



Etats de synthèse au 31 décembre 2009

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2009			EXERCICE 31/12/08
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	NET
Immo. EN NON VALEUR (A)	30 918 820,61	14 486 972,27	16 431 848,34	19 701 398,09
. Frais préliminaires	10 804 463,96	5 706 924,23	5 097 539,73	7 258 432,53
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 114 356,65	8 780 048,04	11 334 308,61	12 442 965,56
. Primes de remboursement des obligations				
Immo. INCORPORELLES (B)	3 158 282,33	1 096 030,82	2 062 251,51	303 717,52
. Immobilisations en recherche et développement	2 232 846,63	1 096 030,82	1 136 815,81	303 717,52
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	925 435,7		925 435,70	
Immo. CORPORELLES (C)	3 088 958 600,69	621 194 733,83	2 467 763 866,86	1 495 563 023,51
. Terrain	151 751 885,16	47 324 882,17	104 427 002,99	99 848 807,99
. Constructions	930 077 142,17	552 799 533,19	377 277 608,98	376 865 667,76
. Installations techniques, matériel et outillage	9 159 022,56	5 326 150,33	3 832 872,23	4 483 470,95
. Matériel transport	21 006 924,21	15 744 168,14	5 262 756,07	4 432 705,91
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers				
. Autres immobilisations corporelles	1 976 963 626,59		1 976 963 626,59	1 009 932 376,90
. Immobilisations corporelles en cours	12 032 186,74		12 032 186,74	10 800 575,67
Immo. FINANCIERES (D)	116 070,14	116 070,14	145 881,57	145 881,57
. Prêts immobilisés	5 424 444,50		4 073 022,00	
. Autres créances financières	6 341 672,10		6 341 672,10	
. Titres de participation	150 000,00		150 000,00	
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	696 181,43		696 181,43	
. Diminution des créances immobilisées	696 181,43		696 181,43	
. Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 135 764 071,80	636 777 736,92	2 498 986 334,88	1 526 368 714,79
STOCKS (F)	1 078 067 677,35		1 078 067 677,35	1 185 097 967,28
. Marchandises	866 902 410,13		866 902 410,13	852 745 509,16
. Matières et fournitures consommables	56 144 350,98		56 144 350,98	92 614 529,72
. Produits en cours	155 020 916,24		155 020 916,24	239 737 928,40
. Produits intermédiaires et produits résiduels				
. Produits finis				
CREANCES (G)	745 208 070,78		745 208 070,78	556 943 867,71
. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 401 911,31		1 401 911,31	1 180 808,78
. Clients et comptes rattachés	601 910 366,56		601 910 366,56	429 448 478,75
. Personnel	137 605 314,03		137 605 314,03	113 565 144,35
. Etat				
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	48 000,00		48 000,00	300 348,00
. Comptes de régularisation Actif	3 934 328,45		3 934 328,45	1 736 174,02
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	11 905 827,21		11 905 827,21	7 668 718,11
. Diminution des dettes financières				
. Augmentation des dettes financières				
TOTAL II (F+G+H+I)	1 835 181 575,34		1 835 181 575,34	1 749 710 553,10
TRESORERIE - ACTIE	225 674 815,84		225 674 815,84	142 072 905,74
. Chèques et valeurs à encaisser	98 540 895,59		98 540 895,59	82 811 371,83
. Banque, T.G. et C.C.P.	126 986 560,44		126 986 560,44	59 159 577,86
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	147 359,81		147 359,81	101 956,05
TOTAL III	225 674 815,84		225 674 815,84	142 072 905,74
TOTAL GENERAL (I+II+III)	5 196 620 462,98	636 777 736,92	4 559 842 726,06	3 418 152 173,63

