exploitation	200 000,04		200 000,04	57 142,86
. Dotations d'exploitation	89 728 459,82		89 728 459,82	93 354 930,04
TOTAL II	1 183 628 077,39	39 704,00	1 183 667 781,39	1 573 762 182,10
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			(94 615 257,43)	(88 148 518,21)
PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
. Gains de change	3 471 039,47		3 471 039,47	1 772 734,28
. Intérêts et autres produits financiers				
. Reprises financières, transferts de charges	936 637,59		936 637,59	755 559,02
TOTAL IV	4 407 677,06		4 407 677,06	2 528 293,30
CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	96 922 362,90		96 922 362,90	40 829 445,86
. Pertes de change	5 370 649,18		5 370 649,18	2 569 791,61
. Autres charges financières				
. Dotations financières	1 044 885,45		1 044 885,45	672 291,23
TOTAL V	103 337 897,53		103 337 897,53	44 071 528,70
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(98 930 220,47)	(41 543 235,40)
RESULTAT COURANT (III+VI)			(193 545 477,90)	(129 691 753,61)
PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation				
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subvention d'investissement	2 500 000,02		2 500 000,02	2 500 000,02
. Autres produits non courants	119 425,84		119 425,84	1 259 017,26
. Reprises non courantes; transferts de charges				1 940 880,51
TOTAL VIII	2 619 425,86		2 619 425,86	5 699 897,79
CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. des immob. cédées				
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	297 095,74		297 095,74	3 690 999,64
. Dotations non courantes aux amort. et aux provi.				
TOTAL IX	297 095,74		297 095,74	3 690 999,64
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			2 322 330,12	2 008 898,15
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			(191 223 147,78)	(127 682 855,46)
IMPOT SUR LES RESULTATS	6 493 708,00		6 493 708,00	10 956 566,00
RESULTAT NET (XI-XII)			(197 716 855,78)	(138 639 421,46)
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			1 096 079 626,88	1 493 841 854,98
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			1 293 796 482,66	1 632 481 276,44
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			(197 716 855,78)	(138 639 421,46)

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 30/06/2020				
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
Masses	Exercice	Exercice	Variation A-B	
	2020	2019	Emplois	Ressources
	A	B	C	D
1 Financement permanent	3 878 587 738,45	4 032 903 943,63	154 316 205,18	
2 Moins actif immobilisé	3 762 774 268,17	3 833 366 634,76		70 592 366,59
3 FONDS DE ROULEMENT (A)				
FONCTIONNEL (1-2)	115 813 470,28	199 537 308,87	83 723 838,59	
4 Actif circulant	2 547 629 732,67	2 883 965 448,02		336 335 715,35
5 Moins Passif circulant	825 904 835,63	961 267 565,43	135 362 729,80	
6 BESOINS DE FINANCEMENT				
GLOBAL (4-5)	1 721 724 897,04	1 922 697 882,59		200 972 985,55
7 TRÉSORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)				
A-B	(1 605 911 426,76)	(1 723 160 573,72)	117 249 146,96	

II EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE 2020	
		Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)			
* AUTOFINANCEMENT (A)		110 507 195,99	
Capacité d'autofinancement		110 507 195,99	
Distributions de bénéfices			
Différentiel Amort. Sorti			
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			
Cessions d'immobilisations incorporelles			
Cessions d'immobilisations corporelles			
Réductions d'immobilisations financières			
Récupérations sur créances immobilisées			
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)			
Augmentations de capital, apports			
Provisions réglementées			
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)			52 538 924,74
(Nettes de primes de remboursement)			52 538 924,74
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		110 507 195,99	52 538 924,74
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE			
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		16 354 737,83	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		69 859,92	
Acquisitions d'immobilisations corporelles		16 284 877,91	
Acquisitions d'immobilisations financières			
Augmentations des créances immobilisées			
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)			
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		6 600 674,12	
* EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)		2 800 155,44	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		25 755 567,35	
III. VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)			200 972 985,54
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		117 249 146,94	
TOTAL GENERAL		253 511 910,28	253 511 910,28

5- ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES : COMPTES SOCIAUX**KPMG S.A**

Siège social : 11 Avenue Bir Kacem Souissi – Rabat
 Bureau Casablanca : 40, Bd Anfa - 20020 Casablanca - Maroc
 Téléphone : + 212 5 22 29 33 04
 Télécopie : + 212 5 22 29 33 05



Accounting & Auditing, Management
 Consulting, Tax & Advisory Services

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

Casablanca, le 29 septembre 2020

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

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société anonyme **MAGHREB STEEL** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD (801.481.785,37)** dont une perte nette de **MAD (197.716.855,78)**, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

