

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2018			
	Brut	EXERCICE Amortissements et Provisions	Net 31/12/2018	EX. PRECEDENT Net 31/12/2017
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	53.218.612,42	39.965.951,57	13.252.660,85	17.215.321,19
Frais préliminaires	1.400.000,02	860.000,05	539.999,97	819.999,97
Charges à répartir sur plusieurs exercices	51.818.612,40	39.105.951,52	12.711.660,88	16.995.521,22
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (b)	5.590.860,34	5.227.840,79	363.019,55	259.031,25
Immobilités en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5.498.260,34	5.227.840,79	260.419,55	156.431,25
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	102.600,00		102.600,00	102.600,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	5.849.047.605,47	1.933.893.667,16	3.915.153.938,31	4.052.248.423,88
Terrains				
Constructions	592.635.953,67	194.718.957,87	397.916.995,80	414.865.339,07
Installations techniques, matériel et outillage	5.213.051.302,53	1.713.382.463,48	3.499.668.839,05	3.612.579.600,06
Matériel de transport	4.386.893,53	4.317.655,69	69.237,84	117.040,59
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	26.054.532,14	21.474.590,12	4.579.942,02	5.195.383,83
Autres immobilisations corporelles				
Immobilités corporelles en cours	12.918.323,60		12.918.323,60	19.491.060,33
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	48.206.807,75		48.206.807,75	
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	42.377.207,75		42.377.207,75	42.377.207,75
Titres de participation	5.829.600,00		5.829.600,00	5.829.600,00
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	1.635,78		1.635,78	74.238,22
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement	1.635,78		1.635,78	74.238,22
TOTAL I (a+b+c+d+e)	5.955.965.521,76	1.979.088.459,52	3.976.877.062,24	4.119.804.022,29
STOCKS (f)	1.325.089.479,62		1.325.089.479,62	1.177.348.239,12
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	711.227.724,62		711.227.724,62	546.277.069,09
Produits en cours				
Produits interm. et produits résid.	350.900.690,52		350.900.690,52	416.130.919,07
Produits finis	262.961.063,48		262.961.063,48	214.940.233,56
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	1.625.980.467,38	66.975.992,84	1.559.004.474,54	1.778.236.954,67
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	7.292.929,70		7.292.929,70	20.234.656,99
Clients et comptes rattachés	1.438.231.089,44	66.975.992,84	1.371.255.096,60	1.480.636.961,42
Personnel	3.981,22		3.981,22	23.162,65
Etat	166.267.697,00		166.267.697,00	285.643.111,29
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	2.013.448,72		2.013.448,72	1.296.267,72
Compte de régularisation actif	12.171.622,30		12.171.622,30	10.402.574,60
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)				
(Eléments circulants)	753.923,24		753.923,24	777.737,63
TOTAL II (f+g+h)	2.951.823.869,24	66.975.992,84	2.884.847.876,40	2.956.362.931,42
TRESORERIE - ACTIF	2.752.199,78		2.752.199,78	1.658.135,94
Chèques et valeurs à encaisser	2.521.875,24		2.521.875,24	2.521.875,24
Banques, T.G & CP	79.703,85		79.703,85	414.153,65
Caisse, régies d'avances et accreditifs	150.617,69		150.617,69	282.107,05
TOTAL III	2.752.199,78		2.752.199,78	1.658.135,94
TOTAL GENERAL I+II+III	8.910.641.590,78	2.046.064.452,36	6.864.577.138,42	7.076.625.089,65

