

MAGHREB STEEL 

**MAGHREB STEEL
RAPPORT DE GESTION
EXERCICE 2019**

(Le rapport de gestion a été validé par
le Conseil d'administration tenu le 24 mars 2020)

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société durant l'exercice clos le 31 décembre 2019 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et renseignements prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports des commissaires aux comptes.

L'activité de Maghreb Steel au cours de l'année 2019 a été caractérisée par :

FAITS MARQUANTS :

- Dans un contexte de marché très tendu impacté par une baisse importante des prix et des marges sur le marché international, la Société Maghreb Steel a pu maintenir un EBITDA positif dans la continuité de celui du second semestre de 2018.
- Le volume des ventes s'établit à kT 387 en 2019 contre kT 377 en 2018, soit une légère hausse de 3%.
- Le chiffre d'affaires s'élève en 2019 à MDH 2,9 contre MDH 3,1 en 2018, soit une baisse de 5%.
- Les ventes locales ont représenté kT 326 contre kT 292 en 2018 ; la part de marché de Maghreb Steel en 2019 est restée au même niveau que l'année dernière à 68%, avec une évolution du marché local de 11%
- Baisse des ventes à l'export à kT 61 en 2019 contre kT 84 en 2018.
- L'EBITDA s'établit à MDH 18 en 2019 contre MDH 81 en 2018.
- Tendance haussière des cours de matières premières durant le 1^{er} trimestre de l'année 2019, puis une baisse importante et continue jusqu'en novembre avant une reprise en fin d'année 2019.
- Changement organisationnel au niveau de la Direction Générale et nomination de Monsieur Hatim SENHAJI au poste de Directeur Général.
- Exécution du plan d'amélioration de la sécurité et lancement d'une nouvelle mission d'accompagnement en collaboration avec le cabinet DuPont afin de renforcer le système de management de la sécurité à Maghreb Steel.

- Signature d'un nouveau contrat avec un second fournisseur d'énergie éolienne Acwa Power Khalladi (APK).
- L'énergie éolienne a représenté 43% de notre consommation d'électricité en 2019 contre 20% en 2018.
- En octobre 2019, mise en place d'une nouvelle mesure de sauvegarde provisoire sur les importations des produits laminés à chaud.

ACTIVITE GLOBALE :

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2019, le chiffre d'affaires global s'élève à **KDH 2 943 745** contre **KDH 3 104 299** en 2018, soit une baisse de 5%.

Le tonnage global réalisé au titre de l'exercice 2019 a augmenté de **10 906 T** pour s'établir à **387 481 T** contre **376 575 T** en 2018, soit une hausse de 3%.

Local

Les ventes locales en 2019 se sont élevées à **KDH 2 503 055** contre **KDH 2 428 027** en 2018, soit une légère hausse de 3%.

Le tonnage local a évolué de **12%** en 2019, soit **326 105 T** contre **292 133 T** en 2018.

Export

Les ventes à l'export ont baissé de **35%** en 2019 à **KDH 440 690** contre **KDH 676 272** en 2018.

Le tonnage à l'export a baissé de **27%** en 2019, soit **61 376 T** en 2019 contre **84 442 T** en 2018.

REPARTITION DES VENTES : ANNEE 2019

Le chiffre d'affaires global de l'exercice 2019 (en kDH) est réparti comme suit :

Produits	CA			Tonnage			PU	
	Local	Export	Total	Local	Export	Total	Local	Export
Galvanisé	514 062	132 896	646 958	58 247	18 079	76 326	8,83	7,35
Prélaqué	254 538	177 024	431 562	24 885	20 884	45 769	10,23	8,48
LAC	1 272 459	33 317	1 305 776	198 088	7 670	205 758	6,42	4,34
Tôles fortes	116 071	74 390	190 461	16 431	12 823	29 254	7,06	5,80
LAF	138 511	12 795	151 306	17 518	1 920	19 438	7,91	6,66
Panneaux sandwich (m ²)	221 140	-	221 140	1 526 185	-	1 526 185	144,90	-
Divers	- 13 726	10 267	- 3 458			-		
Total	2 503 055	440 690	2 943 745	326 157	61 376	387 534		

