

Communication Financière



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2016			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	31/12/2015
<b>Immo. EN NON VALEUR (A)</b>				
· Frais préliminaires				
· Charges à répartir sur plusieurs exercices				
· Primes de remboursement des obligations				
<b>Immo. INCORPORELLES (B)</b>	5 453 126,98	5 189 447,70	263 679,28	341 479,02
Ecart d'acquisition	162 199,29	137 869,40	24 329,89	32 439,86
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 188 327,70	5 051 578,31	136 749,39	206 439,16
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
<b>Immo. CORPORELLES (C)</b>	6 196 025 047,63	1 688 839 066,90	4 507 185 980,73	4 618 516 912,56
Terrain	7 158 102,50		7 158 102,50	7 158 102,50
Constructions	633 880 304,18	170 776 856,76	463 103 447,43	473 874 298,45
Installations techniques, matériel et outillage	5 614 907 640,51	1 402 690 366,07	4 212 217 274,44	4 123 392 146,01
Matériel transport	9 668 862,23	7 741 844,80	1 927 017,43	2 007 407,63
Matériel roulant	22 706 130,57	17 629 999,37	5 076 131,20	4 409 155,40
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	7 704 038,65		7 704 038,65	7 069 802,57
<b>Immo. FINANCIERES (D)</b>	48 554 510,85	512 072,10	48 042 438,75	48 042 438,75
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	42 366 243,76		42 366 243,76	42 366 243,76
Titres de participation	6 188 267,10	512 072,10	5 676 195,00	5 676 195,00
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	259 569,75		259 569,75	345 740,88
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	259 569,75		259 569,75	345 740,88
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	6 250 292 255,21	1 694 540 586,70	4 555 751 668,51	4 667 246 571,20
<b>STOCKS (F)</b>	1 075 247 603,15	5 645 737,00	1 069 601 866,15	1 104 224 810,15
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	518 486 569,31		518 486 569,31	624 837 001,82
Produits en cours	329 335 582,04		329 335 582,04	285 546 959,49
Produits intermédiaires et produits résiduels	227 425 451,80	5 645 737,00	221 779 714,80	193 340 848,84
Produits finis	1 570 377 608,61	53 975 480,57	1 516 402 128,04	1 249 031 648,72
<b>CREANCES (G)</b>	28 164 372,32		28 164 372,32	4 661 883,09
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 125 425 492,88		1 071 450 012,21	798 880 712,31
Clients et comptes rattachés				
Personnel	138 208,44		138 208,44	196 824,21
Etat	346 160 982,40		346 160 982,40	355 188 655,99
Etat Impôts différés	49 346 725,12		49 346 725,12	52 148 380,15
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	5 941 505,51		5 941 505,51	6 354 066,20
Comptes de régularisation Actif	15 300 321,95		15 300 321,95	29 601 126,79
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	223 267,95		223 267,95	76 525,10
(Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	2 645 848 479,71	59 621 217,57	2 586 227 262,04	2 353 332 983,97
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	3 073 246,01		3 073 246,01	3 778 317,42
Chèques et valeurs à encaisser	2 069 094,40		2 069 094,40	1 711 403,08
Banque, T.G. et C.C.P.	864 999,36		864 999,36	1 745 737,27
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	139 152,25		139 152,25	321 177,08
<b>TOTAL III</b>	3 073 246,01		3 073 246,01	3 778 317,42
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	8 899 213 980,93	1 754 161 804,37	7 145 052 176,56	7 024 357 872,60

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE 30/06/2016			EXERCICE PRECEDENT
	Progrès à l'exercice 1	Trois exercices précédents 2	1+2	EXERCICE PRECEDENT
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
· Produits de marchandises (en Réat)	240 786,00		240 786,00	165 935,66
· Ventes de biens et services produits	1 352 315 462,28		1 352 315 462,28	1 221 817 988,36
· Charges d'affaires				
· Variation de stocks de produits ( 2 ) (1)	71 727 488,51		71 727 488,51	(150 228 753,83)
· Immo. pd. par fait. pour elle-même	183 433,00		183 433,00	
· Subventions d'exploitation	201 248,89		201 248,89	171 248,03
· Autres produits d'exploitation				
· Reprises d'exploitations/transferts de charges	4 872 709,56		4 872 709,56	51 760 105,94
<b>TOTAL I</b>	1 429 300 342,24		1 429 300 342,24	1 123 706 524,17
<b>II</b>				
Achats revendus/2de marchandises	210 059,00		210 059,00	161 648,25
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	1 142 381 034,42	2 025,00	1 142 383 059,42	1 011 212 108,34
Autres charges externes	66 895 119,65		66 895 119,65	52 914 980,58
Impôts et taxes	4 470 110,90		4 470 110,90	3 380 895,31
Charges de personnel	88 040 696,88		88 040 696,88	86 955 370,55
Autres charges d'exploitation	115 503 980,47		115 503 980,47	183 191 675,53
Dotations d'exploitation				
<b>TOTAL II</b>	1 416 301 091,31	2 025,00	1 414 303 026,31	1 337 816 449,54
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	14 799 346,95	(2 025,00)	14 797 316,93	(214 112 126,37)
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Prod. titres de part. et titres immo.	2 900 163,51		2 900 163,51	5 685 875,66
Gains de change				
Intérêts et autres produits financiers	422 265,98		422 265,98	4 343 712,20
Reprises financières/transferts de charges	3 322 429,49		3 322 429,49	16 028 587,86
<b>TOTAL IV</b>	3 322 429,49		3 322 429,49	16 028 587,86
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
Ecart de change négatif				
Charges d'intérêts	50 323 928,29		50 323 928,29	84 845 374,99
Pertes de change	1 878 937,09		1 878 937,09	16 970 779,76
Autres charges financières	240 646,79		240 646,79	20 110,71
Dotations financières	482 837,70		482 837,70	1 353 331,48
<b>TOTAL V</b>	52 924 389,86		52 924 389,86	103 189 666,03
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	(49 611 922,38)		(49 611 922,38)	(93 160 068,08)
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	(34 812 581,44)	(2 025,00)	(34 814 606,44)	(307 272 194,45)
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisation	14 383 070,73		14 383 070,73	1 976 293,94
Subvention d'équilibre	2 604 557,82		2 604 557,82	2 614 063,08
Reprises sur subventions d'invest.	9 206,21		9 206,21	2 029 662,76
Autres produits non courants				
Reprises non courantes/transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	16 995 884,82	292 708,56	17 288 593,38	6 620 219,80
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amort. immo. cédées				191 428,36
Subventions accourues	2 686 910,61		2 686 910,61	15 004,76
Autres charges non courantes				
Dotations non courantes/amort. prov.				
<b>TOTAL IX</b>	2 686 910,61		2 686 910,61	206 433,12
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	14 308 974,22	292 708,56	14 601 682,78	8 413 786,67
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	(20 503 607,23)	290 683,56	(20 212 923,67)	(300 858 407,77)
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	9 587 679,52		9 587 679,52	(32 214 469,21)
<b>XIII RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	(30 691 288,75)	290 683,56	(29 800 605,19)	(285 643 908,57)
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			(8 109,96)	(8 109,96)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>			(29 808 715,15)	(288 652 018,53)
Résultat minoritaire				
<b>Résultat net part du groupe</b>			(29 808 715,15)	(288 652 018,53)

