MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2017

BILAN ACTIF

EXERCICE DU 01/01/2017 AU 30/06/2017

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortis & provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	**47 382 296,46**	**28 719 199,29**	**18 663 097,17**	**23 340 629,15**
. Frais préliminaires	750 000,02	375 000,05	374 999,97	449 999,97
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	46 632 296,44	28 344 199,24	18 288 097,20	22 890 629,18
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**5 245 739,52**	**5 070 374,49**	**175 365,03**	**176 485,14**
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets. marques. droits. et valeurs similaires	5 143 139,52	5 070 374,49	72 765,03	73 885,14
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**5 770 024 782,64**	**1 663 546 749,13**	**4 106 478 033,51**	**4 191 484 549,52**
. Terrains				
. Constructions	591 533 283,47	168 564 579,37	422 968 704,10	431 273 865,28
. Installations techniques, matériel et outillage	5 142 119 601,46	1 472 014 366,10	3 670 105 235,36	3 745 524 017,73
. Matériel transport	4 362 986,32	4 247 523,36	115 462,96	137 306,63
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	23 622 293,84	18 720 280,30	4 902 013,54	5 275 337,54
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	8 386 617,55		8 386 617,55	9 274 022,34
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**48 195 307,75**		**48 195 307,75**	**48 195 307,75**
. Prêt immobilisés				
. Autres créances financières	42 365 707,75		42 365 707,75	42 365 707,75
. Titres de participation	5 829 600,00		5 829 600,00	5 829 600,00
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	**274 441,59**		**274 441,59**	**383 577,42**
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières	274 441,59		274 441,59	383 577,42
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**5 871 122 567,96**	**1 697 336 322,91**	**4 173 786 245,05**	**4 263 580 548,98**
STOCKS (F)	**1 188 226 006,09**	**4 575 365,26**	**1 183 650 640,83**	**1 254 293 980,56**
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	525 744 298,01		525 744 298,01	484 537 849,03
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	423 974 815,57		423 974 815,57	483 172 921,15
. Produits finis	238 506 892,51	4 575 365,26	233 931 527,25	286 583 210,38
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**1 680 305 556,25**	**61 970 419,46**	**1 618 335 136,79**	**1 381 276 614,54**
. Fournis débiteurs, avances et acomptes	20 327 111,60		20 327 111,60	12 891 279,36
. Clients et comptes rattachés	1 340 371 167,16	61 970 419,46	1 278 400 747,70	1 019 191 591,25
. Personnel	17 559,59		17 559,59	4 197,61
. Etat	284 247 991,32		284 247 991,32	320 523 232,74
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	3 891 855,61		3 891 855,61	12 780 893,82
. Comptes de régularisation Actif	31 449 870,97		31 449 870,97	15 885 419,76
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)	**588 831,39**		**588 831,39**	**73 691,01**
TOTAL II (F+G+H+I)	**2 869 120 393,73**	**66 545 784,72**	**2 802 574 609,01**	**2 635 644 286,11**
TRESORERIE-ACTIF				
. Chèques et valeurs à encaisser	958 000,60		958 000,60	
. Banque.T.G et C.C.P	1 382 353,42		1 382 353,42	1 262 892,35
. Caisse, Régies d'avances et accréditifs	102 951,46		102 951,46	91 253,74
TOTAL III	**2 443 305,48**		**2 443 305,48**	**1 354 146,09**
TOTAL GENERAL I + II + III	**8 742 686 267,17**	**1 763 882 107,63**	**6 978 804 159,54**	**6 900 578 981,18**

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social ou personnel (1)	2 535 000 000,00	2 535 000 000,00
moins : actionnaires, Capital souscrit non appelé		
. Prime 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)	(2 703 646 018,34)	(2 567 182 665,09)
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultat net de l'exercice (2)	(36 306 512,15)	(136 463 353,25)
Total des capitaux propres (A)	**(22 657 203,98)**	**13 649 308,17**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**77 322 026,16**	**79 822 026,18**
. Subventions d'investissement	77 322 026,16	79 822 026,18
. Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	**4 420 842 944,23**	**4 481 317 846,01**
. Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00
. Autres dettes de financement	3 527 842 944,23	3 588 317 846,01
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)	**274 441,59**	**383 577,42**
. Provisions pour risques	274 441,59	383 577,42
. Provisions pour charges		
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (E)	**14 818,70**	**223 409,71**
. Augmentation des créances immobilisées.		
. Diminution des dettes de financement	14 818,70	223 409,71
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**4 475 797 026,70**	**4 575 396 167,49**
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	**967 501 662,27**	**889 798 534,65**
. Fournisseurs et comptes rattachés	713 179 006,07	691 048 433,38
. Client créditeurs, Avances et acomptes	20 153 015,79	28 124 419,87
. Personnel	9 549 758,43	1 256 127,11
. Organismes sociaux	6 654 155,11	6 114 543,67
. Etat	181 335 068,24	149 714 397,94
. Comptes d'associés	24 800 000,00	1 800 000,00
. Autre créanciers		
. Comptes de régularisation-passif	11 830 658,63	11 740 612,68
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**23 260 748,65**	**30 157 055,77**
(H)	**31 752,58**	**206 059,93**
TOTAL II (F+G+H)	**990 794 163,50**	**920 161 650,35**
TRESORERIE-PASSIF	**1 512 212 969,34**	**1 405 021 163,34**
. Crédit d'escompte	806 140 361,91	681 682 159,21
. Crédit de trésorerie	95 437 486,58	159 582 428,03
. Banques	610 635 120,85	563 756 576,10
TOTAL III	**1 512 212 969,34**	**1 405 021 163,34**
TOTAL GENERAL I+II+III	**6 978 804 159,54**	**6 900 578 981,18**

