



Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2009

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2009			EXERCICE PREC.
	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)	3 366 614,06	1 167 679,44	2 201 034,62	463 485,07
Ecart d'acquisition	162 189,28	32 439,85	129 759,43	145 979,35
Immobilisations en recherche et développement	2 263 266,63	1 117 427,15	1 145 839,49	317 905,72
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	943 148,15	17 712,45	925 435,70	0,00
Immo. CORPORELLES (C)	3 099 378 388,68	621 774 983,67	2 477 603 395,03	1 863 569 971,28
Terrein	7 128 291,50		7 128 291,50	4 847 217,00
Constructions	154 245 365,06	47 347 825,67	106 897 539,39	99 846 807,90
Installations techniques, matériel et outillage	830 877 142,17	562 799 533,19	268 077 608,98	376 865 887,78
Matériel transport	9 350 022,66	5 438 150,32	3 911 872,34	4 613 470,94
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	21 604 932,72	16 191 674,49	5 413 258,23	4 580 617,63
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	1 978 963 828,59		1 978 963 828,59	1 012 953 888,93
Immo. FINANCIÈRES (D)	5 891 850,94		5 891 850,94	3 269 003,67
Prêts immobilisés	116 070,14		116 070,14	145 881,57
Autres créances financières	5 424 980,90		5 424 980,90	2 963 122,00
Titres de participation				
Autres titres immobilisés	150 000,00		150 000,00	150 000,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	996 161,43		996 161,43	
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	606 161,43		606 161,43	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 109 134 226,73	922 942 563,11	2 486 191 663,61	1 587 232 459,89
BLOCKS (F)				
Marchandises	1 078 879 223,18		1 078 879 223,18	1 198 293 216,48
Matières et fournitures consommables	1 808 545,76		1 808 545,76	5 195 251,20
Produits en cours	606 902 410,13		606 902 410,13	852 745 508,16
Produits intermédiaires et produits résiduels	56 144 350,88		56 144 350,88	92 614 529,72
Produits finis	155 020 918,24		155 020 918,24	239 737 926,40
CRÉANCES (G)	929 196 226,66	1 108 784,01	620 412 442,65	666 104 797,38
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 406 454,69		1 406 454,69	12 054 365,08
Clients et comptes rattachés	608 372 666,21	1 106 784,01	607 265 882,20	511 576 466,87
Personnel	722 607,91		722 607,91	114 864,69
Etat	137 942 395,45		137 942 395,45	124 787 571,34
Etat Impôts différés	74 672 832,76		74 672 832,76	12 920 237,72
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	2 131 502,92		2 131 502,92	1 915 860,86
Comptes de régularisation Actif	3 939 599,06		3 939 599,06	1 741 360,79
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (I)	11 807 699,11		11 807 699,11	7 889 966,99
(Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	1 920 974 161,28	1 106 784,01	1 919 967 367,19	1 863 066 992,90
TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser	228 831 888,42		228 831 888,42	148 749 866,10
Banque, T.G. et C.C.P.	88 540 895,58		88 540 895,58	82 812 484,83
Caisse, Règles d'avances et crédits	131 242 409,40		131 242 409,40	65 832 769,99
	148 503,43		148 503,43	103 630,26
TOTAL III	229 931 888,42		229 931 888,42	148 749 866,10
TOTAL GENERAL (I+II+III)	5 280 848 186,35	624 849 347,13	4 836 998 839,23	3 619 048 517,79

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/09	
	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	
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Reserves consolidées	17 584 294,08	17 584 294,08
Autres réserves	167 711 508,30	123 626 284,17
Report à nouveau (2)	8 949 676,01	58 949 764,72
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2) - part du groupe	157 215 947,83	5 138 562,85
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A)	1 647 828 526,66	1 091 920 740,32
INTERETS MINORITAIRES (A2)	301 967,46	639 144,33
Minoritaires dans les réserves	672 981,89	590 151,56
Minoritaires dans le résultat	371 014,43	47 992,69
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (A)	1 647 831 806,02	1 092 859 924,89
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	5 644 839,12	7 172 885,26
Subventions d'investissement	5 644 839,12	7 172 885,26
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	902 372 679,78	900 009 952,71
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	902 372 679,78	900 009 952,71
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)	1 937 747 909,69	1 899 741 642,83
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	481 082 646,28	389 180 284,70
Fournisseurs et comptes rattachés	209 990 980,79	118 701 242,10
Clients créditeurs, avances et acomptes	28 296 211,45	6 015 080,17
Personnel	337 241,16	211 889,27
Organismes sociaux	9 525 256,60	6 130 135,32
Etat	78 792 849,67	112 613 634,46
Etat Impôts différés	1 438 697,00	1 902 100,60
Comptes d'associés	615 002,00	120 000,00
Autres créanciers	10 286 592,51	139 330 128,28
Comptes de régularisation - Passif	61 775 849,09	14 156 066,42
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	12 980 404,32	7 917 063,88
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	772 833,64	12 428 933,28
TOTAL II (F+G+H)	493 923 978,14	419 427 171,89
TRESORERIE - PASSIF		
Credits d'escompte	2 204 310 951,51	1 199 079 003,46
Credits de trésorerie	1 787 056,00	80 674 828,08
Banques de régularisation	1 614 069 195,54	1 020 434 593,75
	588 452 706,07	68 770 380,83
TOTAL III	2 204 310 951,51	1 199 079 893,46
TOTAL GENERAL (I+II+III)	4 836 998 839,23	3 619 048 517,79