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

Au 30 juin 2020, les états de synthèse susmentionnés font apparaître une situation nette négative de **MAD (813.099.296,66)**. La direction estime qu'en attendant l'aboutissement des négociations en cours de recherche d'un nouveau partenaire, les actionnaires et les bailleurs de fonds continueront à apporter leur soutien à la société en vertu du protocole signé courant 2015. Toutefois, les états de synthèse ci-joints ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui résulteraient de l'aboutissement des négociations précitées ou si la société devrait cesser son activité. Il résulte de cette situation une incertitude relative à la continuité d'exploitation de la société.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **MAGHREB STEEL** arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

KPMG
 40, Bd d'Anfa 6^{ème} Etage - Casablanca
 Téléphone : 212 5 22 29 33 04
 Télécopie : 212 5 22 29 33 05
 ICE 001529604000091

Mostafa FRAIHA
 Associé

AD ASSOCIÉS

AD ASSOCIÉS s.a.r.l.
 59, Bd. 9 Avril - Palmier
 20 340 Casablanca
 Tél : 0522 98 94 01/02 - Fax : 0522 98 92 73
 E-mail : adassociés@adassociés.net.ma
Fouad AKESBI
 Associé – Gérant

6- COMPTES CONSOLIDES

BILAN ACTIF				
ACTIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2020			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	31/12/2019
Immo. EN NON VALEUR (A)				
. Frais préliminaires.				
. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
. Primes de remboursement des obligations				
Immo. INCORPORELLES (B)	6 234 992,40	5 725 149,33	509 843,07	559 604,34
Ecart d'acquisition	162 199,29	162 199,29		
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	5 951 264,11	5 562 950,04	388 314,07	438 075,34
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	121 529,00		121 529,00	121 529,00
Immo. CORPORELLES (C)	6 318 500 684,65	2 574 632 178,35	3 743 868 506,30	3 835 153 304,85
. Terrain	7 158 102,50		7 158 102,50	7 158 102,50
. Constructions	639 178 296,37	257 249 048,19	381 929 248,18	392 829 023,41
. Installations techniques, matériel et outillage	5 618 688 834,20	2 283 068 690,74	3 335 620 143,46	3 423 824 868,31
. Matériel transport	9 697 552,62	9 616 820,94	80 731,67	107 141,75
. Mobilier, matériel de bureau et aménagts divers	29 804 836,84	24 697 618,47	5 107 218,37	5 129 359,35
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	13 973 062,12		13 973 062,12	6 104 809,54
Immo. FINANCIERES (D)	69 826 210,77		69 826 210,77	68 225 584,84
. Prêts immobilisés				
. Autres créances financières	62 801 739,84		62 801 739,84	62 801 739,84
. Titres de participation	7 024 470,93		7 024 470,93	5 423 845,00
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				18 800,00
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				18 800,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 394 561 887,81	2 580 357 327,67	3 814 204 560,14	3 903 957 294,03
STOCKS (F)	1 345 286 663,60		1 345 286 663,60	1 341 997 125,23
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	507 166 001,47		507 166 001,47	512 179 072,93
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	409 192 039,96		409 192 039,96	481 929 311,77
. Produits finis	428 928 622,17		428 928 622,17	347 888 740,53
CREANCES (G)	1 657 658 229,49	66 462 247,26	1 239 512 854,81	1 579 920 436,80
. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	15 077 379,05		15 077 379,05	9 590 590,81
. Clients et comptes rattachés	1 105 502 889,43	66 462 247,26	1 039 040 642,17	1 378 025 152,23
. Personnel	37 663,03		37 663,03	17 637,97
. Etat	131 550 427,85		131 550 427,85	140 433 230,65
. Etat Impôts différés	37 862 452,17		37 862 452,17	38 305 908,66
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	1 059 282,56		1 059 282,56	1 059 282,56
. Comptes de régularisation Actif	14 885 007,98		14 885 007,98	12 488 633,92
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	1 087 885,53		1 087 885,53	960 599,61
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 652 349 651,20	66 462 247,26	2 585 887 403,94	2 922 878 161,64
TRESORERIE - ACTIF	10 988 479,78		10 988 479,78	5 493 537,50
. Chèques et valeurs à encaisser	9 372 720,05		9 372 720,05	1 551 914,50
. Banque, T.G. et C.C.P.	1 441 775,59		1 441 775,59	3 822 168,76
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	173 984,14		173 984,14	119 454,24
TOTAL III	10 988 479,78		10 988 479,78	5 493 537,50
TOTAL GENERAL (I+II+III)	9 057 900 018,79	2 646 819 574,94	6 411 080 443,85	6 832 328 993,16

