

MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE DU 01/01/2018 AU 30/06/2018			
	Brut	Amortis & provisions	Net	EXERCICE PRECEDENT
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	48 356 237,52	34 553 322,48	13 802 915,04	17 815 521,19
. Frais préliminaires	1 400 000,02	720 000,05	679 999,97	819 999,97
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	46 956 237,50	33 833 322,43	13 122 915,07	16 995 521,22
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	5 528 007,34	5 163 225,00	364 782,34	259 031,25
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	5 425 407,34	5 163 225,00	262 182,34	156 431,25
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 828 470 955,81	1 844 275 910,08	3 984 195 045,73	4 052 248 423,88
. Terrains				
. Constructions	592 138 259,67	185 993 865,51	406 144 394,16	414 865 339,07
. Installations techniques, matériel et outillage	5 170 977 132,43	1 633 454 881,81	3 537 522 250,62	3 612 579 600,06
. Matériel transport	4 386 893,53	4 293 754,32	93 139,21	117 040,59
. Divers	25 800 085,92	20 533 408,44	5 266 677,48	5 195 383,83
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	35 168 584,26		35 168 584,26	19 491 060,33
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	48 206 807,75		48 206 807,75	48 206 807,75
. Prêt immobilisés				
. Autres créances financières	42 377 207,75		42 377 207,75	42 377 207,75
. Titres de participation	5 829 600,00		5 829 600,00	5 829 600,00
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	4 615,44		4 615,44	74 238,22
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières	4 615,44		4 615,44	74 238,22
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 930 566 623,86	1 883 992 457,56	4 046 574 166,30	4 118 604 022,29
STOCKS (F)	1 365 544 465,28		1 365 544 465,28	1 177 348 239,12
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	692 321 396,59		692 321 396,59	546 277 086,09
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	353 663 230,39		353 663 230,39	416 130 919,07
. Produits finis	319 559 838,30		319 559 838,30	214 940 233,96
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 619 199 089,73	62 698 455,99	1 556 500 633,74	1 778 236 954,67
. Fournis débiteurs, avances et acomptes	32 133 983,18		32 133 983,18	20 234 856,99
. Clients et comptes rattachés	1 382 332 336,53	62 698 455,99	1 319 633 880,54	1 460 636 981,42
. Personnel				23 162,65
. Etat	189 400 246,48		189 400 246,48	285 643 111,29
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	1 296 267,72		1 296 267,72	1 296 267,72
. Comptes de régularisation Actif	14 036 255,82		14 036 255,82	10 402 574,60
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	172 494,68		172 494,68	777 737,63
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 984 916 049,69	62 698 455,99	2 922 217 593,70	2 956 362 931,42
TRESORERIE-ACTIF				
. Chèques et valeurs à encaisser	1 515 519,68		1 515 519,68	960 000,58
. Banque.T.G et C.C.P	433 745,51		433 745,51	414 153,65
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	135 193,80		135 193,80	283 981,71
TOTAL III	2 084 458,99		2 084 458,99	1 658 135,94
TOTAL GENERAL I + II + III	8 917 567 132,54	1 946 690 913,55	6 970 876 218,99	7 076 625 089,65

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social du personnel (1)	500 000 000,00	500 000 000,00
. moins : actionnaires, Capital souscrit non appelé		
. 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)	(735 150 556,55)	(603 646 018,34)
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultat net de l'exercice (2)	(120 414 309,57)	(131 504 538,21)
Total des capitaux propres (A)	(173 269 539,61)	(52 855 230,04)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		
. Subventions d'investissement	72 322 026,16	74 822 026,18
. Provisions réglementées	72 322 026,16	74 822 026,18
DETTES DE FINANCEMENT		
(C)	4 407 162 343,33	4 418 451 745,08
. Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00
. Autres dettes de financement	3 514 162 343,33	3 525 451 745,08
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES		
(D)	4 615,44	74 238,22
. Provisions pour risques	4 615,44	74 238,22
. Provisions pour charges		
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF		
(E)	6 383,61	15,18
. Augmentation des créances immobilisées.		
. Diminution des dettes de financement	6 383,61	15,18
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 306 225 828,93	4 440 492 794,62
DETTES DU PASSIF CIRCULANT		
(F)	883 337 277,72	967 306 138,58
. Fournisseurs et comptes rattachés	639 078 539,65	705 520 526,97
. Client créditeurs, Avances et acomptes	12 808 984,31	9 049 620,81
. Personnel	243 293,17	753 283,69
. Organismes sociaux	6 501 489,93	5 152 833,51
. Etat	198 469 471,78	229 361 975,42
. Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00
. Autre créanciers		
. Comptes de régularisation-passif	24 435 498,88	15 667 898,18
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
(G)	22 280 415,66	23 343 570,55
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF		
(H)	987 323,45	201 612,96
TOTAL II (F+G+H)	906 585 016,83	990 851 322,09
TRESORERIE-PASSIF		
. Crédit d'escompte	1 758 065 373,23	1 645 280 972,94
. Crédit de trésorerie	810 736 307,08	841 037 929,17
. Banques	286 116 833,15	162 205 920,39
	661 212 233,00	642 037 123,38
TOTAL III	1 758 065 373,23	1 645 280 972,94
TOTAL GENERAL I+II+III	6 970 876 218,99	7 076 625 089,65