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE 31/12/2009			EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	1+2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	46 225 064,52		46 225 064,52	421 080 507,10
Ventes de biens et services produits	1 582 873 896,88		1 582 873 896,88	2 282 349 219,62
Chiffres d'affaires	1 629 098 781,37		1 629 098 781,37	2 783 428 726,72
Variation de stocks de produits (1)	-173 780 242,68		(173 780 242,68)	92 242 589,97
Immo. par. par l'ent. pour elle-même	275 470 975,29		275 470 975,29	107 948 590,48
Subventions d'exploitation	647 436,33		647 436,33	930 015,04
Autres produits d'exploitation	0,00		0,00	
Reprises d'exploitations/transferts de charges	235 863 481,43		235 863 481,43	479 337,89
TOTAL I	1 987 140 411,58		1 987 140 411,58	2 905 930 278,16
II Achats et consommations				
Achats revendus (2) de marchandises	56 200 182,88	35 957,52	56 164 225,36	342 869 539,42
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	1 782 246 418,19	25 506,85	1 782 214 909,34	1 967 727 513,86
Autres charges externes	71 717 502,18	345 105,85	71 372 396,33	125 940 533,30
Impôts et taxes	1 453 559,50	9 781,00	1 443 778,50	1 844 906,05
Charges de personnel	182 667 897,88	89 037,13	182 819 860,55	131 310 690,19
Autres charges d'exploitation	0,00		0,00	
Dotations d'exploitation	91 078 334,75		91 078 334,75	320 859 626,78
TOTAL II	2 145 377 892,87	485 398,35	2 144 882 304,82	2 890 352 866,80
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(179 237 291,41)	(498 389,35)	(177 761 683,06)	14 677 469,89
IV PRODUITS FINANCIERS				
Ecart de change positif	122 287,94		122 287,94	112 280,32
Prod. titres de part. et titres immo.	0,00		0,00	0,00
Gains de change	24 507 434,10		24 507 434,10	41 861 928,73
Intérêts et autres produits financiers	128 691,08		128 691,08	318 718,34
Reprises financières/transferts de charges	84 850 671,92		84 850 671,92	25 080 095,25
TOTAL IV	148 264 992,97		148 264 992,97	67 173 018,64
V CHARGES FINANCIÈRES				
Ecart de change négatif	5 521,86		5 521,86	66,99
Charges d'intérêts	113 785 803,26		113 785 803,26	52 787 603,56
Pertes de change	15 808 829,33		15 808 829,33	22 466 104,42
Autres charges financières	0,00		0,00	
Dotations financières	12 803 880,54		12 803 880,54	7 888 988,98
TOTAL V	142 298 635,11		142 298 635,11	82 924 784,93
VI RESULTAT FINANCIER (I+IV-V)	(32 928 839,04)		(32 797 760,10)	(15 751 746,29)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	(211 157 318,448)		(211 549 643,158)	(1 074 385,7638)
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation	89 333,34		89 333,34	522 412,56
Subvention d'équilibre	0,00		0,00	
Reprises sur subventions d'invest.	1 826 126,14		1 826 126,14	1 828 126,14
Autres produits non courants	604 366,84	208 300,50	396 066,34	113 790,07
Reprises non courantes/transferts de charges	0,00		0,00	0,00
TOTAL VIII	2 391 826,32	208 300,50	2 600 126,82	2 264 329,77
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	119 089,51		119 089,51	651 448,98
Subventions accordées	0,00		0,00	0,00
Autres charges non courantes	1 478 903,45	474,73	1 478 428,72	731 829,49
Dotations non courantes amort. et prov	0,00		0,00	
TOTAL IX	1 598 092,96	474,73	1 598 567,69	1 383 078,47
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	793 733,36	207 825,77	999 559,13	881 251,30
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	(210 451 464)	207 928,77	(210 651 914)	(193 898)
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	52 469 871,24		52 469 871,24	4 861 294,54
XIII RESULTAT NET des entreprises intégrées	(157 970 593)		(157 670 742)	(5 674 350)
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			-14 219,93	-16 219,93
Résultat net de l'ensemble consolidé			(157 684 962)	(5 689 570)
Résultat minoritaire			371 014,43	47 992,69
Résultat net part du groupe			(157 215 948)	(5 138 563)

