

MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

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

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2016		EXERCICE PRECEDENT	
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	NET
Imm. EN NON VALEUR (A)				
Frais prévisionnels				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Imm. INCORPORELLES (B)	5 453 618,85	5 260 913,58	192 705,07	341 478,02
Ecart d'acquisition	162 190,29	145 979,36	16 210,93	32 439,86
Immobilisations en recherche et développement	5 188 819,30	5 114 934,22	73 885,14	206 439,16
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	102 600,00	102 600,00	102 600,00	102 600,00
Imm. INCORPORELLES (C)	5 251 009 438,94	5 060 259 940,68	4 397 743 499,78	4 618 519 912,96
Terrain	7 150 102,50	7 150 102,50	7 150 102,50	7 150 102,50
Constructions	633 880 504,18	611 547 707,78	452 332 506,41	473 874 206,45
Installations techniques, matériel et outillage	5 516 903 740,24	5 494 872 815,33	3 922 930 926,91	4 123 992 146,01
Matériel transport	9 871 183,22	9 871 183,22	1 495 203,33	2 613 407,63
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	23 916 084,14	18 463 437,89	5 452 646,25	4 409 155,40
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	9 274 022,34		9 274 022,34	7 069 802,57
Imm. FINANCIERES (D)	48 554 509,85	512 072,10	48 042 437,75	48 042 438,75
Prêt immobilisé				
Autres créances financières	42 366 243,75		42 366 243,75	42 366 243,75
Titres de participation	6 188 266,10	512 072,10	5 676 194,00	5 676 195,00
Autres titres immobilisés				
EGARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	383 577,42		383 577,42	345 740,88
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	383 577,42		383 577,42	345 740,88
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 255 395 142,54	1 800 032 226,56	4 446 362 215,98	4 667 246 571,20
STOCKS (F)	1 255 719 107,56	1 425 127,00	1 254 293 980,56	1 104 224 810,15
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	484 537 849,03		484 537 849,03	624 837 001,82
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels	483 172 921,15		483 172 921,15	285 546 959,49
Produits finis	288 058 137,28	1 425 127,00	286 633 010,28	193 840 849,84
CREANCES (G)	1 491 625 359,69	61 970 419,46	1 429 654 940,23	1 249 031 648,72
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	12 899 783,86		12 899 783,86	4 661 883,09
Imm. T.C. et C.C.P.	1 002 607 182,45	61 970 419,46	1 000 636 762,99	798 850 712,31
Personnel	72 862,61		72 862,61	196 824,21
Etat	321 122 024,63		321 122 024,63	359 189 656,98
Etat impôts différés	46 845 002,24		46 845 002,24	50 144 980,15
Comptes d'associés	12 780 893,82		12 780 893,82	8 354 066,20
Autres débiteurs	16 896 819,99		15 896 819,99	28 601 126,78
Comptes de régularisation Actif				
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
EGARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	96 971,97		96 971,97	76 525,10
Éléments circulants				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 747 441 439,22	63 395 546,46	2 684 045 892,75	2 353 332 983,97
TRESORERIE - ACTIF	2 058 830,83		2 058 830,83	3 778 317,42
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.C. et C.C.P.	1 967 107,81		1 967 107,81	1 711 403,08
Caisse, Régions d'avances et acomptes	91 723,03		91 723,03	1 745 737,27
Autres produits d'exploitation				
Dotations d'exploitation				
Reprises d'exploitations/transferts de charges				
TOTAL III	2 058 830,83		2 058 830,83	3 778 317,42
TOTAL GENERAL (II+III)	8 004 895 412,59	1 872 428 473,02	7 132 466 939,57	7 024 579 872,60

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2016		EXERCICE PRECEDENT	
	NET	NET	NET	NET
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel (1)	2 535 000 000,00		2 475 000 000,00	
Actionnaires, capital souscrit non appelé				
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecart de réévaluation				
Réserves consolidées	17 935 795,57		17 925 980,59	
Autres réserves	(2 708 879 346,12)		(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	(119 595 996,48)		(792 870 205,13)	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	(107 365 594,68)		(47 769 598,20)	
INTERETS MINORITAIRES (A2)				
Minoritaires dans les réserves				
Minoritaires dans le résultat				
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	(107 365 594,68)		(47 769 598,20)	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	79 822 026,18		85 031 141,82	
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 714 133 834,39		4 769 855 614,91	
Emprunts obligataires	893 000 000,00		893 000 000,00	
Autres dettes de financement	3 821 133 834,39		3 876 855 614,91	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	383 577,42		345 740,88	
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
EGARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	223 409,71		1 953 203,82	
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 687 197 353,02		4 809 416 003,23	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 009 820 716,22		847 397 462,45	
Fournisseurs et comptes rattachés	690 782 232,09		541 321 072,03	
Clients créditeurs, avances et acomptes	28 136 047,72		6 009 862,63	
Personnel	1 256 127,11		1 601 194,73	
Organismes sociaux	6 259 817,70		7 941 523,90	
Etat	150 196 457,50		133 974 026,62	
Etat impôts différés				
Comptes d'associés	2 415 002,00		2 930 002,00	
Autres créanciers				
Comptes de régularisation - Passif	130 765 035,13		153 619 786,55	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	39 180 336,73		6 304 346,48	
EGARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	247 267,26		201 708,40	
TOTAL II (F+G+H)	1 040 248 423,21		853 903 515,38	
TRESORERIE - PASSIF	1 405 021 163,34		1 361 038 353,99	
Credits d'escompte	681 062 159,21		579 015 609,55	
Banque de trésorerie	109 962 428,03		198 210 407,09	
Banques de régularisation	603 756 576,10		583 812 337,35	
TOTAL III	1 405 021 163,34		1 361 038 353,99	
TOTAL GENERAL (II+III)	7 132 466 939,57		7 024 579 872,60	

