

MAGHREB STEEL SA

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

Aux actionnaires

Société : MAGHREB STEEL SA

ROUTE NATIONALE 9 Km 10

(Aéroclub tit melil)

B.P 3553 AHL LOUGHLAM

CASABLANCA

Messieurs,

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 Juin 2017, en respect des dispositions de la loi 17/95 telle que modifiée et complétée par la loi 20/05, nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société **MAGHREB STEEL S.A**, comprenant le bilan au 31 décembre 2019, le compte de produits et charges et l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) contenant un résumé des principales méthodes comptables et autres notes explicatives pour l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **MAD (601.264.929,56)** dont une perte nette de **MAD (299.302.326,62)**. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 24 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comprenant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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 internationales d'audit et les normes d'audit de la Profession. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion

1. Opinion sur les états de synthèse

Au 31 décembre 2019, les états de synthèse susmentionnés font apparaître une situation nette négative de **MAD (612.235.985,85)**. 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 les 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 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

2. 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 arrêté au 24 mars 2020, destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 30 Avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

AD ASSOCIÉS



AD ASSOCIÉS s.a.r.l.
59, Bd du 9 Avril - Palmier
20 000 Casablanca
Tél. : +212 22 98 94 01/02
Fax : +212 22 98 92 73
E-mail : adassociés@wanadoo.net.ma

Fouad AKESBI
Associé- Gérant

KPMG



KPMG
40, Boulevard Anfa 6^{ème} Etage
Casablanca
Tél. : 212 (0) 5 22 29 33 04
Fax : 212 (0) 5 22 29 33 05

Mostafa FRAIHA
Associé

BILAN (ACTIF)

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

ACTIF		EXERCICE			EX . PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2019	Net 31/12/2018
A C T I F I M M O B I L I S E	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	40 217 849,99	29 246 793,70	10 971 056,29	13 251 660,85
	Frais préliminaires	1 400 000,02	1 140 000,05	259 999,97	539 999,97
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	38 817 849,97	28 106 793,65	10 711 056,32	12 711 660,88
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	5 924 194,33	5 364 589,99	559 604,34	363 019,55
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 802 665,33	5 364 589,99	438 075,34	260 419,55
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	121 529,00		121 529,00	102 600,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	5 866 524 426,31	2 113 338 056,02	3 753 186 370,29	3 915 153 938,31
Terrains					
Constructions	596 374 980,14	212 201 311,64	384 173 668,50	397 916 995,80	
Installations techniques, matériel et outillage	5 231 383 316,50	1 873 529 847,80	3 357 853 468,70	3 499 668 839,05	
Matériel de transport	4 391 113,70	4 353 438,19	37 675,51	69 237,84	
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	28 270 206,43	23 253 458,39	5 016 748,04	4 579 942,02	
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours	6 104 809,54		6 104 809,54	12 918 923,60	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	68 630 803,84		68 630 803,84	48 206 807,75	
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	62 801 203,84		62 801 203,84	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)	18 800,00		18 800,00	1 635,78	
Diminution des créances immobilisées					
Augmentations des dettes de financement	18 800,00		18 800,00	1 635,78	
TOTAL I (a+b+c+d+e)	5 981 316 074,47	2 147 949 439,71	3 833 366 634,76	3 976 977 062,24	
A C T I F C I R C U L A N T	STOCKS (f)	1 341 997 125,23		1 341 997 125,23	1 325 089 478,62
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	512 179 072,93		512 179 072,93	711 227 724,62
	Produits en cours				
	Produits interm. et produits resid.	481 929 311,77		481 929 311,77	350 900 690,52
	Produits finis	347 888 740,53		347 888 740,53	262 961 063,48
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	1 607 577 801,24	66 462 247,26	1 541 115 553,98	1 559 004 474,54
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	9 590 850,72		9 590 850,72	7 292 928,70
	Clients et comptes rattachés	1 443 943 213,72	66 462 247,26	1 377 480 966,46	1 371 255 096,60
	Personnel	23 637,97		23 637,97	3 681,22
Etat	140 429 853,89		140 429 853,89	166 267 697,00	
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	1 059 282,56		1 059 282,56	2 013 448,72	
Compte de régularisation actif	12 530 962,38		12 530 962,38	12 171 622,30	
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)					
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	960 599,61		960 599,61	753 923,24	
(Eléments circulants)					
TOTAL II (f+g+h+i)	2 950 535 526,08	66 462 247,26	2 884 073 278,82	2 884 847 876,40	
T R E S O R E R I E	TRESORERIE - ACTIF	2 132 549,14		2 132 549,14	2 752 199,78
	Chèques et valeurs à encaisser	1 551 914,50		1 551 914,50	2 521 878,24
	Banques, T.G & CP	463 804,92		463 804,92	79 703,85
	Caisses, régies d'avances et accreditifs	116 829,72		116 829,72	150 617,69
	TOTAL III	2 132 549,14		2 132 549,14	2 752 199,78
TOTAL GENERAL I+II+III	8 933 984 149,69	2 214 411 686,97	6 719 572 462,72	6 864 577 138,42	

BILAN (PASSIF)

