



Situation provisoire au 31 décembre 2011

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMO. EN NON VALEURS (A)</b>	<b>64 565 457.26</b>	<b>39 367 228.13</b>	<b>25 208 229.13</b>	<b>33 728 301.82</b>
• Frais préliminaires	19 818 540.96	13 634 340.63	6 184 200.33	10 147 908.49
• Charges à répartir sur plus. exercices	44 746 916.30	25 722 887.50	19 024 028.80	23 580 393.13
• Primes de rembourse. des obligations				
<b>IMMO. INCORPORELLES (B)</b>	<b>4 479 168.29</b>	<b>2 392 778.55</b>	<b>2 086 389.74</b>	<b>2 396 296.92</b>
• Immo. en recherche et dévelop.				
• Brevets, marques, droits et val. simil.	4 376 568.29	2 392 778.55	1 983 789.74	722 861.22
• Fonds commercial				
• Autres immo. incorporelles	102 600.00		102 600.00	1 673 435.70
<b>IMMO. CORPORELLES (C)</b>	<b>5 154 518 063.81</b>	<b>408 939 453.28</b>	<b>4 745 578 610.53</b>	<b>4 235 361 242.13</b>
• Terrains				
• Constructions	194 454 090.04	38 603 996.43	155 850 093.61	198 095 382.30
• Instal. tech., matériel et outillages	1 932 825 088.58	352 952 142.10	1 579 872 946.48	1 765 031 770.03
• Matériel de transport	11 987 115.84	7 779 921.12	4 207 194.72	3 516 197.45
• Mobilier, mat. bureau et aménag.	17 632 722.53	9 603 393.63	8 029 328.90	7 512 362.80
• Autres immo. corporelles				
• Immo. corporelles en cours	2 997 619 046.82		2 997 619 046.82	2 261 205 529.55
<b>IMMO. FINANCIERES (D)</b>	<b>32 879 705.60</b>	<b>512 072.10</b>	<b>32 367 633.50</b>	<b>13 421 826.07</b>
• Prêts immobilisés	34 000.00		34 000.00	2 531.72
• Autres créances financières	26 504 033.50		26 504 033.50	7 077 622.25
• Titres de participation	6 341 672.10	512 072.10	5 829 600.00	6 341 672.10
• Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONV.-ACTIF (E)</b>	<b>3 048 891.88</b>		<b>3 048 891.88</b>	<b>2 266 676.47</b>
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières	3 048 891.88		3 048 891.88	2 266 676.47
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>5 259 491 286.84</b>	<b>451 201 532.06</b>	<b>4 808 289 754.78</b>	<b>4 287 174 343.21</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>1 917 949 242.08</b>		<b>1 917 949 242.08</b>	<b>1 215 485 460.54</b>
• Marchandises				
• Matières. et fourn. consommables	787 878 402.41		787 878 402.41	801 602 704.44
• Produits en cours				
• Produits interméd. et prod. résiduels	743 054 911.88		743 054 911.88	222 619 206.32
• Produits finis	387 015 927.79		387 015 927.79	191 263 549.78
<b>CREANCES (G)</b>	<b>1 073 522 370.51</b>	<b>6 759 514.05</b>	<b>1 066 762 856.46</b>	<b>982 081 446.76</b>
• Fournis. débit., avances et acomptes	1 341 886.57	1 341 886.57	1 341 886.57	5 634 047.30
• Clients et comptes rattachés	572 703 090.78	6 759 514.05	565 943 576.73	504 596 819.69
• Personnel	76 061.65		76 061.65	103 016.30
• Etat	496 215 813.27		496 215 813.27	468 103 527.89
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	2 080 702.99		2 080 702.99	2 543 614.97
• Comptes de régularisation actif	1 104 815.25		1 104 815.25	1 100 420.61
<b>TITRES ET VAL. DE PLACEM. (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONV.-ACTIF (I)</b>	<b>14 610 756.11</b>		<b>14 610 756.11</b>	<b>351 169.79</b>
(éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>3 006 082 368.70</b>	<b>6 759 514.05</b>	<b>2 999 322 854.65</b>	<b>2 197 918 077.09</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>103 100 116.14</b>		<b>103 100 116.14</b>	<b>99 277 962.66</b>
• Chèques et valeurs à encaisser	99 240 812.04		99 240 812.04	84 615 407.73
• Banques, T.G. et C.C.P.	3 713 775.95		3 713 775.95	14 513 366.15
• Caisses, Régies d'avances et accredit.	145 528.15		145 528.15	149 188.78
<b>TOTAL III</b>	<b>103 100 116.14</b>		<b>103 100 116.14</b>	<b>99 277 962.66</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>8 368 673 771.68</b>	<b>457 961 046.11</b>	<b>7 910 712 725.57</b>	<b>6 584 370 382.96</b>

