

MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortis & provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	73 544 478,73	44 593 348,70	28 951 127,03	28 351 447,20
· Frais préliminaires	15 014 077,02	11 112 699,51	3 901 407,51	5 402 815,21
· Charges à répartir sur plusieurs exercices	58 530 399,71	33 480 649,19	25 049 719,52	22 958 632,07
· Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	5 065 351,35	4 601 469,29	463 882,06	602 296,75
· Immobilisations en recherche et développement				
· Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	4 952 751,35	4 601 469,29	351 282,06	499 696,75
· Fonds commercial				
· Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 738 716 471,01	563 322 758,61	4 785 393 712,40	4 909 534 938,03
· Terrains				
· Constructions	589 286 364,15	98 086 047,40	491 200 316,75	500 705 217,01
· Installations techniques, matériel et outillage	5 000 172 060,49	835 173 323,51	4 254 998 736,98	4 343 128 475,84
· Matériel transport	7 153 195,77	5 780 069,88	1 383 125,89	1 967 913,47
· Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	18 687 014,80	14 303 317,72	4 383 697,08	5 144 480,17
· Autres immobilisations corporelles				
· Immobilisations corporelles en cours	33 407 835,80		33 407 835,80	58 558 851,54
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	46 241 534,88	812 072,10	45 729 462,78	45 904 299,00
· Prêt immobilisés				
· Autres créances financières	39 899 862,75		39 899 862,75	39 174 699,00
· Titres de participation	6 341 672,10	512 072,10	5 829 600,00	5 829 600,00
· Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	1 969 114,97		1 969 114,97	2 077 383,24
· Diminution des créances immobilisées				
· Augmentation des dettes financières	1 969 114,97		1 969 114,97	2 077 383,24
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 865 628 946,91	1 083 629 649,60	4 882 897 299,31	4 985 580 364,20
STOCKS (F)	1 082 187 358,87	2 388 143,44	1 089 775 215,42	1 028 647 169,03
· Marchandises				
· Matières et fournitures consommables	418 462 192,12		428 543 498,76	2 596 241,56
· Produits en cours	473 358,58		473 358,58	2 256 241,56
· Produits intermédiaires et produits résiduels	273 630 980,05		273 630 980,05	250 449 278,09
· Produits finis	369 600 828,12	2 388 143,44	367 212 684,67	347 059 160,62
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 216 134 126,29	11 419 504,61	1 198 714 620,78	1 338 808 432,13
· Fournis débiteurs, avances et acomptes	1 061 840,42		1 061 840,42	1 606 831,52
· Clients et comptes rattachés	801 734 477,44	11 419 504,61	790 314 972,93	872 469 374,89
· Personnel	35 487,41		35 487,41	30 845,66
· Etat	391 155 316,32		391 155 316,32	440 774 328,17
· Comptes d'associés				
· Autres débiteurs	7 624 843,20		7 624 843,20	11 633 957,23
· Comptes de régularisation Actif	8 522 160,50		8 522 160,50	6 063 294,67
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	922 455,28		922 455,28	971 909,47
(Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 273 223 939,44	13 807 647,96	2 289 416 291,48	2 368 227 516,63
TRESORERIE-ACTIF				
· Chèques et valeurs à encaisser	24 718,44		24 718,44	987 396,22
· Banque T G et C.P	773 489,98		773 489,98	1 637 713,48
· Caisse, Régies d'avances et crédits	567 672,01		567 672,01	322 336,76
TOTAL III	1 365 880,43		1 365 880,43	2 947 416,46
TOTAL GENERAL I+II+III	8 140 116 788,78	1 016 837 297,56	7 123 279 471,22	7 356 785 281,33

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
CAPITAUX PROPRES				
· Capital social ou personnel (1)	2 400 000 000,00		2 400 000 000,00	
· moins : actionnaires, Capital souscrit non appelé	(300 000 000,00)		(300 000 000,00)	
· 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)	(1 257 528 785,12)		(995 315 297,01)	
· Résultats nets en instance d'affectation (2)				
· Résultat net de l'exercice (2)	(302 456 691,15)		(682 211 488,11)	
Total des capitaux propres (A)	722 311 850,24		1 024 768 541,39	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	92 873 331,06		95 487 394,14	
· Subventions d'investissement	92 873 331,06		95 487 394,14	
· Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 031 629 599,62		2 981 987 204,49	
· Emprunts obligataires				
· Autres dettes de financement	3 031 629 599,62		2 981 987 204,49	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)	1 969 114,97		2 077 383,24	
· Provisions pour risques	1 969 114,97		2 077 383,24	
· Provisions pour charges				
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (E)	1 995 305,42		2 254 590,11	
· Augmentation des créances immobilisées				
· Diminution des dettes de financement	1 995 305,42		2 254 590,11	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 859 979 201,31		4 106 575 113,37	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 000 809 926,36		924 339 021,73	
· Fournisseurs et comptes rattachés	669 669 287,05		574 729 484,71	
· Client créditeurs, Avances et acomptes	58 750 452,68		67 041 774,85	
· Personnel	8 607 001,55		8 584 409,28	
· Organismes sociaux	7 073 981,24		7 210 896,72	
· Etat	134 468 897,54		155 613 835,58	
· Comptes d'associés	96 268 646,00		96 268 646,00	
· Autre créanciers	3 607 614,76		97 620,47	
· Comptes de régularisation-passif	22 355 045,53		14 792 353,82	
ECARTS PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 849 476,30		2 985 359,32	
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (H)	320 251,95		66 605,14	
TOTAL II (F+G+H)	1 003 979 654,60		927 390 986,19	
TRESORERIE-PASSIF				
· Crédit d'escompte	2 268 320 616,31		2 322 789 191,77	
· Crédit de trésorerie	432 593 497,01		493 803 593,87	
· Banques	1 014 187 503,98		1 038 688 525,17	
· Banques	821 539 614,32		790 297 072,73	
TOTAL III	2 268 320 616,31		2 322 789 191,77	
TOTAL GENERAL I+II+III	7 123 279 471,22		7 356 785 281,33	

