

COMMUNICATION FINANCIÈRE



Situation provisoire au 31 décembre 2009

BILAN ACTIF

| ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE PRECEDENT |
|---|-------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| IMMO. EN NON VALEURS (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 plus. exercices | 20 114 356.65 | 8 780 048.04 | 11 334 308.61 | 12 442 965.56 |
| • Primes de rembourse. des obligations | | | | |
| IMMO. INCORPORELLES (B) | 3 158 282.33 | 1 096 030.82 | 2 062 251.51 | 303 717.52 |
| • Immo. en recherche et dévelop. | | | | |
| • Brevets, marques, droits et val. simil. | 2 232 846.63 | 1 096 030.82 | 1 136 815.81 | 303 717.52 |
| • Fonds commercial | | | | |
| • Autres immo. incorporelles | 925 435.70 | | 925 435.70 | |
| IMMO. CORPORELLES (C) | 3 088 968 600.69 | 621 194 733.83 | 2 467 763 866.86 | 1 495 563 023.51 |
| • Terrains | | | | |
| • Constructions | 151 751 885.16 | 47 324 882.17 | 104 427 002.99 | 99 848 807.99 |
| • Instal. tech., matériel et outillages | 930 077 142.17 | 552 799 533.19 | 377 277 608.98 | 376 865 667.76 |
| • Matériel de transport | 9 159 022.56 | 5 326 150.33 | 3 832 872.23 | 4 483 470.95 |
| • Mobilier, mat. bureau et aménag. | 21 006 924.21 | 15 744 168.14 | 5 262 756.07 | 4 432 705.91 |
| • Autres immo. corporelles | | | | |
| • Immo. corporelles en cours | 1 976 963 626.59 | | 1 976 963 626.59 | 1 009 832 370.90 |
| IMMO. FINANCIERES (D) | 12 032 186.74 | 12 032 186.74 | 12 032 186.74 | 10 800 575.67 |
| • Prêts immobilisés | 116 070.14 | | 116 070.14 | 145 881.57 |
| • Autres créances financières | 5 424 444.50 | | 5 424 444.50 | 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 |
| ECARTS DE CONV. - ACTIF (E) | 696 181.43 | | 696 181.43 | |
| • Diminution des créances immobilisées | | | | |
| • Augmentation des dettes financières | 696 181.43 | | 696 181.43 | |
| 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 | | | | |
| • Matières et fournil. consommables | 866 902 410.13 | | 866 902 410.13 | 852 745 509.16 |
| • Produits en cours | | | | |
| • Produits interméd. et prod. résiduels | 56 144 350.98 | | 56 144 350.98 | 92 614 529.72 |
| • Produits finis | 155 020 916.24 | | 155 020 916.24 | 239 737 928.40 |
| CREANCES (G) | 745 208 070.78 | | 745 208 070.78 | 566 943 867.71 |
| • Fournis (débit., avances et acomptes) | 1 401 911.31 | | 1 401 911.31 | 11 809 808.78 |
| • Clients et comptes rattachés | 601 910 366.56 | | 601 910 366.56 | 429 448 478.75 |
| • Personnel | 308 150.43 | | 308 150.43 | 83 913.81 |
| • Etat | 137 605 314.03 | | 137 605 314.03 | 113 565 144.35 |
| • 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 VAL. DE PLACEM. (H) | | | | |
| ECARTS DE CONV. - ACTIF (I) | 11 905 827.21 | | 11 905 827.21 | 7 668 718.11 |
| (éléments circulants) | | | | |
| TOTAL II (F + G + H + I) | 1 835 181 575.34 | | 1 835 181 575.34 | 1 749 710 553.10 |
| TRESORERIE - ACTIF | 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 |
| • Banques, T.G. et C.C.P. | 126 986 560.44 | | 126 986 560.44 | 59 159 577.86 |
| • Caisses, Régies d'avances et accredit. | 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 | EXERCICE PRECEDENT |
|---|-------------------------|-------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| • Capital social ou personnel (1) | 1 350 000 000.00 | 900 000 000.00 |
| • - Ationnaires, 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 et d'apport | | |
| • Ecart 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 | |
| • Provisions pour risques | 696 181.43 | |
| • Provisions pour charges | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | 1 303 009.23 | |
| • Augmentation des créances immobilisées | | |
| • Diminution des dettes de financement | 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 | 10 288 592.51 | 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 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elément circulants) (H) | 765 283.06 | 12 428 858.96 |
| TOTAL II (F + G + H) | 489 599 732.34 | 401 215 458.77 |
| TRESORERIE - PASSIF | | |
| • Crédits d'escompte | | |
| • Crédits de trésorerie | 1 614 069 195.54 | 1 020 434 593.75 |
| • Banques de régularisation | 588 452 446.17 | 98 765 322.24 |
| 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 |