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou personnel (1)	1 800 000 000.00	1 800 000 000.00
Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Primes 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)	(217 707 611.18)	(222 835 875.51)
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	120 919 938.14	5 128 264.33
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>1 885 507 653.47</b>	<b>1 764 587 715.33</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>4 898 610.62</b>	<b>8 092 196.30</b>
Subventions d'investissement	2 288 395.30	3 916 412.98
Provisions réglementées	2 610 215.32	4 175 783.32
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>2 395 444 483.80</b>	<b>2 248 591 975.05</b>
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	2 395 444 483.80	2 248 591 975.05
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>3 048 891.88</b>	<b>2 266 676.47</b>
Provisions pour risques	3 048 891.88	2 266 676.47
Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	<b>753 636.92</b>	<b>2 450 681.99</b>
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	753 636.92	2 450 681.99
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>4 289 653 276.69</b>	<b>4 025 989 245.14</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>827 343 157.24</b>	<b>741 142 340.26</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	641 867 197.91	577 018 882.15
Clients créditeurs, avances et acomptes	11 914 022.57	16 260 077.87
Personnel	638 826.72	407 117.32
Organismes sociaux	9 761 610.46	9 140 030.64
Etat	108 621 767.15	101 859 222.06
Comptes d'associés		
Autres créanciers	11 782 872.58	4 890 004.21
Comptes de régularisation - Passif	42 756 859.85	31 567 006.01
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>14 639 335.96</b>	<b>351 169.79</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>209 652.09</b>	<b>525 600.33</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>842 192 145.29</b>	<b>742 019 110.38</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>2 778 867 303.59</b>	<b>1 816 362 027.44</b>
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	1 781 914 032.57	880 836 200.33
Banques de régularisation	996 953 271.02	935 525 827.11
<b>TOTAL III</b>	<b>2 778 867 303.59</b>	<b>1 816 362 027.44</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	<b>7 910 712 725.57</b>	<b>6 584 370 382.96</b>