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

PASSIF	Exercice 31/12/2019	Exercice Précédent 31/12/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	500 000 000,00	500 000 000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé..		
Moins : Capital appelé		
Moins : Dont versé		
F Prime d'émission, de fusion, d'apport		
I Ecart de reevaluation		
N Réserve légale	17 166 374,16	17 166 374,16
A Autres réserves	165 128 952,35	165 128 952,35
N Report à nouveau (2)	-1 049 079 955,63	-735 150 556,55
C Résultats nets en instance d'affectation (2)		
E Resultat net de l'exercice (2)	-299 302 326,62	-313 929 399,08
M TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	-666 086 955,74	-366 784 629,12
E CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	64 822 026,18	69 822 026,18
N Subventions d'investissement	64 822 026,18	69 822 026,18
T Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)		
P DETTES DE FINANCEMENT (c)	4 633 996 596,82	4 435 829 269,86
E Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00
R Autres dettes de financement	3 740 996 596,82	3 542 829 269,86
M DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)		
A PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	18 800,00	1 635,78
N Provisions pour risques	18 800,00	1 635,78
E Provisions pour charges		
N ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	153 476,38	69 348,87
T Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	153 476,38	69 348,87
TOTAL I (a+b+c+d+e)	4 032 903 943,64	4 138 937 651,57
P DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	940 025 078,04	917 257 153,20
A Fournisseurs et comptes rattachés	667 484 012,91	661 081 645,35
S Clients créditeurs, avances et acomptes	6 864 652,00	5 983 145,07
S Personnel	1 110 381,64	532 595,98
I Organismes sociaux	6 301 259,63	6 174 152,78
F Etat	223 266 984,16	215 602 855,43
Comptes d'associés	1 800 000,00	1 800 000,00
C Autres créances		
I Comptes de régularisation - passif	33 197 787,70	26 082 758,59
R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	21 248 815,53	23 195 752,97
C ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants)	101 502,67	316 059,07
U TOTAL II (f+g+h)	961 375 396,24	940 768 965,24
T TRESORERIE PASSIF		
R Crédits d'escompte	938 114 276,87	897 300 490,93
E Crédit de trésorerie	235 529 923,00	280 342 755,25
S Banques (soldes créditeurs)	551 648 922,97	607 227 275,43
O TOTAL III	1 725 293 122,84	1 784 870 521,61
TOTAL I+II+III	6 719 572 462,72	6 864 577 138,42

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) . déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

		OPERATIONS		Totaux de L'exercice 31/12/2019 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice Précédent 31/12/2018
		Propres à L'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises	287 266,00		287 266,00	1 537 985,20
	Ventes de biens et services produits	2 943 457 394,10		2 943 457 394,10	3 102 761 183,24
	Chiffres d'affaires	2 943 744 660,10		2 943 744 660,10	3 104 299 168,44
	Variation de stock de produits	215 956 298,30		215 956 298,30	-23 328 040,03
	Immobilisations produites pour l'Ese p/elle-même	6 474 387,00		6 474 387,00	7 174 500,35
	Subvention d'exploitation	293 475,71		293 475,71	344 173,99
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	513 745,58		513 745,58	6 145 210,12
	TOTAL I	3 166 982 566,69		3 166 982 566,69	3 094 635 012,87
F I N A N C I E R	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus de marchandises	276 345,52		276 345,52	1 420 891,16
	Achat consommés de matières et de fournitures	2 820 522 585,30		2 820 522 585,30	2 661 119 880,59
	Autres charges externes	170 443 132,57	267 939,95	170 711 072,52	184 591 882,79
	Impôts et taxes	2 668 622,70		2 668 622,70	2 651 869,13
	Charges de personnel	154 189 857,08		154 189 857,08	163 860 149,15
	Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	
	Dotations d'exploitation	187 625 507,99		187 625 507,99	194 646 618,89
	TOTAL II	3 336 126 051,16	267 939,95	3 336 393 991,11	3 208 291 291,71
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-169 143 484,47	-267 939,95	-169 411 424,42	-113 656 278,84
C H A R G E S	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	Gains de change	5 019 750,79		5 019 750,79	8 201 127,57
	Intérêts et autres produits financiers				
	Reprises financières; transfert de charges	755 559,02		755 559,02	851 975,85
	TOTAL IV	5 775 309,81		5 775 309,81	9 053 103,42
	V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	118 423 095,65		118 423 095,65	186 821 783,88	
Pertes de changes	5 404 721,98		5 404 721,98	9 141 168,39	
Autres charges financières					
Dotations financières	979 399,61		979 399,61	755 559,02	
TOTAL V	124 807 217,24		124 807 217,24	196 718 511,29	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-119 031 907,43		-119 031 907,43	-187 665 407,87	
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	-288 175 391,90	-267 939,95	-288 443 331,85	-301 321 686,71	

1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ;augmentation (+) ;diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

