## MAGHREB STEEL

## **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2018**

	BILAN AC	TIF		
	EXER	EXERCICE PRECEDENT		
ACTIF	BRUT	Amortissements et provisions	NET	31/12/2017
Immo.EN NON VALEUR (A)				
. Frais préliminaires.		i		
. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
. Primes de remboursement des obligations				
Immo. INCORPORELLES (B)	5 768 945,47	5 404 163,13	364 782,34	259 031,25
Ecart d'acquisition	162 199,29	162 199,29		
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets.marques.droits.et valeurs similaires	5 504 146,18	5 241 963,84	262 182,34	156 431,25
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
Immo. CORPORELLES (C)		2 137 122 400,60	4 126 964 452,02	4 216 944 728,21
. Terrain	7 158 102,50		7 158 102,50	7 158 102,50
Terrain     Constructions     Installations téchniques, matériel et outillage	634 885 939,70		420 977 984,28	431 773 976,19
. Installations téchniques, matériel et outillage		1 893 023 011,67	3 657 722 114,07	3 752 442 755,87
. Matériel transport	9 695 242,55		556 696,71	739 483,55
. Materiel transport  . Mobilier,matériel de bureau et aménagts divers  . Autres immobilisations corporelles	26 433 857,87	21 052 887,67	5 380 970,20	5 339 349,77
			05 400 504 00	10 101 000 00
. Immobilisations corporelles en cours	35 168 584,26		35 168 584,26	19 491 060,33
Immo, FINANCIERES (D)	47 801 588,75	l .	47 801 588,75	48 053 937,75
. Prêts immobilisés			40 077 740 75	40.077.740.75
. Autres créances financières	42 377 743,75		42 377 743,75	42 377 743,75
. Titres de participation	5 423 845,00		5 423 845,00	5 676 194,00
. Autres titres immobilisés	4.045.44		4.645.44	74 000 00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	4 615,44	1	4 615,44	74 238,22
. Diminution des créances immobilisées	1015 1		4.045.44	74 000 00
. Augmentation des dettes financières	4 615,44	2 142 526 563,73	4 615,44 4 175 135 438,55	74 238,22 4 265 331 935,43
	1 365 544 465,28		1 365 544 465.28	1 177 348 239,12
STOCKS (F)	1 365 544 465,26	1 1	1 305 544 405,20	1 177 340 239,12
Marchandises     Matières et fournitures consommables	692 321 396,59		692 321 396.59	546 277 086,09
	092 321 390,38	1	092 321 390,39	340 277 000,09
. Produits en cours	353 663 230.39		353 663 230,39	416 130 919.07
. Produits intermédiaires et produits résiduels	319 559 838,30	1 1	319 559 838,30	214 940 233,96
. Produits finis CREANCES (G)	1 661 610 345,30		1 598 911 889,31	1 822 705 149,32
CREANCES (G)	32 134 877.18		32 134 877,18	20 239 807,23
. Fournis. débiteurs, avances et acomptes . Clients et comptes rattachés . Personnel	1 382 485 299,89		1 319 786 843,90	1 461 642 206.61
Clients et comptes rattachés Personnel	202 250.00		202 250.00	55 662,65
6 . Personnel	190 027 444,95		190 027 444,95	286 194 220,91
Etat . Etat Impôts différés	41 419 974,40		41 419 974,40	42 868 696,33
. Etat Impôts différés . Comptes d'associés	41 419 9/4,40		41 413 3/4,40	42 000 030,00
. Autres débiteurs	1 296 267,72		1 296 267,72	1 296 267,72
. Comptes de régularisation Actif	14 044 231,16		14 044 231,16	10 408 287,86
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	14 044 251,10		14 044 201,10	10 400 207,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	172 803,40		172 803,40	777 737,63
			2 964 629 157,99	3 000 831 126,07
(Elémente circulante)	13 02/ 32/ 613.98			
(F+G+H+I)			4 707 306 50	3 606 650.19
(F+G+H+I)	4 707 306,50		<b>4 707 306,50</b> 1 515 519.68	
(F+G+H+I)	<b>4 707 306,5</b> 0 1 515 519,68	3	1 515 519,68	960 000,58
(F+G+H+I)	<b>4 707 306,50</b> 1 515 519,68 3 026 579,29		1 515 519,68 3 026 579,29	960 000,58 2 337 499,29
TRESORERIE - ACTIF C Chèques et valeurs à encaisser	4 707 306,50 1 515 519,68 3 026 579,29 165 207,53		1 515 519,68	3 606 650,19 960 000,58 2 337 499,29 309 150,33 3 606 650,19