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises (en Pejat)	1 789 161.18		1 789 161.18	57 628 468.14
• Ventes biens et serv. produit C.A.	2 593 626 531.05		2 593 626 531.05	1 876 468 780.83
• Chiffre d'affaires	2 595 416 692.23		2 595 416 692.23	1 934 097 248.97
• Variation stocks de produits (+)/(-)	717 105 932.32		717 105 932.32	202 717 488.89
• Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	260 180 414.96		260 180 414.96	380 519 488.00
• Subventions d'exploitation	625 768.32		625 768.32	636 005.22
• Autres produits d'exploitation				1 308 202.86
• Reprises d'exploit. : transf. charg.	36 600 344.73		36 600 344.73	16 200 646.77
<b>TOTAL I</b>	<b>3 609 928 152.56</b>		<b>3 609 928 152.56</b>	<b>2 535 479 080.71</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus (2) marchandises	1 652 591.76		1 652 591.76	52 162 393.00
• Achats consom. (2) mat. et fourn.	3 144 959 519.78	129 746.92	3 145 089 266.70	1 945 227 193.18
• Autres charges externes	114 228 519.60	205 633.16	114 434 152.76	93 566 276.27
• Impôts et taxes	1 396 927.39	746 152.00	2 143 079.39	1 601 747.23
• Charges de personnel	228 738 973.63	129 394.00	228 868 367.63	206 196 704.59
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	186 911 323.87		186 911 323.87	159 949 912.91
<b>TOTAL II</b>	<b>3 677 887 856.03</b>	<b>1 210 926.08</b>	<b>3 679 098 782.11</b>	<b>2 458 704 227.18</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOIT. (I - II)</b>			<b>(69 170 629.55)</b>	<b>76 774 853.53</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Prod. titres de part. et titres immo.	5 000 000.00		5 000 000.00	3 000 000.00
• Gains de change	31 270 903.52		31 270 903.52	29 559 856.36
• Intérêts et autres prod. financiers	708 949.64		708 949.64	61 700.00
• Reprises financ. : transf. charges	155 678 540.50		155 678 540.50	105 038 802.97
<b>TOTAL IV</b>	<b>192 658 393.66</b>		<b>192 658 393.66</b>	<b>137 660 359.33</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
• Charges d'intérêts	227 132 865.81		227 132 865.81	140 154 788.14
• Pertes de change	31 375 775.37		31 375 775.37	59 188 008.22
• Autres charges financières	1 082 600.64		1 082 600.64	
• Dotations financières	18 171 720.09		18 171 720.09	2 617 846.26
<b>TOTAL V</b>	<b>277 762 961.91</b>		<b>277 762 961.91</b>	<b>201 960 642.62</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>(85 104 568.25)</b>	<b>(64 300 283.29)</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>(154 275 197.80)</b>	<b>12 474 570.24</b>

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

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>VIII RESULTAT COURANT (reporté)</b>			<b>(154 275 197.80)</b>	<b>12 474 570.24</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits des cessions d'immo.	400 000 000.00		400 000 000.00	220 000.00
• Subventions d'équipement				
• Reprises sur subventions d'invest.	1 628 017.68		1 628 017.68	1 628 126.14
• Autres produits non courants	954 193.51	1 483 435.15	2 437 628.66	70 090.27
• Reprises non cour. : transf. charges	1 565 568.00		1 565 568.00	1 669 808.13
<b>TOTAL VIII</b>	<b>404 147 779.19</b>	<b>1 483 435.15</b>	<b>405 631 214.34</b>	<b>3 588 024.84</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
• Val. nettes d'amort. immo. cédées	112 732 463.65		112 732 463.65	169 694.48
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	4 625 211.82	5 102.93	4 630 314.75	1 553 789.60
• Dot. non courantes amort. et prov.				
<b>TOTAL IX</b>	<b>117 357 675.47</b>	<b>5 102.93</b>	<b>117 362 778.40</b>	<b>1 723 484.08</b>
<b>X RESULT. NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>288 268 435.94</b>	<b>1 864 540.76</b>
<b>XI RESULT. AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			<b>134 093 238.14</b>	<b>14 339 110.70</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>13 173 300.00</b>	<b>9 851 456.00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>120 919 938.14</b>	<b>5 128 264.33</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>4 208 217 760.56</b>	<b>2 676 727 464.58</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>4 087 297 822.42</b>	<b>2 672 239 809.88</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>			<b>120 919 938.14</b>	<b>5 128 264.33</b>

ATTESTATION



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services



40, Boulevard Anfa Casablanca

Siège Social : 59, Bd du 9 Avril - Palmier - Casablanca - Maroc  
Tél : +212 22 98 94 01/02 - Fax : +212 22 98 92 73  
E-mail : adassocies@wanadoo.net.ma

Casablanca, le 26 mars 2012

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

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 31 décembre 2011. Cette situation inter