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2018	
	Exercice 31/12/2018	Exercice Précédent 31/12/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	500.000.000,00	500.000.000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers...		
Moins: Capital appelé		
Moins: Dont versé		
F Prime d'émission, de fusion, d'apport		
N Réserve légale	17.166.374,16	17.166.374,16
A Autres réserves	165.128.952,35	165.128.952,35
N Retour à nouveau (2)	-738.150.556,55	-603.646.018,34
C Résultats nets en instance d'affectation (2)		
E Résultat net de l'exercice (2)	-313.929.399,08	-131.504.538,21
M TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	-366.794.629,12	-52.855.230,04
E CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	69.822.026,18	74.822.026,18
N Subventions d'investissement	69.822.026,18	74.822.026,18
T Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)		
P DETTES DE FINANCEMENT (c)	4.435.825.269,86	4.418.451.745,08
E Emprunts obligataires	893.000.000,00	893.000.000,00
R Autres dettes de financement	3.542.825.269,86	3.525.451.745,08
M DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)		
A PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	1.635,78	74.238,22
N Provisions pour risques	1.635,78	74.238,22
E Provisions pour charges		
T Augmentation des créances immobilisées	69.348,87	15,18
Diminution des dettes de financement	69.348,87	15,18
TOTAL I (a+b+c+d+e)	4.138.937.651,57	4.440.492.794,62
P DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	917.257.153,20	967.306.138,58
A Fournisseurs et comptes rattachés	661.081.645,35	705.520.526,97
S Clients créditeurs, avances et acomptes	5.985.145,07	9.049.620,81
S Personnel	532.595,98	753.283,69
I Organismes sociaux	6.174.152,78	5.152.833,51
F Etat	215.602.855,43	229.361.975,42
C Comptes d'associés	1.800.000,00	1.800.000,00
C Autres créances		
I Comptes de régularisation - passif	26.068.758,59	15.667.898,18
R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	23.195.792,97	23.195.792,97
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	316.059,07	201.612,96
U TOTAL II (f+g+h)	940.766.965,24	990.851.322,09
T TRESORERIE PASSIF		
R Crédits d'escompte	897.300.490,93	841.037.929,17
E Crédit de trésorerie	260.347.755,25	162.205.920,39
S Banques (soldes créditeurs)	807.227.275,43	642.037.123,38
O TOTAL III	1.784.870.521,61	1.645.280.972,94
TOTAL I+II+III	6.864.577.138,42	7.076.625.089,65

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	EXERCICE CLOS LE 31/12/2018			
	Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 31/12/2018 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice Précédent 31/12/2017
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	1.537.985,20		1.537.985,20	3.351.270,00
Ventes de biens et services produits	3.102.761.183,24		3.102.761.183,24	3.665.134.316,23
Chiffres d'affaires	3.104.299.168,44		3.104.299.168,44	3.668.485.586,23
Variation de stock de produits	-23.328.040,03		-23.328.040,03	-133.991.464,50
Immobilités produites par l'Es pour elle-même	7.174.500,35		7.174.500,35	3.969.378,00
Subvention d'exploitation	344.173,99		344.173,99	531.545,12
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	6.145.210,12		6.145.210,12	5.623.523,55
TOTAL I	3.094.635.012,87		3.094.635.012,87	3.544.618.568,40
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	1.420.891,16		1.420.891,16	3.945.926,80
Achat consommables de matières et de fournitures	2.661.119.880,59		2.661.119.880,59	2.950.494.965,16
Autres charges externes	184.548.450,23	43.432,56	184.591.882,79	211.807.319,34
Impôts et taxes	2.651.869,13		2.651.869,13	2.840.051,25
Charges de personnel	163.860.149,15		163.860.149,15	166.587.381,92
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	194.646.618,89		194.646.618,89	205.179.238,14
TOTAL II	3.208.247.859,15	43.432,56	3.208.291.291,71	3.539.954.882,60
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-113.612.846,28	-43.432,56	-113.656.278,84	4.663.685,80
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	8.201.127,57		8.201.127,57	11.163.990,34
Intérêts et autres produits financiers				
Reprises financières; transfert de charges	851.975,85		851.975,85	457.268,43
TOTAL IV	9.053.103,42		9.053.103,42	11.621.258,77
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	186.821.783,88		186.821.783,88	127.490.550,47
Pertes de change	9.141.168,39		9.141.168,39	9.236.272,63
Autres charges financières				
Dotations financières	755.559,02		755.559,02	851.975,65
TOTAL V	196.718.511,29		196.718.511,29	137.578.798,95
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-187.665.407,87		-187.665.407,87	-125.957.540,18
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	-301.278.254,15	-43.432,56	-301.321.686,71	-121.293.854,38

