



EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

BILAN ACTIF

ACTIF	Brut	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Amortis & provisions	Net	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	23 568 873,18	13 353 826,90	10 215 046,28	10 971 056,29	259 999,97
. Frais préliminaires	650 000,00	520 000,00	129 999,92	259 999,97	
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 918 873,18	12 833 826,82	10 085 046,36	10 711 056,32	
. Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	6 111 851,00	5 607 278,55	504 572,45	559 604,34	
. Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	5 990 322,00	5 607 278,55	383 043,45	438 075,34	
. Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Autres immobilisations incorporelles	121 529,00	0,00	121 529,00	121 529,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 901 437 006,47	2 285 039 630,40	3 616 397 376,07	3 753 186 370,29	
. Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Constructions	596 510 500,14	229 856 223,97	366 654 276,17	384 173 668,50	
. Installations techniques, matériel et outillage	5 263 418 558,96	2 025 882 432,95	3 237 536 126,01	3 357 853 468,70	
. Matériel transport	4 405 595,54	4 363 139,57	22 455,97	37 675,51	
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	29 899 840,02	24 917 833,91	4 982 006,11	5 016 748,04	
. Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Immobilisations corporelles en cours	7 202 511,81	0,00	7 202 511,81	6 104 809,54	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	103 630 803,84	0,00	103 630 803,84	68 630 803,84	
. Prêt immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Autres créances financières	97 801 203,84	0,00	97 801 203,84	62 801 203,84	
. Titres de participation	5 829 600,00	0,00	5 829 600,00	5 829 600,00	
. Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	18 800,00	
. Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Augmentation des dettes financières	0,00	0,00	0,00	18 800,00	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 034 748 534,49	2 304 000 735,85	3 730 747 798,64	3 833 366 634,76	
STOCKS (F)	1 058 245 991,52	0,00	1 058 245 991,52	1 341 997 125,23	
. Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Matières et fournitures consommables	395 597 387,71	0,00	395 597 387,71	512 179 072,93	
. Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Produits intermédiaires et produits résiduels	372 695 310,86	0,00	372 695 310,86	481 929 311,77	
. Produits finis	289 953 292,95	0,00	289 953 292,95	347 888 740,53	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 522 326 363,34	66 462 247,26	1 455 864 116,08	1 541 115 553,97	
. Fournis débiteurs, avances et acomptes	6 059 756,53	0,00	6 059 756,53	9 590 850,72	
. Clients et comptes rattachés	1 365 290 832,62	66 462 247,26	1 298 828 585,36	1 377 480 966,46	
. Personnel	313 159,48	0,00	313 159,48	23 637,97	
. Etat	137 380 158,13	0,00	137 380 158,13	140 429 853,87	
. Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Autres débiteurs	2 997 038,56	0,00	2 997 038,56	1 059 282,56	
. Comptes de régularisation Actif	10 285 418,02	0,00	10 285 418,02	12 530 962,39	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	0,00	0,00	0,00	0,00	
(Eléments circulants)	1 076 633,98	0,00	1 076 633,98	960 599,61	
TOTAL II (F+G+H+I)	2 581 648 988,84	66 462 247,26	2 515 186 741,58	2 884 073 278,81	
TRESORERIE-ACTIF	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Chèques et valeurs à encaisser	17 408 216,84	0,00	17 408 216,84	1 551 914,50	
. Banque, T.G et C.C.P	415 036,34	0,00	415 036,34	463 804,93	
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	196 965,32	0,00	196 965,32	116 829,72	
TOTAL III	18 020 218,50	0,00	18 020 218,50	2 132 549,15	
TOTAL GENERAL I + II + III	8 634 417 741,83	2 370 462 983,11	6 263 954 758,75	6 719 572 462,72	

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social ou personnel (1)	500 000 000,00	500 000 000,00
. 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)	(1 348 382 282,26)	(1 049 079 955,63)
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultat net de l'exercice (2)	(177 326 285,99)	(299 302 326,63)
Total des capitaux propres (A)	(843 413 241,74)	(666 086 955,75)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	59 822 026,18	64 822 026,18
. Subventions d'investissement	59 822 026,18	64 822 026,18
. Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 674 944 226,55	4 633 996 596,83
. Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00
. Autres dettes de financement	3 781 944 226,55	3 740 996 596,83
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)	0,00	18 800,00
. Provisions pour risques		18 800,00
. Provisions pour charges		
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (E)	75 511,41	153 476,38
. Augmentation des créances immobilisées.		
. Diminution des dettes de financement	75 511,41	153 476,38
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 891 428 522,40	4 032 903 943,64
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	839 473 139,85	940 025 078,03
. Fournisseurs et comptes rattachés	578 199 787,07	667 484 012,90
. Client créditeurs, Avances et acomptes	19 317 976,14	6 864 651,96
. Personnel	4 379 879,23	1 110 381,64
. Organismes sociaux	5 478 972,27	6 301 259,63
. Etat	193 419 788,32	223 266 984,16
. Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00
. Autre créanciers		
. Comptes de régularisation-passif	36 876 736,82	33 197 787,72
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	21 364 849,90	21 248 815,53
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (H)	456 574,43	101 502,67
TOTAL II (F+G+H)	861 294 564,18	961 375 396,23
TRESORERIE-PASSIF	1 511 231 672,13	1 725 293 122,84
. Crédit d'escompte	710 475 267,02	938 114 276,87
. Crédit de trésorerie	292 326 241,59	235 529 923,00
. Banques	508 430 163,52	551 648 922,98
TOTAL III	1 511 231 672,13	1 725 293 122,84
TOTAL GENERAL I+II+III	6 263 954 758,75	6 719 572 462,72