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE DU 01/01/2018 AU 30/06/2018			
	PROPRES A L'EXERCICE	LES EXERCICES PRECED.	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	1	2	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventas de marchandises (en l'état)	1 537 985,20		1 537 985,20	3 351 270,00
. Ventas de biens et de services produits	1 642 984 097,31		1 642 984 097,31	1 814 623 190,67
Chiffres d'affaires	1 644 522 082,51		1 644 522 082,51	1 817 974 460,67
. Variation de stocks de produit (a) (1)	36 033 274,66		36 033 274,66	(108 699 550,45)
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	252 593,00		252 593,00	924 448,00
. Autres produits d'exploitation	198 241,34		198 241,34	284 962,35
. Reprises d'exploitation, transferts de charges	6 118 641,00		6 118 641,00	602 783,19
TOTAL I	1 687 124 832,51		1 687 124 832,51	1 711 087 103,76
CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises	1 420 891,16		1 420 891,16	2 826 749,07
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 425 280 046,70		1 425 280 046,70	1 388 143 012,22
. Autres charges externes	96 181 088,07		96 181 088,07	107 217 651,42
. Impôts et taxes	1 295 209,30		1 295 209,30	1 294 795,69
. Charges de personnel	87 005 339,14		87 005 339,14	80 262 055,85
. Autres charges d'exploitation				
. Dotations d'exploitation	95 273 080,08		95 273 080,08	101 204 472,87
TOTAL II	1 706 455 854,45		1 706 455 854,45	1 680 948 737,12
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			(19 330 821,94)	30 138 366,64
PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
. Gains de change	4 310 828,97		4 310 828,97	6 532 362,10
. Intérêts et autres produits financiers				
. Reprises financières, transferts de charges	851 975,85		851 975,85	457 268,43
TOTAL III	5 162 804,82		5 162 804,82	6 989 630,53
CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	93 461 183,47		93 461 183,47	63 266 401,62
. Pertes de change	6 085 025,95		6 085 025,95	3 606 210,46
. Autres charges financières				
. Dotations financières	177 110,12		177 110,12	863 272,98
TOTAL IV	99 723 319,54		99 723 319,54	67 735 885,06
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(94 560 514,72)	(60 746 254,53)
RESULTAT COURANT (III+VI)			(113 691 336,66)	(30 607 887,88)
PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation				
. Subvention d'équilibre				2 100 000,00
. Reprises sur subvention d'investissement	2 500 000,02		2 500 000,02	2 500 000,02
. Autres produits non courants	20 353,38	26 401,06	46 754,44	58 417,14
. Reprises non courantes; transferts de charges	477 911,94		477 911,94	6 808 664,31
TOTAL VII	2 998 265,34	26 401,06	3 024 666,40	11 467 081,47
CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. des immob. cédées				1 292 500,65
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	1 302 184,31		1 302 184,31	6 750 588,08
. Dotations non courantes aux amort. et aux provi.				
TOTAL VIII	1 302 184,31		1 302 184,31	8 043 088,73
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1 722 482,09	3 423 992,74
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			(112 168 854,57)	(27 183 895,15)
IMPOT SUR LES RESULTATS			8 245 455,00	9 122 617,00
RESULTAT NET (XI-XII)			(120 414 309,57)	(131 504 538,21)
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)			1 695 312 303,73	1 729 543 815,75
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			1 815 726 613,30	1 765 850 327,90
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			(120 414 309,57)	(131 504 538,21)

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



40, Boulevard Anfa - 6ème étage - Casablanca
Tel : 212 (0) 5 22 29 33 04 - Fax : 212 (0) 5 22 29 33 05



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

Casablanca, le 27 septembre 2018

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2018

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 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD (100.947.513,45)** dont une perte nette de **MAD (120.414.309,57)**, 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.

Au 30 juin 2018, les états de synthèse susmentionnés font apparaître une situation nette négative de **MAD (114 750 428,49)**. La direction estime que les actionnaires et les bailleurs de fonds continuent à apporter leur soutien financier à la société. De ce fait, 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 si la société devait 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 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

AD ASSOCIATES

40, Bd/Anfa 6ème Etage
Casablanca
Tel : 212 (0) 5 22 29 33 04
Fax : 212 (0) 5 22 29 33 05

[Signature]

Mostafa FRAHA Associé