

MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2012			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	
Immobilisations EN NON VALEUR (A)				
Frais préfinancés				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	5 033 234,76	3 191 828,63	1 841 406,13	2 181 953,00
Ecart d'acquisition	162 195,29	72 989,08	89 206,21	97 316,57
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 766 435,48	3 028 838,95	1 737 596,53	1 992 033,43
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
Immobilisations corporelles (C)	5 850 502 794,84	558 841 178,41	5 291 661 616,43	5 153 321 853,50
Terrain	7 158 102,50		7 158 102,50	7 128 291,50
Constructions	514 864 855,05	100 610 606,98	414 254 248,07	190 938 450,33
Installations techniques, matériel et outillage	4 118 800 092,59	438 451 150,48	3 680 348 942,11	1 939 027 183,19
Matériel transport	12 118 734,18	8 454 485,23	3 664 248,95	4 278 349,02
Matériel, matériel de bureau et aménagements divers	19 540 068,32	11 324 935,72	8 215 132,60	5 309 986,00
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	1 178 020 336,20		1 178 020 336,20	2 997 619 046,82
Immobilisations financières (D)	39 894 502,15	512 072,10	39 382 430,05	26 591 536,20
Prêts immobilisés	27 155,35		27 155,35	34 000,00
Autres créances financières	39 102 314,00		39 102 314,00	26 504 569,50
Titres de participation	565 032,80	512 072,10	53 960,70	52 960,70
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	3 842 427,80		3 842 427,80	3 048 891,88
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	3 842 427,80		3 842 427,80	3 048 891,88
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 899 075 955,55	562 455 079,14	5 336 620 876,41	5 185 154 028,58
STOCKS (F)	1 495 309 394,28		1 495 309 394,28	1 920 905 010,40
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	533 740 823,19		533 740 823,19	787 878 402,41
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels	566 814 824,38		566 814 824,38	743 054 911,88
Produits finis	394 753 746,69		394 753 746,69	387 015 927,79
CRÉANCES (G)	1 460 923 014,43	6 759 514,05	1 454 163 500,38	1 194 287 837,87
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	709 004,57		709 004,57	1 346 425,95
Clients et comptes rattachés	894 822 851,71	6 759 514,05	888 063 337,66	568 181 770,59
Personnel	142 557,46		142 557,46	79 391,50
Etat	493 206 301,51		493 206 301,51	497 689 656,06
Etat Impôts différés	90 904 432,03		90 904 432,03	123 786 786,25
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	1 832 001,00		1 832 001,00	2 088 097,73
Comptes de régularisation Actif	9 305 788,17		9 305 788,17	1 111 780,80
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	30 890 259,87		30 890 259,87	14 911 863,72
(Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 987 122 668,56	6 759 514,05	2 980 383 154,51	3 129 404 766,38
TRESORERIE - ACTIF	50 534 068,21		50 534 068,21	107 995 213,09
Cheques et valeurs à encaisser	45 252 206,04		45 252 206,04	99 240 812,04
Banque, T.G. et C.C.P.	5 126 239,84		5 126 239,84	8 201 236,21
Caisse, Régies d'avances et crédits	155 622,34		155 622,34	153 164,84
TOTAL III	50 534 068,21		50 534 068,21	107 995 213,09
TOTAL GENERAL (II+III)	8 936 728 693,32	569 214 593,19	8 367 514 100,13	8 422 154 008,65

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2012		EXERCICE PRECEDENT
	NET	NET	
CAPITAUX PROPRES		1 800 000 000,00	1 800 000 000,00
Capital social ou personnel (1)			
Actioinaires, capital souscrit non appelé			
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Écarts de réévaluation		17 925 980,59	17 925 980,59
Reserves consolidées		168 173 952,35	168 173 952,35
Autres réserves		(288 600 422,89)	(172 291 014,17)
Report à nouveau (2)			
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)- part du groupe		(244 610 366,33)	(114 059 408,80)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)		1 452 889 143,71	1 699 749 509,96
INTERETS MINORITAIRES (A2)			
Minoritaires dans les réserves			
Minoritaires dans le résultat			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)		1 452 889 143,71	1 699 749 509,96
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		1 474 332,23	2 288 395,30
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)		2 939 595 886,02	2 805 890 302,47
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement		2 939 595 886,02	2 805 890 302,47
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		3 842 427,80	3 048 891,88
Provisions pour risques			
Provisions pour charges		3 842 427,80	3 048 891,88
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		577 763,00	753 636,92
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement		577 763,00	753 636,92
TOTAL I (A+B+C+D+E)		4 398 379 552,77	4 511 730 736,53
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		949 893 420,37	1 116 647 712,86
Fournisseurs et comptes rattachés		467 700 269,78	641 164 525,83
Clients, créanciers, avances et acomptes		32 082 848,90	12 422 404,18
Personnel		339 888,85	638 626,72
Organismes sociaux		7 167 595,16	9 965 884,50
Etat		133 211 733,13	109 571 054,00
Etat Impôts différés			
Comptes d'associés		3 015 002,00	6 15 002,00
Autres créanciers		34 579 819,15	11 872 872,58
Comptes de régularisation - Passif		271 726 263,40	330 757 142,26
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		31 023 941,92	14 681 883,78
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)		3 816 737,87	226 372,11
TOTAL II (F+G+H)		984 734 100,15	1 131 555 968,53
TRESORERIE - PASSIF		2 984 401 447,21	2 778 867 303,59
Crédits d'escompte		224 716 271,51	641 164 525,83
Crédits de trésorerie		1 670 290 473,35	1 781 914 032,57
Banques de régularisation		1 089 394 702,35	996 953 271,02
TOTAL III		2 984 401 447,21	2 778 867 303,59
TOTAL GENERAL (II+III)		8 387 515 100,13	8 422 154 008,65