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

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R.)			
		Exercice	Exercice précédent
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	46 225 064,52	421 080 507,10
2	- Achats revendus de marchandises	56 194 225,16	342 869 539,42
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	-9 969 160,64	78 210 967,68
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 684 884 428,28	2 483 540 419,87
3	Ventes de biens et services produits	1 582 873 896,88	2 282 349 219,62
4	Variation stocks produits	-173 780 242,68	92 242 589,97
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	275 470 975,29	107 948 590,48
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	1 833 697 306,67	2 083 689 947,16
6	Achats consommés de matières et fournitures	1 782 214 909,34	1 967 727 513,86
7	Autres charges externes	71 372 396,33	125 940 533,30
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	-	

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		Exercice clos le :		31/12/2009	
MASSES	Exercice	Exercice précédent	Variations à l'		Montant fin d'exercice
			Emplois	Ressources	
1 Financement Permanent	1 837 747 809,58	1 899 741 542,53	0,00	38 006 267,05	0,00
2 Moins actif immobilisé	2 486 191 663,61	1 507 232 459,88	978 959 203,72	0,00	0,00
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	-648 443 854,03	382 809 062,84	940 952 936,87	0,00	0,00
4 Actif circulant	1 919 667 367,19	1 863 066 992,80	56 800 374,39	0,00	0,00
5 Moins passif circulant	493 923 978,14	419 427 171,80	0,00	74 496 806,34	0,00
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	1 425 743 389,05	1 443 639 621,00	0,00	17 696 431,94	0,00
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-1 874 367 243,06	-1 051 136 738,36	8,08	823 256 504,72	0,00

II EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOI	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)		39 118 937,77		38 118 937,77
+ Capacité d'autofinancement		-67 560 111,20		38 118 937,77
- Distributions de bénéfices		0,00		0,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		89 333,34		50 000,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles		89 333,34		50 000,00
+ Cessions d'immobilisations corporelles		0,00		0,00
+ Cessions d'immobilisations financières		0,00		0,00
+ Récupérations sur créances immobilisées		0,00		0,00
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		112 608 900,00		0,00
+ Augmentation du capital, apports		112 500 000,00		0,00
+ Subventions d'investissement		108 900,00		0,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		62 362 627,07		880 000 000,00
* Effet de variation du périmètre de consolidation		355 196,13		0,00
* Effet de variation du cours de change		4 341,69		0,00
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		636 168 937,77		636 168 937,77
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	1 068 684 323,68		503 884 098,50	
+ Acquisitions d'immobilisations incorp.	2 084 541,94		76 520,01	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 064 729 562,39		603 693 467,01	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	1 870 219,27		0,00	
+ Augmentation des créances immobil.			114 111,48	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			12 846,39	
* EMPLOIS EN NDN VALEURS (H)	0,00		0,00	
* Effets de variation du périmètre de consolidation (I)			142 872 136,63	
* Effets de variation des cours de change			614 054,03	
TOTAL EMPLOIS STABLES (E+F+G+H+I)	1 068 684 323,68	0,00	747 593 244,75	1 068 684 323,68
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B,F,G)	0,00	17 888 431,94	331 174 826,13	0,00
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		823 256 504,72	1 078 756 670,88	1 478 788 078,88
TOTAL GENERAL	1 068 684 323,68	1 068 684 323,68	1 078 756 670,88	1 878 788 078,88

