

MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

ACTIF	EXERCICE		EX. PRÉCÉDENT	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2015	Net 31/12/2014
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	76 650 282,21	40 076 039,99	36 574 242,22	30 252 280,00
Frais préliminaires	6 750 000,02	4 950 000,05	1 799 999,97	2 399 999,97
Charges à répartir sur plusieurs exercices	69 900 282,19	35 126 039,94	34 774 242,25	27 852 280,03
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (b)	5 209 060,75	4 909 497,20	299 563,55	287 972,29
Immobilisations en recherche et développement				
Y Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 106 460,75	4 909 497,20	196 963,55	185 372,29
Fonds commercial	102 600,00		102 600,00	102 600,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	5 756 021 649,72	1 385 630 476,60	4 370 391 173,12	4 646 186 347,30
Terreins				
Y Constructions	591 132 624,15	142 467 150,84	448 665 473,31	478 222 104,61
M Installations techniques, matériel et outillage	5 132 978 515,79	1 222 737 028,33	3 910 241 487,46	4 124 663 105,53
M Matériel de transport	4 360 665,32	4 137 982,26	222 683,06	308 703,34
O Mobiliers, matériel de bureaux et aménagements divers	20 480 041,89	16 288 314,73	4 191 727,16	4 145 548,49
Autres immobilisations corporelles				
Y Immobilisations corporelles en cours	7 069 802,57		7 069 802,57	38 906 886,33
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	48 707 379,85	512 072,10	48 195 307,75	45 729 462,75
Prêts immobiliers				
Y Autres créances financières	42 365 707,75		42 365 707,75	39 899 862,75
E Titres de participation	6 341 672,10	512 072,10	5 829 600,00	5 829 600,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	345 740,88		345 740,88	3 282 283,78
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance	345 740,88		345 740,88	3 282 283,78
TOTAL I (a+b+c+d+e)	5 886 934 113,41	1 431 128 085,89	4 455 806 027,52	4 725 738 346,12
STOCKS (f)	1 109 700 547,15	5 645 737,00	1 104 224 810,15	1 070 856 384,14
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	624 837 001,82		624 837 001,82	570 794 065,56
A Produits en cours				
C Produits interm. et produits résid.	285 546 959,49		285 546 959,49	219 628 083,88
T Produits finis	199 486 585,84	5 645 737,00	193 840 848,84	280 444 253,70
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	1 248 212 630,32	53 975 480,67	1 194 237 149,65	1 132 881 177,20
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	4 655 139,71		4 655 139,71	2 795 281,80
Clients et comptes rattachés	850 968 653,87	53 975 480,67	796 993 173,20	752 748 282,28
Personnel	80 372,57		80 372,57	44 688,65
E Etat	354 622 031,20		354 622 031,20	362 670 325,75
R Comptes d'associés	8 341 565,20		8 341 565,20	8 230 684,98
C Autres débiteurs	29 544 667,77		29 544 667,77	29 544 667,77
U Compte de régularisation actif				
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	67 581,92		67 581,92	1 052 812,02
N (Éléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h+i)	2 358 150 759,39	59 621 217,67	2 298 529 541,72	2 205 790 373,36
TRESORERIE - ACTIF	3 152 240,32		3 152 240,32	1 857 805,13
Chèques et valeurs à encaisser	1 711 403,08		1 711 403,08	642 000,00
Banques, T.G & C.P	1 167 083,39		1 167 083,39	1 146 600,17
R Caisse, chèques d'avances et accreditifs	273 753,85		273 753,85	67 204,96
TOTAL III	3 152 240,32		3 152 240,32	1 857 805,13
TOTAL GENERAL I+II+III	8 248 237 113,12	1 490 749 303,56	6 757 487 809,56	6 933 386 524,61

PASSIF	EXERCICE		EX. PRÉCÉDENT	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2015	Net 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel (1)			2 475 000 000,00	2 400 000 000,00
Moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers.				
Moins: Capital appelé				
Moins: (Dont versé)				
F Prime d'émission, de fusion, d'apport				
I Ecarts de réévaluation				
N Réserve légale			17 166 374,16	17 166 374,16
A Autres réserves			165 128 952,35	165 128 952,35
N Report à nouveau (2)			-2 002 755 249,24	-1 257 526 785,12
C Resultat net de l'exercice (2)			564 427 415,85	745 228 464,13
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)			90 112 061,42	579 540 077,22
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)			85 031 141,82	90 259 267,90
E Subventions d'investissement			85 031 141,82	90 259 267,90
N Provisions réglementées				
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (Ajout) -			4 514 056 438,79	3 054 703 897,57
P DETTES DE FINANCEMENT (c)			4 514 056 438,79	3 054 703 897,57
E Emprunts obligataires			893 000 000,00	
R Autres dettes de financement			3 621 056 438,79	3 054 703 897,57
DETTES DE FINANCEMENT (Ajout) -			1 953 205,82	725 631,15
A PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)			345 740,88	3 282 283,78
N Provisions pour charges				
E Provisions pour risques			345 740,88	3 282 283,78
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)			1 953 205,82	725 631,15
T Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
TOTAL II (a+b+c+d+e)			4 691 499 186,73	3 728 511 157,75
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)			790 484 779,27	790 249 166,76
A Fournisseurs et comptes rattachés			541 591 857,58	602 944 478,36
S Clients créanciers, avances et acomptes			5 899 175,07	6 260 210,93
S Personnel			1 601 194,73	89 220,65
I Organismes sociaux			7 289 355,98	6 604 385,84
F Etat			133 403 234,71	156 681 894,66
C Comptes d'associés			1 800 000,00	1 800 000,00
C Autres créances				
I Comptes de régularisation - passif			6 439 961,20	16 488 916,32
R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)			6 295 403,30	7 330 117,76
C ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)			1 170 066,77	1 741 620,87
TOTAL III (f+g+h)			798 950 268,84	799 320 859,39
TRESORERIE PASSIF				
R Crédits de trésorerie			579 815 609,53	477 748 593,22
E Solde d'exercice			196 210 467,69	1 139 616 050,06
S Banques (soldes créditeurs)			585 012 276,73	788 189 864,15
O TOTAL IIII			1 361 038 353,99	2 405 554 507,47
TOTAL I+II+III+IIII			6 757 487 809,56	6 933 386 524,61

