

# MAGHREB STEEL

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014

### BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2014			EXERCICE PRECEDENT 31/12/2013
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	
<b>Immo. NON VALEUR (A)</b>				
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immo. INCORPORELLES (B)</b>	<b>5 296 289,49</b>	<b>4 755 065,84</b>	<b>541 223,64</b>	<b>699 425,67</b>
Ecart d'acquisition	162 199,29	105 429,54	56 769,75	64 879,72
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets marqués droits et valeurs similaires	5 031 490,20	4 649 636,31	381 853,89	531 945,95
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		102 600,00	102 600,00
<b>Immo. CORPORELLES (C)</b>	<b>6 174 034 089,48</b>	<b>1 073 743 783,99</b>	<b>5 100 290 325,49</b>	<b>5 246 942 049,60</b>
Terrain	7 158 102,50		7 158 102,50	7 158 102,50
Constructions	632 034 044,18	109 399 761,28	522 634 282,90	534 173 780,48
Installations techniques, matériel et outillage	5 489 940 050,80	941 837 077,79	4 548 102 973,01	4 636 217 314,33
Matériel transport	12 132 696,50	7 759 815,81	4 372 880,69	5 455 586,25
Mobilier matériel de bureau et aménagements divers	19 361 386,70	14 747 109,10	4 614 277,60	5 378 434,50
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	33 407 835,80		33 407 835,80	58 558 851,54
<b>Immo. FINANCIERES (D)</b>	<b>41 113 820,85</b>	<b>512 072,10</b>	<b>40 601 748,75</b>	<b>39 876 585,00</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	39 900 396,75		39 900 396,75	39 175 235,00
Titres de participation	1 213 424,10	512 072,10	701 352,00	701 350,00
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	<b>1 969 114,97</b>		<b>1 969 114,97</b>	<b>2 077 383,24</b>
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	1 969 114,97		1 969 114,97	2 077 383,24
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>6 222 413 314,78</b>	<b>1 079 010 901,94</b>	<b>5 143 402 412,85</b>	<b>5 289 595 443,51</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>1 062 167 358,87</b>	<b>2 388 143,45</b>	<b>1 059 779 215,42</b>	<b>1 028 647 109,03</b>
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	418 462 192,12		418 462 192,12	428 543 488,78
Produits en cours	473 358,58		473 358,58	2 595 241,56
Produits intermédiaires et produits résiduels	273 630 960,05		273 630 960,05	250 449 278,09
Produits finis	369 600 828,12	2 388 143,45	367 212 684,67	347 059 160,62
<b>CREANCES (G)</b>	<b>1 430 420 613,76</b>	<b>11 419 504,51</b>	<b>1 419 001 109,25</b>	<b>1 531 057 916,73</b>
Fournis débiteurs avances et acomptes	1 068 383,80		1 068 383,80	1 613 374,90
Chèques et comptes rattachés	805 970 466,99	11 419 504,51	794 550 961,48	880 660 811,80
Personnel	212 187,74		212 187,74	252 338,06
Etat	391 694 844,42		391 694 844,42	441 350 884,46
Etat Impôts différés	215 191 646,56		215 191 646,56	183 430 204,66
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	7 637 344,20		7 637 344,20	17 648 104,73
Comptes de régularisation Actif	8 645 738,05		8 645 738,05	6 102 198,14
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>926 605,91</b>		<b>926 605,91</b>	<b>976 977,79</b>
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>2 483 514 578,53</b>	<b>13 807 647,96</b>	<b>2 479 706 930,57</b>	<b>2 560 682 063,55</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>4 578 686,22</b>		<b>4 578 686,22</b>	<b>3 880 085,58</b>
Chèques et valeurs à encaisser	24 716,44		24 716,44	1 015 263,67
Banque T.G. et C.C.P.	3 965 129,17		3 965 129,17	2 469 420,97
Caisse Règles d'avances et crédits	588 836,62		588 836,62	395 400,94
<b>TOTAL III</b>	<b>4 578 686,22</b>		<b>4 578 686,22</b>	<b>3 880 085,58</b>
<b>TOTAL GENERAL (H+II+III)</b>	<b>8 720 506 578,54</b>	<b>1 092 818 549,90</b>	<b>7 627 688 029,54</b>	<b>7 854 157 592,63</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2014		EXERCICE PRECEDENT 31/12/2013
	NET	NET	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social ou personnel (1)	2 400 000 000,00		2 400 000 000,00
Actionnaires, capital souscrit non appelé	(300 000 000,00)		(300 000 000,00)
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart 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)	(1 274 559 772,41)		(713 006 703,17)
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2) - part du groupe	(255 716 521,09)		(560 928 069,24)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)</b>	<b>756 823 639,44</b>		<b>1 012 165 160,53</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES (A2)</b>			
Minoritaires dans les réserves			
Minoritaires dans le résultat			
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)</b>	<b>756 823 639,44</b>		<b>1 012 165 160,53</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>92 873 331,06</b>		<b>95 487 394,14</b>
Subventions d'investissement	92 873 331,06		95 487 394,14
Provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>3 329 429 262,79</b>		<b>3 297 174 535,74</b>
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	3 329 429 262,79		3 297 174 535,74
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>1 969 114,97</b>		<b>2 077 383,24</b>
Provisions pour risques	1 969 114,97		2 077 383,24
Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	<b>1 995 305,42</b>		<b>2 254 590,11</b>
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement	1 995 305,42		2 254 590,11
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>4 182 900 653,68</b>		<b>4 409 159 063,76</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1 173 970 537,36</b>		<b>1 119 018 109,60</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	668 199 691,04		574 890 072,44
Clients créditeurs avances et acomptes	58 870 140,24		67 152 462,41
Personnel	8 807 015,55		8 584 409,28
Organismes sociaux	7 325 606,82		7 441 039,42
Etat	136 098 273,29		157 126 955,98
Etat Impôts différés			
Comptes d'associés	98 133 648,00		96 883 648,00
Autres créanciers	3 607 614,76		97 620,47
Comptes de régularisation - Passif	193 128 361,68		206 841 901,61
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>3 112 696,54</b>		<b>3 112 696,54</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>322 229,71</b>		<b>78 530,97</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1 177 276 760,66</b>		<b>1 122 209 337,10</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>2 268 320 615,31</b>		<b>2 322 789 191,77</b>
Crédits d'escompte	432 593 497,01		493 803 593,87
Crédits de trésorerie	1 014 187 503,98		1 036 688 525,17
Banques de régularisation	821 539 614,32		790 297 072,73
<b>TOTAL III</b>	<b>2 268 320 615,31</b>		<b>2 322 789 191,77</b>
<b>TOTAL GENERAL (H+II+III)</b>	<b>7 627 688 029,54</b>		<b>7 854 157 592,63</b>

