



SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2009

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2009			EXERCICE 31-12-08
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	NET
<b>Immo. EN NON VALEUR (A)</b>	29 110 276.85	11 214 236.02	17 896 040.83	19 701 398.09
Frais préliminaires	10 804 463.96	4 628 477.83	6 177 986.13	7 258 432.53
Charges à répartir sur plusieurs exercices	18 305 812.89	6 587 758.19	11 718 054.70	12 442 965.56
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immo. INCORPORELLES (B)</b>	1 616 365.38	882 359.89	634 005.49	303 717.52
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 516 365.38	882 359.89	634 005.49	303 717.52
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immo. CORPORELLES (C)</b>	2 689 115 163.11	574 917 728.41	2 114 197 434.70	1 495 963 023.81
Terrain				
Constructions	139 998 775.40	43 627 845.25	96 370 930.15	99 848 807.99
Installations techniques, matériel et outillage	860 096 868.65	511 681 167.32	348 435 501.33	376 865 667.76
Matériel transport	6 672 643.43	4 734 391.54	3 938 251.89	4 483 470.95
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	19 620 843.87	14 894 324.30	4 726 519.57	4 432 705.91
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	1 650 726 231.76		1 650 726 231.76	1 009 932 370.90
<b>Immo. FINANCIERES (D)</b>	10 155 044.24	10 155 044.24	10 155 044.24	10 800 575.67
Prêts immobilisés	115 470.14		115 470.14	145 881.57
Autres créances financières	3 547 902.00		3 547 902.00	4 073 022.00
Titres de participation	6 341 672.10		6 341 672.10	6 431 672.10
Autres titres immobilisés	150 000.00		150 000.00	150 000.00
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	966 739.72	966 739.72	966 739.72	
Diminution des créances immobilisées	966 739.72		966 739.72	
Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	2 730 863 589.30	587 014 324.32	2 143 849 264.98	1 526 368 714.79
<b>STOCKS (F)</b>	915 344 876.59	81 178 951.02	834 165 725.57	1 185 097 967.28
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	601 376 894.95	48 227 491.51	555 149 403.44	852 745 509.16
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels	68 455 499.09	10 901 285.51	57 554 213.58	92 614 529.75
Produits finis	245 512 282.55	24 050 174.00	221 462 108.55	239 737 928.37
<b>CRÉANCES (G)</b>	722 783 233.12	722 783 233.12	556 843 867.71	
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	5 098 918.87	5 098 918.87	11 809 808.78	
Clients et comptes rattachés	597 385 238.01	597 385 238.01	429 448 478.75	
Personnel	141 131.99	141 131.99	89 913.81	
Etat	117 206 895.77	117 206 895.77	113 565 144.35	
Comptes d'associés				
Autres débiteurs				300 348.00
Comptes de régularisation Actif	2 921 048.48		2 921 048.48	1 736 174.02
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF II (Éléments circulants)</b>	2 242 458.27		2 242 458.27	7 688 718.11
<b>TOTAL II (F+G+H+II)</b>	1 640 340 367.98	81 178 951.02	1 559 161 416.96	1 749 710 553.10
<b>TRESORERIE - ACTIE</b>	74 486 913.51		74 486 913.51	142 072 906.74
Cheques et valeurs à encaisser	60 658 486.16		60 658 486.16	82 811 371.83
Banque, T.G. et C.C.P.	13 824 985.65		13 824 985.65	59 159 577.86
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	203 441.70		203 441.70	101 956.05
<b>TOTAL III</b>	74 486 913.51		74 486 913.51	142 072 906.74
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	4 445 890 870.79	668 193 275.34	3 777 497 595.45	3 418 152 173.63

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 30/06/2009		EXERCICE 31-12-08
	NET	NET	NET
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social ou personnel (1)	900 000 000.00		900 000 000.00
Actionnaires, capital souscrit non appelé			
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	17 166 374.16		17 166 374.16
Autres réserves	170 664 728.21		120 942 728.21
Report à nouveau (2)	(5 467 119.11)		68 656.75
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	(209 377 935.78)		44 186 224.14
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	872 986 047.48		1 082 363 983.26
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	13 381 475.61		15 372 815.61
Subventions d'investissement	6 358 597.26		7 172 665.26
Provisions réglementées	7 022 878.35		8 200 150.35
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	1 718 137 119.76		800 000 000.00
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	1 718 137 119.76		800 000 000.00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	966 739.72		
Provisions pour risques	966 739.72		
Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	914 388.74		
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement	914 388.74		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	2 606 385 771.31		1 897 736 798.87
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	243 524 162.37		381 117 881.70
Fournisseurs et comptes rattachés	107 963 245.75		117 851 909.63
Clients, créanciers, avances et acomptes	18 953 383.97		6 014 032.81
Personnel	383 076.37		211 889.27
Organismes sociaux	6 124 704.14		5 816 799.61
Etat	75 555 020.06		97 906 489.04
Comptes d'associés			
Autres créanciers	10 114 011.44		139 267 947.15
Comptes de régularisation - Passif	24 430 720.64		14 048 814.19
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	2 242 458.27		7 688 718.11
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	245 806.18		12 428 858.96
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	246 012 426.82		401 215 458.77
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	925 099 397.32		1 119 199 915.99
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie	614 700 430.74		1 020 434 593.75
Banques de régularisation	310 398 966.58		98 765 322.24
<b>TOTAL III</b>	925 099 397.32		1 119 199 915.99
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	3 777 497 595.45		3 418 152 173.63