Les ventes en 2019 (en kDH) comparées à celles de 2018 se présentent comme suit :

Produits	2019		2018		2019 vs 2018	
	CA	Tonnage	CA	Tonnage	CA	Tonnage
Galvanisé	646 958	76 326	596 090	64 649	9%	18%
Prélaqué	431 562	45 769	559 620	54 706	-23%	-16%
LAC	1 305 776	205 758	1 417 682	207 593	-8%	-1%
Tôles fortes	190 461	29 254	140 513	19 562	36%	50%
LAF	151 306	19 438	144 263	18 360	5%	6%
Panneaux sandwich (m ²)	221 140	1 526 185	216 848	1 451 494	2%	5%
Divers	- 3 458	-	29 284	-		
Total	2 943 745	387 534	3 104 299	376 575	-5%	3%

Résultat d'exploitation :

Le résultat d'exploitation pour l'exercice 2019 s'établit à **KDH (169 411)** contre **KDH (113 656)** lors de l'exercice précédent.

- Les achats revendus et consommés s'élèvent à **KDH 2 820 799** en 2019 contre **KDH 2 662 541** en 2018, soit une hausse de 6%.
- La valeur ajoutée de l'exercice 2019 s'élève à **KDH 174 655** contre **KDH 241 013** en 2018.
- Les autres charges externes s'élèvent à **KDH 170 711** en 2019 contre **KDH 184 592** en 2018. Cette baisse de 8% est due principalement à celle des charges de transport de KDH 9 793 et des commissions de KDH 2 784, en corrélation avec la chute des ventes à l'export.
- Le montant des impôts et taxes s'élève à **KDH 2 669** en 2019 contre **KDH 2 652** en 2019.
- Les charges du personnel ont connu une baisse de 6% à **KDH 151 190** en 2019 contre **KDH 163 860** en 2018, due principalement à la baisse de l'effectif de l'encadrement.
- Les dotations d'exploitation se sont élevées à **KDH 187 625** en 2019 contre **KDH 194 647** en 2018. Cette évolution s'explique principalement par :
 - La baisse des dotations aux amortissements de KDH 2 744,
 - La constatation de la provision pour dépréciation des clients de KDH 4 278 en 2018.

Résultat financier :

Le résultat financier ressort pour l'exercice 2019 à **KDH (119 032)** contre **KDH (187 665)** en 2018. Il se présente comme suit :

- Charges d'intérêts bancaires de **KDH 118 423** en 2019 contre **KDH 186 822** en 2019. La diminution des charges d'intérêts s'explique par la régularisation constatée en 2019 suite à la prorogation de la période de restructuration accordée par les banques pour les années 2018 et 2019.
- Gains de change de KDH 5 020 en 2019 contre KDH 8 201 en 2018.
- Pertes de change de KDH 5 405 en 2019 contre KDH 9 141 en 2018.

Résultat courant :

Le résultat courant en 2019 est de **KDH (288 443)** contre **KDH (301 322)** en 2018.

Résultat non courant :

Le résultat non courant en 2019 est de **KDH 3 902** contre **KDH 2 957** en 2018.

Résultat net :

Le résultat net en 2019 est déficitaire de **KDH (299 302)** contre une perte de **KDH (313 929)** en 2018.

Capacité d'autofinancement :

La capacité d'autofinancement ressort à **KDH (116 660)** en 2019 contre **KDH (128 734)** en 2018.

INVESTISSEMENTS PREVISIONNELS

La société prévoit de réaliser en 2020 des investissements de maintien et d'amélioration de l'outil de production, en termes de qualité, fiabilité et sécurité pour un montant total de MDH 50.