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | OPERATIONS | | TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
|--|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| • Ventes de marchandises (en P&A) | 31 622 699.73 | | 31 622 699.73 | 89 589 280.83 |
| • Ventes biens et serv. produit C.A. | 1 581 635 976.77 | | 1 581 635 976.77 | 2 324 564 009.11 |
| • Cliffe d'affaires | 1 013 258 676.50 | | 1 013 258 676.50 | 2 414 153 289.94 |
| • Variation 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 | 930 016.04 |
| • Autres produits d'exploitation | | | | |
| • Reprises d'exploit., transf. charg. | 235 382 182.92 | 4 789.53 | 235 386 972.45 | 15 124 385.33 |
| TOTAL I | 1 948 741 288.28 | 4 789.53 | 1 948 746 077.81 | 2 630 398 880.76 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| • Achats revendus (2) marchandises | 42 983 384.00 | | 42 983 384.00 | 69 802 893.00 |
| • Achats consom. (2) mat. et fournil. | 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'EXPLOIT. (I - II) | | | (185 714 955.47) | 16 334 472.89 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| • Prod. titres de part. et titres immo. | 1 250 000.00 | | 1 250 000.00 | 36 342 121.08 |
| • Gains de change | 24 140 881.51 | | 24 140 881.51 | 1 264 191.71 |
| • Intérêts et autres prod. financiers | 11 953.56 | | 11 953.56 | 25 056 526.32 |
| • Reprises financ. - transf. charges | 84 650 603.07 | | 84 650 603.07 | |
| 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 | 19 792 182.03 |
| • 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 | 75 833 366.69 |
| 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 |

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

| NATURE | OPERATIONS | | TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
|---|------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| VIII RESULTAT COURANT (éprouvé) | | | (217 128 705.83) | 3 161 945.32 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| • Produits des cessions d'immo | 69 333.34 | | 69 333.34 | 472 412.56 |
| • Subventions d'équité | | | | |
| • Reprises sur subventions d'invest | 1 628 126.14 | | 1 628 126.14 | 923.74 |
| • Autres produits non courants | 14 495.96 | | 14 495.96 | 52 641 858.43 |
| • Reprises non cour. - transf. charges | 2 354 558.90 | | 2 354 558.90 | |
| TOTAL VIII | 4 066 514.34 | | 4 066 514.34 | 54 643 320.87 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | |
| • Val. nettes d'amort. immo. cédées | 164 059.51 | | 164 059.51 | 650 202.44 |
| • Subventions accordées | | | | |
| • Autres charges non courantes | 1 473 585.26 | | 1 473 585.26 | 697 250.61 |
| • Dot. non courantes amort. et prov. | | | | |
| TOTAL IX | 1 637 644.77 | | 1 637 644.77 | 1 347 453.05 |
| X RESULT. NON COURANT (VIII - IX) | | | 2 428 869.57 | 53 295 867.82 |
| XI RESULT. AVANT IMPOTS (VII - X) | | | (214 699 846.26) | 56 457 813.13 |
| XII IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | 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) | | | 2 062 866 030.29 | 2 747 705 040.74 |
| TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | | 2 285 770 562.56 | 2 703 518 816.60 |
| XVI (total des produits - total des charges) | | | (222 904 532.26) | 44 186 224.14 |

ATTESTATION



Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services



Siège Social : 58, Bd du 9 Avril - Palmer - Casablanca - Maroc
Tél. : +212 22 88 94 01/02 - Fax : +212 22 88 92 73
E-mail : ad.associates@wanadoo.net.ma

40, Boulevard Anfa Casablanca

Casablanca, le 16 mars 2010

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 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 31 décembre 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 983.349.581,57**, dont une perte nette de **MAD 222.904.532,26**, 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