المغربية للصلب
Maghreb Steel
L'évolution par l'acier

Situation provisoire au 31 décembre 2007

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissements et provisions	EXERCICE Net	EXERCICE PRECEDENT Net
IMMO. EN NON VALEURS (A)	13 028 168.14	2 702 287.12	10 325 881.02	386 614.56
• Frais préliminaires	6 925 693.00	1 385 138.60	5 540 554.40	
• Charges à répartir sur plus. exercices	6 102 475.14	1 317 148.52	4 785 326.62	386 614.56
• Primes de rembours. des obligations				
IMMO. INCORPORELLES (B)	982 953.38	575 549.98	407 403.40	49 377.84
• Immo. en recherche et dévelop.				
• Brevets, marques, droits et val. simil.	982 953.38	575 549.98	407 403.40	49 377.84
• Fonds commercial				
• Autres immo. incorporelles				
IMMO. CORPORELLES (C)	1 181 427 614.33	447 106 592.88	734 321 021.45	522 293 412.42
• Terrains				
• Constructions	138 138 771.30	33 158 569.32	104 980 201.98	90 374 751.71
• Instal. tech., matériel et outillages	789 706 852.50	398 351 847.80	391 355 004.70	402 608 515.78
• Matériel de transport	7 223 532.70	2 940 299.72	4 283 232.98	641 357.84
• Mobilier, mat. bureau et aménag.	16 632 647.66	12 655 876.04	3 976 771.62	3 953 530.42
• Autres immo. corporelles				
• Immo. corporelles en cours	229 725 810.17		229 725 810.17	24 715 256.67
IMMO. FINANCIERES (D)	4 934 712.19		4 934 712.19	22 388 461.50
• Prêts immobilisés	223 907.05		223 907.05	393 666.36
• Autres créances financières	3 338 733.04		3 338 733.04	3 271 533.04
• Titres de participation	1 222 072.10		1 222 072.10	18 573 262.10
• Autres titres immobilisés	150 000.00		150 000.00	150 000.00
ECARTS DE CONV. - ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	1 200 373 448.04	450 384 429.98	749 989 018.06	545 117 866.32
STOCKS (F)	779 914 111.45		779 914 111.45	602 515 663.42
• Marchandises				
• Matières. et fournit. consommables	487 231 201.35		487 231 201.35	372 814 622.13
• Produits en cours				
• Produits intermed. et prod. résiduels	69 991 549.66		69 991 549.66	69 967 380.14
• Produits finis	222 691 360.44		222 691 360.44	159 733 661.15
CREANCES (G)	637 722 537.96		637 722 537.96	594 633 190.70
• Fournis. débit., avances et acomptes	18 779 059.49		18 779 059.49	8 833 493.68
• Clients et comptes rattachés	576 335 520.36		576 335 520.36	544 867 837.43
• Personnel	9 500.00		9 500.00	2 420.00
• Etat	41 276 838.33		41 276 838.33	40 371 415.29
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	49 324.93		49 324.93	2 422.00
• Comptes de régularisation actif	1 272 294.85		1 272 294.85	555 602.30
TITRES ET VAL. DE PLACEM. (H)				
ECARTS DE CONV. - ACTIF (I) (éléments circulants)	5 051 962.07		5 051 962.07	2 157 369.66
TOTAL II (F + G + H + I)	1 422 688 611.48		1 422 688 611.48	1 199 306 223.78
TRESORERIE - ACTIF	96 576 891.86		96 576 891.86	77 744 028.08
• Chèques et valeurs à encaisser	81 404 982.44		81 404 982.44	60 899 753.36
• Banques, T.G. et C.C.P.	14 979 425.31		14 979 425.31	16 823 339.80
• Caisses, Régies d'avances et accrédit.	192 484.11		192 484.11	20 934.92
TOTAL III	96 576 891.86		96 576 891.86	77 744 028.08
TOTAL GENERAL I + II + III	2 719 638 951.38	450 384 429.98	2 269 254 521.40	1 822 168 118.18