Tableau n°2

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

Société MAGHREB STEEL

		OPERATIONS		Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice précédent	
		Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2			
	VII	RESULTAT COURANT (Report)	-288 175 391,90	-267 939,95	-288 443 331,85	-301 321 686,71
N O N C O U R A N T	VIII	PRODUITS NON COURANTS				
		Produits des cessions d'immobilisations				
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement	5 000 000,00		5 000 000,00	5 000 000,00
		Autres produits non courants	1 731 368,25	1 495 757,01	3 227 125,26	183 460,56
		Reprises non courantes; transferts de charges	2 153 613,81		2 153 613,81	1 229 814,07
		TOTAL VIII	8 884 982,06	1 495 757,01	10 380 739,07	6 413 274,63
	IX	CHARGES NON COURANTES				
		Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	5 284 313,39	1 193 994,45	6 478 307,84	2 323 467,00
		Dotations non courantes aux amortiss. et provision				1 132 380,00
		TOTAL IX	5 284 313,39	1 193 994,45	6 478 307,84	3 455 847,00
X	RESULTAT NON COURANT (VIII- IX)	3 600 668,67	301 762,56	3 902 431,23	2 957 427,63	
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	-284 574 723,23	33 822,61	-284 540 900,62	-298 364 259,08	
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	14 761 426,00		14 761 426,00	15 565 140,00	
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)	-299 336 149,23	33 822,61	-299 302 326,62	-313 929 399,08	

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	3 181 642 858,56	1 495 757,01	3 183 138 615,57	3 110 101 390,92
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	3 480 979 007,79	1 461 934,40	3 482 440 942,19	3 424 030 790,00
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)	-299 336 149,23	33 822,61	-299 302 326,62	-313 929 399,08

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

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		Ventes de marchandises (en l'etat)	287 266,00	1 537 985,20
	2	-	Achats revendus de marchandises	276 345,52	1 420 891,16
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	10 920,48	117 094,04
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	3 165 888 079,40	3 086 607 643,56
	3		Ventes de biens et services produits	2 943 457 394,10	3 102 761 183,24
	4		Variation de stocks de produits	215 956 298,30	-23 328 040,03
	5		Immobilisations produites par l'Ese pour elle même	6 474 387,00	7 174 500,35
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	2 991 233 657,82	2 845 711 763,38
	6		Achats consommés de matières et fournitures	2 820 522 585,30	2 661 119 880,57
	7		Autres charges externes	170 711 072,52	184 591 882,81
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	174 665 342,06	241 012 974,22
V	8	+	Subventions d'exploitation	293 475,71	344 173,99
	9	-	Impôts et taxes	2 668 622,70	2 651 869,13
	10	-	Charges de personnel	154 189 857,08	163 860 149,15
		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	18 100 337,99	74 845 129,93
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation	400 000,00	
	13	+	Reprises d'exploitation: transfert de charges	513 745,58	6 145 210,12
	14	-	Dotations d'exploitation	187 625 507,99	194 646 618,89
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-169 411 424,42	-113 656 278,84
VII			RESULTAT FINANCIER	-119 031 907,43	-187 665 407,87
VIII		=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	-288 443 331,85	-301 321 686,71
IX			RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	3 902 431,23	2 957 427,63
	15	-	Impôts sur les resultats	14 761 426,00	15 565 140,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	-299 302 326,62	-313 929 399,08

Tableau n°5

- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

I	1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)			
		* Benefice +			
		* Perte -		299 302 326,62	313 929 399,08
	2	+	Dotations d'exploitation	187 625 507,99	190 369 082,04
	3	+	Dotations financieres	18 800,00	1 635,78
	4	+	Dotations non courantes		
	5	-	Reprises d'exploitation		
	6	-	Reprises financieres	1 635,78	74 238,22
	7	-	Reprises non courantes (2)(3)	5 000 000,00	5 000 000,00
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation (1)		
9	+	Valeurs nettes des immobilisations cedees			
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)		-116 659 654,40	-128 632 919,48
	10	-	Distributions de benefices		
II		AUTOFINANCEMENT		-116 659 654,40	-128 632 919,48

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION	
			EMPLOIS	RESSOURCES
FINANCEMENT PERMANENT	4 032 903 943,64	4 138 937 651,56	106 033 707,91	
(-) ACTIF IMMOBILISE	3 833 366 634,76	3 976 977 062,24		143 610 427,48
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	199 537 308,9	161 960 589,3		37 576 719,57
ACTIF CIRCULANT	2 884 073 278,82	2 884 847 876,41		774 597,59
(-) PASSIF CIRCULANT	961 375 396,24	940 768 965,23		20 606 431,01
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	1 922 697 882,58	1 944 078 911,18		21 381 028,60
TRESORERIE NETTE	(1 723 160 573,70)	(1 782 118 321,86)	58 957 748,17	
EMPLOIS & RESSOURCES	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
CAF	116 659 654,41		128 632 919,48	
DISTRIBUTION DE BENEFICE				
AUTOFINANCEMENT	116 659 654,41		128 632 919,48	
CESSION D'IMMO. INCORP.				
CESSION D'IMMO. CORP.				
CESSION D'IMMO. FIN.				
RECUPERATIONS SUR CREANCES IMMO.				
CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS				
AUGMENTATION DE CAPITAL, APPORTS				
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES				
AUGMENTATION DES DETTES FINANCIERES (NETTE DE PRIME DE REMBOURSEMENT)		230 255 059,95		142 566 851,75
RESSOURCES STABLES	116 659 654,41	230 255 059,95	128 632 919,48	142 566 851,75
ACQUISITION D'IMMO. INCORP.	333 334,00		221 404,13	
ACQUISITION D'IMMO. CORP.	17 476 820,84		42 898 361,06	
ACQUISITION D'IMMO. FIN.	20 423 996,09			
AUGMENTATION DES CREANCES IMMO.				
ACQUISITION & AUGMENTATION D'IMMO.	38 234 150,93		43 119 765,19	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	32 020 769,69		125 047 390,86	
EMPLOIS EN NON VALEUR	5 763 765,35		5 694 959,24	
EMPLOIS STABLES	76 018 685,97		173 862 115,28	
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		21 381 028,56		21 432 698,18
VARIATION DE LA TRESORERIE	58 957 748,13			138 495 484,83
TOTAL GENERAL	251 636 088,51	251 636 088,51	302 495 034,76	302 495 034,76

