

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2017

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2017			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	31/12/2016
<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>	5 486 677,65	5 303 202,66	183 474,99	192 705,07
Ecart d'acquisition	162 199,29	154 089,32	8 109,96	16 219,93
· Immobilisations en recherche et développement				
· Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 221 878,36	5 149 113,34	72 765,02	73 885,14
· Fonds commercial				
· Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
<b>Immo. CORPORELLES (C)</b>	6 204 641 725,26	1 912 419 052,32	4 292 222 672,94	4 397 743 495,75
· Terrain	7 158 102,50		7 158 102,50	7 158 102,50
· Constructions	634 280 963,50	192 328 575,27	441 952 388,23	452 332 596,41
· Installations techniques, matériel et outillage	5 520 595 094,83	1 691 975 244,64	3 828 619 850,19	3 922 030 924,91
· Matériel transport	9 871 046,98	8 825 961,27	1 045 085,71	1 495 203,33
· Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	24 349 899,90	19 289 271,14	5 060 628,77	5 452 646,25
· Autres immobilisations corporelles				
· Immobilisations corporelles en cours	8 386 617,55		8 386 617,55	9 274 022,34
<b>Immo. FINANCIERES (D)</b>	48 042 437,75		48 042 437,75	48 042 437,75
· Prêts immobilisés				
· Autres créances financières	42 366 243,75		42 366 243,75	42 366 243,75
· Titres de participation	5 676 194,00		5 676 194,00	5 676 194,00
· Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	274 441,59		274 441,59	383 577,42
· Diminution des créances immobilisées				
· Augmentation des dettes financières	274 441,59		274 441,59	383 577,42
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	6 258 445 282,25	1 917 722 254,99	4 340 723 027,27	4 446 362 215,98
<b>STOCKS (F)</b>	1 188 226 006,09	4 575 365,26	1 183 650 640,83	1 254 293 980,56
· Marchandises				
· Matières et fournitures consommables	525 744 298,01		525 744 298,01	484 537 849,03
· Produits en cours				
· Produits intermédiaires et produits résiduels	423 974 815,57		423 974 815,57	483 172 921,15
· Produits finis	238 506 892,51	4 575 365,26	233 931 527,25	286 583 210,38
<b>CREANCES (G)</b>	1 726 491 777,42	61 970 419,46	1 664 521 357,95	1 429 654 940,23
· Fournis, débiteurs, avances et acomptes	20 327 111,60		20 327 111,60	12 899 763,86
· Clients et comptes rattachés	1 341 796 130,11	61 970 419,46	1 279 825 710,64	1 020 636 772,99
· Personnel	65 809,59		65 809,59	72 862,61
· Etat Impôts différés	285 017 678,77		285 017 678,77	321 122 024,63
· Comptes d'associés	43 942 869,40		43 942 869,40	46 245 802,34
· Autres débiteurs	3 891 855,61		3 891 855,61	12 780 893,82
· Comptes de régularisation Actif	31 450 322,34		31 450 322,34	15 896 819,99
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	593 784,89		593 784,89	96 971,97
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	2 915 311 568,40	66 545 784,72	2 848 765 783,67	2 684 045 892,75
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	4 102 811,27		4 102 811,27	2 058 830,83
· Chèques et valeurs à encaisser	958 000,60		958 000,60	
· Banque, T.G. et C.C.P.	3 028 604,21		3 028 604,21	1 967 107,81
· Caisse, Régies d'avances et accreditifs	116 206,46		116 206,46	91 723,03
<b>TOTAL III</b>	4 102 811,27		4 102 811,27	2 058 830,83
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	9 177 859 661,92	1 984 268 039,71	7 193 591 622,21	7 132 466 939,57