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2009		EXERCICE 31/12/08
	NET	NET	NET
CAPITAUX PROPRES			
. Capital social ou personnel (1)	1 350 000 000,00		900 000 000,00
. Actionnaires, Capital souscrit non appelé (337 500 000,00)			
. Capital appelé	1 012 500 000,00		900 000 000,00
. Dont versé	1 012 500 000,00		
. Primes 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		120 942 728,21
. Report à nouveau (2)	68 656,75		68 656,75
. Résultats nets en instance d'affectation (2)			
. Résultat net de l'exercice (2)	(222 904 532,26)		44 186 224,14
Total des capitaux propres (A)	971 959 451,00		1 082 363 983,26
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	11 390 130,57		15 372 815,61
. Subventions d'investissement	5 544 539,12		7 172 665,26
. Provisions réglementées	5 845 591,45		8 200 150,35
DETTES DE FINANCEMENT (C)	882 372 579,78		800 000 000,00
. Emprunts obligataires			
. Autres dettes de financement	882 372 579,78		800 000 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	696 181,43		696 181,43
. Provisions pour risques	696 181,43		696 181,43
. Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	1 303 009,23		1 303 009,23
. Augmentation des créances immobilisées			
. Diminution des dettes de financement	1 303 009,23		1 303 009,23
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 867 721 352,01		1 897 736 798,87
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	476 928 622,07		381 117 881,70
. Fournisseurs et comptes rattachés	301 567 636,18		117 851 909,63
. Clients créditeurs, avances et acomptes	28 298 211,45		6 014 032,81
. Personnel	337 241,18		211 889,27
. Organismes sociaux	9 284 303,70		5 816 799,61
. Etat	75 497 168,27		97 906 489,04
. Comptes d'associés			
. Autres créanciers	10 288 582,51		139 267 947,15
. Comptes de régularisation - Passif	51 655 478,78		14 048 814,19
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11 905 827,21		7 668 718,11
. Provisions pour risques	11 905 827,21		7 668 718,11
. Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	765 283,06		12 428 858,96
. Diminution des dettes financières			
. Augmentation des dettes financières			
TOTAL II (F+G+H)	489 599 732,34		401 215 458,77
TRESORERIE - PASSIF	2 202 521 641,71		1 119 199 915,99
. Crédits d'escompte	1 614 069 195,54		1 020 434 593,75
. Crédits de trésorerie	588 452 446,17		98 765 322,24
. Banques de régularisation			
TOTAL III	2 202 521 641,71		1 119 199 915,99
TOTAL GENERAL (I+II+III)	4 559 842 726,06		3 418 152 173,63

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE 31/12/2009			EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises (en l'état)	31 622 699,73		31 622 699,73	89 589 280,83
. Ventes de biens et services produits	1 581 635 976,78		1 581 635 976,78	2 324 564 009,11
. Chiffres d'affaires	1 613 258 676,51		1 613 258 676,51	2 414 153 289,94
. Variation de stocks de produits (+) (1)	(173 760 242,86)		(173 760 242,86)	92 242 599,97
. Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	273 213 235,39		273 213 235,39	107 948 590,48
. Subventions d'exploitation	647 436,33		647 436,33	930 015,04
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitations: transferts de charges	235 386 972,45		235 386 972,45	15 124 385,33
TOTAL I	1 948 746 077,82		1 948 746 077,82	2 630 398 880,76
II				
. Achats revendus (2) de marchandises	42 983 384,00		42 983 384,00	69 802 893,00
. Achats consommés (2) de mat. et fournitures	1 765 781 224,42	25 175,04	1 765 806 399,46	1 967 555 135,23
. Autres charges externes	67 105 169,12	329 927,76	67 435 096,88	123 055 770,24
. Impôts et taxes	1 316 733,00		1 316 733,00	1 642 391,40
. Charges de personnel	159 896 218,96	55 638,25	159 951 857,21	128 801 638,24
. Autres charges d'exploitation				
. Dotations d'exploitation	96 967 562,74		96 967 562,74	323 206 579,75
TOTAL II	2 134 050 292,24	410 741,05	2 134 461 033,29	2 614 064 407,86
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(185 304 214,42)		(185 714 955,47)	16 334 472,90
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Prod. titres de part. et titres immo.	1 250 000,00		1 250 000,00	
. Gains de change	24 140 881,51		24 140 881,51	36 342 121,08
. Intérêts et autres produits financiers	11 953,56		11 953,56	1 264 191,71
. Reprises financières: transferts de charges	84 650 603,07		84 650 603,07	25 056 526,32
TOTAL IV	110 053 438,14		110 053 438,14	62 662 839,11
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	113 179 226,87		113 179 226,87	48 384 466,55
. Pertes de change	15 685 952,99		15 685 952,99	19 782 182,03
. Autres charges financières				
. Dotations financières	12 602 008,64		12 602 008,64	7 668 718,11
TOTAL V	141 467 188,50		141 467 188,50	75 835 366,69
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(31 413 750,36)	(13 172 527,58)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			(217 128 705,83)	3 161 945,32
VIII PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation	69 333,34		69 333,34	472 412,56
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subventions d'invest.	1 628 126,14		1 628 126,14	1 628 126,14
. Autres produits non courants	14 495,96		14 495,96	923,74
. Reprises non courantes: transferts de charges	2 354 558,90		2 354 558,90	52 541 858,43
TOTAL VIII	4 066 514,34		4 066 514,34	54 643 320,87
IX CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	164 069,51		164 069,51	650 202,44
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	1 473 585,26		1 473 585,26	697 250,61
. Dotations non courantes amort. et prov				
TOTAL IX	1 637 654,77		1 637 654,77	1 347 453,05
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			2 428 859,57	53 295 867,82
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)			(214 699 846,26)	56 457 813,14
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	8 204 686,00		8 204 686,00	12 271 589,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			(222 904 532,26)	44 186 224,14
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			2 062 866 030,30	2 747 705 040,74
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			2 285 770 562,56	2 703 518 816,60
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			(222 904 532,26)	44 186 224,14

