# MAGHREB STEEL

# ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2026

## BILAN ACTIF

EXERCICE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

| ACTIF | | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT |
|---|---|---|---|---|
| | Brut | Amortis & provisions | Net | Net |
| **IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)** | **34.265.552,75** | **23.652.639,69** | **10.612.913,06** | **17.024.814,00** |
| . Frais préliminaires | | | | |
| . Charges à répartir sur plusieurs exercices | 34.265.552,75 | 23.652.639,69 | 10.612.913,06 | 17.024.814,00 |
| . Primes de remboursement des obligations | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)** | **28.715.441,88** | **23.581.092,07** | **5.134.349,81** | **7.216.541,40** |
| . Immobilisations en recherche et développement | 14.061.400,00 | 13.089.219,44 | 972.180,56 | 1.714.080,56 |
| . Brevets, marques, droits, et valeurs similaires | 14.289.012,88 | 10.491.872,63 | 3.797.140,25 | 5.137.431,84 |
| . Fonds commercial | | | | |
| . Autres immobilisations incorporelles | 365.029,00 | | 365.029,00 | 365.029,00 |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)** | **6.012.152.638,43** | **2.977.994.124,91** | **3.034.158.513,52** | **3.104.225.883,93** |
| . Terrains | | | | |
| . Constructions | 624.450.148,94 | 318.745.813,95 | 305.704.334,99 | 313.856.619,23 |
| . Installations techniques, matériel et outillage | 5.273.648.652,04 | 2.623.842.704,49 | 2.649.805.947,55 | 2.679.604.636,57 |
| . Matériel transport | 18.580.393,10 | 13.371.982,40 | 5.208.410,70 | 7.018.927,80 |
| . Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 31.512.120,51 | 22.033.624,07 | 9.478.496,44 | 10.039.968,92 |
| . Autres immobilisations corporelles | | | | |
| . Immobilisations corporelles en cours | 63.961.323,84 | | 63.961.323,84 | 93.705.731,61 |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)** | **87.154.908,10** | | **87.154.908,10** | **87.066.087,00** |
| . Prêt immobilisés | 633.710,97 | | 633.710,97 | 902.469,07 |
| . Autres créances financières | 80.691.597,13 | | 80.691.597,13 | 80.254.017,13 |
| . Titres de participation | 5.829.600,00 | | 5.829.600,00 | 5.829.600,00 |
| . Autres titres immobilisés | | | | |
| **ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)** | **12.883,25** | | **12.883,25** | **12.757,10** |
| . Diminution des créances immobilisées | | | | |
| . Augmentation des dettes financières | 12.883,25 | | 12.883,25 | 12.757,10 |
| **TOTAL I (A+B+C+D+E)** | **6.162.301.424,41** | **3.025.227.856,67** | **3.137.073.567,74** | **3.215.546.083,43** |
| **STOCKS (F)** | **2.173.525.714,65** | | **2.173.525.714,65** | **1.764.098.593,05** |
| . Marchandises | | | | |
| . Matières et fournitures consommables | 987.307.699,48 | | 987.307.699,48 | 794.145.108,04 |
| . Produits en cours | | | | |
| . Produits intermédiaires et produits résiduels | 839.561.646,75 | | 839.561.646,75 | 643.846.169,41 |
| . Produits finis | 346.656.368,42 | | 346.656.368,42 | 326.107.315,60 |
| **CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)** | **2.030.971.071,62** | **111.328.925,49** | **1.919.642.146,13** | **2.078.161.190,01** |
| . Fournis débiteurs, avances et acomptes | 74.758.779,96 | | 74.758.779,96 | 92.949.844,54 |
| . Clients et comptes rattachés | 1.665.930.290,63 | 111.328.925,49 | 1.554.601.365,14 | 1.852.735.379,45 |
| . Personnel | 512.123,71 | | 512.123,71 | 654.003,95 |
| . Etat | 279.201.329,35 | | 279.201.329,35 | 121.543.766,91 |
| . Comptes d'associés | | | | |
| . Autres débiteurs | 2.190.220,13 | | 2.190.220,13 | 2.190.220,13 |
| . Comptes de régularisation Actif | 8.378.327,84 | | 8.378.327,84 | 8.087.975,03 |
| **TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)** | | | | |
| **ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)** | | | | |
| (Eléments circulants) | **1.193.911,24** | | **1.193.911,24** | **449.578,83** |
| **TOTAL II (F+G+H+I)** | **4.205.690.697,51** | **111.328.925,49** | **4.094.361.772,02** | **3.842.709.361,89** |
| **TRESORERIE-ACTIF** | | | | |
| . Chèques et valeurs à encaisser | 523.915,22 | | 523.915,22 | 479.318,00 |
| . Banque.T.G et C.C.P | 2.039.869,58 | | 2.039.869,58 | 1.946.707,13 |
| . Caisse, Régies d'avances et accréditifs | 578.318,86 | | 578.318,86 | 218.910,61 |
| **TOTAL III** | **3.142.103,66** | | **3.142.103,66** | **2.644.935,74** |
| **TOTAL GENERAL I + II + III** | **10.371.134.225,58** | **3.136.556.782,16** | **7.234.577.443,42** | **7.060.900.381,06** |