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2017		EXERCICE PRECEDENT
	NET	NET	NET
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	2 535 000 000,00		2 535 000 000,00
· Capital social ou personnel (1)			
· Actionnaires, capital souscrit non appelé			
· Primes d'émission, de fusion, d'apport			
· Ecarts de réévaluation	17 940 241,45		17 935 795,57
· Réserves consolidées	168 173 952,35		168 173 952,35
· Autres réserves	(2 828 479 788,32)		(2 708 879 346,12)
· Report à nouveau (2)			
· Résultats nets en instance d'affectation (2)			
· Résultat net de l'exercice (2)- part du groupe	(29 663 987,33)		(119 595 986,48)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)</b>	<b>(137 029 581,85)</b>		<b>(107 365 594,68)</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES (A2)</b>			
· Minoritaires dans les réserves			
· Minoritaires dans le résultat			
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)</b>	<b>(137 029 581,85)</b>		<b>(107 365 594,68)</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>77 322 026,16</b>		<b>79 822 026,18</b>
· Subventions d'investissement	77 322 026,16		79 822 026,18
· Provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>4 642 200 189,39</b>		<b>4 714 133 934,39</b>
· Emprunts obligataires	893 000 000,00		893 000 000,00
· Autres dettes de financement	3 749 200 189,39		3 821 133 934,39
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>274 441,59</b>		<b>383 577,42</b>
· Provisions pour risques	274 441,59		383 577,42
· Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	<b>14 818,70</b>		<b>223 409,71</b>
· Augmentation des créances immobilisées			
· Diminution des dettes de financement	14 818,70		223 409,71
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>4 582 781 893,99</b>		<b>4 687 197 353,02</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1 075 261 703,19</b>		<b>1 009 820 719,22</b>
· Fournisseurs et comptes rattachés	712 793 594,23		690 782 232,09
· Clients créditeurs, avances et acomptes	20 603 626,44		28 136 047,72
· Personnel	9 549 758,43		1 256 127,11
· Organismes sociaux	6 745 333,78		6 269 817,70
· Etat	182 437 545,76		150 196 457,50
· Etat Impôts différés			
· Comptes d'associés	25 415 002,00		2 415 002,00
· Autres créanciers			
· Comptes de régularisation - Passif	117 716 842,55		130 755 035,11
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>23 265 702,15</b>		<b>30 180 336,73</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>69 353,55</b>		<b>247 367,26</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1 098 596 758,88</b>		<b>1 040 248 423,21</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>1 512 212 969,34</b>		<b>1 405 021 163,34</b>
· Crédits d'escompte	806 140 361,91		681 682 159,21
· Crédits de trésorerie	95 437 486,58		159 582 428,03
· Banques de régularisation	610 635 120,85		563 756 576,10
<b>TOTAL III</b>	<b>1 512 212 969,34</b>		<b>1 405 021 163,34</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	<b>7 193 591 622,21</b>		<b>7 132 466 939,57</b>

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

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Maghreb Steel SA			Société consolidante
IMABRIQ	50%		50% Intégration proportionnelle
Atlas cit	50%		50% Intégration proportionnelle