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire (+) . Déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

EXERCICE DU 01/01/2017 AU 30/06/2017

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROPRES A L'EXERCICE 1	LES EXERCICES PRECED. 2	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises (en l'état)	3 351 270,00		3 351 270,00	
. Ventes de biens et de services produits	1 814 623 190,67		1 814 623 190,67	1 350 864 724,89
Chiffres d'affaires	**1 817 974 460,67**		**1 817 974 460,67**	**1 350 864 724,89**
. Variation de stocks de produit (±) (1)	(108 699 550,45)		(108 699 550,45)	71 727 488,51
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	924 448,00		924 448,00	183 433,00
. Subventions d'exploitation	284 962,35		284 962,35	201 248,89
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitation, transferts de charges	602 783,19		602 783,19	4 872 709,56
TOTAL I	**1 711 087 103,76**		**1 711 087 103,76**	**1 427 849 604,85**
CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises	2 826 749,07		2 826 749,07	
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 388 143 012,22		1 388 143 012,22	1 142 466 814,29
. Autres charges externes	107 217 651,42		107 217 651,42	84 620 157,33
. Impôts et taxes	1 294 795,69		1 294 795,69	1 410 728,20
. Charges de personnel	80 262 055,85		80 262 055,85	86 654 032,40
. Autres charges d' exploitation				
. Dotations d'exploitation	101 204 472,87		101 204 472,87	101 736 600,13
TOTAL II	**1 680 948 737,12**		**1 680 948 737,12**	**1 416 888 332,35**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**30 138 366,64**	**10 961 272,50**
PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
. Gains de change	6 532 362,10		6 532 362,10	2 870 654,67
. Intérêts et autres produits financiers				
. Reprises financières, transferts de charges	457 268,43		457 268,43	413 322,80
TOTAL IV	**6 989 630,53**		**6 989 630,53**	**3 283 977,47**
CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	63 266 401,62		63 266 401,62	42 376 871,44
. Pertes de change	3 606 210,46		3 606 210,46	1 875 069,94
. Autres charges financières				248 648,79
. Dotations financières	863 272,98		863 272,98	474 313,33
TOTAL V	**67 735 885,06**		**67 735 885,06**	**44 974 903,50**
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			**(60 746 254,53)**	**(41 690 926,03)**
RESULTAT COURANT (III+VI)			**(30 607 887,89)**	**(30 729 653,53)**
PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation	2 100 000,00		2 100 000,00	
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subvention d'investissement	2 500 000,02		2 500 000,02	2 604 557,82
. Autres produits non courants	11 932,14	46 485,00	58 417,14	300 962,83
. Reprises non courantes; transferts de charges	6 808 664,31		6 808 664,31	
TOTAL VIII	**11 420 596,47**	**46 485,00**	**11 467 081,47**	**2 905 520,65**
CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. des immob. cédées	1 292 500,65		1 292 500,65	
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	6 750 588,08		6 750 588,08	2 686 323,53
. Dotations non courantes aux amort. et aux provi.				
TOTAL IX	**8 043 088,73**		**8 043 088,73**	**2 686 323,53**
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			**3 423 992,74**	**219 197,12**
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			**(27 183 895,15)**	**(30 510 456,41)**
IMPOT SUR LES RESULTATS	**9 122 617,00**		**9 122 617,00**	**6 771 188,00**
RESULTAT NET (XI-XII)			**(36 306 512,15)**	**(37 281 644,41)**

TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			**1 729 543 815,76**	**1 434 039 102,97**
TOTAL DES CHARGES II+V+IX+XII)			**1 765 850 327,91**	**1 471 320 747,38**
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			**(36 306 512,15)**	**(37 281 644,41)**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG

40, Boulevard Anfa

Casablanca

AD ASSOCIES — Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

Casablanca, le 25 septembre 2017

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2017

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 provisoire de la société anonyme **MAGHREB STEEL** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 54.664.822,18** dont une perte nette de **MAD (36.306.512,15)**, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission 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.

Au 30 juin 2017, les états de synthèse susmentionnés font apparaître des capitaux propres et assimilés de **MAD 54.664.822,18** diminués des non-valeurs de **MAD 18.663.097,17**, soit une situation nette de **MAD 36.001.725,01**, inférieure au quart du capital social. La direction estime que les actionnaires et les bailleurs de fonds continuent à apporter leur soutien financier à la société. Par ailleurs, 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'avéreraient nécessaires si la société devrait 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 la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **MAGHREB STEEL** arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

Mostafa FRAIHA
Associé

AD ASSOCIES

Fouad AKESBI
Associé – Gérant