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATIONS DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEE PAR L'ENTREPRISE

I- ACTIF IMMOBILISE

A- EVALUATION A L' ENTREE:

1- Immobilisations en non valeurs:Elles sont inscrites à leur coût d'acquisition pour les immobilisations acquises à titre onéreux et à leur coût de production pour celles produites par l'entreprise pour elle-même (transport+frais de transit+ frais de réception+assurance+douanes).

2- Immobilisations incorporelles:Elles sont inscrites à leur coût d'acquisition pour les immobilisations acquises à titre onéreux et à leur coût de production pour celles produites par l'entreprise pour elle-même (transport+frais de transit+ frais de réception+assurance+douanes).

3- Immobilisations corporelles: Elles sont inscrites à leur coût d'acquisition pour les immobilisations acquises à titre onéreux et à leur coût de production pour celles produites par l'entreprise pour elle-même (transport+frais de transit+ frais de réception+assurance+douanes+les frais financiers sont inclus dans le cout de l'immobilisation lorsque le délai d'acquisition ou de production est supérieur à un an.Ce traitement concerne essentiellement le projet Bled Solb.Vu l'ampleur du projet Bled Solb,ce dernier comprend également une quote-part des charges du personnel.

4- Immobilisations financières: Au prix d'achat à l'exclusion des frais d'acquisition, lesquels sont inscrits directement dans les charges de l'exercice.

B- CORRECTIONS DE VALEUR:

1-Méthodes d'amortissements : Linéaire<94 Dégressif et linéaire>94

2-Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation : Néant

3-Méthodes de détermination des écarts de conversion -actif : Il est calculé par différence entre la valeur d'entrée et la valeur converti au taux de conversion à la date de clôture.

II- ACTIF CIRCULANT(Hors trésorerie)

A- EVALUATION A L' ENTREE

1-Stocks : *A leur coût d'acquisition pour les biens acquis à titre onéreux.

*A leur coût de production pour les biens produits par l'entreprise.

2-Créances : En vertu du principe du coût historique,les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.

3- Titres et valeurs de placements : Néant

B- CORRECTIONS DE VALEUR

1-Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

2-Méthodes de détermination des écarts de conversion -actif : Il est calculé par différence entre la valeur d'entrée et la valeur convertie au taux de conversion à la date de la clôture.

III- FINANCEMENT PERMANENT

En vertu du principe de prudence, les éléments du financement permanent sont inscrits au bilan à leur valeur nominale.

IV- PASSIF CIRCULANT(Hors trésorerie)

1- Méthodes d'évaluation: en vertu du principe du coût historique,les dettes sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.

2-Méthodes de détermination des écarts de conversion -passif:Il est calculé par différence entre la valeur d'entrée et la valeur convertie au taux de conversion à la date de la clôture.

V- TRESORERIE

1- Trésorerie - Actif :Conformément au principe du coût historique,les avoirs en espèces et en banques sont inscrits en comptabilité pour leur montant nominal.

2- Trésorerie - Passif:Conformément au principe du coût historique,les avoirs en espèces et en banques sont inscrits en comptabilité pour leur montant nominal.

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

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

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

DETAIL DES NON-VALEURS

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
	FRAIS PRELIMINAIRES :	
2111	Frais de constitution	
2112	Frais préalables au démarrage	
2113	Frais d'augmentation du capital	1 400 000,02
2114	Frais sur opérations de fusions, de scissions et de transformation	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais préliminaires	
	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES :	
2121	Frais d'acquisition des immobilisations	
2125	Frais d'émission des emprunts	
2128	Autres charges à répartir	38 817 849,97
	PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS :	
2130	Primes de remboursement des obligations	
	TOTAL	40 217 849,99

