

MAGHREB STEEL



ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2013

BILAN ACTIF

	EXERCICE			EX. PRÉCÉDENT	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2013	Net 31/12/2012	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	68 514 162,25	40 152 714,97	28 361 447,28	34 184 112,69	
Frais préliminaires	15 014 077,02	9 611 261,81	5 402 815,21	8 405 630,73	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	53 500 085,23	30 541 453,16	22 958 632,07	25 698 481,96	
Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (b)	4 984 440,29	4 382 143,54	602 296,75	1 328 809,32	
Immobilisations en recherche et développement					
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 881 840,29	4 382 143,54	499 696,75	1 218 289,32	
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	5 720 962 791,51	811 427 853,48	4 909 534 938,03	5 140 333 233,87	
Terreins					
Constructions	584 059 105,26	83 353 888,23	500 705 217,01	421 844 852,83	
Installations techniques, matériel et outillage	5 049 923 318,86	706 794 863,02	4 343 128 455,84	3 462 722 110,31	
Matériel de transport	9 539 775,04	7 541 861,57	1 997 913,47	2 895 656,95	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	18 881 720,81	13 717 240,64	5 164 480,17	7 262 655,87	
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours	58 558 851,54		58 558 851,54	1 245 607 057,89	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	45 516 371,10	512 072,10	45 004 299,00	45 412 315,45	
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	39 174 609,00		39 174 609,00	39 577 808,00	
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)	2 977 383,24		2 977 383,24	2 405 408,57	
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes de finance	2 977 383,24		2 977 383,24	2 405 408,57	
TOTAL I (a+b+c+d+e)	5 842 955 148,39	856 474 784,09	4 986 500 364,30	5 223 675 959,00	
STOCKS (f)	1 629 767 348,70	1 120 179,67	1 628 647 169,03	1 122 674 694,24	
Marchandises					
Matières et fournitures consommables	428 543 488,76		428 543 488,76	420 859 191,74	
Produits en cours	2 595 241,56		2 595 241,56	4 273 780,11	
Produits finis et produits résid	250 449 278,09		250 449 278,09	433 361 876,38	
Produits finis	348 179 340,29	1 120 179,67	347 059 160,62	264 159 852,01	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	1 350 927 936,64	11 419 504,51	1 338 608 432,13	1 334 406 242,47	
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	1 606 831,52		1 606 831,52	1 773 100,83	
Clients et comptes rattachés	883 888 879,19	11 419 504,51	872 469 374,83	846 642 880,96	
Personnel	30 645,66		30 645,66	26 384,50	
Fiat	440 774 328,17		440 774 328,17	460 271 816,60	
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	17 633 957,23		17 633 957,23	22 380 852,40	
Compte de régularisation actif	6 093 294,67		6 093 294,67	3 551 207,18	
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)					
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	971 909,47		971 909,47	904 672,60	
(Éléments circulants)					
TOTAL II (f+g+h+i)	2 307 567 184,81	12 539 684,18	2 305 227 510,63	2 458 225 009,31	
TRESORERIE - ACTIF	2 947 416,40		2 947 416,40	12 097 138,16	
Chèques et valeurs à encaisser	987 396,22		987 396,22	9 640 271,11	
Banques, T.G. & C.P.	1 637 713,48		1 637 713,48	2 334 019,19	
Caisses, régies d'avances et accreditifs	322 306,70		322 306,70	122 847,86	
TOTAL III	2 947 416,40		2 947 416,40	12 097 138,16	
TOTAL GENERAL I+II+III	8 225 769 759,60	869 014 468,27	7 356 755 291,33	7 683 898 107,37	

