

# MAGHREB STEEL

## ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2015

### BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 30/06/2015	Net 31/12/2014
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)</b>	58 080 990,23	30 555 316,74	27 525 673,49	30 252 280,00
Frais préliminaires	6 000 000,02	4 200 000,03	1 799 999,97	2 399 999,97
Charges à répartir sur plusieurs exercices	52 080 990,21	26 355 316,69	25 725 673,52	27 852 280,03
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	5 154 944,75	4 852 147,15	302 797,60	287 972,29
Innovations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 052 344,75	4 852 147,15	200 197,60	185 372,29
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	5 751 759 933,75	1 238 049 962,78	4 513 709 970,97	4 646 186 347,30
Terrains				
Constructions	591 132 624,15	127 688 835,19	463 443 788,96	478 222 104,61
Installations techniques, matériel et outillage	5 129 794 071,09	1 090 819 918,16	4 038 974 152,93	4 124 603 105,53
Matériel de transport	4 232 979,78	4 030 811,68	202 168,10	308 702,34
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	19 530 454,16	15 510 397,75	4 020 056,41	4 145 548,49
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	7 069 802,57		7 069 802,57	38 906 886,33
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)</b>	48 704 879,85	512 072,10	48 192 807,75	45 729 462,75
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	42 363 207,75		42 363 207,75	39 899 862,75
Titres de participation	6 341 672,10	512 072,10	5 829 600,00	5 829 600,00
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>	338 246,80		338 246,80	3 282 283,78
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance	338 246,80		338 246,80	3 282 283,78
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	5 864 038 993,38	1 273 969 498,77	4 590 069 494,61	4 725 738 346,12
<b>STOCKS (f)</b>	857 022 954,07	17 265 973,00	839 756 981,07	1 070 856 384,14
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	477 114 976,32		477 114 976,32	570 784 046,56
Produits en cours				
Produits interm. et produits résid.	172 140 255,18		172 140 255,18	219 628 083,88
Produits finis	207 767 722,57	17 265 973,00	190 501 749,57	280 444 253,70
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	1 194 953 164,52	12 565 503,51	1 182 387 661,01	1 133 881 177,20
Fourn. débiteurs, avances et acomptes	2 806 275,41		2 806 275,41	2 795 281,89
Clients et comptes rattachés	844 271 045,25	12 565 503,51	831 705 541,74	752 748 282,28
Personnel	207 231,33		207 231,33	44 668,65
Etat	314 601 428,03		314 601 428,03	362 670 325,75
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	4 038 437,20		4 038 437,20	8 230 684,98
Compte de régularisation actif	29 028 747,30		29 028 747,30	7 391 933,65
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>				
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)</b>	1 010 041,68		1 010 041,68	1 052 812,02
(Eléments circulants)	1 010 041,68		1 010 041,68	1 052 812,02
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	2 051 986 160,27	29 831 476,51	2 022 154 683,76	2 205 790 373,36
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	23 708 631,63		23 708 631,63	1 857 805,13
Chèques et valeurs à encaisser	117 254,58		117 254,58	642 000,00
Banques, T.G & CP	1 057 993,79		1 057 993,79	1 148 600,17
Caisse, régies d'avances et crédits	22 533 383,26		22 533 383,26	67 204,96
<b>TOTAL III</b>	23 708 631,63		23 708 631,63	1 857 805,13
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	7 940 733 785,28	1 303 800 975,28	6 636 932 810,00	6 933 386 524,61

### BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice	Exercice
	30/06/2015	Précédent 31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou personnel (1)	2 400 000 000,00	2 400 000 000,00
F Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé...		
I Moins : Capital appelé		
N Moins : Dont versé		
A Prime d'émission, de fusion, d'apport		
N Ecarts de reévaluation		
N Réserve légale	17 166 374,16	17 166 374,16
C Autres réserves	165 128 952,35	165 128 952,35
E Report à nouveau (2)	(2 002 755 249,24)	(1 257 526 785,12)
M Resultat net de l'exercice (2)	(301 766 650,03)	(745 228 464,12)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	277 773 427,24	579 540 077,27
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)</b>	87 645 204,90	90 259 267,98
T Subventions d'investissement	87 645 204,90	90 259 267,98
P Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>	3 296 138 024,47	3 054 703 897,57
E Emprunts obligataires		
R Autres dettes de financement	3 296 138 024,47	3 054 703 897,57
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>	338 246,80	3 282 283,78
A Provisions pour charges		
N Provisions pour risques	338 246,80	3 282 283,78
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>	1 178 169,31	725 631,15
N Augmentation des créances immobilisées		
T Diminution des dettes de financement	1 178 169,31	725 631,15
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	3 663 073 072,72	3 728 511 157,75
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	635 454 102,76	799 249 186,76
A Fournisseurs et comptes rattachés	492 719 403,85	602 944 478,36
S Clients créditeurs, avances et acomptes	7 532 864,62	6 260 210,93
S Personnel	330 937,19	89 220,65
I Organismes sociaux	7 602 250,24	6 604 385,84
F Etat	117 981 678,18	156 061 894,66
C Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00
C Autres créances	34 098,77	
I Comptes de régularisation - passif	7 452 869,91	16 488 916,32
R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	7 678 532,22	7 330 131,76
C ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	203 652,92	1 741 620,87
<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	643 336 289,90	799 320 859,39
<b>TRESORERIE PASSIF</b>		
R Crédits d'escompte	605 367 415,25	477 748 593,22
E Crédit de trésorerie	920 060 557,86	1 139 616 050,06
S Banques (soldes créditeurs)	805 695 474,27	788 189 864,19
<b>TOTAL III</b>	2 330 523 447,38	2 405 554 507,47
<b>TOTAL I+II+III</b>	6 636 932 810,00	6 933 386 524,61

