

## SITUATION PROVISoire AU 30 JUIN 2010

## BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2010			EXERCICE 31-12-09
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	NET
<b>Immo. EN NON VALEUR (A)</b>	43 370 131,39	18 823 985,32	24 546 146,07	16 431 848,34
. Frais préliminaires	15 318 540,96	7 238 778,35	8 079 762,61	5 097 539,73
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	28 051 590,43	11 585 206,97	16 466 383,46	11 334 308,61
. Primes de remboursement des obligations				
<b>Immo. INCORPORELLES (B)</b>	3 159 782,33	1 348 086,52	1 811 695,81	2 062 251,51
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 234 346,63	1 348 086,52	886 260,11	1 136 815,81
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	925 435,70		925 435,70	925 435,70
<b>Immo. CORPORELLES (C)</b>	3 987 060 006,95	676 014 693,21	3 311 045 313,74	2 467 763 866,86
. Terrain				
. Constructions	256 050 517,29	51 553 872,03	204 496 645,26	104 427 002,99
. Installations techniques, matériel et outillage	2 412 157 892,05	601 715 250,52	1 810 442 641,53	377 277 608,98
. Matériel transport	10 159 022,56	5 997 985,32	4 161 037,24	3 832 872,23
. Mobilier, matériel de bureau et aménagés divers	24 003 014,77	16 747 585,34	7 255 429,43	5 262 756,07
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	1 284 689 560,28		1 284 689 560,28	1 976 963 626,59
<b>Immo. FINANCIERES (D)</b>	12 161 318,52		12 161 318,52	12 032 186,74
. Prêts immobilisés	75 001,92		75 001,92	116 070,14
. Autres créances financières	5 594 644,50		5 594 644,50	5 424 444,50
. Titres de participation	6 341 672,10		6 341 672,10	6 341 672,10
. Autres titres immobilisés	150 000,00		150 000,00	150 000,00
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	3 814 434,94		3 814 434,94	696 181,43
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières	3 814 434,94		3 814 434,94	696 181,43
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	4 049 565 674,13	696 186 765,05	3 353 378 909,08	2 498 986 334,88
<b>STOCKS (F)</b>	1 030 487 355,02		1 030 487 355,02	1 078 067 677,35
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	808 201 174,01		808 201 174,01	866 902 410,13
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	91 621 849,80		91 621 849,80	56 144 350,98
. Produits finis	130 664 331,21		130 664 331,21	155 020 916,24
<b>CRÉANCES (G)</b>	805 345 471,75		805 345 471,75	745 208 070,78
. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	10 157 541,83		10 157 541,83	1 401 911,31
. Clients et comptes rattachés	543 646 784,28		543 646 784,28	601 910 366,56
. Personnel	261 847,41		261 847,41	308 150,43
. Etat	246 212 956,90		246 212 956,90	137 605 314,03
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	48 000,00		48 000,00	48 000,00
. Comptes de régularisation Actif	5 018 341,33		5 018 341,33	3 934 328,45
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b> (Eléments circulants)	843 392,48		843 392,48	11 905 827,21
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	1 836 676 219,25		1 836 676 219,25	1 835 181 575,34
<b>TRESORERIE - ACTIE</b>	66 509 625,65		66 509 625,65	225 674 815,84
. Chèques et valeurs à encaisser	52 815 317,41		52 815 317,41	98 540 895,59
. Banque, T.G. et C.C.P.	13 600 939,18		13 600 939,18	126 986 560,44
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	93 369,06		93 369,06	147 359,81
<b>TOTAL III</b>	66 509 625,65		66 509 625,65	225 674 815,84
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	5 952 751 519,03	696 186 765,05	5 256 564 753,98	4 559 842 726,06