(1) Capital personnel débiteur.
(2) Bénéficiaire (+) Définitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECED.		
	1	2	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
· Ventes de marchandises (en Fétat)	252 912,00		252 912,00	428 136,59
· Ventes de biens et de services produits	1 181 229 986,59	22 406,80	1 181 252 393,39	1 352 211 818,80
· Chiffre d'affaires	1 181 482 898,59	22 406,80	1 181 505 305,39	1 352 639 956,39
· Autres charges de stocks de produits (A) (1)	42 481 306,91		42 481 306,91	(136 240 306,02)
· Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	2 245 923,65		2 245 923,65	2 884 912,22
· Subventions d'exploitation	182 478,96		182 478,96	388 888,09
· Autres produits d'exploitation				
· Reprises d'exploitation, transferts de charges	3 133 296,92		3 133 296,92	16 522 320,14
TOTAL	1 229 625 984,53	22 406,80	1 229 648 391,33	1 236 195 687,34
CHARGES D'EXPLOITATION				
· Achats revendus (2) de marchandises	210 508,48		210 508,48	402 884,71
· Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 096 581 743,76		1 096 581 743,76	1 087 042 568,25
· Autres charges externes	84 702 826,97	133 601,53	84 836 428,50	95 353 895,03
· Impôts et taxes	1 318 994,48		1 318 994,48	722 835,19
· Charges de personnel	88 808 413,27		88 808 413,27	101 732 002,30
· Autres charges d'exploitation	159 829 200,98		159 829 200,98	157 152 189,08
· Dotations d'exploitation				
TOTAL II	1 431 451 687,44	133 601,53	1 431 585 288,97	1 442 405 374,83
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			(202 036 897,44)	(206 209 687,19)
PRODUITS FINANCIERS				
· Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	625 000,00		625 000,00	
· Gains de change	4 622 013,15		4 622 013,15	7 120 374,71
· Intérêts et autres produits financiers	173 395,96		173 395,96	306 810,43
· Reprises financières, transferts de charges	3 049 292,71		3 049 292,71	3 309 148,57
TOTAL IV	8 469 701,82		8 469 701,82	10 736 133,71
CHARGES FINANCIÈRES				
· Charges d'intérêts	98 763 386,64		98 763 386,64	106 230 325,19
· Pertes de change	2 867 317,61		2 867 317,61	4 511 873,42
· Subventions financières	65 325,67		65 325,67	
· Dotations financières	2 891 570,25		2 891 570,25	2 807 296,43
TOTAL V	104 887 600,17		104 887 600,17	113 549 495,04
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(88 117 898,35)	(102 813 361,33)
RESULTAT COURANT (III+IV)			(298 154 876,79)	(309 023 048,62)
PRODUITS NON COURANTS				
· Produits des cessions d'immobilisation	1 455 000,00		1 455 000,00	1 530 000,00
· Subvention d'équilibre				
· Reprises sur subvention d'investissement	2 614 063,08		2 614 063,08	2 614 063,08
· Autres produits non courants	82 337,32	157 570,18	239 907,50	845 298,82
· Reprises non courantes, transferts de charges				
TOTAL VIII	4 151 400,40	157 570,18	4 308 970,58	4 989 361,90
CHARGES NON COURANTES				
· Valeurs nettes d'amort, des immob. cédées	2 570 755,05		2 570 755,05	1 379 847,00
· Subventions accordées				
· Autres charges non courantes	107 379,89		107 379,89	79 058,28
· Dotations non courantes aux amort. et aux provi.				
TOTAL IX	2 678 134,95		2 678 134,95	1 458 905,28
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1 630 835,64	3 530 456,62
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			(296 524 040,15)	(305 492 591,90)
IMPÔT SUR LES RESULTATS			5 532 651,00	8 806 000,00
RESULTAT NET (X-XII)			(302 456 691,15)	(312 288 591,90)
TOTAL DES PRODUITS (I+III+IV+VIII)			1 242 326 984,13	1 251 921 182,95
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			1 544 783 676,29	1 564 211 774,88
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			(302 456 691,15)	(312 288 591,90)

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2014



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services



40, Boulevard Anfa Casablanca

Siège Social : 59, Bd du 9 Avril - Palmier - Casablanca - Maroc
Tél. : +212 22 98 84 01/02 - Fax : +212 22 98 92 73
E-mail : info@adassocies.ma

Casablanca, le 24 septembre 2014

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2014

En application des dispositions du Dahir portant loi n°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 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 815.185.181,30**, dont une perte nette de **MAD 302.456.691,15**, 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'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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis