MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DÉCEMBRE 2015

BILAN ACTIF			
ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2015		EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	Amortissements et provisions	NET 31/12/14
Items EN NON VALEUR (A)			
Frais préfinançiers			
Charges à répartir sur plusieurs exercices			
Items de remboursement des obligations			
Items INCORPORÉES (B)	5 449 998,80	5 108 519,87	341 479,02
Écart d'acquisition	162 159,29	129 750,43	32 439,86
Immobilisations en recherche et développement			48 659,79
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 185 199,69	4 978 760,44	206 439,16
Fonds commercial			208 126,46
Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00
Items CORPORALES (C)	6 191 924 816,86	1 573 407 904,30	4 618 516 912,56
Terren	7 158 102,56		7 158 102,56
Constructions	43 880 309,18	160 060 003,74	47 874 298,45
Installations techniques, matériel et outillage	5 132 746 509,31	1 389 354 363,08	4 132 392 146,01
Matériel transport	9 868 862,22	7 253 454,59	2 615 407,63
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	21 201 236,29	16 792 080,89	4 409 155,40
Autres immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles en cours	7 069 852,57		7 069 852,57
Items FINANCIÈRES (D)	48 554 510,85	512 072,10	48 042 438,75
Prêts immobilisés			45 234 243,75
Autres créances financières	42 366 243,75		39 900 398,75
Titres de participation	6 188 267,10	512 072,10	5 676 195,00
Autres titres immobilisés			5 423 840,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	345 746,88		3 282 283,78
Diminution des créances immobilisées	345 746,88		355 749,88
Augmentation des dettes financières			3 282 283,78
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 246 275 967,47	1 579 028 496,27	4 667 247 471,20
			4 986 971 497,60
STOCKS (F)	1 109 870 547,15	5 645 737,00	1 104 224 810,15
Marchandises			1 070 856 384,14
Matières et fournitures consommables	624 837 001,82		579 784 046,56
Produits en cours			
Produits intermédiaires et produits réels	285 546 959,49		219 628 088,88
Produits finis	199 486 591,04	5 645 737,00	193 840 848,69
CRÉANCES (G)	1 303 007 125,39	53 975 480,67	1 249 031 644,72
Fournisseurs, débiteurs bancaires et comptes	4 661 883,09		2 801 825,28
Clients et comptes rattachés	852 856 192,36	53 975 480,67	798 880 712,31
Personnel	196 824,21		196 824,21
Etat	355 188 655,99		363 118 093,37
Etat Impôts différés	52 148 380,15		257 286 167,09
Comptes d'associés	8 354 066,20		8 243 185,98
Comptes de régularisation Actif	29 601 126,79		7 422 018,13
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	76 525,10		76 525,10
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (I)	2 412 954 201,44	59 821 217,47	2 353 132 983,97
TOTAL II (F+G+H+I)	2 412 954 201,44	59 821 217,47	2 463 705 893,87
TOTAL GENERAL (I+II+III)	8 663 007 586,54	1 638 649 713,94	7 024 357 872,60
			7 455 133 668,22

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)			
NATURE	EXERCICE EN COURS		EXERCICE PRÉCÉDENT
	Progress à l'exercice 1	les exercices précédents 2	1+2
I PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises (en Filial)	609 486,08		1 042 060,63
Ventes de biens et services produits	2 174 904 903,56		2 302 084 874,24
Chiffres d'affaires	2 175 514 390,24		2 303 126 934,87
Variation de stocks de produits (1)	(45 103 186,25)		(71 087 120,26)
Intérêt par fait pour elle-même			760 993,10
Subventions d'exploitation	276 877,23		307 820,04
Autres produits d'exploitation			
Reprises d'exploitations/transferts de charges	27 047 399,85		27 047 399,85
TOTAL I	2 201 631 471,42		2 203 631 471,42
II CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats marchandises et fournitures	724 296,21		5 438 812,20
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	1 915 812 522,20		2 094 847 637,66
Autres charges externes	116 809 252,78		127 975 669,01
Impôts et taxes	7 299 931,15		7 800 809,78
Charges de personnel	172 595 066,46		181 537 845,65
Autres charges d'exploitation	403 889 981,32		405 086 208,47
Décharges d'exploitation			
TOTAL II	2 617 231 050,04		2 617 231 050,04
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(415 599 578,62)		(413 599 578,62)
IV PRODUITS FINANCIERS			
Écart de change positif			625 000,00
Prod. titres de part. et titres immo.			173 966,96
Gains de change	8 033 493,27		8 033 493,27
Intérêts et autres produits financiers	4 343 712,20		4 343 712,20
Reprises financières/transferts de charges			3 054 903,03
TOTAL IV	12 377 205,47		12 377 205,47
V CHARGES FINANCIÈRES			
Écart de change négatif			(214 950,28)
Charges d'intérêts	12 298 113,29		122 501 113,29
Pertes de change	10 689 960,02		16 794 135,15
Autres charges financières	20 170,71		33 416,71
Décharges financières	432 265,08		432 265,08
TOTAL V	191 103 514,62		191 103 514,62
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(178 726 309,14)		(178 726 309,14)
VI PRODUITS NON COURANTS			
Produit des cessions d'immobilisation	3 378 119,37		3 378 119,37
Subvention d'égalité	5 228 126,16		5 228 126,16
Reprises sur subventions d'évnt.	4 932 912,89	3 321 278,49	8 254 191,16
Autres produits non courants			2 231 046,46
TOTAL VI	13 539 163,23	3 321 278,49	16 860 430,22
VII CHARGES NON COURANTES			
Values nettes d'amort. immo. cédées	191 428,36		5 973 588,30
Autres charges non courantes	775 756,83	261 096,02	1 036 852,85
Décharges non courantes (impôt et autre)			586 181,97
TOTAL VII	967 185,19	261 096,02	7 280 622,12
RESULTAT NET (VI-VII)	12 571 978,03	3 060 182,47	15 632 160,54
IMPOTS SUR LES RESULTATS	(379 749 209,59)		(379 749 209,59)
IMPOTS SUR LES RESULTATS	216 044 250		216 044 250
RESULTAT NET DES EXERCICES INTÉGRÉS	(207 771 166,15)	3 060 182,47	(204 710 983,68)
Donné par dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
		(10 219 920)	(10 219 920)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ			(214 930 903,68)
RESULTAT MICROFIN			(214 930 903,68)
RESULTAT NET DE LA GROUPE			(214 930 903,68)