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


COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	EXERCICE 31/12/2016		EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises (en l'état)	4 230 459,40		6 609 486,68
Ventes de biens et services produits	2 675 258 260,56		2 174 904 903,56
Chiffres d'affaires	2 679 488 725,85		2 175 514 390,24
Variation de stocks de produits (±) (1)	286 147 713,20		(45 103 186,25)
Imm. J. Fin. pour éle-même	593 588,32		
Subventions d'exploitation	466 239,85		276 877,73
Autres produits d'exploitation			
Reprises d'exploitations/transferts de charges	11 081 337,67		72 947 389,85
TOTAL I	2 977 777 584,09		2 203 835 471,57
II			
Achats revendus (2) de marchandises	3 690 025,73		724 296,21
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	2 407 206 074,44	2 025,00	1 916 812 522,20
Autres charges externes	149 113 265,68		116 809 252,70
Impôts et taxes	3 478 226,71		7 399 931,15
Charges de personnel	163 374 474,10		172 595 066,46
Autres charges d'exploitation			
Dotations d'exploitation	239 408 275,74		403 889 981,32
TOTAL II	2 966 262 941,41	2 025,00	2 617 251 050,04
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	11 514 642,68	(2 025,00)	(413 595 578,47)
IV PRODUITS FINANCIERS			
Ecart de change positif			
Prod. titres de part. et titres immo.	7 968 281,11		8 033 493,27
Gains de change			
Intérêts et autres produits financiers	422 265,66		4 343 219,20
Revenus financiers/transferts de charges			
TOTAL IV	8 390 547,09		12 377 205,47
V CHARGES FINANCIERES			
Ecart de change négatif			
Charges d'intérêts	116 153 385,67		172 591 117,91
Pertes de change	3 997 003,41		18 069 900,02
Autres charges financières	363 658,44		20 170,71
Dotations financières	480 549,26		422 265,66
TOTAL V	120 994 597,10		191 163 514,62
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(112 604 050,02)		(178 729 309,16)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	(101 089 406,74)	(2 025,00)	(592 321 887,63)
VIII PRODUITS NON COURANTES			
Produits des cessions d'immobilisation	28 154 276,18		3 378 119,37
Subvention d'équilibre			
Reprises sur subventions d'invest.	5 209 115,64		5 228 126,16
Autres produits non courants	11 205 976,55		8 254 194,18
Reprises non courantes/transferts de charges			
TOTAL VIII	44 569 368,37		16 860 439,72
IX CHARGES NON COURANTES			
Valeurs nettes d'amort. immo. cédées			191 428,36
Subventions accordées			1 036 862,85
Autres charges non courantes	14 380 700,81		
Dotations non courantes amort. et prov.	29 241 590,55		
TOTAL IX	43 621 291,36		1 228 291,21
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	938 076,99		15 632 158,50
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	(100 151 329,75)	(2 025,00)	(576 689 729,13)
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	19 426 421,81		216 164 256,08
XIII RESULTAT NET des entreprises intégrées	(119 577 751,59)	(2 025,00)	(792 855 985,20)
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence			(16 219,93)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			(16 219,93)
Résultat net de l'ensemble consolidé			(119 595 996,48)
Résultat minoritaire			(792 870 205,13)
Résultat net part du groupe			(119 595 996,48)

ATTESTATION



40 Boulevard Anfa
Casablanca



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

Casablanca, le 20 mars 2017

GRUPE MAGHREB STEEL SA
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE DE MAGHREB STEEL SA
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD (107.366) dont une perte nette de KMAD (119.596).

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 2016, les états consolidés susmentionnés font apparaître une situation nette négative de l'ordre de KMAD 107.366. 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-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 remis 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 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 31 décembre 2016 pour un montant avant impôt de KMAD 106.837. Ce montant a contribué de manière positive au résultat au 31 décembre 2016.

Les Commissaires aux Comptes



KPMG



AD ASSOCIATES