

# MAGHREB STEEL

## ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2012

### BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE DU 01/01/2012 AU 31/12/2012			
	Brut	EXERCICE Amortis & provisions	Net	EXERCICE PRECEDENT Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>75 538 800,91</b>	<b>41 434 688,22</b>	<b>34 104 112,69</b>	<b>25 208 220,13</b>
. Frais préliminaires	16 892 847,96	10 487 217,23	6 405 630,73	6 184 200,33
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	56 645 952,95	30 947 470,99	25 698 481,96	19 024 028,80
. Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>4 832 136,29</b>	<b>3 511 246,97</b>	<b>1 320 889,32</b>	<b>2 086 389,74</b>
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	4 729 536,79	3 511 246,97	1 218 289,32	1 863 789,74
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>5 725 252 296,54</b>	<b>584 919 062,67</b>	<b>5 140 333 233,87</b>	<b>4 745 578 610,53</b>
. Terrains				
. Constructions	476 028 617,53	54 183 764,70	421 844 852,83	155 850 093,61
. Installations techniques, matériel et outillage	3 973 781 460,82	511 059 350,49	3 462 722 110,33	1 579 872 946,48
. Matériel transport	11 317 130,20	8 421 482,25	2 895 647,95	4 207 194,72
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 517 121,10	11 254 465,23	7 262 655,87	8 029 328,90
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	1 245 607 957,89		1 245 607 957,89	2 907 610 046,82
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>45 924 387,55</b>	<b>512 072,10</b>	<b>45 412 315,45</b>	<b>32 367 633,50</b>
. Prêt immobilisés	4 907,45		4 907,45	34 000,00
. Autres créances financières	39 577 000,00		39 577 000,00	26 504 033,50
. Titres de participation	6 341 672,10	512 072,10	5 829 600,00	5 829 600,00
. Autres titres immobilisés				
<b>EGARDS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	<b>2 406 408,87</b>		<b>2 406 408,87</b>	<b>3 048 891,88</b>
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières	2 406 408,87		2 406 408,87	3 048 891,88
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>6 863 953 029,86</b>	<b>630 377 059,98</b>	<b>6 233 575 969,88</b>	<b>4 808 289 754,78</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>1 138 164 031,00</b>	<b>15 489 336,76</b>	<b>1 122 674 694,24</b>	<b>1 917 949 242,08</b>
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	420 859 191,74		420 859 191,74	787 878 402,41
. Produits en cours	4 273 780,11		4 273 780,11	
. Produits intermédiaires et produits résiduels	448 032 523,68	14 650 653,30	433 381 870,38	743 054 911,88
. Produits finis	264 968 535,47	838 683,46	264 129 852,01	387 016 927,79
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>1 345 786 893,26</b>	<b>11 140 650,79</b>	<b>1 334 646 242,47</b>	<b>1 056 762 856,46</b>
. Fournis débiteurs, avances et acomptes	1 773 100,83		1 773 100,83	1 341 886,57
. Clients et comptes rattachés	857 783 531,75	11 140 650,79	846 642 880,96	565 943 576,73
. Personnel	26 384,50		26 384,50	76 061,65
. Etat	460 271 016,00		460 271 016,00	490 215 013,27
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	22 380 852,40		22 380 852,40	2 080 702,99
. Comptes de régularisation Actif	3 551 207,18		3 551 207,18	1 104 615,25
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>EGARDS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
(Éléments circulants)	904 072,80		904 072,80	14 610 756,11
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>2 484 854 950,86</b>	<b>26 629 987,55</b>	<b>2 458 225 009,31</b>	<b>2 995 322 854,65</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
. Chèques et valeurs à encaisser	9 640 271,11		9 640 271,11	99 240 812,04
. Banque T.C et C.C.P	2 334 019,19		2 334 019,19	3 710 775,95
. Caisse, Régies d'avances et accrédiés	122 847,86		122 847,86	145 528,15
<b>TOTAL III</b>	<b>12 087 138,16</b>		<b>12 087 138,16</b>	<b>103 100 116,14</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>8 350 905 164,88</b>	<b>657 007 057,51</b>	<b>7 693 898 107,37</b>	<b>7 910 712 725,57</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
. Capital social ou personnel (1)	2 400 000 000,00	1 800 000 000,00
moins : actionnaires, Capital souscrit non appelé (300 000 000,00)		
. 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)	(96 787 674,04)	(217 707 611,18)
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultat net de l'exercice (2)	(498 527 623,97)	120 919 938,14
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>1 686 980 029,50</b>	<b>1 885 507 653,47</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>100 715 520,30</b>	<b>4 898 610,62</b>
. Subventions d'investissement	100 715 520,30	2 288 395,30
. Provisions réglementées		2 610 215,32
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>2 316 603 831,23</b>	<b>2 395 444 483,80</b>
. Emprunts obligataires		
. Autres dettes de financement	2 315 503 831,23	2 395 444 483,80
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)</b>	<b>2 405 408,87</b>	<b>3 048 891,88</b>
. Provisions pour risques	2 405 408,87	3 048 891,88
. Provisions pour charges		
<b>EGARDS DU CONVERSION-PASSIF (E)</b>	<b>1 097 920,55</b>	<b>753 636,92</b>
. Augmentation des créances immobilisées		
. Diminution des dettes de financement	1 097 920,55	753 636,92
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>4 106 702 710,15</b>	<b>4 289 653 276,69</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>790 180 113,59</b>	<b>827 343 157,24</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés	534 437 751,71	641 867 197,91
. Client créditeurs, Avances et acomptes	27 343 188,85	11 914 022,57
. Personnel	1 246 627,46	638 826,72
. Organismes sociaux	7 262 780,05	9 761 610,48
. Etat	127 844 831,58	108 621 767,15
. Comptes d'associés	1 800 000,00	
. Autre créanciers	41 170 510,55	11 782 872,58
. Comptes de régularisation-passif	(9 074 443,39)	(42 756 859,85)
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>2 974 269,09</b>	<b>14 638 335,96</b>
<b>EGARDS DU CONVERSION-PASSIF (H)</b>	<b>139 757,71</b>	<b>209 652,09</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>793 284 140,39</b>	<b>842 192 145,29</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
. Crédit d'escompte	2 793 901 256,83	2 778 867 303,59
. Crédit de trésorerie	298 691 623,63	
. Banques	1 204 895 863,67	1 781 914 032,57
	1 290 312 789,83	998 953 271,02
<b>TOTAL III</b>	<b>2 793 901 256,83</b>	<b>2 778 867 303,59</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>7 693 898 107,37</b>	<b>7 910 712 725,57</b>