BILAN PASSIF		
EXERCICE CLOS LE 30/06/2020		EXERCICE PRECEDENT
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	18 003 671,40
. Autres réserves	168 173 952,35	168 173 952,35
. Report à nouveau (2)	(1 448 718 291,50)	(1 155 331 029,88)
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultat net de l'exercice (2)- part du groupe	(196 928 421,82)	(293 380 631,53)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	(959 462 459,49)	(762 534 037,66)
INTERETS MINORITAIRES (A2)		
Minoritaires dans les réserves		
Minoritaires dans le résultat		
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	(959 462 459,49)	(762 534 037,66)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
. Subventions d'investissement	62 322 026,16	64 822 026,18
. Provisions réglementées	62 322 026,16	64 822 026,18
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 825 838 650,32	4 793 321 249,27
. Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00
. Autres dettes de financement	3 932 838 650,32	3 900 321 249,27
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
. Provisions pour risques		18 800,00
. Provisions pour charges		18 800,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	85 364,28	153 476,38
. Augmentation des créances immobilisées		
. Diminution des dettes de financement	85 364,28	153 476,38
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 928 783 581,27	4 095 781 514,17
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		
. Fournisseurs et comptes rattachés	544 198 817,15	666 679 266,55
. Clients créditeurs, avances et acomptes	13 389 886,54	6 864 651,98
. Personnel	5 137 147,19	1 101 381,64
. Organismes sociaux	8 109 286,71	6 376 615,64
. Etat	171 913 691,13	223 590 007,89
. Etat Impôts différés		
. Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00
. Autres créanciers		
. Comptes de régularisation - Passif	99 953 256,80	83 488 057,76
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	21 376 101,07	21 248 815,53
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	532 602,48	105 559,18
TOTAL II (F+G+H)	866 410 789,06	1 011 254 356,16
TRESORERIE - PASSIF		
. Crédits d'escompte	1 615 886 073,53	1 725 293 122,84
. Crédits de trésorerie	511 830 999,10	938 114 276,87
. Banques de régularisation	390 358 119,03	235 529 923,00
	713 696 955,40	551 648 922,97
TOTAL III	1 615 886 073,53	1 725 293 122,84
TOTAL GENERAL (I+II+III)	6 411 080 443,85	6 832 328 993,16

COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)				
NATURE	EXERCICE 30/06/2020			EXERCICE PRECEDENT 30/06/2019
	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	1+2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises (en l'état)				28 953 911,35
. Ventes de biens et services produits	1 078 852 948,92		1 078 852 948,92	1 458 170 022,10
Chiffres d'affaires	1 078 852 948,92		1 078 852 948,92	1 487 123 933,45
. Variation de stocks de produits(±) (1)	8 302 609,84		8 302 609,84	25 518 173,45
. Immo.pd. par l'ent. pour elle-même	2 047 749,82		2 047 749,82	2 251 802,00
. Subventions d'exploitation	196 308,87		196 308,87	140 122,91
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitations:transferts de charges				
TOTAL I	1 089 399 617,45		1 089 399 617,45	1 515 034 031,81
II				
. Achats revendus(2)de marchandises				28 726 528,84
. Achats consommés (2) de mat. et fournitures	935 712 490,28		935 712 490,28	1 319 874 590,63
. Autres charges externes	61 389 533,97		61 389 533,97	66 857 301,31
. Impôts et taxes	1 523 954,68		1 523 954,68	1 374 905,42
. Charges de personnel	80 312 671,27		80 312 671,27	75 033 380,70
. Autres charges d'exploitation	200 000,04		200 000,04	57 142,86
. Dotations d'exploitation	107 687 199,82		107 687 199,82	110 260 191,36
TOTAL II	1 186 825 850,06		1 186 825 850,06	1 602 184 041,11
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(97 426 232,60)		(97 426 232,60)	(87 150 009,30)
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Ecart de change positif				149 118,33
. Prod. titres de part. et titres immo.				1 772 734,28
. Gains de change	3 480 807,87		3 480 807,87	
. Intérêts et autres produits financiers				
. Reprises financières:transferts de charges	936 637,59		936 637,59	755 710,75
TOTAL IV	4 417 445,46		4 417 445,46	2 677 563,36
V CHARGES FINANCIERES				
. Ecart de change négatif				
. Charges d'intérêts	101 782 838,14		101 782 838,14	46 524 686,55
. Pertes de change	5 386 927,84		5 386 927,84	2 669 643,73
. Autres charges financières				
. Dotations financières	1 045 123,13		1 045 123,13	672 291,23
TOTAL V	108 214 889,10		108 214 889,10	49 866 621,51
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(103 797 443,64)		(103 797 443,64)	(47 189 058,16)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	(201 223 676,24)		(201 223 676,24)	(134 339 067,46)
VIII PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation	8 902 692,01		8 902 692,01	10 436 489,59
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subventions d'invest.	2 500 000,02		2 500 000,02	2 500 000,02
. Autres produits non courants	119 676,84	7 166,75	126 843,58	1 267 630,34
. Reprises non courantes: transferts de charges				1 940 880,55
TOTAL VIII	11 522 368,87	7 166,75	11 529 535,61	16 145 000,50
IX CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées				
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	297 097,20		297 097,20	3 691 026,28
. Dotations non courantes amort. et prov				
TOTAL IX	297 097,20		297 097,20	3 691 026,28
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	11 225 271,67	7 166,75	11 232 438,41	12 453 974,23
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)	(189 998 404,57)	7 166,75	(189 991 237,83)	(121 885 093,23)
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	6 937 183,99		6 937 183,99	12 682 087,73
XIII RESULTAT NET des entreprises intégrées	(196 935 588,56)	7 166,75	(196 928 421,82)	(134 567 180,97)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(196 935 588,56)	7 166,75	(196 928 421,82)	(134 567 180,97)
Résultat minoritaire				
Résultat net part du groupe	(196 935 588,56)	7 166,75	(196 928 421,82)	(134 567 180,97)

