

Communication Financière

MAGHREB STEEL
ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2016

BILAN ACTIF				
ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortis & provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN MONNAIE (A)	74 148 619,04	43 203 144,43	30 945 474,61	28 674 242,28
Frais préliminaires	6 750 000,02	5 625 000,02	1 124 999,97	1 799 999,97
Charges à répartir sur plusieurs exercices	67 410 917,04	37 578 166,82	29 820 477,22	34 774 242,25
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	5 212 188,85	4 972 839,46	239 349,39	299 563,55
Immobilisations en recherche et brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 109 586,85	4 972 839,46	136 749,39	196 963,55
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	102 602,00		102 600,00	102 600,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 760 117 885,49	1 479 887 242,89	4 280 230 642,60	4 370 391 173,12
Terreins	591 132 624,15	151 162 954,86	439 969 669,29	448 665 473,31
Constructions	5 134 938 556,20	1 307 421 572,20	3 827 517 984,00	3 910 241 407,46
Installations techniques, matériel et outillage	4 360 665,32	4 201 423,75	159 241,57	222 682,62
Matériel transport	21 980 941,17	17 101 292,08	4 879 649,09	4 191 727,16
Divers				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	7 704 096,65		7 704 096,65	7 069 802,57
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	48 707 379,85	512 072,10	48 195 307,75	48 195 307,75
Prêt immobilisés				
Autres créances financières	42 365 707,75		42 365 707,75	42 365 707,75
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)	259 569,75		259 569,75	345 740,88
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	259 569,75		259 569,75	345 740,88
TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 888 457 941,00	1 528 576 321,32	4 359 882 619,68	4 455 806 027,52
STOCKS (F)	1 075 247 603,16	5 645 737,00	1 069 601 866,16	1 104 234 816,15
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	510 490 569,31		510 490 569,31	624 837 001,52
Produits en cours	329 335 582,04		329 335 582,04	285 546 959,49
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	227 426 451,80	5 645 737,00	221 779 714,80	163 840 848,64
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 518 864 553,18	53 975 480,67	1 464 889 072,51	1 194 237 149,65
Fournisseurs, avances et acomptes	28 157 828,94		28 157 828,94	4 655 339,71
Clients et comptes rattachés	1 123 975 963,28	53 975 480,67	1 069 999 582,61	796 963 173,20
Personnel	49 908,31		49 908,31	80 372,57
Etat	345 567 655,21		345 567 655,21	304 922 031,20
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	5 820 004,51		5 820 004,51	8 341 565,20
Comptes de régularisation Actif	15 284 692,93		15 284 692,93	29 544 667,77
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	214 143,00		214 143,00	97 081,24
Éléments circulants				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 594 326 899,91	59 621 217,67	2 534 705 682,24	2 298 529 541,72
TRESORERIE-ACTIF				
Cheques et valeurs à encaisser	2 069 094,40		2 069 094,40	1 711 403,06
Banque T.G et C.C.P.	635 849,75		635 849,75	1 167 083,39
Caisse Régies d'avances et crédits	105 438,59		105 438,59	273 753,85
TOTAL III	2 810 382,74		2 810 382,74	3 152 240,30
TOTAL GENERAL I+II+III	8 483 952 233,95	1 588 196 538,99	6 897 338 684,95	6 757 487 809,56

BILAN PASSIF		
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	
Capital social ou personnel (1)	2 475 000 000,00	2 475 000 000,00
moins : actionnaires, Capital souscrit non appelé		
Prime d'émission De fusion d'apport		
Écarts de réévaluation		
Reserve légale	17 166 374,16	17 166 374,16
Autres réserves	165 128 952,35	165 128 952,35
Report à nouveau (2)	(2 567 182 665,08)	(2 002 755 249,24)
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	(37 281 644,41)	(564 427 415,85)
Total des capitaux propres (A)	52 631 017,02	90 112 061,42
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	82 426 584,00	85 031 141,82
Subventions d'investissement	82 426 584,00	85 031 141,82
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 510 246 370,77	4 514 056 438,79
Emprunts obligataires	896 578 573,47	893 000 000,00
Autres dettes de financement	3 613 667 797,30	3 621 056 438,79
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)	259 569,75	345 740,88
Provisions pour risques	259 569,75	345 740,88
Provisions pour charges		
ECARTS DU CONVERSION PASSIF (E)	1 341 708,70	1 963 203,82
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	1 341 708,70	1 963 203,82
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 647 105 250,24	4 691 499 186,73
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	730 099 783,98	698 484 779,27
Fournisseurs et comptes rattachés	496 013 907,20	541 591 857,58
Client créateurs, Avances et acomptes	12 532 517,43	5 899 175,07
Personnel	4 237 796,18	1 601 194,73
Organismes sociaux	5 925 674,63	7 749 355,98
Etat	164 192 951,77	133 403 234,71
Comptes d'associés	39 800 000,00	1 800 000,00
Autres créanciers		
Comptes de régularisation-passif	3 397 031,77	6 439 961,20
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 569 855,40	6 295 403,30
Provisions pour risques	229 129,46	170 086,27
Provisions pour charges		
TOTAL II (F+G+H)	711 668 768,84	704 960 768,84
TRESORERIE-PASSIF		
Crédit d'acompte	1 518 394 665,58	1 361 038 353,99
Crédit de trésorerie	702 782 281,49	579 815 609,55
Barques	208 119 162,21	196 210 467,69
TOTAL III	607 493 221,88	585 012 276,75
TOTAL GENERAL I+II+III	6 897 398 684,66	6 757 487 809,56