SITUATION FINANCIERE

Actif :

L'actif net immobilisé de la société s'établit à **MDH 3 833** au 31.12.2019 contre **MDH 3 977** au 31.12.2018. Cette diminution est due essentiellement au poids des amortissements d'un montant de **MDH (187)** et les acquisitions des immobilisations de **MDH 24**.

L'actif circulant de la société est resté presque au même niveau à **MDH 2 884** au 31.12.2019 contre **MDH 2 885** au 31.12.2018.

Passif :

Les capitaux propres de la société s'établissent à **MDH (666)** au 31.12.2019 contre **MDH (367)** au 31.12.2018 suite au résultat déficitaire de **MDH (299)** au titre de l'exercice 2019.

Le passif circulant de la société est passé de **MDH 941** au 31.12.2018 à **MDH 961** au 31.12.2019. Ceci est dû principalement à la baisse respective des dettes fournisseurs pour un montant de **MDH 6** et du poste de l'Etat de **MDH 8**.

Trésorerie nette

La trésorerie nette de la société ressort à **MDH (1 723)** au 31.12.2019 contre **MDH (1 782)** au 31.12.2018 impactée principalement par la baisse des encours des refinancements en devises.

ACTIVITE DES FILIALES

AU 31.12.2019 en KDH

Société	Chiffre d'affaires	Résultat Net	Capitaux propres
ATLAS CIT	89 916	265	36 790

Taux de participation dans le capital des filiales :

Société	31.12.2019
ATLAS CIT	50%

ATLAS CIT

Le chiffre d'affaires réalisé durant l'exercice 2019 est de **KDH 89 816** contre **KDH 77 642** en 2018 soit une évolution de 16%.

Les achats revendus et consommés ont représenté **KDH 82 935** en 2019 contre **KDH 68 345** en 2018.

Les autres charges externes ont baissé de 5% à **KDH 1 805** en 2019 contre **KDH 1 901** en 2018.

Les charges du personnel se sont établies à **KDH 4 133** en 2019 contre **KDH 5 025** en 2018.

Le résultat financier ressort pour 2019 à **KDH 82** contre **KDH 447** en 2018.

Le résultat courant ressort pour l'exercice 2019 à **KDH 589** contre 2018 à **KDH 1 516**.

Le résultat non courant est de **KDH 128** en 2019 contre **KDH 159** en 2018.

Le résultat net ressort à **KDH 265** en 2019 contre **KDH 1 283** en 2018.

AFFECTATION DU RESULTAT

Nous proposons d'affecter le résultat de la société au titre de l'exercice 2019 comme suit :

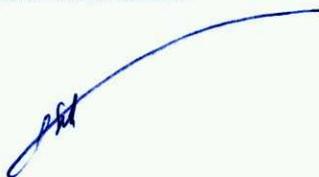
Résultat de l'exercice 2019	(299 302 326,62)
Report à nouveau antérieur.....	(1 049 079 955,63)
Réserve légale.....	-
Déficit	(1 348 382 282,25)
Dividendes à distribuer	-
Report à nouveau	<u>(1 348 382 282,25)</u>

PERSPECTIVES :

- Suite à l'entrée en vigueur de la nouvelle mesure de sauvegarde sur les produits laminés à chaud, la société devra améliorer en 2020 ses parts de marché ainsi que ses marges sur le marché local.
- Le développement commercial est un axe stratégique de la société pour augmenter ses volumes de ventes locales.
- La société demeure toujours engagée dans l'amélioration continue des ratios de consommations et opérationnels.
- Un pilotage précis du BFR sera mis en place afin de permettre une optimisation de la trésorerie en 2020.
- La société devra finaliser avec les créanciers financiers le projet de restructuration financière et ce dans le cadre du nouveau plan de développement 2020-2030 élaboré avec le concours d'un cabinet de conseil stratégique

Rachid SEKKAT

Administrateur



Yassine BENMLIH FATH

Administrateur