## BILAN PASSIF

EXERCICE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

| PASSIF | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|---|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | | |
| . Capital social ou personnel (1) | | 500.000.000,00 | 500.000.000,00 |
| moins : actionnaires, Capital souscrit non appelé | | - | - |
| . Prime d'émission,De fusion,d'apport | | - | - |
| . Ecarts de réévaluation | | - | - |
| . Réserve légale | | 50.000.000,00 | 50.000.000,00 |
| . Autres réserves | | 165.128.952,35 | 165.128.952,35 |
| . Report à nouveau (2) | | 1.648.791.092,53 | 1.039.506.452,69 |
| . Résultats nets en instance d'affectation (2) | | | |
| . Résultat net de l'exercice (2) | | 315.243.860,30 | 609.284.639,84 |
| **Total des capitaux propres (A)** | | **2.679.163.905,18** | **2.363.920.044,88** |
| **CAPITAUX PROPRES ASSIMILES** | **(B)** | **32.322.026,78** | **34.822.026,62** |
| . Subventions d'investissement | | 32.322.026,78 | 34.822.026,62 |
| . Provisions réglementées | | - | - |
| **DETTES DE FINANCEMENT** | **(C)** | **1.201.217.963,76** | **1.446.823.478,68** |
| . Emprunts obligataires | | 388.327.415,18 | 447.327.415,18 |
| . Autres dettes de financement | | 812.890.548,58 | 999.496.063,50 |
| **PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES** | **(D)** | **12.883,25** | **12.757,21** |
| . Provisions pour risques | | 12.883,25 | 12.757,21 |
| . Provisions pour charges | | - | - |
| **ECARTS DU CONVERSION-PASSIF** | **(E)** | **461.626,74** | **10.797,59** |
| . Augmentation des créances immobilisées. | | - | - |
| . Diminution des dettes de financement | | 461.626,74 | 10.797,59 |
| **TOTAL I (A+B+C+D+E)** | | **3.913.178.405,71** | **3.845.589.104,98** |
| **DETTES DU PASSIF CIRCULANT** | **(F)** | **1.355.462.223,08** | **1.359.909.239,89** |
| . Fournisseurs et comptes rattachés | | 734.074.719,53 | 665.972.028,68 |
| . Client créditeurs, Avances et acomptes | | 20.848.293,76 | 52.281.928,83 |
| . Personnel | | 21.011.543,40 | 38.899.966,86 |
| . Organismes sociaux | | 10.853.991,11 | 9.348.407,25 |
| . Etat | | 516.606.461,51 | 547.130.110,15 |
| . Comptes d'associés | | - | - |
| . Autre créanciers | | 35.847.982,00 | 31.429.500,00 |
| . Comptes de régularisation-passif | | 16.219.231,77 | 14.847.298,12 |
| **AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | **(G)** | **5.187.964,24** | **4.443.631,83** |
| **ECARTS DU CONVERSION-PASSIF** | **(H)** | **1.697.296,36** | **864.084,83** |
| **TOTAL II (F+G+H)** | | **1.362.347.483,68** | **1.365.216.956,55** |
| **TRESORERIE-PASSIF** | | **1.959.051.554,03** | **1.850.094.319,53** |
| . Crédit d'escompte | | 976.823.081,89 | 1.118.078.549,09 |
| . Crédit de trésorerie | | 485.186.537,32 | 446.849.305,94 |
| . Banques | | 497.041.934,82 | 285.166.464,50 |
| **TOTAL III** | | **1.959.051.554,03** | **1.850.094.319,53** |
| **TOTAL GENERAL I+II+III** | | **7.234.577.443,42** | **7.060.900.381,06** |