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION				DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Produit de l'exercice pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais préliminaires	0,00							0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00							0,00
Primes de remboursement obligations	0,00							0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 284 012,12	2 094 541,94	0,00	0,00	0,00	0,00	3 378 554,06	
Ecart d'acquisition	162 199,23						162 199,23	
Immobilisation en recherche et développement	0,00						0,00	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 104 160,39	1 159 106,24					2 263 266,63	
Fonds commercial	0,00						0,00	
Autres immobilisations incorporelles	17 742,45	825 435,70					843 178,15	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 034 722 657,75	1 004 729 692,39	0,00	73 316 012,43	74 069,51	0,00	3 112 618 372,16	
Terrains	4 647 217,03	93 246,75					4 740 463,78	
Constructions	139 876 779,46	1 881 688,62		12 386 901,04			154 245 369,12	
Installat. Techniques matériel et outillage	849 228 199,63	22 307 659,00		58 541 263,64			930 077 142,17	
Matériel de transport	8 813 377,58	545 645,00					9 359 022,58	
Mobilier, matériel bureau et aménagements	19 103 328,30	2 501 604,42		0,00			21 604 932,72	
Autres immobilisations corporelles	0,00						0,00	
Immobilisations corporelles en cours	1 012 953 949,93	1 037 399 716,80		74 069,51			2 124 417 736,24	
TOTAL	2 036 005 659,67	1 006 614 104,33	0,00	73 316 012,43	74 069,51	0,00	3 112 618 372,16	

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION
Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

Référentiel comptable : Les comptes consolidés de MAGHREB STEEL sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité.

Périmètre de consolidation : Le périmètre de consolidation englobe les sociétés :

- ATLAS CIT MAROC : détenue à hauteur de 50% sur laquelle la société MAGHREB STEEL exerce un contrôle conjoint ;
- IMABRIQ (Ex IMAVER) : détenue à hauteur de 50% et sur laquelle la société exerce un contrôle conjoint ;
- MAGHREB STEEL EUROPE : détenue à hauteur de 55% (50% de MAGHREB STEEL et 10% de ATLAS CIT MAROC) et sur laquelle elle exerce un contrôle exclusif.

Méthodes de consolidation : Les sociétés consolidées de manière totale sont intégrées totalement.

Les sociétés consolidées de manière conjointe sont intégrées proportionnellement donc à hauteur de 50%.

Homogénéité des données de base : Les états financiers consolidés doivent être établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

De ce fait, les taux d'amortissement des immobilisations des sociétés du groupe sont rapprochés aux taux d'amortissement appliqués par la société mère.

Opérations réciproques : Les comptes réciproques résultant d'opérations internes sont annulés.

Provisions réglementées : Les provisions réglementées sont des « provisions ne correspondant pas à l'objet normal d'une provision et comptabilisées en application de dispositions légales ».

Ces provisions n'ont pas un caractère économique bien prononcé et sont dans les comptes individuels une entorse au principe de prééminence de la réalité financière sur l'apparence juridique. Aussi, elles doivent être éliminées.

Principes règles d'évaluation : - Ecart d'acquisition : les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs des entreprises acquises sont présentés sous la rubrique « Ecart d'acquisition » ; - Immobilisations corporelles : elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisations usuelles au Maroc. Ainsi les constructions sont amorties sur 20 ans, les installations techniques, matériel et outillages sur 10 ans, le matériel informatique sur 5 ans, le matériel de transport sur 5 ans et le matériel et mobilier de bureau, agencements et aménagements divers sur 10 ans.

Dividendes : Les dividendes de la filiale touchés par la société mère sont en fait des résultats d'exercices précédents qui doivent être considérés comme des réserves ; il est nécessaire de le voir à ce compte.

Les dividendes n'étant pas imposés (régime des sociétés mères et des filiales), il n'y a pas lieu généralement de tenir compte d'une fiscalité incidente.

Conversion de comptes établis en monnaie étrangère : Pour présenter le résultat et la situation financière d'une entité dont la monnaie fonctionnelle est autre que celle de la société mère, ses comptes doivent être convertis à la monnaie de présentation. Les Passifs : - Les actifs et passifs du bilan doivent être convertis au cours de clôture ; - Les produits et charges du compte de résultat doivent être convertis au cours de change moyen ; - Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

Comptabilité des comptes : Les données comptables ont été retraitées et présentées selon les mêmes normes.

Immobilisation en non valeur : Les frais constatés en immobilisation en non valeur ont été annulés et déduits des capitaux propres du groupe.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Maghreb Steel SA			Société consolidante
Maghreb Steel Europe	55%	55%	Intégration globale
IMABRIQ	50%	50%	Intégration proportionnelle
Atlas cit	50%	50%	Intégration proportionnelle

TABLEAU DES PROVISIONS

Nature	Montant début d'exercice	Dotations		Reprises		Var cours de change	Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	d'exploitation	financières		
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé							0,00
2 Provisions réglementées			696 181,43				696 181,43
3 Provisions durables pour risques et charges							0,00
SOUS TOTAL (A)	0,00	0,00	696 181,43	0,00	0,00	0,00	696 181,43
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	234 755 723,26			235 058 765,74		10 843,49	1 108 781,01
5 Autres provisions pour risques et charges	7 817 853,85	180 705,21	11 907 099,11	148 866,00	7 668 086,96		12 088 404,32
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							0,00
SOUS TOTAL (B)	244 873 577,11	180 705,21	11 807 899,11	235 058 832,74	7 668 086,96	10 843,49	12 198 185,33
TOTAL (A+B)	244 873 577,11	180 705,21	12 603 880,54	235 058 832,74	7 668 086,96	10 843,49	12 891 366,76