BILAN PASSIF

PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel (1)		900 000 000.00	120 000 000.00
• - Ationnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé		900 000 000.00	120 000 000.00
Dont versé :	900 000 000.00		
• Primes d'émission, de fusion et d'apport			
• Ecarts de réévaluation			
• Réserve légale		12 000 000.00	12 000 000.00
• Autres réserves		15 942 728.21	678 748 728.21
• Report à nouveau (2)		7 547.64	8 288.79
• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)		132 727 483.27	141 193 258.85
Total des capitaux propres	**(A)**	**1 060 677 759.12**	**951 950 275.85**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	**(B)**	69 542 800.18	88 943 443.22
• Subventions d'investissement		8 800 791.40	10 428 917.54
• Provisions réglementées		60 742 008.78	58 514 565.68
DETTES DE FINANCEMENT	**(C)**		
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	**(D)**		
• Provisions pour risques			
• Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	**(E)**		
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)		**1 130 220 559.30**	**1 020 893 759.07**
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	**(F)**	401 380 643.46	260 674 098.22
• Fournisseurs et comptes rattachés		288 228 963.21	143 255 807.50
• Clients créditeurs, avances et acomptes		5 089 492.80	3 314 659.46
• Personnel		200 553.86	170 769.65
• Organismes sociaux		4 368 909.02	3 407 661.15
• Etat		71 356 370.56	90 486 643.28
• Comptes d'associés			
• Autres créanciers		21 002 939.07	13 459 594.93
• Comptes de régularisation - passif		11 133 414.94	6 578 962.25
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**(G)**	5 251 962.07	2 157 369.66
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elément circulants)	**(H)**	1 299 858.96	596 927.94
TOTAL II (F + G + H)		**407 932 464.49**	**263 428 395.82**
TRESORERIE - PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie		628 640 630.70	507 281 261.38
• Banques de régularisation		102 460 866.91	30 564 701.91
TOTAL III		**731 101 497.61**	**537 845 963.29**
TOTAL GENERAL I + II + III		**2 269 254 521.40**	**1 822 168 118.18**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	• Ventes de marchandises (en l'état)	133 831 719.64		133 831 719.64	101 535 555.13
	• Ventes biens et serv. produit C.A.	2 248 481 004.24		2 248 481 004.24	2 177 476 330.96
	Chiffre d'affaires	2 382 312 723.88		2 382 312 723.88	2 279 011 886.09
	• Variation stocks de produits (+/-) (1)	62 981 868.82		62 981 868.82	(36 531 473.82)
	• Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	10 167 514.45		10 167 514.45	7 388 695.07
	• Subventions d'exploitation	1 073 356.34		1 073 356.34	1 352 279.00
	• Autres produits d'exploitation				
	• Reprises d'exploit. ; transf. charg.	15 730 038.52	79 698.66	15 809 737.18	80 534.62
	TOTAL I	**2 472 265 502.01**	**79 698.66**	**2 472 345 200.67**	**2 251 301 920.96**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	• Achats revendus (2) marchandises	124 445 914.21		124 445 914.21	84 827 935.16
	• Achats consom.-(2) mat. et fourn.	1 871 169 438.79	13 297.71	1 871 182 736.50	1 674 889 272.76
	• Autres charges externes	105 242 527.87		105 242 527.87	107 946 207.02
	• Impôts et taxes	950 561.69	73 395.00	1 023 956.69	322 495.50
	• Charges de personnel	94 675 093.89		94 675 093.89	78 383 709.72
	• Autres charges d'exploitation	5 094 523.17		5 094 523.17	
	• Dotations d'exploitation	79 515 601.92		79 515 601.92	74 033 077.86
	TOTAL II	**2 281 093 661.54**	**86 692.71**	**2 281 180 354.25**	**2 020 202 698.02**
III	**RESULTAT D'EXPLOIT. (I - II)**			**191 164 846.42**	**231 099 222.94**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	• Prod. titres de part. et titres immo.				
	• Gains de change	16 596 086.18		16 596 086.18	19 858 112.94
	• Intérêts et autres prod. financiers	640 182.13		640 182.13	33 201.86
	• Reprises financ. ; transf. charges	2 157 369.66		2 157 369.66	1 144 280.35
	TOTAL IV	**19 393 637.97**		**19 393 637.97**	**21 035 595.15**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	• Charges d'intérêts	23 803 049.86		23 803 049.86	21 732 895.27
	• Pertes de change	21 266 743.97		21 266 743.97	11 691 125.74
	• Autres charges financières				
	• Dotations financières	5 051 962.07		5 051 962.07	2 157 369.66
	TOTAL V	**50 121 755.90**		**50 121 755.90**	**35 581 390.67**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**(30 728 117.93)**	**(14 545 795.52)**
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**160 436 728.49**	**216 553 427.42**

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial : augmentation (+) dimunution (-).
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			**160 436 728.49**	**216 553 427.42**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	• Produits des cessions d'immo.	24 120 297.33		24 120 297.33	130 000.00
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'invest.	1 628 126.14		1 628 126.14	1 419 010.51
	• Autres produits non courants	*2 417 718.63*	272 391.10	2 690 109.73	*394 649.11*
	• Reprises non cour., transf. charges	32 323 956.90		32 323 956.90	10 998 667.60
	TOTAL VIII	**60 490 099.00**	**272 391.10**	**60 762 490.10**	**12 942 327.22**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	• Val. nettes d'amort. immo. cédées	18 171 629.45		18 171 629.45	54 824.38
	• Subventions accordées				
	• Autres charges non courantes	*634 605.87*		634 605.87	*213 171.41*
	• Dot. non courantes amort. et prov.	34 551 400.00		34 551 400.00	44 570 600.00
	TOTAL IX	**53 357 635.32**		**53 357 635.32**	**44 838 595.79**
X	**RESULT. NON COURANT (VIII-IX)**			**7 404 854.78**	**(31 896 268.57)**
XI	**RESULT. AVANT IMPOTS (VII+-X)**			**167 841 583.27**	**184 657 158.85**
XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	**35 114 100.00**		**35 114 100.00**	**43 463 900.00**
XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**132 727 483.27**	**141 193 258.85**

XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VII)**			**2 552 501 328.74**	**2 285 279 843.33**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**2 419 773 845.47**	**2 144 086 584.48**
XVI	**RESULTAT NET (total des produits - total des charges)**			**132 727 483.27**	**141 193 258.85**

RÉSUMÉ DU RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2007

En exécution de la mission prévue par la loi n°23-01 du 06 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité du bilan et du compte de produits et charges de la société anonyme MAGHREB STEEL au terme du deuxième semestre couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2007.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Cet examen limité n'avait pas pour objet la certification de cette situation provisoire.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations dans lesdits documents.
Casablanca le 24 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

CHBANI ET ASSOCIES
M. Jouad CHBANI
Associé - Gérant

AD ASSOCIES
M. Fouad AKESBI
Associé - Gérant
AD ASSOCIES S.A.R.L.