1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial / augmentation (+) / diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés - achats - variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

	EXERCICE CLOS LE 31/12/2018			
	Propres à l'exercice	OPERATIONS Concernant les exercices précédents	Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent
VIII RESULTAT COURANT (Report)	-301.278.254,15	-43.432,56	-301.321.686,71	
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				2.600.000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	5.000.000,00		5.000.000,00	5.000.000,00
Autres produits non courants	84.767,00	98.693,56	183.460,56	3.596.368,75
Reprises non courantes; transferts de charges	1.229.814,07		1.229.814,07	7.117.109,31
TOTAL VIII	6.314.581,07	98.693,56	6.413.274,63	18.313.476,96
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				1.381.377,49
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	2.315.790,34	7.675,66	2.323.466,00	8.260.183,71
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	1.132.380,00		1.132.380,00	464.640,69
TOTAL IX	3.448.170,34	7.675,66	3.455.847,00	10.106.201,89
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	2.866.410,73	91.017,90	2.957.428,63	8.207.276,17
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	-288.411.843,42	47.584,34	-288.364.259,08	-113.086.578,21
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	15.565.140,00		15.565.140,00	18.417.960,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	-311.976.983,42	47.584,34	-313.929.399,08	-131.504.538,21
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	3.110.062.697,36	98.893,56	3.110.161.590,92	3.574.553.305,23
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	3.423.979.680,78	51.109,22	3.424.030.790,00	3.706.057.843,44
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	-313.976.983,42	47.584,34	-313.929.399,08	-131.504.538,21

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G.)

	EXERCICE CLOS LE 31/12/2018		
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
1	Ventes de marchandises (en l'état)	1.537.985,20	3.351.270,00
2	- Achats revendus de marchandises	1.420.891,16	3.045.926,80
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	117.094,04	305.343,20
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	3.086.607.643,56	3

Communication Financière

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION	
			EMPLOIS	RESSOURCES
FINANCEMENT PERMANENT	4.138.837.651,56	4.440.492.794,61	301.555.143,06	
(c) ACTIF IMMOBILISE	3.976.977.062,24	4.118.604.022,29		141.626.960,05
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	161.960.589,3	321.868.772,3	159.928.183,01	
ACTIF CIRCULANT	2.884.847.876,41	2.956.362.931,42		71.515.055,01
(c) PASSIF CIRCULANT	940.788.965,25	990.851.322,08	50.082.356,83	
BESON DE FINANCEMENT GLOBAL	1.944.078.911,16	1.965.511.609,34		21.432.698,18
TRESORERIE NETTE	(1.782.118.321,84)	(1.643.622.837,02)		138.495.484,83
EMPLOIS & RESSOURCES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	EMPLOIS	RESSOURCES
CAF	128.632.919,46			55.720.917,88
DISTRIBUTION DE BENEFICE				
AUTOFINANCEMENT	128.632.919,46			55.720.917,88
CESSION D'IMMO. INCORP.				2.600.000,00
CESSION D'IMMO. CORP.				
CESSION D'IMMO. FIN.				
RECUPERATIONS SUR CREANCES IMMO.				
CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS				2.600.000,00
AUGMENTATION DE CAPITAL, APPORTS				65.000.000,00
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES				
AUGMENTATION DES DETTES FINANCIERES (NETTE DE PRIME DE REMBOURSEMENT)		142.566.851,75		76.449.089,97
RESSOURCES STABLES	128.632.919,48	142.566.851,75		199.770.007,85
ACQUISITION D'IMMO. INCORP.	221.404,13		156.775,68	
ACQUISITION D'IMMO. CORP.	42.898.361,06		47.108.770,08	
ACQUISITION D'IMMO. FIN.			11.500,00	
AUGMENTATION DES CREANCES IMMO.				
ACQUISITION & AUGMENTATION D'IMMO.	43.119.765,19		47.277.045,76	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	125.047.390,86		137.694.160,26	
EMPLOIS EN NON VALEUR	5.694.959,24		4.725.648,00	
EMPLOIS STABLES	173.862.115,28		189.696.854,02	
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		21.432.698,18	250.028.973,57	
VARIATION DE LA TRESORERIE		138.495.484,83		239.955.819,75
TOTAL GENERAL	302.495.034,76	302.495.034,76	439.725.827,59	439.725.827,59

