

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

BILAN ACTIF

ACTIF	Brut	EXERCICE CLOS LE 31/12/2016		EX. PRECEDENT
		Amortissements et Provisions	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	74 762 317,06	51 421 687,91	23 340 629,15	36 574 242,22
Frais préliminaires	6 750 000,02	6 300 000,05	449 999,97	1 799 999,97
Charges à répartir sur plusieurs exercices	68 012 317,04	45 121 687,86	22 890 629,18	34 774 242,25
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	5 212 680,52	5 036 195,38	176 485,14	299 563,55
Immobilités en recherche et développement	5 110 080,52	5 036 195,38	73 885,14	196 963,55
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	102 600,00		102 600,00	102 600,00
Autres immobilisations incorporelles	5 765 096 274,48	1 573 611 724,96	4 191 484 549,52	4 370 391 173,12
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)				
Constructions	591 132 624,15	159 858 758,87	431 273 865,28	448 665 473,31
Installations techniques, matériel et outillage	5 137 135 746,93	1 391 611 729,20	3 745 524 017,73	3 910 241 487,46
Matériel de transport	4 362 986,32	4 225 679,69	137 306,63	222 682,62
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	23 190 894,74	17 915 557,20	5 275 337,54	4 191 727,16
Autres immobilisations corporelles	9 274 022,34	9 274 022,34	7 069 802,57	
Immobilités corporelles en cours	48 707 379,85	512 072,10	48 195 307,75	48 195 307,75
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)				
Prêts immobilisés	42 365 707,75	42 365 707,75	42 365 707,75	42 365 707,75
Autres créances financières	6 341 672,10	512 072,10	5 829 600,00	5 829 600,00
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	383 577,42		383 577,42	345 740,88
Diminution des créances immobilisées	383 577,42		383 577,42	345 740,88
Augmentation des dettes de finance				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	5 894 162 229,33	1 630 581 680,35	4 263 580 548,99	4 455 806 072,52
STOCKS (f)	1 255 719 107,56	1 425 127,00	1 254 293 980,56	1 104 224 810,15
Marchandises	484 537 849,03		484 537 849,03	624 837 001,82
Matières et fournitures consommables	483 172 921,15		483 172 921,15	285 546 959,49
Produits interm. et produits resid.	288 008 337,38	1 425 127,00	286 583 210,38	193 840 848,84
Produits finis	1 443 247 034,00	61 970 419,46	1 381 276 614,54	1 194 237 149,65
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	12 891 279,36		12 891 279,36	6 655 339,71
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 081 162 010,71	61 970 419,46	1 019 191 591,25	796 993 173,20
Personnel	4 197,61		4 197,61	30 372,57
Etat	320 523 232,74		320 523 232,74	354 622 031,20
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	12 780 893,82		12 780 893,82	8 341 565,20
Compte de régularisation actif	15 885 419,76		15 885 419,76	29 544 667,77
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	73 691,01		73 691,01	67 581,92
(Eléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h+i)	2 699 039 832,57	63 395 546,46	2 635 644 286,11	2 298 539 541,72
TRESORERIE - ACTIF	1 354 146,09		1 354 146,09	
Chèques et valeurs à encaisser	1 262 893,35		1 262 893,35	1 711 403,08
Banques, T.G & CP	91 252,74		91 252,74	273 753,85
Caisses, régies avances et accréditifs				
TOTAL III	1 354 146,09		1 354 146,09	3 152 240,32
TOTAL GENERAL I+II+III	8 594 556 207,99	1 693 977 226,81	6 900 578 981,18	6 757 487 809,56

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2016	
	Exercice	Exercice
	31/12/2016	Précédent 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	2 535 000 000,00	2 475 000 000,00
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 reévaluation		
N Reserve 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)	-2 567 182 665,09	-2 002 755 249,24
C Resultat net de l'exercice (2)	-136 463 353,25	-564 427 415,85
E TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	13 649 308,17	90 112 661,42
M CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	79 822 026,18	85 031 141,82
E Subventions d'investissement	79 822 026,18	85 031 141,82
N Provisions réglementées		
T CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout) -		
P DETTES DE FINANCEMENT (c)	4 481 317 846,01	4 514 056 438,79
E Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00
R Autres dettes de financement	3 588 317 846,01	3 621 056 438,79
M DETTES DE FINANCEMENT (Ajout) -		
A PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	383 577,42	345 740,88
N Provisions pour charges		
E Provisions pour risques	383 577,42	345 740,88
N ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	223 409,71	1 953 203,82
T Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	223 409,71	1 953 203,82
TOTAL I (a+b+c+d+e)	4 575 396 167,49	4 691 499 186,73
P DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	889 798 534,65	698 484 779,27
A Fournisseurs et comptes rattachés	691 048 433,38	541 591 857,58
S Clients créditeurs, avances et acomptes	28 124 419,87	5 899 175,07
S Personnel	1 256 127,11	1 601 194,73
I Organismes sociaux	6 114 543,67	7 749 355,98
F Etat	149 714 397,94	133 403 234,71
C Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00
C Autres créances	11 740 612,68	6 439 961,20
I Comptes de régularisation - passif	30 157 055,77	6 295 403,27
R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	206 059,93	170 086,30
C ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	920 161 650,35	704 950 268,84
TOTAL II (f+g+h)	920 161 650,35	704 950 268,84
TRESORERIE PASSIF		
R Credits d'escompte	681 682 159,21	579 815 609,55
E Credit de trésorerie	159 582 428,03	196 210 467,69
S Banques (soldes créditeurs)	63 576 576,10	585 012 276,75
O TOTAL III	1 465 021 163,34	1 361 038 353,99
TOTAL I+II+III	6 900 578 981,18	6 757 487 809,56

