

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 | 953 322 758,51 | 4 785 393 712,50 | 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 | 5 780 089,88 | 1 383 125,89 | 1 967 913,47 |
| · Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 18 697 014,80 | 14 303 317,72 | 4 393 697,08 | 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) | 46 241 534,85 | 812 072,10 | 45 729 462,75 | 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) | 6 865 628 948,91 | 1 083 629 649,60 | 4 882 097 299,31 | 4 985 580 364,30 |
| 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 | 428 543 498,76 |
| · Produits en cours | 473 358,58 | | 473 358,58 | 2 595 241,56 |
| · Produits intermédiaires et produits résiduels | 273 630 980,05 | | 273 630 980,05 | 250 449 278,09 |
| · Produits finis | 369 600 628,12 | 2 388 143,44 | 367 212 684,67 | 347 059 160,62 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 1 216 134 128,29 | 11 419 504,51 | 1 198 714 623,78 | 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 | 11 419 504,51 | 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 | 2 947 416,49 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 8 140 116 788,78 | 1 016 837 297,56 | 7 123 279 471,22 | 7 356 785 291,33 |

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 ASSIMILES (B) | 92 873 331,06 | | 95 487 394,14 | |
| · Subventions d'investissement | 92 873 331,06 | | 95 487 394,14 | |
| · Provisions réglementées | | | | |
| DETTE 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 | |
| DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F) | 1 000 809 926,35 | | 924 339 021,73 | |
| · Fournisseurs et comptes rattachés | 669 669 287,05 | | 574 729 484,71 | |
| · Client créditeurs, Avances et acomptes | 58 750 452,69 | | 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 | | 7 356 785 291,33 | |

(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 | 1 181 905 305,39 | 1 352 639 956,39 |
| · Autres charges de stocks de production (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 | 157 153 189,08 |
| · Dotations d'exploitation | | | | |
| TOTAL II | 1 431 451 687,64 | 133 601,53 | 1 431 585 289,17 | 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 |
| · Subvention d'équilibre | 65 325,67 | | 65 325,67 | |
| · Autres charges non courantes | 2 891 570,25 | | 2 891 570,25 | 2 807 296,43 |
| · Dotations financières | | | | |
| TOTAL V | 104 587 600,17 | | 104 587 600,17 | 113 549 495,04 |
| RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | (96 117 898,35) | (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) | | | 1 630 835,63 | 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) | (312 298 591,90) |
| TOTAL DES PRODUITS (I+III+IV+VIII) | | | 1 242 326 984,13 | 1 251 921 182,95 |
| TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | | | 1 544 783 675,29 | 1 564 219 774,88 |
| RESULTAT NET (total des produits-total des charges) | | | (302 456 691,15) | (312 298 591,90) |

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



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

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 : adassociates@adassociates.ma



40, Boulevard Anfa Casablanca

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°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 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</**