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE CLOS LE 30/06/2014			EXERCICE PRECEDENT 31/12/2013
	PROPRE A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	1+2	
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	260 292,00		260 292,00	1 406 284,93
Ventes de biens et services produits	1 183 496 386,24	22 406,80	1 183 508 793,04	1 354 521 230,68
Chiffre d'affaires	1 183 746 878,24	22 406,80	1 183 769 285,04	1 355 827 515,61
Variation de stocks de produits (c) (1)	-42 481 306,81		-42 481 306,81	(136 240 265,50)
Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	2 245 923,69		2 245 923,69	2 884 912,22
Subventions d'exploitation	182 478,96		182 478,96	386 888,06
Autres produits d'exploitation	3 255 555,82		3 255 555,82	10 927 959,92
Reprises d'exploitations transferts de charges				
<b>TOTAL I</b>	<b>1 231 911 953,48</b>	<b>22 406,80</b>	<b>1 231 934 360,28</b>	<b>1 239 688 623,03</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises	4 826 087,25		4 826 087,25	8 037 756,47
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	1 091 962 566,40		1 091 962 566,40	1 080 318 205,00
Autres charges extérieures	65 937 402,84	143 992,95	66 081 402,84	67 806 472,26
Impôts et taxes	1 366 215,08		1 366 215,08	748 093 544
Charges de personnel	90 458 929,36	45 235,54	90 504 164,90	103 197 046,86
Autres charges d'exploitation	175 172 339,18		175 172 339,18	173 718 001,72
Dotations d'exploitation				
<b>TOTAL II</b>	<b>1 429 723 191,69</b>	<b>189 228,49</b>	<b>1 429 912 420,04</b>	<b>1 433 915 589,34</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>(197 811 238,07)</b>	<b>(166 821,69)</b>	<b>(197 978 058,76)</b>	<b>(194 226 966,33)</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Ecart de change positif	4 637 497,87		4 637 497,87	7 175 241,05
Prod. titres de part. et titres immo.	173 386,96		173 386,96	306 810,43
Gains de change	3 054 351,03		3 054 351,03	3 310 929,57
Intérêts et autres produits financiers	7 865 254,89		7 865 254,89	10 791 874,08
Reprises financières transferts de charges				
<b>TOTAL IV</b>	<b>16 536 530,75</b>		<b>16 536 530,75</b>	<b>21 584 855,13</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
Ecart de change négatif	108 458 096,47		108 458 096,47	116 970 187,47
Charges d'intérêts	2 871 713,45		2 871 713,45	4 954 084,24
Perdes de change	65 325,67		65 325,67	845 307,78
Autres charges financières	2 895 720,88		2 895 720,88	2 806 063,54
Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	<b>114 290 856,48</b>		<b>114 290 856,48</b>	<b>124 338 336,25</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>(108 425 603,61)</b>		<b>(108 425 603,61)</b>	<b>(113 547 461,20)</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>(304 236 841,68)</b>	<b>(166 821,69)</b>	<b>(304 403 663,37)</b>	<b>(307 774 427,53)</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisation	22 731 231,63		22 731 231,63	24 830 608,96
Subvention d'équilibre				
Reprises sur subventions d'inv.	2 614 063,08		2 614 063,08	2 614 063,08
Autres produits non courants	82 337,30	157 570,18	239 907,48	845 307,78
Reprises non courantes transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	<b>25 427 632,04</b>	<b>157 570,18</b>	<b>25 585 202,22</b>	<b>28 365 440,32</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	2 570 755,08		2 570 755,08	1 379 847,00
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	109 340,51		109 340,51	153 222,38
Dotations non courantes amort. et prov.				
<b>TOTAL IX</b>	<b>2 680 095,58</b>		<b>2 680 095,58</b>	<b>1 533 069,38</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>22 747 536,46</b>	<b>157 570,18</b>	<b>22 905 106,64</b>	<b>26 832 370,94</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>(281 489 305,21)</b>	<b>(9 251,51)</b>	<b>(281 498 556,72)</b>	<b>(280 942 056,59)</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>(26 790 145,89)</b>		<b>(26 790 145,89)</b>	<b>(22 478 696,50)</b>
<b>XIII RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>(308 279 451,10)</b>	<b>(9 251,51)</b>	<b>(308 288 702,61)</b>	<b>(303 420 753,09)</b>

Choix part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(8 109,90)	(8 109,90)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(285 716 521,09)</b>	<b>(285 471 488,08)</b>
Résultat minoritaire		
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>(285 716 521,09)</b>	<b>(285 471 488,08)</b>

### PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
---------	-------------------------	-----------------------	--------------------------