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

EXERCICE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

| NATURE | OPERATIONS | | TOTAUX DE L'EXERCICE | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|---|---|---|---|---|
| | PROPRES A L'EXERCICE | CONCERNANT LES EXERCICES PRECED. | | |
| | 1 | 2 | 3=1+2 | 4 |
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | | |
| . Ventes de marchandises (en l'état) | 689.520,70 | | 689.520,70 | 1.333.631,76 |
| . Ventes de biens et de services produits | 3.077.237.428,40 | | 3.077.237.428,40 | 2.937.150.866,07 |
| **Chiffres d'affaires** | **3.077.926.949,10** | | **3.077.926.949,10** | **2.938.484.497,83** |
| . Variation de stocks de produit (±) (1) | 216.264.530,16 | | 216.264.530,16 | 34.445.992,53 |
| . Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 5.989.718,06 | | 5.989.718,06 | 4.022.433,05 |
| . Subventions d'exploitation | 430.504,83 | | 430.504,83 | 769.888,17 |
| . Autres produits d'exploitation | | | | |
| . Reprises d'exploitation, transferts de charges | | | | |
| **TOTAL I** | **3.300.611.702,15** | | **3.300.611.702,15** | **2.977.722.811,58** |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | | | |
| . Achats revendus (2) de marchandises | 513.034,34 | | 513.034,34 | 1.364.649,00 |
| . Achats consommés (2) de matières et fournitures | 2.291.692.890,43 | | 2.291.692.890,43 | 2.163.078.738,59 |
| . Autres charges externes | 100.486.764,00 | | 100.486.764,00 | 92.141.769,17 |
| . Impôts et taxes | 676.150,30 | | 676.150,30 | 628.586,00 |
| . Charges de personnel | 147.711.401,63 | | 147.711.401,63 | 124.011.111,87 |
| . Autres charges d' exploitation | 3.548.387,02 | | 3.548.387,02 | 2.741.935,52 |
| . Dotations d'exploitation | 108.788.895,78 | | 108.788.895,78 | 102.503.654,24 |
| **TOTAL II** | **2.653.417.523,50** | | **2.653.417.523,50** | **2.486.470.444,39** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | | | **647.194.178,65** | **491.252.367,19** |
| **PRODUITS FINANCIERS** | | | | |
| . Produits des titres de participation et autres titres immobilisé | 2.500.000,00 | | 2.500.000,00 | |
| . Gains de change | 4.395.773,07 | | 4.395.773,07 | 2.732.142,68 |
| . Intérêts et autres produits financiers | | | | |
| . Reprises financières, transferts de charges | 462.336,04 | | 462.336,04 | 428.133,21 |
| **TOTAL IV** | **7.358.109,11** | | **7.358.109,11** | **3.160.275,89** |
| **CHARGES FINANCIERES** | | | | |
| . Charges d'intérêts | 75.131.435,66 | | 75.131.435,66 | 81.880.025,57 |
| . Pertes de change | 7.935.090,39 | | 7.935.090,39 | 5.249.746,57 |
| . Autres charges financières | 9.037.823,16 | | 9.037.823,16 | 7.332.632,07 |
| . Dotations financières | 1.206.794,49 | | 1.206.794,49 | 439.450,21 |
| **TOTAL V** | **93.311.143,70** | | **93.311.143,70** | **94.901.854,42** |
| **RESULTAT FINANCIER (IV-V)** | | | **-85.953.034,59** | **-91.741.578,53** |
| **RESULTAT COURANT (III+VI)** | | | **561.241.144,06** | **399.510.788,66** |
| **PRODUITS NON COURANTS** | | | | |
| . Produits des cessions d'immobilisation | | | | |
| . Subvention d'équilibre | | | | |
| . Reprises sur subvention d'investissement | 2.499.999,84 | | 2.499.999,84 | 2.499.999,78 |
| . Autres produits non courants | 284,78 | | 284,78 | 939.425,29 |
| . Reprises non courantes; transferts de charges | | | | |
| **TOTAL VIII** | **2.500.284,62** | | **2.500.284,62** | **3.439.425,07** |
| **CHARGES NON COURANTES** | | | | |
| . Valeurs nettes d'amort. des immob. cédées | | | | 0,57 |
| . Subventions accordées | | | | |
| . Autres charges non courantes | 51.479.257,44 | | 51.479.257,44 | 20.141.138,73 |
| . Dotations non courantes aux amort. et aux provi. | | | | |
| **TOTAL IX** | **51.479.257,44** | | **51.479.257,44** | **20.141.139,30** |
| **RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)** | | | **-48.978.972,82** | **-16.701.714,23** |
| **RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)** | | | **512.262.171,24** | **382.809.074,43** |
| **IMPOT SUR LES RESULTATS** | **197.018.310,94** | | **197.018.310,94** | **136.744.585,31** |
| **RESULTAT NET (XI-XII)** | | | **315.243.860,30** | **246.064.489,12** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)** | | | **3.310.470.095,88** | **2.984.322.512,54** |
| **TOTAL DES CHARGES II+V+IX+XII)** | | | **2.995.226.235,58** | **2.738.258.023,42** |
| **RESULTAT NET** (total des produits-total des charges) | | | **315.243.860,30** | **246.064.489,12** |