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPERATIONS		Totaux de L'exercice 31/12/2016	Totaux de L'exercice précédent 31/12/2015
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	3 989 673,40		3 989 673,40	609 486,68
Ventes de biens et services produits	2 672 153 259,99		2 672 153 259,99	2 171 741 654,07
Variation de stock de produits	286 147 713,20		286 147 713,20	-45 103 186,25
Immobilisations produites pour l'Exercice p/elle-même	593 568,32		593 568,32	
Subvention d'exploitation	466 239,65		466 239,65	-276 877,73
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	11 031 784,17		11 031 784,17	72 881 530,10
TOTAL I	2 974 382 238,73		2 974 382 238,73	2 200 406 362,33
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	3 479 966,72		3 479 966,72	724 296,21
Achat consommables de matières et de fournitures	2 407 425 043,28		2 407 425 043,28	1 916 591 377,23
Autres charges externes	185 724 257,29		185 724 257,29	136 620 698,49
Impôts et taxes	2 816 684,50		2 816 684,50	6 584 778,04
Charges de personnel	160 475 032,59		160 475 032,59	169 710 180,61
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	212 360 994,90		212 360 994,90	374 003 177,33
TOTAL II	2 972 281 979,28		2 972 281 979,28	2 604 234 507,91
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			2 100 259,45	-403 828 145,58
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	7 932 847,51		7 932 847,51	8 026 019,70
Intérêts et autres produits financiers				
Reprises financières; transfert de charges	413 322,80		413 322,80	-435 428,40
TOTAL IV	8 346 170,31		8 346 170,31	12 361 448,10
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	100 624 346,43		100 624 346,43	155 562 623,77
Perles de changes	3 968 391,67		3 968 391,67	18 033 302,34
Autres charges financières	363 657,44		363 657,44	20 170,71
Dotations financières	457 268,43		457 268,43	413 322,80
TOTAL V	105 413 663,97		105 413 663,97	174 029 419,62
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-97 067 493,66	-161 667 971,52
VII RESULTAT COURANT (III - VI)			-94 967 234,21	-565 496 117,10

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

	OPERATIONS		Totaux de L'exercice 31/12/2016	Totaux de L'exercice précédent 31/12/2015
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VIII RESULTAT COURANT (Report)			-94 967 234,21	-565 496 117,10
IX PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	5 209 115,64		5 209 115,64	5 238 126,16
Autres produits non courants	10 208 119,07	997 560,50	11 205 679,57	8 011 858,26
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL IX	15 417 234,71	997 560,50	16 414 795,21	13 239 984,42
X CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées				191 428,36
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	14 019 925,66	368 652,00	14 388 577,66	1 036 524,81
Dotations non courantes aux amortissements et provision	30 043 620,49		30 043 620,49	
TOTAL X	44 063 546,15	368 652,00	44 432 198,15	1 227 953,17
XI RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-28 017 403,04	12 012 031,25
XII RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)			-122 984 637,25	-553 484 085,85
XIII IMPOTS SUR LES RESULTATS			13 478 716,00	10 943 330,00
XIV RESULTAT NET (XI - XII)			-136 463 353,25	-564 427 415,85
XV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			2 999 143 204,25	2 226 007 794,85
XVI TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			3 135 606 557,50	2 790 435 210,70
XVII RESULTAT NET (XIV - XV)			-136 463 353,25	-564 427 415,85

ATTESTATION



42 Boulevard Anfa
Casablanca



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

Sige Social: 59, Bd du 9 Août, Palmer, Casablanca - Maroc
Tel: +212 33 38 89 62 - Fax: +212 21 98 90 73
E-mail: adassociates@adassociates.ma

Casablanca, le 20 mars 2017

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 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 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 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 93.471.334,35 dont une perte nette de MAD (136.463.353,25), 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 2016, les états de synthèse susmentionnés font apparaître une situation nette inférieure au quart du capital social de l'ordre de KMAD 70.130. La direction estime que les actionnaires et les bailleurs de fonds continueront à apporter leur soutien financier à la société. Par ailleurs, les états de synthèse ci-joints ont été préparés selon le principe de continuit