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE 30/06/2017			EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	1+2	
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
· Ventes de marchandises (en l'état)	3 351 270,00		3 351 270,00	240 786,00
· Ventes de biens et services produits	1 816 472 952,81		1 816 472 952,81	1 352 074 676,28
· Chiffres d'affaires	1 819 824 222,81		1 819 824 222,81	1 352 315 462,28
· Variation de stocks de produits( ±) (1)	(108 899 550,45)		(108 899 550,45)	71 727 488,51
· Immo.pd. par l'ent. pour elle-même	924 448,00		924 448,00	183 433,00
· Subventions d'exploitation	284 962,35		284 962,35	201 248,89
· Autres produits d'exploitation				
· Reprises d'exploitations/transferts de charges	602 783,19		602 783,19	4 872 709,56
<b>TOTAL</b>	<b>1 712 936 865,90</b>		<b>1 712 936 865,90</b>	<b>1 429 300 342,24</b>
<b>II</b>				
· Achats revendus(2)de marchandises	2 826 749,08		2 826 749,08	210 059,00
· Achats consommés (2) de mat. et fournitures	1 388 038 219,92	7 293,48	1 388 045 513,40	1 142 383 059,42
· Autres charges externes	88 415 398,57		88 415 398,57	66 895 119,65
· Impôts et taxes	1 344 148,54		1 344 148,54	1 470 110,90
· Charges de personnel	81 527 838,83		81 527 838,83	88 040 896,88
· Autres charges d'exploitation				
· Dotations d'exploitation	117 847 137,70		117 847 137,70	115 503 980,47
<b>TOTAL II</b>	<b>1 879 999 492,63</b>	<b>7 293,48</b>	<b>1 880 006 786,11</b>	<b>1 414 503 026,31</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>32 937 373,27</b>	<b>(7 293,48)</b>	<b>32 930 079,79</b>	<b>14 797 315,93</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
· Ecart de change positif				
· Prod. titres de part. et titres immo.				
· Gains de change	6 547 433,76		6 547 433,76	2 900 163,51
· Intérêts et autres produits financiers	480 549,39		480 549,39	422 265,98
· Reprises financières/transferts de charges				
<b>TOTAL IV</b>	<b>7 027 983,14</b>		<b>7 027 983,14</b>	<b>3 322 429,49</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
· Ecart de change négatif				
· Charges d'intérêts	70 490 784,91		70 490 784,91	50 323 928,29
· Pertes de change	3 611 697,35		3 611 697,35	1 878 937,09
· Autres charges financières	868 226,48		868 226,48	248 648,79
· Dotations financières				482 937,70
<b>TOTAL V</b>	<b>74 970 708,75</b>		<b>74 970 708,75</b>	<b>52 934 351,86</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>(67 942 725,60)</b>		<b>(67 942 725,60)</b>	<b>(48 611 922,38)</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>(35 005 352,34)</b>	<b>(7 293,48)</b>	<b>(35 012 645,82)</b>	<b>(34 814 606,44)</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
· Produits des cessions d'immobilisation	15 277 238,52		15 277 238,52	14 383 070,73
· Subvention d'équilibre				
· Reprises sur subventions d'invest.	2 500 000,02		2 500 000,02	2 604 557,82
· Autres produits non courants	58 417,94		58 417,94	300 962,83
· Reprises non courantes: transferts de charges	6 808 664,31		6 808 664,31	
<b>TOTAL VIII</b>	<b>24 644 320,78</b>		<b>24 644 320,78</b>	<b>17 288 591,38</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
· Valeurs nettes d'amort. Immo. cédées	1 292 500,64		1 292 500,64	
· Subventions accordées				
· Autres charges non courantes	7 101 150,79		7 101 150,79	2 688 910,61
· Dotations non courantes amort. et prov	(802 030,04)		(802 030,04)	
<b>TOTAL IX</b>	<b>7 591 621,39</b>		<b>7 591 621,39</b>	<b>2 688 910,61</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>17 052 699,39</b>		<b>17 052 699,39</b>	<b>14 601 680,77</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>(17 952 652,94)</b>	<b>(7 293,48)</b>	<b>(17 959 946,42)</b>	<b>(20 212 925,67)</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>11 696 930,94</b>		<b>11 696 930,94</b>	<b>9 587 679,82</b>
<b>XIII RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>(29 648 583,88)</b>	<b>(7 293,48)</b>	<b>(29 655 877,36)</b>	<b>(29 800 805,19)</b>
· 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>			<b>(29 663 987,33)</b>	<b>(29 808 715,15)</b>
<b>Résultat minoritaire</b>				
<b>Résultat net part du groupe</b>			<b>(29 663 987,33)</b>	<b>(29 808 715,15)</b>

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



40, Boulevard Anfa  
Casablanca



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

Siège Social: 28, Bd du 8 Août - Palmer - Casablanca - Maroc  
Tél: +212 33 88 88 0000 - Fax: +212 33 88 88 00 77  
E-mail: ad@adassociates.ma