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026

Fidaroc Grant Thornton
Fidaroc Grant Thornton
7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca, Maroc
Téléphone : + 212 5 22 54 48 00

forvis mazars
76, Boulevard Abdelmoumen
Résidence KOUTOUBIA, 7ème étage
Casablanca – Maroc
Téléphone : +212 5 22 42 34 24

**MAGHREB STEEL S.A**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 juin 2026**

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 **MAGHREB STEEL S.A**. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 2.711.485.931,96**, dont un bénéfice net de **MAD 315.243.860,30** relève de la responsabilité des organes de gestion de **MAGHREB STEEL S.A.**

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.

La société a reçu, en date du 02 juin 2026, un avis de vérification fiscale portant sur la TVA et l'impôt sur le revenu au titre de la période 2022 à 2025, la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et les revenus au titre de la période 2023 à 2026 et l'impôt sur les sociétés au titre de la période 2018 à 2025. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure d'évaluer l'incidence de ce contrôle sur les comptes intermédiaires de MAGHREB STEEL S.A. au 30 juin 2026.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe précédent, 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 **MAGHREB STEEL S.A** arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2026

**Les Commissaires aux Comptes**

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél. 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 25 86 70
**Faïçal MEKOUAR**
**Associé**

Forvis Mazars
76, Bd Abdelmoumen - Résidence Koutoubia - 7ème étage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 24
**Adnane LOUKILI**
**Associé**