Etats financiers du 01/01/2018 au 31/12/2018

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EX	AUGMENTATION				DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Prod par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	52.107.944,46	5.694.959,24				4.584.291,28		53.218.612,42
* Frais préliminaires	1.400.000,02							1.400.000,02
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	50.707.944,44	5.694.959,24				4.584.291,28		51.816.612,40
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (Ajout)								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5.369.456,20	221.404,13						5.590.860,33
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5.266.656,20	221.404,13						5.488.260,33
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	102.600,00							102.600,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5.806.149.244,41	42.898.361,06		40.120.417,08			40.120.417,08	5.849.047.605,47
* Terrains								
* Constructions	592.138.259,67			497.694,00				592.635.953,67
* Installations techniques, matériel et outillage	5.165.948.013,26	8.080.566,19		39.622.723,08				5.213.051.302,53
* Matériel de transport	4.386.893,53							4.386.893,53
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	24.785.017,82	1.269.514,52						26.054.532,34
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours	19.491.090,33	33.548.280,35				40.120.417,08		12.918.923,60
* Matériel informatique								
TOTAL GENERAL	5.863.626.645,07	48.814.724,43		40.120.417,08		4.584.291,28	40.120.417,08	5.907.857.078,22

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	EXERCICE CLOS LE 31/12/2018						Montant fin exercice
		DOTATIONS			REPRISES			
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	74.238,22		1.635,78					
SOUS TOTAL (A)	74.238,22	0,00	1.635,78	0,00	0,00	0,00	1.635,78	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	68.817.096,99	4.277.536,85			6.118.641,00			
5. Autres Provisions pour risques et charges	23.343.570,55		753.923,24	1.132.380,00		777.737,63	1.256.383,19	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de								
SOUS TOTAL (B)	92.160.667,54	4.277.536,85	753.923,24	1.132.380,00	6.118.641,00	777.737,63	1.256.383,19	
TOTAL (A + B)	92.234.905,76	4.277.536,85	755.559,02	1.132.380,00	6.118.641,00	851.975,85	90.173.381,59	

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Avais et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
Soumission cautionnée des droits et taxes déclarés pour consommation ou l'exportation	40.000.000,00	40.000.000,00
Billet à ordre lié au crédit à long terme	2.000.000.000,00	2.000.000.000,00
Délégation d'assurance pour crédit à long terme	2.000.000.000,00	2.000.000.000,00
Crédit documentaires	355.418.240,00	444.128.687,00
Total (dont engagements à l'égard d'entreprises liées)	4.395.418.240,00	4.484.128.687,00

ENGAGEMENTS RECUS	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Avais et cautions		
* Cautions des clients	45.000.000,00	45.000.000,00
Autres engagements reçus		
Total	45.000.000,00	45.000.000,00