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES									
$\Box$			EX	ERCICE 30/06/20	18				
	NATURE		Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	1+2	EXERCICE PRECEDENT			
1	PRODUITS D'EXPLOITATION								
	. Ventes de marchandises (en l'état)		20 769 220,51		20 769 220,51	3 351 270,00			
	. Ventes de biens et services produits		1 644 900 421,33		1 644 900 421,33				
	Chiffres d'affaires		1 665 669 641,84		1 665 669 641,84				
	. Variation de stocks de produits( ±) (1)		36 033 274,66		36 033 274,66	(108 699 550,45)			
	. Immo.pd. par l'ent. pour elle-même	- 1	252 593,00		252 593,00	924 448,00			
	. Subventions d'exploitation		198 241,34		198 241,34	284 962,35			
	. Autres produits d'exploitation		0.440.044.00		0.440.044.00	000 700 10			
	. Reprises d'exploitations:transferts de charges	TOTAL	6 118 641,00		6 118 641,00 1 708 272 391,84	602 783,19 1 712 936 865,90			
11		TOTAL I	1 708 272 391,84		1 /08 2/2 391,84	1 / 12 930 005,90			
111	A-b-t	- 1	20 565 312,95		20 565 312.95	2 826 749,08			
	. Achats revendus(2)de marchandises . Achats consommés (2) de mat. et fournitures		1 425 041 051,81		1 425 041 051,81	1 388 045 513,40			
	. Autres charges externes		78 663 292,71		78 663 292,71	88 415 398,57			
	. Impôts et taxes	- 1	1 341 390,15		1 341 390,15	1 344 148,54			
	. Charges de personnel	- 1	88 131 883,95		88 131 883,95	81 527 838,83			
	. Autres charges d'exploitation		00 101 000,55		00 101 000,00	01 027 000,00			
	. Dotations d'exploitation		112 362 412,65		112 362 412.65	117 847 137,70			
	. Dotations a exploitation	TOTAL II	1 726 105 344,22		1 726 105 344,22	1 680 006 786,11			
111	RESULTAT D'EXPLOITATION ( I-II)	101112 11	(17 832 952,38)		(17 832 952,38)	32 930 079,79			
IV	PRODUITS FINANCIERS								
	. Ecart de change positif								
	. Prod. titres de part. et titres immo.								
1	. Gains de change		4 423 117,89		4 423 117,89	6 547 433,76			
	. Intérêts et autres produits financiers								
	. Reprises financières:transferts de charges		851 975,85		851 975,85	480 549,39			
		TOTAL IV	5 275 093,74		5 275 093,74	7 027 983,14			
٧	CHARGES FINANCIERES								
	. Ecart de change négatif				1711aa.1924aa. Walioriaanaa.				
	. Charges d'intérêts		99 941 203,01		99 941 203,01	70 490 784,91			
	. Pertes de change		6 137 650,96		6 137 650,96	3 611 697,35			
	. Autres charges financières		252 350,00		252 350,00				
	. Dotations financières		177 418,84		177 418,84	868 226,48			
$\vdash$		TOTAL V	106 508 622,81		106 508 622,81	74 970 708,75			
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)		(101 233 529,07)		(101 233 529,07)	(67 942 725,60)			
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)		(119 066 481,45)		(119 066 481,45)	(35 012 645,82)			
VIII									
	. Produits des cessions d'immobilisation		12 019 476,57	1	12 019 476,57	15 277 238,52			
	. Subvention d'équilibre								
	. Reprises sur subventions d'invest.		2 500 000,02		2 500 000,02	2 500 000,02			
	. Autres produits non courants		43 767,66			58 417,94			
	. Reprises non courantes: transferts de charges		477 911,94		477 911,94	6 808 664,31			
		OTAL VIII	15 041 156,19	26 401,06	15 067 557,25	24 644 320,78			
IX	CHARGES NON COURANTES					1 292 500,64			
	. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées					1 292 500,64			
	. Subventions accordées		4 000 040 00		1 302 240,90	7 101 150,79			
	. Autres charges non courantes		1 302 240,90		1 302 240,90	(802 030,04)			
-	. Dotations non courantes amort. et prov	TOTAL IX	1 302 240,90		1 302 240,90	7 591 621,39			
-	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	TOTALIX	13 738 915,29		13 765 316,35	17 052 699,39			
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)		(105 327 566,16)		(105 301 165,10)	(17 959 946,42)			
	IMPOTS SUR LES RESULTATS		9 823 496,44		9 823 496,44	11 695 930,94			
	RESULTAT NET des entreprises intégrées		(115 151 062,60)		(115 124 661,54)	(29 655 877,36)			
Aill	THE OF THE TWO CHARDS INTO HEED		, io. coz,oo,			,27 222 2.7 100			
	Quote part dans le résultat des entreprises incluses p	ar							
1	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition					(8 109,96)			
L									
	Résultat net de l'ensemble consolidé				(115 124 661,54)	(29 663 987,33)			
E					(115 124 661,54) (115 124 661,54)	(29 663 987,33) (29 663 987,33)			