	Exercice du 01/01/2020 au 30/06/2020	
	Exercice 30/06/2020	Exercice Précédent 30/06/2019
Résultat net total consolidé	(196 928 421,82)	(134 567 180,97)
Ajustements :		
Elim. du résultat des mises en équivalence		
Elim. des amortissements et provisions	107 741 391,32	107 758 555,32
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(8 902 692,01)	(10 436 489,59)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(98 089 722,51)	(37 245 115,24)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	(98 089 722,51)	(37 245 115,24)
Incidence de la variation du BFR	192 147 190,60	194 824 811,23
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	94 057 468,09	157 579 695,99
Incidence des variations de périmètre		
Incidence de variation de cours de change		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(18 925 631,54)	(4 740 919,07)
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis	(1 581 825,93)	(100 503 615,22)
Subventions d'investissement reçues		
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 902 692,01	10 436 489,59
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(11 604 765,45)	(94 808 044,69)
Augmentation de capital		
Emission d'emprunts	47 760 795,22	309 777 674,93
Remboursement d'emprunts	(15 311 506,27)	(151 894 664,21)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		
Dividendes payés aux minoritaires		
Autres flux liés aux opérations de financement	(271 455 081,74)	(244 048 288,95)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(239 005 792,79)	(86 165 278,23)
Incidence des changements de principes comptables	0,00	0,00
Variation de la trésorerie	(156 553 090,15)	(23 393 626,93)
Trésorerie d'ouverture	(546 155 385,48)	(602 182 628,51)
Trésorerie de clôture	(702 708 475,62)	(625 576 255,44)

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

7- ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES : COMPTES CONSOLIDES**KPMG S.A**

Siège social : 11 Avenue Bir Kacem Souissi – Rabat
 Bureau Casablanca : 40, Bd Anfa - 20020 Casablanca - Maroc
 Téléphone : + 212 5 22 29 33 04
 Télécopie : + 212 5 22 29 33 05



Accounting & Auditing, Management
 Consulting, Tax & Advisory Services

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

Casablanca, le 29 septembre 2020

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

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

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

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

Au 30 juin 2020, les états consolidés susmentionnés font apparaître une situation nette négative de **MAD (959.462.459,49)**. La direction estime qu'en attendant l'aboutissement des négociations en cours de recherche d'un nouveau partenaire, les actionnaires et les bailleurs de fonds continueront à apporter leur soutien à la société en vertu du protocole signé courant 2015. Toutefois, les états consolidés ci-joints ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui résulteraient de l'aboutissement des négociations précitées ou si la société devrait cesser son activité. Il résulte de cette situation une incertitude relative à la continuité d'exploitation de la société.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joint, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

KPMG
 40, Bd d'Anfa 6^{ème} Etage - Casablanca
 Téléphone 212 5 22 29 33 04
 Télécopie 212 5 22 29 33 05
 ICE 001529804000091

Mostafa FRAIHA
 Associé

AD ASSOCIÉS

AD ASSOCIÉS s.a.r.l
 59, Bd. 9 Avril - Palmier
 20 840 Casablanca
 Tél : 0527 98 94 01/02 Fax : 0527 98 92 73
 E-mail : adassociés@wanadoo.net.ma

Fouad AKESBI
 Associé – Gérant