TABLEAU DES DETTES

DETTES	ANALYSE PAR ECHÉANCE				AUTRES ANALYSES		
	TOTAL	MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOURS	LIÉES À DES ENTREPRISES LIÉES	LIÉES À DES ENTREPRISES LIÉES	LIÉES À DES ENTREPRISES LIÉES
DETTES DE FINANCEMENT	882 372 578,78	461 570 632,32	20 884 779,56	70 942 232,32			18 718,41
* Emprunts obligataires							
* Autres dettes de financement	882 372 578,78	461 570 632,32	20 884 779,56	70 942 232,32			18 718,41
DU PASSIF CIRCULANT	479 623 973,28	479 623 973,28		201 243 713,10	72 792 045,67	6 943 767,35	23 762 104,38
* Fournisseurs et comptes rattachés	299 998 980,79		299 998 980,79		180 801 908,78	8 943 767,35	23 762 104,38
* Clients créditeurs, avances et acomptes	28 288 211,45		28 288 211,45		20 441 844,32		
* Personnel	337 241,10		337 241,10				
* Organismes sociaux	9 928 206,60		9 928 206,60				
* Etat	78 792 849,47		78 792 849,47				
* Comptes d'associés	918 002,80		918 002,80				78 792 849,47
* Autres créanciers	16 288 862,61		16 288 862,61				
* Comptes de régularisation - Passif	51 775 949,09		51 775 949,09				

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	ANALYSE PAR ECHÉANCE				AUTRES ANALYSES		
	TOTAL	MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOURS	LIÉES À DES ENTREPRISES LIÉES	LIÉES À DES ENTREPRISES LIÉES	LIÉES À DES ENTREPRISES LIÉES
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	5 541 800,64		5 541 800,64				
* Prêts immobilisés	118 012,14		118 012,14				
* Autres créances financières	5 423 788,50		5 423 788,50				
DE L'ACTIF CIRCULANT	744 933 206,24	744 933 206,24		375 261 256,74	137 942 396,45	17 447 453,81	119 011 214,70
* Fournisseurs débiteurs	1 408 454,69		1 408 454,69		789 743,20		
* Clients et comptes rattachés	608 372 666,21		608 372 666,21		276 633 232,51	17 447 453,81	119 011 214,70
* Personnel	722 807,91		722 807,91				
* Etat	137 942 396,46		137 942 396,46				137 942 396,45
* Comptes d'associés							
* Autres débiteurs	2 131 602,82		2 131 602,82				
* Comptes de régularisation actif	3 939 669,06		3 939 669,06				

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début d'exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur exercice		Cumul fin d'exercice
			31/12/09	31/12/08	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS					
* Frais préliminaires					
* Charges à répartir sur plusieurs exercices					
* Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	820 587,05	346 992,40			1 167 579,45
* Ecart d'acquisition	16 219,93	16 219,93			32 439,85
* Immobilisation en recherche et développement					0,00
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	786 654,67	330 772,48			1 117 427,15
* Fonds commercial					0,00
* Autres immobilisations incorporelles	12 712,45				12 712,45
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	533 212 916,47	90 562 067,20			623 774 983,67
* Terrains					0,00
* Constructions	40 127 967,41	7 219 656,26			47 347 623,67
* Installations techniques, matériel de sonorisation et outillage	472 362 531,77	80 437 901,43			552 799 533,19
* Matériel de transport	4 199 906,63	1 236 243,70			5 436 150,33
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	14 622 510,67	1 669 163,82			16 291 674,49
* Agencement et Autres immobilisations corporelles					0,00
* Immobilisations corporelles en cours					0,00

DETAIL DES IMPOTS DIFFERES

IMPOT DIFFERE PASSIF	Montant		Opération	
	Montant	Filiale	Opération	
	1 402 942,00	MAGHREB STEEL	Impôt différé passif sur annulation des amortissements dérogatoires	
	24 925,00	ATLAS CIT	Impôt différé passif sur homogénéisation des taux d'amortissement	
	10 800,00	MAGHREB STEEL	Impôt différé passif sur annulation des résultats de cession interne	
IMPOT DIFFERE ACTIF				