MAGHREB STEEL

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDE AU 30 JUIN 2026

## BILAN ACTIF

| ACTIF | Exercice clos le 30/06/2026 | | | EXERCICE PRECEDENT 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|
| | BRUT | Amortissements et provisions | NET | |
| **Immo.EN NON VALEUR (A)** | - | - | - | - |
| . Frais préliminaires | - | - | - | - |
| . Charges à répartir sur plusieurs exercices | - | - | - | - |
| . Primes de remboursement des obligations | - | - | - | - |
| **Immo. INCORPORELLES (B)** | **28.877.640,88** | **23.743.291,07** | **5.134.349,81** | **7.216.541,40** |
| . Ecart d'acquisition | 162.199,00 | 162.199,00 | - | - |
| . Immobilisations en recherche et développement | 14.061.400,00 | 13.089.219,44 | 972.180,56 | 1.714.080,56 |
| . Brevets.marques.droits.et valeurs similaires | 14.289.012,88 | 10.491.872,63 | 3.797.140,25 | 5.137.431,84 |
| . Fonds commercial | - | - | - | - |
| . Autres immobilisations incorporelles | 365.029,00 | - | 365.029,00 | 365.029,00 |
| **Immo. CORPORELLES (C)** | **6.018.134.110,41** | **2.978.674.319,54** | **3.039.459.790,87** | **3.109.583.631,66** |
| . Terrain | 4.677.242,50 | - | 4.677.242,50 | 4.677.242,50 |
| . Constructions | 634.685.888,04 | 318.944.373,45 | 305.741.515,49 | 313.899.838,29 |
| . Installations techniques, matériel et outillage | 5.273.648.852,04 | 2.623.842.704,49 | 2.649.805.947,55 | 2.679.604.636,57 |
| . Matériel transport | 19.256.301,92 | 13.542.709,90 | 5.713.592,02 | 7.562.055,98 |
| . Mobilier,matériel de bureau et aménagts divers | 31.904.701,17 | 22.344.631,70 | 9.560.069,48 | 10.134.126,78 |
| . Autres immobilisations corporelles | - | - | - | - |
| . Immobilisations corporelles en cours | 63.961.323,84 | - | 63.961.323,84 | 93.705.731,61 |
| **Immo. FINANCIERES (D)** | **81.337.808,10** | **-** | **81.337.808,10** | **81.248.987,00** |
| . Prêts immobilisés | 633.710,97 | - | 633.710,97 | 982.469,87 |
| . Autres créances financières | 80.704.097,13 | - | 80.704.097,13 | 80.266.517,13 |
| . Titres de participation | - | - | - | - |
| . Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| **ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)** | **12.883,25** | **-** | **12.883,25** | **12.757,10** |
| . Diminution des créances immobilisées | - | - | - | - |
| . Augmentation des dettes financières | 12.883,25 | - | 12.883,25 | 12.757,10 |
| **TOTAL I (A+B+C+D+E)** | **6.128.362.442,64** | **3.002.417.610,61** | **3.125.944.832,03** | **3.198.061.917,16** |
| **STOCKS (F)** | **2.173.525.714,65** | **-** | **2.173.525.714,65** | **1.764.098.593,05** |
| . Marchandises | - | - | - | - |
| . Matières et fournitures consommables | 987.307.699,48 | - | 987.307.699,48 | 794.145.108,04 |
| . Produits en cours | - | - | - | - |
| . Produits intermédiaires et produits résiduels | 839.561.646,75 | - | 839.561.646,75 | 643.846.169,41 |
| . Produits finis | 346.656.368,42 | - | 346.656.368,42 | 326.107.315,60 |
| **CREANCES (G)** | **2.035.814.788,87** | **111.328.925,49** | **1.924.485.863,38** | **2.083.829.742,69** |
| . Fournis. débiteurs,avances et acomptes | 74.758.779,96 | - | 74.758.779,96 | 92.949.844,54 |
| . Clients et comptes rattachés | 1.666.788.202,99 | 111.328.925,49 | 1.555.459.277,50 | 1.852.930.919,42 |
| . Personnel | 587.123,71 | - | 587.123,71 | 654.003,95 |
| . Etat | 279.396.497,44 | - | 279.396.497,44 | 121.220.970,56 |
| . Etat Impôts différés | 3.714.519,57 | - | 3.714.519,57 | 5.788.436,76 |
| . Comptes d'associés | - | - | - | - |
| . Autres débiteurs | 2.190.220,13 | - | 2.190.220,13 | 2.190.220,13 |
| . Comptes de régularisation Actif | 8.379.445,08 | - | 8.379.445,08 | 8.095.347,34 |
| **TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)** | - | - | - | - |
| **ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)** | **1.193.911,24** | **-** | **1.193.911,24** | **450.806,24** |
| **TOTAL II (F+G+H+I)** | **4.210.534.414,76** | **111.328.925,49** | **4.099.205.489,27** | **3.848.379.141,98** |
| **TRESORERIE - ACTIF** | **5.517.543,74** | **-** | **5.517.543,74** | **16.035.001,28** |
| . Chèques et valeurs à encaisser | 523.915,22 | - | 523.915,22 | 479.318,00 |
| . Banque, T.G. et C.C.P. | 4.406.106,37 | - | 4.406.106,37 | 15.329.799,92 |
| . Caisse, Régies d'avances et accréditifs | 587.522,15 | - | 587.522,15 | 225.883,37 |
| **TOTAL III** | **5.517.543,74** | **-** | **5.517.543,74** | **16.035.001,28** |
| **TOTAL GENERAL (I+II+III)** | **10.344.414.401,13** | **3.113.746.536,10** | **7.230.667.865,04** | **7.062.476.060,42** |