Etats financiers du 01/01/2018 au 31/12/2018

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
SURETES DONNEES	1.602.000.000,00				1.602.000.000,00
Nantissement de fonds de commerce	50.000.000,00	Nantissement	27/12/2018	CAISSE CENTRALE DE GARANTIE (CCG)	50.000.000,00
Nantissement de stocks	602.000.000,00	Nantissement	17/08/2018	BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB Casablanca Masse obligataire junior Masse obligataire sénior	602.000.000,00
Nantissement de fonds de commerce	50.000.000,00	Nantissement	09/12/2015	BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB Masse obligataire junior Masse obligataire sénior	50.000.000,00
Nantissement de matériel d'équipement	500.000.000,00	Nantissement	20/11/2015	Casablanca AWB-BCP-CDM-BMCE	500.000.000,00
Nantissement de fonds de commerce	400.000.000,00	Nantissement	20/11/2015	Casablanca AWB-BCP-CDM-BMCE	400.000.000,00
SURETES RECUES	1.775.891.800,00				1.775.891.800,00
Hypothèque du terrain HIRACH 1 TF 2650711 de la société Bled Sob 4 rang au profit de la CAISSE CENTRALE DE GARANTIE	200.000.000,00	Hypothèque	27/12/2018	CAISSE CENTRALE DE GARANTIE	200.000.000,00
Nantissement d'actions de 1er rang au profit de des banques (BCP, BMCE, BMCI, CDM, SGMB, AWB)	437.945.900,00	Nantissement	28/12/2017	Casablanca BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB	437.945.900,00
Nantissement d'actions de 2ème rang au profit de consortium bancaire (BCP, BMCE, BMCI, CDM, SGMB, AWB) et la masse des obligataires	437.945.900,00	Nantissement	28/12/2017	Casablanca BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB et la Masse des Obligataires	437.945.900,00
Hypothèque du terrain HIRACH 1 TF 2650711 de la société Bled Sob 3 rang au profit de la BCP, AWB, BMCE, CDM SGMB, BMCI et la masse des obligataires	50.000.000,00	Hypothèque	09/12/2015	Mohammed et la Masse des Obligataires	50.000.000,00
Hypothèque du terrain BLEED ALOU TF C28210 de la société ERICK 1 rang au profit de la BMCE, CDM, BCP, AWB, BMCI, SGMB	10.000.000,00	Hypothèque	30/12/2015	Casablanca BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB	10.000.000,00
Hypothèque du terrain HIRACH 1 TF 2650711 de la société Bled Sob 1 rang au profit de la BCP, AWB, BMCE, CDM	300.000.000,00	Hypothèque	23/12/2013	Mohammed BCP, AWB, BMCE, CDM	300.000.000,00
Hypothèque du terrain HIRACH 1 TF 2650711 de la société Bled Sob 2 rang au profit de la BCP, AWB, BMCE, CDM SGMB, BMCI	100.000.000,00	Hypothèque	23/12/2013	Mohammed BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB	100.000.000,00
Hypothèque du terrain BLEED ALOU TF C28210 de la société ERICK 1 rang au profit de la BMCE, CDM, BCP, AWB,	240.000.000,00	Hypothèque	10/11/2010	Casablanca BMCE, CDM, BCP, AWB,	240.000.000,00

(1) Gage : 1 - Hypothèque ; 2 - Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)

(entrepris liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

Communication Financière

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Montants en devises	AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées		Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	42.377.207,75	42.377.207,75						
. Prêts immobilisés								
. Autres créances financières	42.377.207,75	42.377.207,75						
DE L'ACTIF CIRCULANT	1.625.980.467,38		1.557.271.595,93	68.708.871,45	125.781.308,09	166.267.697,00		936.575.194,49
. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	7.292.928,70		7.292.928,70					
. Clients et comptes rattachés	1.438.231.089,44		1.369.522.217,99	68.708.871,45	125.781.308,09			936.575.194,49
. Personnel	3.681,22		3.681,22					
. Etat	166.267.697,00		166.267.697,00			166.267.697,00		
. Comptes d'associés								
. Autres débiteurs	2.013.448,72		2.013.448,72					
. Comptes de régularisation - Actif	12.171.622,30		12.171.622,30					