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE DU 01/01/2012 AU 31/12/2012			
	PROPRE A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECED. 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
. Ventes de marchandises (en fût)	4 247 666,80		4 247 666,80	1 780 161,18
. Ventes de biens et de services produits	2 961 198 870,73		2 961 198 870,73	2 593 620 531,05
. Chiffres d'affaires	2 885 448 543,57		2 885 448 543,57	2 593 620 531,05
. Variation de stocks de produit (4) (1)	(412 768 000,41)		(412 768 000,41)	717 105 932,32
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	353 268 172,47		353 268 172,47	260 152 414,36
. Subventions d'exploitation	695 975,50	33 796,67	729 772,17	625 789,32
. Autres produits d'exploitation	16 300 314,07		16 300 314,07	38 600 344,73
. Reprises d'exploitation, transferts de charges				
<b>TOTAL I</b>	<b>2 623 036 006,06</b>	<b>33 766,67</b>	<b>2 623 069 772,73</b>	<b>3 608 928 162,66</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
. Achats marchandises (2) de marchandises	3 828 991,11		3 828 991,11	1 052 591,76
. Achats consommables (2) de matières et fournitures	2 318 580 360,78	22 149,80	2 318 511 510,98	3 145 082 286,70
. Autres charges externes	223 332 234,10	310 154,17	223 642 388,27	114 434 152,76
. Impôts et taxes	2 734 802,80		2 734 802,80	2 143 079,39
. Charges de personnel	210 968 949,18	45 235,54	211 014 084,72	1 192 669 944,04
. Autres charges d'exploitation	1 800 000,00		1 800 000,00	
. Dotations d'exploitation	219 749 923,91		219 749 923,91	180 911 323,67
. Reprises d'exploitation, transferts de charges	(2 981 040 170,88)	386 639,61	(2 981 040 170,88)	3 678 698 782,11
<b>TOTAL II</b>	<b>2 981 040 170,88</b>	<b>386 639,61</b>	<b>(388 321 947,87)</b>	<b>(68 170 626,50)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (III)</b>				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	3 000 000,00		3 000 000,00	5 000 000,00
. Gains de change	16 900 333,25		16 900 333,25	31 270 903,52
. Intérêts et autres produits financiers	251 380,44		251 380,44	708 949,64
. Reprises financières, transferts de charges	120 351 064,55		120 351 064,55	155 670 540,50
<b>TOTAL IV</b>	<b>148 482 778,24</b>		<b>148 482 778,24</b>	<b>193 658 393,66</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>				
. Charges d'intérêts	202 904 400,29		202 904 400,29	227 132 065,01
. Pertes de change	34 907 592,49		34 907 592,49	31 375 775,37
. Autres charges financières	159 823,24	291 652,86	451 476,10	1 032 609,94
. Dotations financières	3 300 481,17		3 300 481,17	18 171 720,00
<b>TOTAL V</b>	<b>301 367 180,19</b>	<b>291 652,86</b>	<b>301 658 833,05</b>	<b>277 762 961,91</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>				
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>				
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
. Produits des cessions d'immobilisation	18 817 304,64		18 817 304,64	400 000 000,00
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subvention d'investissement	1 672 876,00		1 672 876,00	1 628 017,68
. Autres produits non courants	15 223 710,10	474 903,08	15 698 613,18	2 437 628,68
. Reprises non courantes, transferts de charges	2 610 215,32		2 610 215,32	1 060 068,00
<b>TOTAL VIII</b>	<b>38 224 106,06</b>	<b>474 903,08</b>	<b>38 699 009,14</b>	<b>405 631 214,34</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
. Valeurs nettes d'amort, des immob. cédées	0 004 540,80		0 004 540,80	112 732 403,05
. Subventions accablées				
. Autres charges non courantes	3 624 144,91		3 624 144,91	4 530 314,76
. Dotations non courantes aux amort et aux prov				
<b>TOTAL IX</b>	<b>12 228 685,61</b>		<b>12 228 685,61</b>	<b>117 262 717,81</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>				
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)</b>				
<b>IMPOT SUR LES RESULTATS</b>				
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>				
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+IV+VIII)</b>			<b>2 810 250 639,08</b>	<b>4 208 217 760,50</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>3 308 778 263,06</b>	<b>4 087 297 822,42</b>
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			<b>(498 527 623,97)</b>	<b>120 919 938,14</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2012



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

Siège Social : 60, Bd du 9 Avril - Palmer - Casablanca - Maroc  
Tél : 0522 02 98 98 01/02 - Fax : 0522 02 98 98 03  
E-mail : adassociates@wanadoo.net.ma



40, Boulevard Anfa Casablanca

Casablanca, le 25 mars 2013

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2012

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 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 1.787.695.549,80**, dont une perte nette de **MAD (498.527.623,97)**, 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.