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

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)				
		LIBELLE	31/12/09	31/12/08
1		Ventes de marchandises (en l'état)	31 622 699,73	89 589 280,83
2	-	Achats revendus de marchandises	42 983 384,00	69 802 893,00
	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN ETAT	(11 360 684,27)	19 786 387,83
	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE: (3+4+5)	1 681 088 969,31	2 524 755 199,56
3		Ventes de biens et services produits	1 581 635 976,78	2 324 564 009,11
4	-	Variation stocks de produits	(173 760 242,86)	92 242 599,97
5	-	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	273 213 235,39	107 948 590,48
	-			

COMMUNICATION FINANCIERE

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Table with columns: SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN, Exercice N, Exercice N-1, EMPLOIS, RESSOURCES. Rows include FINANCEMENT PERMANENT, ACTIF CIRCULANT, and TRESORERIE NETTE.

Table with columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N, EXERCICE N-1. Rows include Capacité d'Autofinancement, AUTOFINANCEMENT, and AUGMENTATION DE CAPITAL.

Table with columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N, EXERCICE N-1. Rows include ACQUISITION D'IMMO. INCORP., REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES, and EMPLOIS EN NON VALEUR.

Table with columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N, EXERCICE N-1. Rows include VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL and TOTAL GENERAL.

Table with columns: NATURE, MONTANT BRUT EN DEBUT D'EXERCICE, AUGMENTATION, DIMINUTION, MONTANT BRUT EN FIN D'EXERCICE. Rows include IMMOBILISATION EN NON-VALEURS and IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAI

Table with columns: ENGAGEMENTS DONNES, Exercice N, Exercice N-1. Rows include Avais et cautions, and TOTAL.

Table with columns: ENGAGEMENTS RECUS, Exercice N, Exercice N-1. Content is empty with a 'NEANT' watermark.

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Table with columns: TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS, Montant couvert par la sûreté, Nature, Date et lieu d'inscription, Objet, Valeur comptable nette. Content is empty with a 'NEANT' watermark.

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser) (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûreté est donnée) (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)

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Table with columns: Nature des changements, Justification des changements, Influence sur la présentation de la situation financière et les résultats. Row for changement de méthode d'évaluation.

TABLEAU DES PROVISIONS

Table with columns: NATURE, Montant en début d'exercice, DOTATION (Exploitation, Financières, Non courantes), REPRISES (Exploitation, Financières, Non courantes), Montant en fin d'exercice. Rows include Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé.

TABLEAU DES DETTES

Table with columns: DETTES, TOTAL, ANALYSE PAR ECHEANCE (Plus d'un an, Moins d'un an, Echues et non recouvrées), AUTRES ANALYSES (Montants en devises, etc.). Rows include DE FINANCEMENT and DU PASSIF CIRCULANT.

TABLEAU DES CREANCES

Table with columns: DETTES, TOTAL, ANALYSE PAR ECHEANCE (Plus d'un an, Moins d'un an, Echues et non recouvrées), AUTRES ANALYSES (Montants en devises, etc.). Rows include DE L'ACTIF IMMOBILISE and DE L'ACTIF CIRCULANT.

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Table with columns: Raison sociale de la société émettrice, Secteur d'activité, Capital social, Participation au capital %, Prix d'acquisition global, Valeur comptable nette, etc. Rows include ATLAS CIT and MAGHREB STEEL EUROPE.

ETAT DES DEROGATIONS

Table with columns: Indication des dérogations, Justification des dérogations, Influence des dérogations sur la présentation de la situation financière et les résultats. Content is empty with a 'NEANT' watermark.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2009 AU 31 DECEMBRE 2009

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 26 juin 2008 et du 26 juin 2009, 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 2009, 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 de principales méthodes comptables et autres notes explicatives pour l'exercice clos 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.

Opinion sur les états de synthèse

Notre avis, nous certifions que les états de synthèse sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultats de l'exercice écoulé ainsi que la situation financière et du patrimoine de la société MAGHREB STEEL SA au 31 décembre 2009 pour l'exercice clos à cette date conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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 destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Nous attirons votre attention sur la cession des titres de la société IMAVER détenue initialement à hauteur de 90%. Cette participation a été cédée au dirham symbolique à la société Atlas Cit, détenue par Maghreb Steel à hauteur de 50%.

Casablanca, le 21 avril 2010

Les Commissaires aux Comptes

AD ASSOCIES

Fouad AKESBI Associé - Gérant

KPMG logo and contact information: 40, Bd. d'Anfa - Casablanca, Tél : 212 (0)29 33.04 1.G