BILAN PASSIF		
EXERCICE CLOS LE 30/06/2018	EXERCICE PRECEDENT	
PASSIF	NET	NET
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social ou personnel (1)	500 000 000,00	500 000 000,00
. Actionnaires,capital souscrit non appelé	1	
. Primes d'émission, de fusion, d'apport	1	
. Ecarts de réévaluation		
. Réserves consolidés	17 971 593,45	17 940 241,45
. Autres réserves	168 173 952,35	168 173 952,35
. Report à nouveau (2)	(849 792 997,11)	(728 479 788,48)
. Résultats nets en instance d'affectation (2)	///5 /0/ 00/ 5/\	(404 004 050 50)
. Résultat net de l'exercice (2)- part du groupe	(115 124 661,54)	(121 281 856,59)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	(278 772 112,85)	(163 647 451,27)
INTERETS MINORITAIRES Minoritaires dans les réserves  (A2)		
Minoritaires dans le résultat		
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	(278 772 112,85)	(163 647 451,27)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	72 322 026,16	74 822 026,18
. Subventions d'investissement	72 322 026,16	74 822 026,18
. Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 604 787 826,97	4 628 055 095,88
. Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00
. Autres dettes de financement	3 711 787 826,97	3 735 055 095,88
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	4 615,44	74 238,22
. Provisions pour risques	4 615,44	74 238,22
. Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	6 383,61	15,18
. Augmentation des créances immobilisées		
. Diminution des dettes de financement	6 383,61	15,18
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 398 348 739,33	4 539 303 924,20
.DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	964 809 742.65	1 061 635 761,04
. Fournisseurs et comptes rattachés	638 187 319,99	705 087 050,79
. Clients créditeurs, avances et acomptes	12 808 984,31	9 049 620,80
. Personnel	243 293,17	753 283,69
. Organismes sociaux	6 580 968,92	5 251 330,03
. Etat	198 825 757,88	230 014 935,62
. Etat Impôts différés	1	
		2 415 000,00
. Comptes d'associés	1 800 000,00	2 413 000,00
	1 800 000,00	2 413 000,00
. Comptes d'associés	1 800 000,00 106 363 418,38	109 064 540,11
. Comptes d'associés . Autres créanciers		
. Comptes d'associés . Autres créanciers . Comptes de régularisation - Passif	106 363 418,38	109 064 540,11
. Comptes d'associés . Autres créanciers . Comptes de régularisation - Passif AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	106 363 418,38 22 260 724,38 987 323,45	109 064 540,11 <b>23 343 570,55</b>
. Comptes d'associés . Autres créanciers . Comptes de régularisation - Passif AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) TOTAL II (F+G+H)	106 363 418,38 22 260 724,38 987 323,45 988 057 790,48	109 064 540,11 23 343 570,55 205 482,96 1 085 184 814,55
. Comptes d'associés . Autres créanciers . Comptes de régularisation - Passif AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) TOTAL II (F+G+H) TRESORERIE - PASSIF	106 363 418,38 22 260 724,38 987 323,45 988 057 790,48 1 758 065 373,23	109 064 540,11 23 343 570,55 205 482,96 1 085 184 814,55 1 645 280 972,95
. Comptes d'associés . Autres créanciers . Comptes de régularisation - Passif AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) TOTAL II (F+G+H) TRESORERIE - PASSIF . Crédits d'escompte	106 363 418,38 22 260 724,38 987 323,45 988 057 790,48 1 758 065 373,23 810 736 307,08	109 064 540,11 23 343 570,55 205 482,96 1 085 184 814,55 1 645 280 972,95 841 037 929,17
. Comptes d'associés . Autres créanciers . Comptes de régularisation - Passif AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) TOTAL II (F+G+H)  TRESORERIE - PASSIF . Crédits d'escompte . Crédits de trésorerie	106 363 418,38 22 260 724,38 987 323,45 988 057 790,48 1 758 065 373,23 810 736 307,08 286 116 833,15	109 064 540,11 23 343 570,55 205 482,96 1 085 184 814,55 1 645 280 972,95 841 037 929,17 162 205 920,39
. Comptes d'associés . Autres créanciers . Comptes de régularisation - Passif AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) TOTAL II (F+G+H) TRESORERIE - PASSIF . Crédits d'escompte	106 363 418,38 22 260 724,38 987 323,45 988 057 790,48 1 758 065 373,23 810 736 307,08 286 116 833,15 661 212 233,00	109 064 540,11 23 343 570,55 205 482,96 1 085 184 814,55