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE 30/06/2012			EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	les exercices précédents	1+2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION	21 689 202,76		21 689 202,76	10 126 826,59
Ventes de marchandises (net fisca)	1 362 310 474,10		1 369 310 474,10	1 505 327 604,80
Ventes de biens et services produits	1 380 398 878,84		1 380 398 878,84	1 816 454 431,38
Chiffres d'affaires	(168 502 268,60)		(168 502 268,60)	151 678 782,40
Variation de stocks de produits (C) (1)	141 533 805,55		141 533 805,55	136 546 547,04
Immop. par fait pour elle-même	302 951,38		302 951,38	347 670,05
Subventions d'exploitation	10 992 013,90		10 992 013,90	13 275 800,80
Reprises d'exploitations transferts de charges	1 376 382 926,09		1 376 382 926,09	1 817 300 933,48
TOTAL I	1 376 382 926,09		1 376 382 926,09	1 817 300 933,48
II CHARGES D'EXPLOITATION	21 179 156,79	306,00	21 179 462,79	8 311 494,02
Achats revendus (2) de marchandises	1 190 765 750,98	22 149,80	1 190 787 900,78	1 469 170 086,51
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	70 421 043,71	113 820,33	70 534 864,04	75 726 347,40
Autres charges externes	723 180,84		723 180,84	1 215 534,70
Impôts et taxes	108 459 606,45		108 459 606,45	116 519 560,99
Charges de personnel	940 040,59		940 040,59	900 000,00
Autres charges d'exploitation	136 109 158,61		136 109 158,61	89 015 719,00
Dotations d'exploitation				
TOTAL II	1 828 688 008,24	136 076,13	1 828 824 084,37	1 749 989 042,82
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(151 178 085,18)		(151 178 085,18)	67 316 890,88
IV PRODUITS FINANCIERS				114 919,23
Ecart de change positif	750 000,00		750 000,00	
Prod. titres de part. et titres immo.	4 370 387,24		4 370 387,24	23 107 191,39
Gain de change	961 830,28		961 830,28	120 000,00
Intérêts et autres produits financiers	67 273 953,16		67 273 953,16	75 818 452,34
Reprises financières transferts de charges				
TOTAL IV	73 456 040,87		73 456 040,87	99 180 639,95
V CHARGES FINANCIÈRES				
Ecart de change négatif	139 820 326,11		139 820 326,11	106 725 074,81
Charges d'intérêts	3 033 190,17		3 033 190,17	7 430 070,68
Pertes de change	132 315,89		132 315,89	1 375 480,94
Autres charges financières	34 732 687,68		34 732 687,68	2 793 068,38
Dotations financières				
TOTAL V	177 731 519,80		177 731 519,80	117 643 647,71
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(104 275 478,93)		(104 275 478,93)	(18 363 103,76)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	(255 448 862,09)	(136 076,13)	(255 584 938,21)	38 932 787,11
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation	52 313 621,50		52 313 621,50	
Reprises sur subventions d'invest.	814 063,07		814 063,07	814 008,84
Autres produits non courants	45 465 91,00	474 993,06	479 458,97	856 969,21
Reprises non courantes, transferts de charges				35 745,21
TOTAL VIII	99 593 581,57	474 993,06	100 068 574,63	1 506 324,26
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	603 333,27		603 333,27	115 887,64
Subventions accordées	1 795 634,65		1 795 634,65	2 106 906,51
Autres charges non courantes				
Dotations non courantes, amort. et prov.	2 478 987,92		2 478 987,92	2 222 794,14
TOTAL IX	4 877 955,84		4 877 955,84	2 445 588,29
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	50 694 132,66	474 993,06	51 169 125,72	(716 479)
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	(204 754 379,52)	538 916,94	(204 215 462,58)	38 216 317,22
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	40 186 790,78		40 186 790,78	(3 442 469,61)
XIII RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	(244 941 173,30)	338 916,94	(244 602 256,37)	41 650 796,83
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE			(244 610 366,33)	41 650 796,87
Resultat minoritaire				297 184,80
RESULTAT NET PART DU GROUPE			(244 610 366,33)	41 947 981,67

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2012

AD ASSOCIES Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services
KPMG 40, Boulevard Anfa Casablanca

Aux Actionnaires de la société Maghreb Steel SA

GRUPE MAGHREB STEEL SA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DE MAGHREB STEEL SA PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2012

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 ainsi qu'une sélection de notes annexes les plus significatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1.452.889.143,71 MAD, dont une perte nette consolidée de 244.610.366,33 MAD.

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 ainsi que de la sélection de notes annexes les plus significatives, 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