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

40, Boulevard Anfa
Casablanca

Casablanca, le 28 mars 2016

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 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 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 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 175.143.803,24 dont une part nette de MAD (564.427.415,85), 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 31 décembre 2015, les états de synthèse susmentionnés font apparaître une situation nette inférieure au quart du capital social de l'ordre de MAD 138.569.561 et les informations prévisionnelles ne laissent pas entrevoir une amélioration de ladite situation dans un avenir prévisible. La direction estime que les actionnaires et les bailleurs de fonds continueront 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'avéreraient 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 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

AD ASSOCIES

M. K. P. M. G.
40, Boulevard Anfa
Casablanca
Tél: +212 (0) 5 22 29 33 04
Fax: +212 (0) 5 22 29 33 05

AD ASSOCIES S.A.R.L.
59, Bd. S. Alami, Casablanca
Tél: +212 38 94 01 02 - Fax: +212 38 94 21 73
E-mail: adassociess@adassociess.net.ma

Mostafa FRAHA
Associé

Fouad AKESBI
Associé - Gérant

OPÉRATIONS	Totaux de l'exercice		Totaux de l'exercice précédent	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3 = 1 + 2	Précédent 31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Vente de marchandises	609 486,68		609 486,68	542 516,98
Ventes de biens et services produits	2 171 741 654,07		2 171 741 654,07	2 297 687 763,76
Variation de stock de produits	-45 103 186,25		-45 103 186,25	-71 087 128,36
Immobilisations produites pour l'usage elle-même				7 605 952,18
Subvention d'exploitation	276 877,73		276 877,73	307 823,04
Autres produits d'exploitation				
Répriés d'exploitation; transfert de charges	72 881 530,10		72 881 530,10	3 133 296,92
TOTAL I	2 200 406 362,33		2 200 406 362,33	2 238 190 223,52
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	724 296,21		724 296,21	488 745,29
Achat consommables de matières et de fournitures	1 916 591 377,23		1 916 591 377,23	2 050 197 784,23
Autres charges externes	136 620 698,49		136 620 698,49	162 004 277,07
Impôts et taxes	6 584 778,04		6 584 778,04	2 521 967,95
Charges de personnel	169 710 180,61		169 710 180,61	178 248 946,24
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	374 003 177,33		374 003 177,33	376 982 461,78
TOTAL II	2 604 234 507,91		2 604 234 507,91	2 770 444 182,57
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-403 828 145,58	-532 253 959,05
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobiliers				1 250 000,00
Gains de change	8 026 019,70		8 026 019,70	7 523 411,18
Intérêts et autres produits financiers				173 395,96
Répriés financiers; transfert de charges	4 335 428,40		4 335 428,40	3 049 292,71
TOTAL III	12 361 448,10		12 361 448,10	11 996 099,85
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	155 562 623,77		155 562 623,77	196 788 811,73
Pertes de changes	18 033 302,34		18 033 302,34	16 787 708,82
Autres charges financières	20 170,71		20 170,71	335 416,71
Dotations financières	413 322,80		413 322,80	4 335 095,80
TOTAL IV	174 029 419,62		174 029 419,62	218 247 033,06
RESULTAT FINANCIER (III - IV)			-161 667 971,52	-206 250 933,21
RESULTAT COURANT (III - IV)			-565 496 117,10	-738 504 892,26

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

OPÉRATIONS	Totaux de l'exercice		Totaux de l'exercice précédent	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3 = 1 + 2	Précédent 31/12/2014
RESULTAT COURANT (Report)			-565 496 117,10	-738 504 892,26
PRODUITS NON COURANTS				
Subventions d'équilibre				3 266 815,62
Répriés sur subventions d'investissement	5 228 126,16		5 228 126,16	5 228 126,16
Autres produits non courants	4 690 581,77	3 321 276,49	8 011 858,26	2 221 302,71
Répriés non courants; transferts de charges				
TOTAL VIII	9 918 707,93	3 321 276,49	13 239 984,42	10 716 244,49
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des immo cédées	191 428,36		191 428,	