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE 30/06/2009			EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	juin-09	juin-08
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	17 263 683.98		17 263 683.98	58 406 126.81
Ventes de biens et services produits	710 046 380.34		710 046 380.34	1 380 767 041.44
Chiffres d'affaires	727 310 064.32		727 310 064.32	1 439 173 168.25
Variation de stocks de produits (2) (1)	(70 957 728.44)		(70 957 728.44)	8 589 415.44
Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	111 426 187.98		111 426 187.98	26 548 498.52
Subventions d'exploitation	283 107.59		283 107.59	612 490.26
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitations, transferts de charges	156 549 885.48		156 549 885.48	6 602 170.29
<b>TOTAL</b>	924 811 516.93		924 811 516.93	1 481 625 742.76
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises	27 752 602.00		27 752 602.00	42 710 417.00
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	938 261 280.56	2 075.04	938 263 355.60	1 061 749 152.06
Autres charges externes	30 891 670.43	120 281.86	31 011 952.29	69 167 695.19
Impôts et taxes	652 021.00		652 021.00	909 942.40
Charges de personnel	74 698 032.34	55 638.25	74 753 670.59	58 544 022.80
Autres charges d'exploitation				0.00
Dotations d'exploitation	51 384 557.95		51 384 557.95	43 607 632.35
<b>TOTAL II</b>	1 123 640 184.28	177 995.15	1 123 818 159.43	1 276 686 861.80
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	(199 028 647.35)		(199 006 642.50)	204 836 880.96
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Prod. titres de part. et titres immo.	1 250 000.00		1 250 000.00	
Gains de change	17 080 030.44		17 080 030.44	9 400 766.20
Intérêts et autres produits financiers	11 953.56		11 953.56	1 251 795.55
Reprises financières, transferts de charges	42 342 664.66		42 342 664.66	5 051 982.07
<b>TOTAL IV</b>	60 684 648.66		60 684 648.66	16 704 523.82
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Charges d'intérêts	51 125 527.97		51 125 527.97	18 550 798.87
Pertes de change	13 400 760.62		13 400 760.62	16 080 994.00
Autres charges financières				
Dotations financières	3 209 197.99		3 209 197.99	1 683 224.67
<b>TOTAL V</b>	67 735 486.58		67 735 486.58	36 315 017.54
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	(7 050 837.92)		(7 050 837.92)	(20 610 493.72)
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	(206 078 485.27)		(206 257 480.42)	184 226 387.24
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisation	69 333.34		69 333.34	472 412.58
Subvention d'équilibre				
Reprises sur subventions d'invest.	814 068.00		814 068.00	814 062.12
Autres produits non courants	206.86		206.86	389.75
Reprises non courantes, transferts de charges	1 177 272.00		1 177 272.00	1 409 829.20
<b>TOTAL VIII</b>	2 060 880.20		2 060 880.20	2 896 793.63
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	164 069.51		164 069.51	650 202.44
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	1 283 521.05		1 283 521.05	466 373.71
Dotations non courantes amort. et prov				
<b>TOTAL IX</b>	1 447 590.56		1 447 590.56	1 116 576.16
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	613 289.64		613 289.64	1 580 217.48
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	(206 466 195.63)		(206 644 190.78)	186 808 604.72
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	3 733 745.00		3 733 745.00	43 582 300.00
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>	(209 199 940.63)		(206 377 935.78)	142 214 304.72
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	987 357 046.78		987 357 046.78	1 499 927 060.21
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	1 196 734 981.57		1 196 734 981.57	1 357 712 765.49
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	(209 377 935.78)		(206 377 935.78)	142 214 304.72

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2009



AD ASSOCIES S.A.R.L. - Casablanca



40, Boulevard Anfa Casablanca

Casablanca, le 23 septembre 2009

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société anonyme **MAGHREB STEEL** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 01 janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **886.367.523,09 MAD**, dont une perte nette de **209.377.935,78 MAD**, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Les Commissaires aux Comptes

AD ASSOCIES

KPMG

AD ASSOCIES S.A.R.L. - Casablanca  
50, Bd. 3 Avril Palmier - Casablanca  
Téléphone : 022 98 92 71 - Fax : 022 98 92 71  
Associé - Gérant

M. FRAIHA  
Mostafa FRAIHA  
Associé