Etats financiers du 01/01/2019 au 31/12/2019

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

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	53 218 612,42	5 763 765,35				18 764 527,78		40 217 849,99
* Frais préliminaires	1 400 000,02							1 400 000,02
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	51 818 612,40	5 763 765,35				18 764 527,78		38 817 849,97
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (Ajout)								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 590 860,33	314 405,00	18 929,00					5 924 194,33
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 488 260,33	314 405,00						5 802 665,33
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	102 600,00		18 929,00					121 529,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 849 047 605,47	11 021 362,84	6 455 458,00	19 662 486,71			19 662 486,71	5 866 524 426,31
* Terrains								
* Constructions	592 635 953,67			3 739 026,47				596 374 980,14
* Installations techniques, matériel et outillage	5 213 051 302,53	2 608 762,01		15 723 251,96				5 231 383 316,50
* Matériel de transport	4 386 893,53	4 220,17						4 391 113,70
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	26 054 532,14	2 015 466,01		200 208,28				28 270 206,43
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours	12 918 923,60	6 392 914,65	6 455 458,00				19 662 486,71	6 104 809,54
* Matériel informatique								
TOTAL GENERAL	5 907 857 078,22	17 099 533,19	6 474 387,00	19 662 486,71		18 764 527,78	19 662 486,71	5 912 666 470,63

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	39 966 951,57	8 044 369,91	18 764 527,78	29 246 793,70
* Frais préliminaires	860 000,05	280 000,00		1 140 000,05
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	39 106 951,52	7 764 369,91	18 764 527,78	28 106 793,65
* Primes de remboursement obligations				
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS(ajout)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 227 840,79	136 749,20		5 364 589,99
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 227 840,79	136 749,20		5 364 589,99
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 933 893 667,15	179 444 388,87		2 113 338 056,02
* Terrains				
* Constructions	194 718 957,86	17 482 353,78		212 201 311,64
* Installations techniques, matériel et outillage	1 713 382 463,48	160 147 384,32		1 873 529 847,80
* Matériel de transport	4 317 655,69	35 782,50		4 353 438,19
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	21 474 590,12	1 778 868,27		23 253 458,39
* Autres immobilisations corporelles Informatique				
* Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	1 979 088 459,51	187 625 507,98	18 764 527,78	2 147 949 439,72

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
0/06/2019 (RETRAIT	2128000	302 251,78	302 251,78				
0/06/2019 (RETRAIT	2128000	642 276,00	642 276,00				
0/06/2019 (RETRAIT	2128000	17 820 000,00	17 820 000,00				
TOTAL		18 764 527,78	18 764 527,78				

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
							Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
ATLAS CIT	3 332 895	NEGOCE	17 700 000,00	50,00	5 829 600,00	5 829 600,00	31/12/2019	36 790 522,48	265 202,90	
TOTAL			17 700 000,00	50,00	5 829 600,00	5 829 600,00		36 790 522,48	265 202,90	

Tableau N° 9

TABLEAU DES PROVISIONS

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	1 635,78		18 800,00			1 635,78		18 800,00
SOUS TOTAL (A)	1 635,78	0,00	18 800,00	0,00	0,00	1 635,78	0,00	18 800,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	66 975 992,84				513 745,58			66 462 247,26
5. Autres Provisions pour risques et charges	23 195 752,97		960 599,61			753 923,24	2 153 613,81	21 248 815,53
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	90 171 745,81	0,00	960 599,61	0,00	513 745,58	753 923,24	2 153 613,81	87 711 062,79
TOTAL (A + B)	90 173 381,59	0,00	979 399,61	0,00	513 745,58	755 559,02	2 153 613,81	87 729 862,79

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
. Prêts immobilisés	62 801 203,84	62 801 203,84						
. Autres créances financières	62 801 203,84	62 801 203,84						
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 607 577 801,24		1 539 485 424,48	68 092 376,76	121 831 367,30	140 429 853,89		924 705 602,23
. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	9 590 850,72		9 590 850,72		4 068 462,20			
. Clients et comptes rattachés	1 443 943 213,72		1 375 850 836,96	68 092 376,76	117 762 905,10			924 705 602,23
. Personnel	23 637,97		23 637,97					
. Etat	140 429 853,89		140 429 853,89			140 429 853,89		
. Comptes d'associés								
. Autres débiteurs	1 059 282,56		1 059 282,56					
. Comptes de régularisation - Actif	12 530 962,38		12 530 962,38					

Etats financiers du 01/01/19 au 31/12/19

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	4 633 996 596,82	4 633 996 596,82	0,00	0,00	7 166 102,80			
. Emprunts obligataires	893 000 000,00	893 000 000,00						
. Autres dettes de financement	3 740 996 596,82	3 740 996 596,82			7 166 102,80			
DU PASSIF CIRCULANT	940 025 078,04	0,00	940 025 078,04		237 402 415,32	229 568 243,79	1 340 055,74	199 053 829,60
. Fournisseurs et comptes rattachés	667 484 012,91		667 484 012,91		233 083 029,00		1 340 055,74	198 547 074,55
. Clients créditeurs, avances et acomptes	6 864 652,00		6 864 652,00		4 319 386,32			506 755,05
. Personnel	1 110 381,64		1 110 381,64					
. Organismes sociaux	6 301 259,63		6 301 259,63			6 301 259,63		
. Etat	223 266 984,16		223 266 984,16			223 266 984,16		
. Comptes d'associés	1 800 000,00		1 800 000,00					
. Autres créanciers								
. Comptes de régularisation - Passif	33 197 787,70		33 197 787,70					