## BILAN PASSIF

| PASSIF | Exercice clos le 30/06/2026 NET | EXERCICE PRECEDENT 31/12/2025 NET |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| . Capital social ou personnel (1) | 500.000.000,00 | 500.000.000,00 |
| . Actionnaires,capital souscrit non appelé | 0,00 | 0,00 |
| . Primes d'émission, de fusion, d'apport | 0,00 | 0,00 |
| . Ecarts de réévaluation | 0,00 | 0,00 |
| . Réserve légale | 51.527.991,77 | 51.351.838,28 |
| . Autres réserves | 165.128.952,35 | 165.128.952,35 |
| . Report à nouveau (2) | 1.649.664.549,49 | 1.021.826.976,62 |
| . Résultats nets en instance d'affectation (2) | 0,00 | 0,00 |
| . Résultat net de l'exercice (2)- part du groupe | 318.575.147,64 | 628.013.726,69 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)** | **2.684.896.641,25** | **2.366.321.493,95** |
| **INTERETS MINORITAIRES (A2)** | - | - |
| Minoritaires dans les reserves | - | 0,00 |
| Minoritaires dans le résultat | - | 0,00 |
| **CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)** | **2.684.896.641,25** | **2.366.321.493,95** |
| **CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)** | **32.322.026,78** | **34.822.026,62** |
| . Subventions d'investissement | 32.322.026,78 | 34.822.026,62 |
| . Provisions réglementées | - | - |
| **DETTES DE FINANCEMENT (C)** | **1.201.217.963,76** | **1.446.823.478,68** |
| . Emprunts obligataires | 388.327.415,18 | 447.327.415,18 |
| . Autres dettes de financement | 812.890.548,58 | 999.496.063,50 |
| **PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)** | **12.883,25** | **12.757,21** |
| . Provisions pour risques | 12.883,25 | 12.757,21 |
| . Provisions pour charges | - | 0,00 |
| **ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)** | **461.626,74** | **10.797,59** |
| . Augmentation des créances immobilisées | - | - |
| . Diminution des dettes de financement | 461.626,74 | 10.797,59 |
| **TOTAL I (A+B+C+D+E)** | **3.918.911.141,78** | **3.847.990.554,05** |
| | - | 0,00 |
| **DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)** | **1.345.818.451,40** | **1.359.082.242,78** |
| . Fournisseurs et comptes rattachés | 732.405.683,54 | 664.167.726,11 |
| . Clients créditeurs,avances et acomptes | 20.848.293,76 | 52.281.928,83 |
| . Personnel | 21.011.543,40 | 38.899.966,86 |
| . Organismes sociaux | 10.932.595,91 | 9.445.736,55 |
| . Etat | 517.303.121,03 | 548.010.086,31 |
| . Etat Impôts différés | - | - |
| . Comptes d'associés | 1.250.000,00 | - |
| . Autres créanciers | 25.847.982,00 | 31.429.500,00 |
| . Comptes de régularisation - Passif | 16.219.231,77 | 14.847.298,12 |
| **AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)** | **5.107.964,24** | **4.444.859,24** |
| **ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)** | **1.698.753,59** | **864.084,83** |
| **TOTAL II (F+G+H)** | **1.352.705.169,23** | **1.364.391.186,84** |
| | - | 0,00 |
| **TRESORERIE - PASSIF** | **1.959.051.554,03** | **1.850.094.319,53** |
| . Crédits d'escompte | 976.823.081,89 | 1.118.078.549,09 |
| . Crédits de trésorerie | 485.186.537,32 | 446.849.305,94 |
| . Banques de régularisation | 497.041.934,82 | 285.166.464,50 |
| **TOTAL III** | **1.959.051.554,03** | **1.850.094.319,53** |
| **TOTAL GENERAL (I+II+III)** | **7.230.667.865,04** | **7.062.476.060,42** |