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2016		EXERCICE PRECEDENT
	NET	NET	NET
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		2 475 000 000,00	2 475 000 000,00
· Capital social ou personnel (1)			
· Actions propres			
· Primes d'émission, de fusion, d'apport			
· Ecarts de réévaluation		17 935 795,57	17 925 980,59
· Réserves consolidées		168 173 952,35	168 173 952,35
· Autres réserves		(2 708 879 346,11)	(1 915 999 326,00)
· Report à nouveau (2)			
· Résultats nets en instance d'affectation (2)			
· Résultat net de l'exercice (2), part du groupe		(29 808 715,15)	(792 870 205,13)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)</b>		(29 808 715,15)	(47 760 698,20)
<b>INTERETS MINORITAIRES (A2)</b>			
Minoritaires dans les réserves			
Minoritaires dans le résultat			
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)</b>	(77 578 313,34)		(47 760 698,20)
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	82 426 684,00		85 031 141,82
· Subventions d'investissement			
· Provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	4 764 106 823,03		4 760 856 514,01
· Emprunts obligataires			
· Autres dettes de financement			
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	259 569,75		345 740,88
· Provisions pour risques			
· Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	1 341 708,70		1 953 203,82
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	4 860 645 372,14		4 809 416 003,23
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>		864 171 319,61	847 397 462,45
Fournisseurs et comptes rattachés		495 698 152,15	541 321 072,02
· Clients créditeurs, avances et acomptes		12 715 640,24	6 009 882,63
· Personnel		8 237 708,19	1 001 194,73
· Organismes sociaux		6 087 695,73	7 941 623,90
· Etat		104 060 336,94	133 974 020,62
· Etat Impôts différés			
· Comptes d'associés		40 580 002,00	2 930 002,00
· Autres créanciers		136 193 786,36	153 619 786,55
· Comptes de régularisation - Passif			
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		1 578 379,77	6 304 346,48
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>		262 439,46	201 706,45
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>		866 012 138,84	853 903 515,38
<b>TRESORERIE PASSIVE</b>		1 618 304 666,68	1 361 038 363,09
· Crédits d'escompte		702 782 281,49	579 815 609,55
· Crédits de trésorerie		208 119 162,21	196 210 467,69
· Banques de régularisation		607 403 222,88	585 012 276,75
<b>TOTAL III</b>		1 618 304 666,68	1 361 038 363,09
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>		7 145 052 176,56	7 024 357 872,60

PERIMETRE DE CONSOLIDATION			
Société	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Maghreb Steel SA			Société consolidante
IMARBIC	50%	50%	Intégration proportionnelle
Atlas cit	50%	50%	Intégration proportionnelle

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG AD ASSOCIÉS

Accounting & Audit, Management Consulting, Tax & Advisory Services

40, Boulevard Anfa Casablanca

Casablanca, le 26 septembre 2016

**GROUPE MAGHREB STEEL SA**  
 ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE  
 CONSOLIDÉE DE MAGHREB STEEL SA  
 PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 Juin 2016

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Maghreb Steel SA et de ses filiales comprenant le Bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé au terme de la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KIMAD (77.878) dont une perte nette de KIMAD (29.809).

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidés ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appropriées aux données financières ; il n'ourne 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 30 juin 2016, les états consolidés susmentionnés font apparaître une situation nette négative de l'ordre de KIMAD (77.878). 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-dessus ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui s'avèreraient 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 les états consolidés ci-joint ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société au 30 juin 2016, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous portons à votre connaissance que la Société Maghreb Steel a procédé au changement du plan d'amortissement d'une partie des immobilisations par l'augmentation de sa durée d'amortissement à 40 ans. Ce changement s'est traduit par la baisse des dotations aux amortissements au 30 juin 2016 pour un montant avant impôt de KIMAD 53.318. Ce montant a contribué de manière positive au résultat au 30 juin 2016.

Les Commissaires aux Comptes  
 KPMG AD ASSOCIÉS