BILAN PASSIF

	EXERCICE		EX. PRÉCÉDENT
	31/12/2013	31/12/2012	
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)	2 400 000 000,00	2 400 000 000,00	
Moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé - dont vers...	-300 000 000,00	-300 000 000,00	
Moins: Capital appelé			
Moins: Dont versé			
Prime d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart de revalorisation			
Reserve légale	17 166 374,16	17 166 374,16	
Autres réserves	165 128 952,35	165 128 952,35	
Report à nouveau (2)	-595 315 297,01	-96 787 673,04	
Resultat net de l'exercice (2)	-662 211 488,11	-498 527 623,97	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	1 024 768 541,39	1 686 980 029,50	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)	95 487 394,14	100 715 520,30	
Subventions d'investissement	95 487 394,14	100 715 520,30	
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (c)	2 981 987 204,49	2 315 503 831,23	
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	2 981 987 204,49	2 315 503 831,23	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	2 977 383,24	2 405 408,57	
Provisions pour charges	2 977 383,24	2 405 408,57	
Provisions pour risques			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	2 154 590,11	1 097 920,55	
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (a+b+c+d+e)	4 106 678 113,37	4 106 702 710,15	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	924 839 021,73	790 100 113,59	
Fournisseurs et comptes rattachés	574 729 484,71	534 437 751,71	
Clients, créditeurs, avances et acomptes	67 941 774,85	27 343 188,85	
Personnel	8 584 409,28	1 246 627,46	
Organismes sociaux	7 210 896,72	7 262 760,05	
Fiat	155 613 835,88	127 844 831,58	
Comptes d'associés	96 268 646,00	1 800 000,00	
Autres créances	97 620,47	41 170 510,55	
Comptes de régularisation - passif	14 792 353,82	49 074 443,39	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	2 985 359,32	2 974 269,09	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)	66 605,14	139 757,71	
TOTAL II (f+g+h)	927 190 986,10	793 294 140,39	
TRESORERIE PASSIF			
Crédits d'escompte	493 803 597,87	298 691 623,63	
Crédit de fournisseur	1 038 688 525,17	1 204 896 863,67	
Banques (soldes créditeurs)	760 997 073,73	1 290 312 769,53	
TOTAL III	2 322 389 191,77	2 793 901 256,83	
TOTAL I+II+III	7 356 755 291,33	7 693 898 107,37	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice 31/12/2013	Totaux de l'exercice précédent 31/12/2012
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	428 137,78		428 137,78	4 247 666,80
Ventes de biens et services produits	2 402 251 242,64	686 840,70	2 402 938 083,34	2 661 198 876,72
Variation de stock de produits	-116 080 979,32		-116 080 979,32	-412 766 000,41
Immobilisations produites pour l'Exe p.celle-même	6 168 897,08		6 168 897,08	353 268 172,47
Subvention d'exploitation	505 710,03		505 710,03	729 732,17
Reprises d'exploitation, transfert de charges	18 065 216,63		18 065 216,63	16 390 314,97
TOTAL I	2 311 338 224,84	686 840,70	2 312 025 065,54	2 623 068 762,72
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	402 989,87		402 989,87	3 828 991,11
Achat consommables de matières et de fournitures	2 092 706 120,22	2 054,68	2 092 708 174,90	2 318 611 519,28
Autres charges externes	165 300 679,19	9 480,66	165 310 159,85	223 651 388,27
Impôts et taxes	1 491 780,67		1 491 780,67	2 734 802,80
Charges de personnel	196 490 250,21		196 490 250,21	211 014 084,72
Autres charges d'exploitation				1 800 000,00
Dotations d'exploitation	311 652 376,12		311 652 376,12	219 749 923,91
TOTAL II	2 768 044 196,28	11 535,34	2 768 055 731,62	2 981 390 710,39
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-456 030 666,08	-358 321 947,67
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 500 000,00		2 500 000,00	3 000 000,00
Gains de change	12 451 426,96		12 451 426,96	16 900 333,25
Intérêts et autres produits financiers	113 473,33	193 137,10	306 610,43	231 380,44
Reprises financières, transfert de charges	3 309 148,57		3 309 148,57	128 511 064,54
TOTAL IV	18 374 048,86	193 137,10	18 567 186,96	148 482 778,24
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	210 053 721,32		210 053 721,32	262 984 486,29
Pertes de changes	7 180 367,77		7 180 367,77	34 907 592,49
Autres charges financières				447 272,90
Dotations financières	3 049 292,71		3 049 292,71	3 309 481,17
TOTAL V	220 283 381,80		220 283 381,80	301 648 832,85
RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-201 716 194,84	-153 166 054,61
RESULTAT COURANT (III - VI)			-657 746 861,92	-511 488 902,28

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

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Maghreb Steel SA			Société consolidante
IMABRIQ	50%	50%	Intégration proportionnelle
Atlas cit	50%	50%	Intégration proportionnelle

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2013



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

40, Boulevard Anfa

Casablanca

Casablanca, le 24 mars 2014

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2013

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 provisoire 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 31 décembre 2013. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 120 255 935,53, dont une perte nette de MAD (662 211 488,11), 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 provisoire, 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 31 décembre 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

AD ASSOCIES

M. Fraiha

F. Akesbi

Mostafa FRAIHA Associé
40 Bd. d'Anfa - Casablanca
Tel : 212 (0)29 28 28 04 LG
Fax : 212 (0)29 28 28 05

Fouad AKESBI Associé - Gérant

AD ASSOCIES & Co
5, rue Avil - Casablanca
Tél : 212 (0)29 28 28 04 LG