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES				
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECED.	3+1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en net)				185 933,68
Ventes de biens et de services produits	1 350 864 724,89		1 350 864 724,89	1 220 655 541,61
Chiffres d'affaires	1 350 864 724,89		1 350 864 724,89	1 220 621 477,29
Variation de stocks de produits (1) (7)	71 727 468,51		71 727 468,51	(150 228 753,93)
Immobilisations produites par l'entreprise pour entretien	183 433,00		183 433,00	
Subventions d'exploitation	201 248,89		201 248,89	171 248,03
Autres produits d'exploitation				
Revenus d'exploitation, opérations de change	4 872 739,96		4 872 739,96	51 780 100,94
TOTAL I	1 427 849 604,85		1 427 849 604,85	1 122 544 077,43
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises (1) de marchandises				161 648,20
Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 142 466 814,29		1 142 466 814,29	1 011 624 214,40
Autres charges externes	84 620 157,33		84 620 157,33	70 813 534,02
Impôts et taxes	1 410 728,20		1 410 728,20	3 324 870,72
Charges de personnel	86 654 032,40		86 654 032,40	85 910 854,38
Autres charges d'exploitation				
Locations d'exploitation	101 736 900,13		101 736 900,13	169 304 094,03
TOTAL II	1 416 888 332,35		1 416 888 332,35	1 337 929 015,80
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 961 272,50	(215 384 937,37)
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	2 870 654,07		2 870 654,07	5 062 201,74
Intérêts et autres produits financiers				
Revenus financiers, transferts de charges	413 222,80		413 222,80	4 335 426,40
TOTAL III	3 283 977,47		3 283 977,47	10 017 630,11
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'associés	43 376 671,44		43 376 671,44	76 137 437,06
Pertes de change	1 875 069,94		1 875 069,94	16 946 236,86
Autres charges financières	248 648,70		248 648,70	20 170,74
Dotations financières	474 313,33		474 313,33	1 346 288,48
TOTAL IV	44 974 903,50		44 974 903,50	94 452 194,91
RESULTAT FINANCIER (III-IV)			(41 892 926,03)	(84 434 563,80)
RESULTAT COURANT (II+III-IV)			(30 729 653,53)	(99 819 602,27)
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation				
Subvention d'équipement				
Reprises sur subvention d'investissement	2 604 557,82		2 604 557,82	2 614 063,08
Autres produits non courants	8 256,27	292 706,56	300 962,83	1 787 533,62
Reprises non courantes, transferts de charges				
TOTAL V	2 612 814,09	292 706,56	2 905 520,65	4 401 596,70
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immob. cédées				191 428,36
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	2 986 323,53		2 986 323,53	15 003,09
Dotations non courantes aux amort. et aux provi.				
TOTAL VI	2 986 323,53		2 986 323,53	206 431,45
RESULTAT NON COURANT (V+VI)			318 197,12	4 195 165,24
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			(30 510 456,41)	(95 624 337,03)
IMPOT SUR LES RESULTATS			6 771 188,00	6 142 313,90
RESULTAT NET (XI-XII)			(23 739 268,41)	(89 482 023,13)
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VI)			1 434 039 102,97	1 136 963 304,24
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI)			1 471 320 747,36	1 439 729 954,27
RESULTAT NET			(37 281 644,41)	(301 766 650,03)
total des produits/total des charges				

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

AD ASSOCIATES
Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

40, Bd. d'Anfa Casablanca
Tél : +212 (0) 5 22 29 33 04
E-mail : info@adassociates.ma

KPMG
40, Boulevard Anfa Casablanca

Casablanca, le 26 septembre 2016

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2016

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 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de passifs propres et assimilés totalisant **KMAD 136.258** dont une perte nette de **KMAD (37.282)**, 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 appropriées 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 2016, les états de synthèse susmentionnés font apparaître une situation nette inférieure au quart du capital social de l'ordre de **KMAD 104.300**. La direction estime que les actionnaires et les bailleurs de fonds continuent à apporter leur soutien financier à la société. 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 s'avèreraient nécessaires et la société devrait cesser son activité. Il résulte de cette situation une incertitude relative à la continuité d'exploitation de la société.

Du le base de notre examen limité, et sous réserve de l'insuffisance de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation proactive, 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 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous portons à votre connaissance que la société **Maghreb Steel** a procédé au changement du plan d'amortissement d'une partie des immobilisations par l'augmentation de sa durée d'amortissement à 40 ans. Ce changement s'est traduit par la baisse des dotations aux amortissements au 30 juin 2016 pour un montant avant impôt de **KMAD 53.318**. Ce montant a contribué de manière positive au résultat au 30 juin 2016.

Les Commissaires aux Comptes

AD ASSOCIATES

Stelhy

Fouad AKEBBI
Associé - Gérant

KPMG

K P M G

40, Bd. d'Anfa Casablanca
Tél : +212 (0) 5 22 29 33 04
Fax : +212 (0) 5 22 29 33 05

Mostafa FRAHA
Associé