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| | NATURE | Exercice clos le 30/06/2026 Propres à l'exercice 1 | les exercices précédents 2 | 1+2 | Exercice précédent 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| I | **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | | |
| | . **Ventes de marchandises (en l'état)** | 689.521 | - | 689.521 | 1.333.632 |
| | . Ventes de biens et services produits | 3.078.288.912 | - | 3.078.288.912 | 2.938.495.986 |
| | . **Chiffres d'affaires** | **3.078.978.433** | **-** | **3.078.978.433** | **2.939.829.617** |
| | . Variation de stocks de produits(±) (1) | 216.264.530 | - | 216.264.530 | 34.445.993 |
| | . Immo.pd. par l'ent. pour elle-même | 5.989.718 | - | 5.989.718 | 4.022.433 |
| | . Subventions d'exploitation | 430.505 | - | 430.505 | 769.888 |
| | . Autres produits d'exploitation | - | - | - | - |
| | . Reprises d'exploitations:transferts de charges | - | - | - | 225.000 |
| | **TOTAL I** | **3.301.663.186** | **-** | **3.301.663.186** | **2.979.292.931** |
| II | | - | - | - | - |
| | . Achats revendus(2)de marchandises | 513.034 | - | 513.034 | 1.364.649 |
| | . Achats consommés (2) de mat. et fournitures | 2.289.963.229 | - | 2.289.963.229 | 2.160.338.683 |
| | . Autres charges externes | 102.313.535 | - | 102.313.535 | 93.924.692 |
| | . Impôts et taxes | 729.664 | - | 729.664 | 697.032 |
| | . Charges de personnel | 148.750.388 | - | 148.750.388 | 125.059.126 |
| | . Autres charges d'exploitation | 3.548.387 | - | 3.548.387 | 2.741.936 |
| | . Dotations d'exploitation | 100.225.711 | - | 100.225.711 | 90.721.708 |
| | **TOTAL II** | **2.646.043.239** | **-** | **2.646.043.239** | **2.474.837.826** |
| III | **RESULTAT D'EXPLOITATION ( I-II)** | **655.619.947** | **-** | **655.619.947** | **504.455.105** |
| IV | **PRODUITS FINANCIERS** | - | - | - | - |
| | | - | - | - | - |
| | . Prod. titres de part. et titres immo. | - | - | - | - |
| | . Gains de change | 4.406.048 | - | 4.406.048 | 2.736.520 |
| | . Intérêts et autres produits financiers | - | - | - | 87.500 |
| | . Reprises financières:transferts de charges | 463.563 | - | 463.563 | 429.724 |
| | **TOTAL IV** | **4.869.612** | **-** | **4.869.612** | **3.253.744** |
| V | **CHARGES FINANCIERES** | - | - | - | - |
| | | - | - | - | - |
| | . Charges d'intérêts | 75.131.436 | - | 75.131.436 | 81.880.026 |
| | . Pertes de change | 7.940.739 | - | 7.940.739 | 5.261.899 |
| | . Autres charges financières | 9.037.823 | - | 9.037.823 | 7.332.632 |
| | . Dotations financières | 1.206.794 | - | 1.206.794 | 439.450 |
| | **TOTAL V** | **93.316.793** | **-** | **93.316.793** | **94.914.007** |
| VI | **RESULTAT FINANCIER ( IV-V)** | **- 88.447.181** | **-** | **- 88.447.181** | **- 91.660.264** |
| VII | **RESULTAT COURANT (III+VI)** | **567.172.766** | **-** | **567.172.766** | **412.794.842** |
| VIII | **PRODUITS NON COURANTS** | - | - | - | - |
| | . Produits des cessions d'immobilisation | - | - | - | - |
| | . Subvention d'équilibre | - | - | - | - |
| | . Reprises sur subventions d'invest. | 2.500.000 | - | 2.500.000 | 2.500.000 |
| | . Autres produits non courants | 6.836 | - | 6.836 | 939.425 |
| | . Reprises non courantes: transferts de charges | - | - | - | - |
| | **TOTAL VIII** | **2.506.836** | **-** | **2.506.836** | **3.439.425** |
| IX | **CHARGES NON COURANTES** | - | - | - | - |
| | . Valeurs nettes d'amort. immo. cédées | - | - | - | 1 |
| | . Subventions accordées | - | - | - | - |
| | . Autres charges non courantes | 51.598.891 | - | 51.598.891 | 20.205.316 |
| | . Dotations non courantes amort. et prov | - | - | - | - |
| | **TOTAL IX** | **51.598.891** | **-** | **51.598.891** | **20.205.316** |
| X | **RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)** | **- 49.092.056** | **-** | **- 49.092.056** | **- 16.765.891** |
| XI | **RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)** | **518.080.710** | **-** | **518.080.710** | **396.028.950** |
| XII | **IMPOTS SUR LES RESULTATS** | **199.505.563** | **-** | **199.505.563** | **140.178.602** |
| XIII | **RESULTAT NET des entreprises intégrées** | **318.575.148** | **-** | **318.575.148** | **255.850.348** |
| | | | | | - |
| | | | | | - |
| | Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence | | | | - |
| | Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | | | - |
| | | | | | - |
| | **Résultat net de l'ensemble consolidé** | **318.575.148** | **-** | **318.575.148** | **255.850.348** |
| | Résultat minoritaire | | | | - |
| | **Résultat net part du groupe** | **318.575.148** | **-** | **318.575.148** | **255.850.348** |