Etats financiers du 01/01/19 au 31/12/19

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	1 577 000 000,00				1 577 000 000,00
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	577 000 000,00	Nantissement	07/11/2019 Casablanca	BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB Masse obligataire junior Masse obligataire sénior	577 000 000,00
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 26/50711 de la société Bled Solb 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 baques (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 2eme rang au profit du 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 26/50711 de la société Bled Solb 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 Mohammadia	BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB et la Masse des Obligataires	50 000 000,00
Hypothèque du terrain BLED ALOU TF C/32210 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 26/50711 de la société Bled Solb 1 rang au profit de la BCP, AWB, BMCE,CDM	300 000 000,00	Hypothèque	23/12/2013 Mohammadia	BCP, AWB, BMCE,CDM	300 000 000,00
Hypothèque du terrain HIRACH 1 TF 26/50711 de la société Bled Solb 2 rang au profit de la BCP, AWB, BMCE,CDM SGMB,BMCI	100 000 000,00	Hypothèque	23/12/2013 Mohammadia	BCP-AWB-BMCI-CDM-BMCE-SGMB	100 000 000,00
Hypothèque du terrain BLED ALOU TF C/32210 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)
(entreprises liées, associés, membres du personnel)

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

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Avals 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	448 932 854,00	355 418 240,00
Total (dont engagements à l'égard d'entreprises liées)	4 488 932 854,00	4 395 418 240,00

ENGAGEMENTS RECUS	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Avals et cautions		
* Cautions des clients	48 000 000,00	48 000 000,00
Autres engagements reçus		
Total	48 000 000,00	48 000 000,00

Etats financiers du 01/01/19 au 31/12/19

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

Rubriques	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Maroc leasing	10/01/2012	156	400 000 000,00	10,00	297 324 773,52	36 555 921,60	36 555 921,60	146 223 686,40	4 000 000,00	MATERIEL TIT MELLIL
Maroc leasing	15/02/2015	60	590 176,64	5,00	513 275,00	175 980,00	14 665,00		5 902,00	AUDI A 6
Maroc leasing	1/03/2015	60	427 400,00	5,00	361 096,66	127 445,88	21 240,98		4 274,00	2 NISSAN
Maroc leasing	20/02/2015	60	189 233,33	5,00	164 575,60	56 425,92	4 702,16		1 892,00	TOYOTA

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
	<u>Achats revenus de marchandises</u>		
	* Achats de marchandises	276 345,52	1 420 891,16
	* Variation des stocks de marchandises		
	Total	276 345,52	1 420 891,16
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	* Achats de matière premières	1 939 478 395,96	1 775 274 636,54
	* Variation des stocks de matières premières (+-)	112 936 686,78	285 911 514,39
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	367 427 681,30	668 824 500,37
	* Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	86 111 964,91	-450 862 152,92
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	293 562 577,27	354 003 327,67
	* Achats de travaux, études et prestation de services	21 005 279,08	27 968 054,52
	Total	2 820 522 585,30	2 661 119 880,57
613/614	<u>Autres charges externes</u>		
	* Locations et charges locatives	16 524 718,81	13 666 617,48
	* Redevances de crédit-bail	36 915 773,40	36 915 773,40
	* Entretien et réparations	7 645 766,82	9 634 374,12
	* Primes d'assurances	9 550 501,86	9 140 853,61
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	32 238 503,47	34 166 738,04
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	8 755 037,31	11 528 704,92
	* Redevances pour brevets, marque, droits ...		
	* Transports	47 859 223,30	57 652 363,22
	* Déplacements, missions et réceptions	4 704 698,74	5 509 677,18
	* Reste du poste des autres charges externes	6 516 848,81	6 376 780,84
	Total	170 711 072,52	184 591 882,81
617	<u>Charges de personnel</u>		
	* Rémunération du personnel	118 475 602,03	125 832 049,79
	* Charges sociales	26 417 316,50	27 822 752,14
	* Reste du poste des charges de personnel	9 296 938,55	10 205 347,22
	Total	154 189 857,08	163 860 149,15
618	<u>Autres charges d'exploitation</u>		
	* Jetons de présence	400 000,00	
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	Total	400 000,00	
638	<u>CHARGES FINANCIERES</u>		
	<u>Autres charges financières</u>		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières		
	Total		
658	<u>CHARGES NON COURANTES</u>		
	<u>Autres charges non courantes</u>		
	* Pénalités sur marchés et débits		
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	* Pénalités et amendes fiscales et pénales	313 646,23	1 532 069,83
	* Créances devenues irrécouvrables	1 125 843,20	38 393,20
	* Reste du poste des autres charges non courantes	5 038 818,41	753 003,97
	Total	6 478 307,84	2 323 467,00