(1) Capital personnel débiteur  
(2) Bénéficiaire (+) ; déficitaire (-)

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	OPERATIONS		Totaux de	Totaux de
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	L'exercice 31/12/2014 3 = 1 + 2	L'exercice précédent 30/06/2014 4
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises	165 935,68		165 935,68	252 912,00
Ventes de biens et services produits	1 220 655 541,61		1 220 655 541,61	1 181 252 393,39
Variation de stock de produits	(150 228 753,83)		(150 228 753,83)	42 481 306,81
Immobilisations produites pour l'usage p/celle-même				2 245 923,65
Subvention d'exploitation	171 248,03		171 248,03	182 478,96
Autres produits d'exploitation				
Réprises d'exploitation: transfert de charges	51 780 105,94		51 780 105,94	3 133 296,92
<b>TOTAL I</b>	1 122 544 077,43		1 122 544 077,43	1 229 548 311,73
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises	161 648,25		161 648,25	210 508,48
Achats consommés de matières et de fournitures	1 011 624 214,40		1 011 624 214,40	1 096 581 743,76
Autres charges externes	70 813 534,02		70 813 534,02	84 836 428,20
Impôts et taxes	3 324 670,72		3 324 670,72	1 318 994,48
Charges de personnel	85 610 854,38		85 610 854,38	88 808 413,27
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	166 394 094,03		166 394 094,03	159 829 200,98
<b>TOTAL II</b>	1 337 929 015,80		1 337 929 015,80	1 431 585 289,17
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			(215 384 938,37)	(202 036 977,44)
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				625 000,00
Gains de change	5 682 201,71		5 682 201,71	4 622 013,15
Intérêts et autres produits financiers				173 395,96
Réprises financières, transfert de charges	4 335 428,40		4 335 428,40	3 049 292,71
<b>TOTAL III</b>	10 917 630,11		10 917 630,11	8 469 701,82
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	76 137 497,96		76 137 497,96	98 763 386,64
Dotations financières	16 946 236,86		16 946 236,86	2 867 317,61
Autres charges financières	20 170,71		20 170,71	65 125,67
Dotations financières	1 348 288,48		1 348 288,48	2 891 570,25
<b>TOTAL V</b>	94 452 194,01		94 452 194,01	104 587 600,17
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			(84 534 563,90)	(96 117 898,35)
<b>RESULTAT COURANT (III-IV)</b>			(299 819 502,27)	(298 154 875,79)

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

	OPERATIONS		Totaux de	Totaux de
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	L'exercice 31/12/2014 3 = 1 + 2	L'exercice précédent 30/06/2014 4
<b>RESULTAT COURANT (Report)</b>			(299 819 502,27)	(298 154 875,79)
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations				1 455 000,00
Subventions d'équilibre				
Réprises sur subventions d'investissement	2 614 063,08		2 614 063,08	2 614 063,08
Autres produits non courants	213 721,28	1 573 812,34	1 787 533,62	239 907,50
Réprises non courantes, transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	2 827 784,36	1 573 812,34	4 401 596,70	4 308 970,58
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	191 428,36		191 428,36	2 570 755,05
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	15 003,09		15 003,09	107 379,89
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
<b>TOTAL IX</b>	206 431,46		206 431,46	2 678 134,95
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			4 195 165,24	1 630 835,64
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)</b>			(195 624 337,03)	(296 524 040,15)
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			6 142 313,00	5 932 651,00
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			(189 482 024,03)	(302 456 691,15)
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>			1 136 963 394,24	1 242 326 981,13
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>			1 438 729 954,27	1 544 783 675,29
<b>RESULTAT NET (XIV-XV)</b>			(301 766 560,03)	(302 456 691,15)

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2015



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services



40, Boulevard Anfa Casablanca

Casablanca, le 28 septembre 2015

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2015

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 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 365.418.632,14, dont une perte nette de MAD 301.766.650,03, 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que les comptes semestriels de la société font apparaître une situation nette inférieure au quart du capital social et les informations prévisionnelles ne laissent pas entrevoir une amélioration de la situation financière de la société dans un avenir prévisible. La direction générale estime que les actionnaires continuent à apporter leur soutien financier à la société. Toutefois, les comptes semestriels ci-joints ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui s'avèreraient nécessaires si la société devait cesser son activité.

Les Commissaires aux Comptes

AD ASSOCIES

Fouad AKESBI Associé - Gérant

AD ASSOCIES s.r.l. Casablanca

KPMG

Mostafa FRAIHA Associé