Etats financiers du 01/01/18 au 31/12/18

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Montants en devises	AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées		Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	4.435.829.269,85	4.435.829.269,85	0,00	0,00	5.640.128,45			
. Emprunts obligataires	893.000.000,00	893.000.000,00						
. Autres dettes de financement	3.542.829.269,85	3.542.829.269,85			5.640.128,45			
DU PASSIF CIRCULANT	917.257.153,20	0,00	917.257.153,20		148.916.708,43	221.777.008,21	2.188.009,92	215.499.555,48
. Fournisseurs et comptes rattachés	661.081.645,35		661.081.645,35		146.608.696,11		2.188.009,92	212.978.331,16
. Clients créditeurs, avances et acomptes	5.983.145,07		5.983.145,07		2.308.012,32			2.521.224,32
. Personnel	532.595,98		532.595,98					
. Organismes sociaux	6.174.152,78		6.174.152,78			6.174.152,78		
. Etat	215.602.855,43		215.602.855,43			215.602.855,43		
. Comptes d'associés	1.800.000,00		1.800.000,00					
. Autres créanciers								
. Comptes de régularisation - Passif	26.082.758,59		26.082.758,59					

Etats financiers du 01/01/18 au 31/12/18

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

Etats financiers du 01/01/2018 au 31/12/2018

ATTESTATION

KPMG

40, Boulevard Anfa - 6^{ème} étage - Casablanca
Tel : 212 (0) 5 22 29 33 04 - Fax : 212 (0) 5 22 29 33 05

AD ASSOCIES

Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

59, Bd. 9 Avril - Palmerie - 20 340 Casablanca
Tel : 212 (0) 5 22 29 33 04 - Fax : 212 (0) 5 22 29 33 05

Aux Actionnaires de la société **MAGHREB STEEL SA**
ROUTE NATIONALE 9 Km 10 (Aéroclub tit mail)
B.P 3553 AHL LOUGHLAM
Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT D'OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES CERTIFIANT LES COMPTES ANNUELS DE MAGHREB STEEL SA - EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Société **MAGHREB STEEL SA** comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **MAD (296.962.602,84)** dont une perte nette de **MAD (313.929.399,08)**.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Au 31 décembre 2018, les états de synthèse susmentionnés font apparaître une situation nette négative de **MAD (310.214.263,79)**. La direction estime qu'en attendant l'aboutissement des négociations en cours de recherche d'un nouveau partenaire, les actionnaires et les bailleurs de fonds continueront à apporter leur soutien à la société en vertu du protocole signé courant 2015. Toutefois, les états de synthèse ci-joint ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et ne tiennent pas compte des ajustements qui résulteraient de l'aboutissement des négociations précitées ou si la société devrait cesser son activité. Il résulte de cette situation une incertitude relative à la continuité d'exploitation de la société.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités au deuxième paragraphe, ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société **MAGHREB STEEL SA** au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Fait à Casablanca, le 29 mai 2019

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

AD ASSOCIES

KPMG
40, Bd d'Anfa 6^{ème} Etage - Casablanca
Téléphone : 212 5 22 29 33 04
Téléfax : 212 5 22 29 33 05
ICE : 001529804000091

AD ASSOCIES
59, Bd. 9 Avril - Palmerie - 20 340 Casablanca
Téléphone : 212 5 22 29 33 04
Téléfax : 212 5 22 29 33 05
Email : ad.associés@adassociés.ma

Mostafa FRAIHA
Associé

Fouad AKESBI
Associé - Gérant

Etats financiers du 01/01/2018 au 31/12/2018

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
ATLAS CIT	3.332.885	NEGOCE	17.700.000,00	50,00	5.828.600,00	5.828.600,00	31/12/2018	36.525.319,58	1.283.117,83	
TOTAL			17.700.000,00	50,00	5.828.600,00	5.828.600,00		43.465,00	36.525.319,58	1.283.117,83

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
	NEANT	

Etats financiers du 01/01/2018 au 31/12/2018