Tableau n° 6

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Société MAGHREB STEEL

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	<u>Ventes de marchandises</u>		
	* Ventes de marchandises au Maroc	287 266,00	1 537 985,20
	* Ventes de marchandises à l'étranger		
	* Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total	287 266,00	1 537 985,20
712	<u>Ventes des biens et services produits</u>		
	* Ventes de biens au Maroc	2 497 244 631,71	2 420 692 942,34
	* Ventes de biens à l'étranger	440 689 811,19	676 271 716,90
	* Ventes des services au Maroc	4 766,00	228 450,00
	* Ventes des services à l'étranger		
	* Redevances pour brevets, marques, droits ...		
	* Reste du poste des ventes et services produits	5 518 185,20	5 568 074,00
	Total	2 943 457 394,10	3 102 761 183,24
713	<u>Variation des stocks de produits</u>		
	* Variation des stocks des biens produits	50 639 855,03	40 157 328,15
	* Variation des stocks des services produits		
	* Variation des stocks des produits en cours	165 316 443,27	-63 485 368,18
	Total	215 956 298,30	-23 328 040,03
718	<u>Autres produits d'exploitation</u>		
	* Jeton de présence reçus		
	* Reste du poste (produits divers)		
	Total		
719	<u>Reprises d'exploitation, transferts de charges</u>		
	* Reprises	513 745,58	6 145 210,12
	* Transferts de charges		
	Total	513 745,58	6 145 210,12
	PRODUITS FINANCIERS		
738	<u>Intérêts et autres produits financiers</u>		
	* Intérêt et produits assimilés		
	* Revenus des créances rattachées à des participations		
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	Total		

Tableau n° 3

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

INTITULES	MONTANT	MONTANT
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
* Bénéfice net		
* Perte nette		299 302 326,62
II. REINTEGRATIONS FISCALES		
1. Courantes	17 111 072,30	
* Amortissements Excédentaires	58 035,33	
* Cadeaux	159 682,00	
* CM au 31/12/2019	14 761 426,00	
* Ecarts de Conversion Passif au 31/12/2019	254 979,05	
* Amortissements sur exercices antérieurs	1 609 009,97	
* Autres charges sur exercices antérieurs	267 939,95	
2. Non courantes	2 683 436,88	
* Charges non courantes	2 633 483,88	
* Dons	49 953,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		
1. Courantes	0,00	385 407,94
* Ecarts de Conversion Passif au 31/12/2018		385 407,94
-		
2. Non courantes		0,00
-		
-		
Total	19 794 509,18	299 687 734,56
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		279 893 225,38
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
VI. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A - C)		
ou déficit net fiscal (B)		279 893 225,38
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
		1 377 458 206,79
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
		373 482 867,62
* Exercice n - 4	257 131 292,08	
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
	116 351 575,54	

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après C.P.C. (±)	(288 443 331,85)
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	2 349 646,30
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	385 407,94
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	(286 479 093,49)
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	
. Résultat courant après impôt (=)	(286 479 093,49)
II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	
La société bénéficie des avantages fiscaux prévus par l'article 6-B du CGI.	

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
	1	2	3	(1 + 2 - 3 = 4)
A. T.V.A. Facturée	198 671 406,24	497 405 251,65	490 447 012,68	205 629 645,21
B. T.V.A. Récupérable	135 058 089,73	386 090 790,81	397 099 685,64	124 049 194,90
* sur charges	133 493 565,07	382 843 937,57	393 863 789,86	122 473 712,78
* sur immobilisations	1 564 524,66	3 246 853,24	3 235 895,78	1 575 482,12
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A = (A - B)	63 613 316,51	111 314 460,84	93 347 327,04	81 580 450,31