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECED.		
	1	2	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises (en l'état)			2 798 230 166,44	2 872 266,00
. Ventes de biens et de services produits			2 798 230 166,44	2 943 457 394,10
Chiffres d'affaires	2 798 230 166,44		2 798 230 166,44	2 943 457 394,10
. Variation de stocks de produit (±) (1)	-167 169 448,48		-167 169 448,48	215 956 298 -
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	6 990 992,34		6 990 992,34	6 474 387,00
. Subventions d'exploitation	1 068 141,67		1 068 141,67	293 475,71
. Autres produits d'exploitation				513 745,58
. Reprises d'exploitation, transferts de charges				
TOTAL I	2 639 119 851,97		2 639 119 851,97	3 166 982 566,69
CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises			2 149 427 285,14	2 276 345,52
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	163 244 041,85		163 244 041,85	170 711 072,52
. Autres charges externes	2 716 901,25	39 704,00	2 756 605,25	2 668 622,70
. Impôts et taxes	166 092 403,06		166 092 403,06	154 189 857,08
. Charges de personnel	400 000,00		400 000,00	400 000,00
. Autres charges d'exploitation	176 420 588,06		176 420 588,06	187 625 507,99
. Dotations d'exploitation	2 658 301 219,36	39 704,00	2 698 002 423,36	3 336 393 991,11
TOTAL II	2 658 301 219,36	39 704,00	2 698 002 423,36	3 336 393 991,11
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-19 181 367,39		-19 221 071,39	-169 411 424,42
PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			7 944 792,50	5 019 750,79
. Gains de change	7 944 792,50		7 944 792,50	5 019 750,79
. Intérêts et autres produits financiers				
. Reprises financières, transferts de charges	936 637,59		936 637,59	755 559,02
TOTAL IV	8 881 430,09		8 881 430,09	5 775 309,81
CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	146 378 017,99		146 378 017,99	118 423 095,65
. Pertes de change	9 834 362,89		9 834 362,89	5 404 721,98
. Autres charges financières	2 017 449,84		2 017 449,84	
. Dotations financières	1 033 871,96		1 033 871,96	979 399,61
TOTAL V	159 263 702,68		159 263 702,68	124 807 217,24
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-150 382 272,59		-150 382 272,59	-119 031 907,43
RESULTAT COURANT (III+VI)	-169 563 639,98	-39 704,00	-169 603 343,98	-288 443 318,85
PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation				
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subvention d'investissement	5 000 000,00		5 000 000,00	5 000 000,00
. Autres produits non courants	354 369,77	1 938 017,06	2 292 386,83	3 227 125,26
. Reprises non courantes; transferts de charges				2 153 613,81
TOTAL VIII	5 354 369,77	1 938 017,06	7 292 386,83	10 380 739,07
CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. des immob. cédées				
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	967 650,84		967 650,84	6 478 307,84
. Dotations non courantes aux amort. et aux provi.				
TOTAL IX	967 650,84		967 650,84	6 478 307,84
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	4 386 718,93	1 938 017,06	6 324 735,99	3 902 431,23
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-165 176 921,05	1 898 313,06	-163 278 607,99	-284 540 900,62
IMPOT SUR LES RESULTATS	14 047 678,00		14 047 678,00	14 761 426,00
RESULTAT NET (XI-XII)	-179 224 599,05	1 898 313,06	-177 326 285,99	-299 302 326,62

TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	2 655 293 668,88	3 183 138 615,57
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	2 832 619 954,88	3 482 440 942,19
RESULTAT NET	-177 326 285,99	-299 302 326,62
(total des produits-total des charges)		

ATTESTATION

AD ASSOCIES
41, Boulevard de Boulogne-Arch
Casablanca - Maroc
Téléphone : +212 53 38 38 500
Téléfax : +212 53 38 38 500

KPMG
KPMG S.A.
23, rue Laffont - Quartier Océan
20410 Casablanca - Maroc
Téléphone : +212 53 39 30 00
Téléfax : +212 53 39 30 00

Rapport des Auditeurs Indépendants
Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020
Audit des états financiers consolidés

Opinion avec réserve
Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société MAGHREB STEEL S.A., comprenant le bilan