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

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société Pourcentage de contrôle Pourcentage d'intérêt Méthode de consolidation

Maghreb Steel SA
Atlas cit 50% Société consolidante

50% Intégration proportionnelle

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG

40, Boulevard Anfa – 6\*\*\* étage – Casablanca

Accounting & Auditing Manage Consulting, Tax & Advisory Sen

pergenting at the fact of Arms Parmer (conditions). The condition of the Arms Section (1997) to the Condition of the Conditio

Casablanca, le 27 septembre 2018

Tel: 212 (0) 5 22 29 33 04 -- Fax: 212 (0) 5 22 29 33 05

GROUPE MAGHREB STEEL SA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DE MAGHREB STEEL SA PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018

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>st</sup> janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **MAD** (278.772.112,85) dont une perte nette de **MAD** (115.124.661,54).

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 intermédiaire 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 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 30 juin 2018, les états consolidés susmentionnés font apparaître une situation nette négative de MAD (278.772.112,85). La direction estime que les actionnaires et les bailleurs de fonds continueront à apporter leur soutien financier à la société. De ce fait, les états de synthèse ci-joints ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui s'avéreraient 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 arrêtés au 30 juin 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

K P M C

Bd. d'Anta Seme Etage

Casabian 29 33 04

A2 10 17 2 3 29 33 04

AD ASSOCIES

Absh

Mostafa FRAIHA

Fouad AKESBI