BILAN PASSIF		
PASSIF	NET	
	NET	NET
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	2 475 000 000,00	2 400 000 000,00
Actionnaires capital souscrit non appelé		
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Réserves consolidées	17 925 980,59	17 925 980,59
Autres réserves	168 173 952,35	168 173 952,35
Report à nouveau (2)	(1 915 999 326,00)	(1 274 559 772,42)
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2) - part du groupe	(792 792 205,13)	(641 439 553,22)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	47 769 598,20	670 100 607,29
INTÉRÊTS MINORITAIRES (A2)		
Minoritaires dans les réserves		
Minoritaires dans le résultat		
TOTAL DES INTÉRÊTS MINORITAIRES (A2)	47 769 598,20	670 100 607,29
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (A)		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	85 031 141,82	90 239 267,98
Subventions d'investissement	85 031 141,82	90 239 267,98
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 769 855 514,91	3 333 602 992,14
Emprunts obligataires	893 000 000,00	
Autres dettes de financement	3 876 855 514,91	3 333 602 992,14
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	345 746,88	3 282 283,78
Provisions pour risques	345 746,88	3 282 283,78
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	1 953 203,82	723 631,15
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	1 953 203,82	723 631,15
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 809 416 003,23	4 099 970 782,37
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	847 397 462,45	942 512 717,48
Fournisseurs et comptes rattachés	541 321 072,03	602 536 887,49
Clients créditiers bancaires et comptes	6 000 862,63	6 370 888,46
Personnel	1 601 194,73	89 220,65
Organismes sociaux	7 941 523,90	6 833 618,21
Etat	133 974 020,62	156 792 247,77
Etat Impôts différés	1 953 203,82	723 631,15
Comptes d'associés	2 930 002,00	2 765 002,00
Autres créanciers		
Comptes de régularisation - Passif	153 619 786,53	167 124 843,03
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 304 348,48	7 338 415,56
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	201 796,45	1 757 245,68
TOTAL II (F+G+H)	853 903 515,38	951 668 378,69
TRESORERIE - PASSIF	1 361 038 353,99	2 405 554 507,47
Credits d'acompte	579 815 609,55	477 748 593,22
Credits de trésorerie	196 210 467,69	1 139 616 050,06
Banques de régularisation	585 012 276,75	788 189 864,19
TOTAL III	1 361 038 353,99	2 405 554 507,47
TOTAL GENERAL (I+II+III)	7 024 357 872,60	7 455 133 668,22

PERIMÈTRE 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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015

KPMG **AD ASSOCIÉS** Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

40, Boulevard Anfa
Casablanca

Maghreb Steel SA, IMABRIQ, Atlas Cit, Morocco
Tel: +212 39 38 01 00 - Fax: +212 39 38 01 13
E-mail: ad@adassociés.ma

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE DE MAGHREB STEEL SA PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire 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^{er} janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD (47.769.598,20) dont une perte nette de MAD (792.870.205,13).

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 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 31 décembre 2015, les états consolidés susmentionnés font apparaître une situation nette négative de l'ordre de MAD (47.769.598,20) et les informations prévisionnelles ne laissent pas entrevoir une amélioration de ladite situation dans un avenir prévisible. La direction estime que les actionnaires et les bailleurs de fonds continuent à apporter leur soutien financier à la société. Toutefois, 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'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 arrêtés au 31 décembre 2015, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG **AD ASSOCIÉS**

40, Boulevard Anfa 6^{ème} Etage
Casablanca
Tél: +212 39 38 01 00 - Fax: +212 39 38 01 13
E-mail: ad@adassociés.ma

Mostafà FRAHA Associé
Fouad AKESBI Associé - Gérant