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Exercice du 01/01/2026 au 30/06/2026

| Société | Pourcentage de contrôle | Pourcentage d'intérêt | Méthode de consolidation |
|---|---|---|---|
| Maghreb Steel SA | | | Société consolidante |
| Atlas cit | 50% | 50% | Intégration proportionnelle |

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026

Fidaroc Grant Thornton

Fidaroc Grant Thornton
7, Boulevard Driss Slaoui
20100 Casablanca, Maroc
Téléphone : + 212 5 22 54 48 00

forvis mazars

76, Boulevard Abdelmoumen
Résidence KOUTOUBIA, 7ème étage
Casablanca – Maroc
Téléphone : +212 5 22 42 34 24

**GROUPE MAGHREB STEEL**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE**

**PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société **MAGHREB STEEL S.A** et ses filiales comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé et une selection des notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés consolidés totalisant **KMAD 2.717.219** dont un bénéfice net consolidé de **KMAD 318.575**.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé 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.

La société MAGHREB STEEL S.A a reçu, en date du 02 juin 2026, un avis de vérification fiscale portant sur la TVA et l'impôt sur le revenu au titre de la période 2022 à 2025, la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et les revenus au titre de la période 2023 à 2026 et l'impôt sur les sociétés au titre de la période 2018 à 2025. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure d'évaluer l'incidence de ce contrôle sur les comptes intermédiaires consolidés du Groupe MAGHREB STEEL au 30 juin 2026.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-jointe, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2026

**Les Commissaires aux Comptes**

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70
**Faical MEKOUAR**
**Associé**

Forvis Mazars
**Adnane LOUKILI**
**Associé**