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : **500 000 000,00 DH**

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

Nom et prénom des principaux associés (1)	Raison sociale des principaux associés (1)	N°IF	N° CNi	N° Carte d'étranger	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
						Exercice précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Les héritiers de ABDELOUHAB SEKKAT						777 981	777 981	100,00	77 798 100,00	77 798 100,00	77 798 100,00
El Fadel SEKKAT			B8890		Rue Challa NB1 Longschamps Casa	369 102	369 102	100,00	36 910 200,00	36 910 200,00	36 910 200,00
Fouad SEKKAT			B52650		141, Bd l'Atlantide Polo Casa	369 102	369 102	100,00	36 910 200,00	36 910 200,00	36 910 200,00
Rachid SEKKAT			B32876		8, Rue des Sapins Anfa Casa	369 140	369 140	100,00	36 914 000,00	36 914 000,00	36 914 000,00
Driss SEKKAT			B248930		Rue D N 4 Ain Diab Nord Casa	264 505	264 505	100,00	26 450 500,00	26 450 500,00	26 450 500,00
Leila SEKKAT			B19107		Longchamp N 7 Casa	190 223	190 223	100,00	19 022 300,00	19 022 300,00	19 022 300,00
Abdellah SAMIR			M1368		Villa Nadia Bd Ocean Pacifique A,Diab Casa	103 846	190 385	100,00	19 038 500,00	19 038 500,00	19 038 500,00
Les héritiers de Moussa SAMIR						173 077		100,00	0,00	0,00	0,00
Zoubida SAMIR			B555038		38, Allée chant des oiseaux aux Hay l'Hérmitage CasaBlanca		43 269	100,00	4 326 900,00	4 326 900,00	4 326 900,00
Amina SAMIR			M1367		252, Beni krafi Lot les Ambassades Suissi Rabat		43 269	100,00	4 326 900,00	4 326 900,00	4 326 900,00
Yassine BENMLIH			BK54355		Longchamps Hay El Hana Casa	433	433	100,00	43 300,00	43 300,00	43 300,00
Mohsine SEKKAT			BE55993		Lot Lakraker Rte de Mekka Califormie Casa	433	433	100,00	43 300,00	43 300,00	43 300,00
Youssef SEKKAT			B409893		Av Fes, N701 Califormie Casa	433	433	100,00	43 300,00	43 300,00	43 300,00
Ste DIMA SOLB		15264266			323,Boulevard Moulay Ismail	2 303 911	2 303 911	100,00	230 391 100,00	230 391 100,00	230 391 100,00
Fondation SEKKAT		14487331			RN 9 KM 10 Ahl Loughlam BP 3553 Casa	43 459	43 459	100,00	4 345 900,00	4 345 900,00	4 345 900,00
Association Al Akhawayne					2 Av Jamila Bouhrid EL JADIDA	5 433	5 433	100,00	543 300,00	543 300,00	543 300,00
Ste LES Trois Amis					26.Rue Ibnou Khalikane .Quartier Palmier Casa	28 846	28 846	100,00	2 884 600,00	2 884 600,00	2 884 600,00
HAMZA SEKKAT			BE746676		45 Bd Ghandi Imm A Etg 3 Res Yasmine	38	37	100,00	3 700,00	3 700,00	3 700,00
FAYCAL SEKKAT			K199095		141 Bd Atlantide Polo CASA	38	37	100,00	3 700,00	3 700,00	3 700,00
Mohamed Yahia ZNIBER			A10701		3, Lot AZIB DINIA, AEVENUE MED VI KM 12 SUISSI RABAT		1	100,00	100,00	100,00	100,00
Mohammed Amine BENHALIMA			A316425		Secteur 2 Bloc C N°7 Rue AL YACTINE Hay RIAD, RABAT		1	100,00	100,00	100,00	100,00
									500 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00

(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autre cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

ETAT D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Société MAGHREB STEEL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
* Report à nouveau	(735 150 556,55)	* Réserve légale	
* Résultats nets en instance d'affectation		* Autres réserves	
* Résultat net de l'exercice	(313 929 399,08)	* Tantièmes	
* Prélèvements sur les réserves		* Dividendes	
* Autres prélèvements		* Autres affectations	
		* Report à nouveau	(1 049 079 955,63)
TOTAL A	(1 049 079 955,63)	TOTAL B	(1 049 079 955,63)

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS
CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS
DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N	Exercice N - 1	Exercice N - 2
. SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
. Capitaux propres + capitaux propres assimilés			
- immobilisation en non valeurs	(612 235 985,85)	(310 214 263,79)	4 151 274,95
. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	2 943 744 660,10	3 104 299 168,44	3 668 485 586,23
2. Résultat avant impôts	(284 540 900,62)	(298 364 259,08)	(113 086 578,21)
3. Impôts sur les résultats	14 761 426,00	15 565 140,00	18 417 960,00
4. Bénéfices distribués			
5. Résultats non distribués			
(mis en réserves ou en instance d'affectation)	(299 302 326,62)	(313 929 399,08)	(131 504 538,21)
. RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et S A R L)			
. Résultat net par action ou part sociale	-59,86	-62,79	-26,30
. Bénéfices distribués par action ou part sociale			
. PERSONNEL			
. Montant des salaires bruts de l'exercice	118 475 602,03	125 832 049,79	126 419 119,03
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	948	909	1 032

Etats financiers du 01/01/19 au 31/12/19

**TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVICES
COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE**

NATURE	Entrées Contre-valeur en DH	Sorties Contre-valeur en DH
. Financement permanent		
. Immobilisations brutes		10 139 201,63
. Rentrées sur immobilisations		
. Remboursement des dettes de financement		
. Produits	440 689 811,19	
. Charges		1 562 510 849,26
TOTAL DES ENTREES	440 689 811,19	
TOTAL DES SORTIES		1 572 650 050,89
BALANCE DEVICES	1 131 960 239,70	
TOTAL	1 572 650 050,89	1 572 650 050,89

Etats financiers du 01/01/19 au 31/12/19

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

DATATION	
. Date de clôture (1)	31/12/2019
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	31/03/2020

EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Indication des événements
Favorables
NEANT
Défavorables
IMPACT DU COVID-19
<p>L'épidémie du Covid-19 est un évènement né post clôture, n'entraînera pas d'ajustements des comptes au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de la société.</p> <p>Les mesures à prendre afférentes à la pandémie du Covid-19 pourraient avoir une incidence sur les comptes de l'exercice en cours 2020. A date, compte tenu de l'imprévisibilité de l'évolution de cette crise sanitaire, nous ne disposons pas de la visibilité suffisante pour pouvoir mesurer ses impacts sur les comptes.</p>

Etats financiers du 01/01/19 au 31/12/19

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.