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE 30/06/2010			EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	juin-10	juin-09
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
. Ventas de marchandises (en l'état)	28 634 737,07		28 634 737,07	17 263 683,98
. Ventas de biens et services produits	936 793 055,14		936 793 055,14	710 046 380,34
. Chiffres d'affaires	965 427 792,21		965 427 792,21	727 310 064,32
. Variation de stocks de produits(-) (1)	11 120 913,8		11 120 913,8	(70 957 728,44)
. Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	186 340 784,26		186 340 784,26	111 426 187,98
. Subventions d'exploitation	344 655,44		344 655,44	283 107,59
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitations/transferts de charges	8 067 035,46		8 067 035,46	156 549 885,48
<b>TOTAL I</b>	1 171 301 181,16		1 171 301 181,16	924 611 516,93
<b>II</b>				
. Achats revendus(2) de marchandises	27 107 983,00		27 107 983,00	27 752 602,00
. Achats consommés (2) de mat. et fournitures	874 784 216,81		874 784 216,81	938 263 355,60
. Autres charges externes	46 595 751,26	234 859,82	46 830 611,08	31 011 952,29
. Impôts et taxes	752 146,96		752 146,96	652 021,00
. Charges de personnel	96 669 083,99	596 598,53	96 265 682,52	74 753 670,59
. Autres charges d'exploitation				
. Dotations d'exploitation	59 409 028,13		59 409 028,13	51 384 557,95
<b>TOTAL II</b>	1 104 318 210,15	831 458,35	1 105 149 668,50	1 123 818 159,43
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION ( I-II)</b>	66 982 971,01		66 151 512,66	(199 206 642,50)
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
. Prod. titres de part. et titres immo.	3 000 000,00		3 000 000,00	1 250 000,00
. Gains de change	17 819 463,99		17 819 463,99	11 980 030,44
. Intérêts et autres produits financiers				
. Reprises financières/transferts de charges	54 629 002,22		54 629 002,22	42 342 864,66
<b>TOTAL IV</b>	75 448 466,21		75 448 466,21	60 684 648,66
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
. Charges d'intérêts	63 928 723,17		63 928 723,17	51 125 527,97
. Pertes de change	57 514 280,98		57 514 280,98	13 400 760,62
. Autres charges financières				
. Dotations financières	4 657 827,42		4 657 827,42	3 209 197,99
<b>TOTAL V</b>	126 100 831,57		126 100 831,57	67 735 486,58
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	(50 652 365,36)		(50 652 365,36)	(7 050 837,92)
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	16 330 605,65		15 499 147,30	(206 257 480,42)
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
. Produits des cessions d'immobilisation				69 333,34
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subventions d'invest.	814 063,07		814 063,07	814 068,00
. Autres produits non courants	619 941,90		619 941,90	206,86
. Reprises non courantes: transferts de charges	834 912,00		834 912,00	1 177 272,00
<b>TOTAL VIII</b>	2 268 916,87		2 268 916,87	2 060 880,20
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées				164 069,51
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	215 409,78		215 409,78	1 283 521,05
. Dotations non courantes amort. et prov				
<b>TOTAL IX</b>	215 409,78		215 409,78	1 447 590,56
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	2 053 507,09		2 053 507,09	613 289,64
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	18 384 112,74		17 552 654,39	(205 644 190,78)
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	4 937 030,00		4 937 030,00	3 733 745,00
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>	13 447 082,74		12 615 624,39	(209 377 935,78)
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	1 249 018 564,24		1 249 018 564,24	987 357 045,79
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	1 236 402 939,85		1 236 402 939,85	1 196 734 981,57
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	12 615 624,39		12 615 624,39	(209 377 935,78)

## BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2010	
	NET	NET
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
. Capital social ou personnel (1)	1 350 000 000,00	1 350 000 000,00
. Actionnaires, capital souscrit non appelé		(337 500 000,00)
. Primes d'émission, de fusion, d'apport		
. Ecarts de réévaluation		
. Réserve légale	17 166 374,16	17 166 374,16
. Autres réserves	165 128 952,35	165 128 952,35
. Report à nouveau (2)	(222 835 875,51)	68 656,75
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultat net de l'exercice (2)	12 615 624,39	(222 904 532,26)
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	1 322 075 075,39	971 959 451,00
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	9 741 155,50	11 390 130,57
. Subventions d'investissement	4 730 476,05	5 544 539,12
. Provisions réglementées	5 010 679,45	5 845 591,45
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	991 684 564,62	882 372 579,78
. Emprunts obligataires		
. Autres dettes de financement	991 684 564,62	882 372 579,78
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	3 814 434,94	696 181,43
. Provisions pour risques	3 814 434,94	696 181,43
. Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	719 796,43	1 303 009,23
. Augmentation des créances immobilisées		
. Diminution des dettes de financement	719 796,43	1 303 009,23
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	2 328 035 026,88	1 867 721 352,01
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	404 261 048,01	476 928 622,07
. Fournisseurs et comptes rattachés	256 047 711,13	301 567 636,18
. Clients créditeurs, avances et acomptes	33 230 827,16	28 298 211,45
. Personnel	147 516,39	337 241,18
. Organismes sociaux	7 820 412,43	9 284 303,70
. Etat	66 903 544,89	75 497 168,27
. Comptes d'associés		
. Autres créanciers	10 878 710,60	10 288 582,51
. Comptes de régularisation - Passif	29 232 325,41	51 655 478,78
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	843 392,48	11 905 827,21
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	699 617,79	765 283,06
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	405 804 058,28	489 599 732,34
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	2 522 725 668,82	2 202 521 641,71
. Crédits d'escompte		
. Crédits de trésorerie	1 774 558 263,68	1 614 069 195,54
. Banques de régularisation	748 167 405,14	588 452 446,17
<b>TOTAL III</b>	2 522 725 668,82	2 202 521 641,71
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	5 256 564 753,98	4 559 842 726,06

(1) Capital personnel débiteur  
(2) Bénéficiaire(+), Déficit(-)ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2010

KPMG

40, Boulevard Anfa  
Casablanca

AD ASSOCIÉS

Accounting & Auditing, Management  
Consulting, Tax & Advisory ServicesSiège Social : 59, Bd du 9 Avril - Palmier - Casablanca - Maroc  
Tél. : +212 22 98 94 01/02 - Fax : +212 22 98 92 73  
E-mail : adassociés@wanadoo.net.maAux Actionnaires de  
MAGHREB STEEL S.A.  
CasablancaAttestation d'examen limité sur la situation intermédiaire de la société  
Maghreb Steel S.A. (comptes sociaux)  
Période du 1er janvier au 30 juin 2010

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société MAGHREB STEEL S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.331.816.230 dont un bénéfice net de MAD 12.615.624 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire 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 examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Le 23 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

AD ASSOCIÉS



40, Bd. d'Anfa - Casablanca  
Tél : 212.(02)29.33.04 LG  
Fax : 212.(02)29.33.05

Mostafa FRAIHA  
Associé


Fouad AKESBI  
Associé

AD ASSOCIÉS s.r.l.  
59, Bd. du 9 Avril - Palmier  
Casablanca - Maroc  
Tél. : +212 22 98 94 01/02  
Fax : +212 22 98 92 73  
E-mail : adassociés@wanadoo.net.ma