



## SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 31 DÉCEMBRE 2011

## BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2011			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	NET
<b>Immo. EN NON VALEUR (A)</b>				
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
. Primes de remboursement des obligations				
<b>Immo. INCORPORELLES (B)</b>	4 680 266.76	2 488 313.77	2 191 953.00	2 514 095.58
Ecart d'acquisition	162 199.29	64 879.72	97 319.57	113 539.50
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 415 467.48	2 423 434.05	1 992 033.43	727 120.38
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	102 600.00		102 600.00	1 673 435.70
<b>Immo. CORPORELLES (C)</b>	5 577 109 386.59	423 787 733.09	5 153 321 653.50	4 245 347 525.06
. Terrain	7 128 291.50		7 128 291.50	7 128 291.50
. Constructions	237 154 784.70	40 215 324.38	196 939 460.33	200 487 835.03
. Installations techniques, matériel et outillage	2 304 682 157.30	365 654 974.11	1 939 027 183.19	1 765 044 623.02
. Matériel transport	12 262 033.13	7 983 690.12	4 278 343.02	3 626 373.77
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	18 203 167.14	9 927 754.45	8 275 412.69	7 843 411.26
. Autres immobilisations corporelles	59 900.00	5 990.04	53 909.96	11 460.93
. Immobilisations corporelles en cours	2 997 619 048.82		2 997 619 048.82	2 261 205 529.55
<b>Immo. FINANCIERES (D)</b>	27 103 602.30	512 072.10	26 591 530.20	7 080 689.97
. Prêts immobilisés	34 000.00		34 000.00	2 531.72
. Autres créances financières	26 504 569.50		26 504 569.50	7 078 158.25
. Titres de participation	585 032.80	512 072.10	52 960.70	
. Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	3 048 891.88		3 048 891.88	2 266 676.47
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières	3 048 891.88		3 048 891.88	2 266 676.47
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	5 611 942 147.53	426 788 118.95	5 185 154 028.58	4 257 208 987.07
<b>STOCKS (F)</b>	1 920 505 010.40		1 920 505 010.40	1 217 042 007.33
. Marchandises	2 555 768.32		2 555 768.32	1 556 546.79
. Matières et fournitures consommables	787 878 402.41		787 878 402.41	801 602 704.44
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	743 054 911.88		743 054 911.88	222 619 206.32
. Produits finis	387 015 927.79		387 015 927.79	191 263 549.78
<b>CREANCES (G)</b>	1 201 047 406.92	6 759 514.05	1 194 287 892.87	1 049 884 134.21
. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 348 429.95		1 348 429.95	5 640 590.68
. Clients et comptes rattachés	574 941 284.64	6 759 514.05	568 181 770.59	498 164 243.16
. Personnel	79 391.50		79 391.50	854 266.30
. Etat	497 689 656.06		497 689 656.06	468 513 564.37
. Etat Impôts différés	123 788 786.26		123 788 786.26	66 378 289.07
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	2 088 097.73		2 088 097.73	9 156 964.20
. Comptes de régularisation Actif	1 111 760.80		1 111 760.80	1 176 216.43
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>			0.00	6 000 000.00
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b> (Eléments circulants)	14 611 863.72		14 611 863.72	351 289.83
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	3 136 164 281.03	6 759 514.05	3 129 404 766.98	2 273 277 431.37
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	107 595 213.09		107 595 213.09	103 177 499.82
. Chèques et valeurs à encaisser	99 240 812.04		99 240 812.04	84 615 407.73
. Banque, T.G. et C.C.P.	8 201 236.21		8 201 236.21	18 405 792.68
. Caisse, Régies d'avances et accréditifs	153 164.84		153 164.84	156 299.41
<b>TOTAL III</b>	107 595 213.09		107 595 213.09	103 177 499.82
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	8 855 701 641.65	433 547 633.00	8 422 154 008.65	6 633 663 918.26

## BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2011		EXERCICE PRECEDENT
	NET	NET	NET
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
. Capital social ou personnel (1)	1 800 000 000.00		1 800 000 000.00
. Actionnaires, capital souscrit non appelé			
. Primes d'émission, de fusion, d'apport			
. Ecart de réévaluation			
. Réserves consolidées	17 925 980.59		17 821 068.91
. Autres réserves	168 173 952.35		168 311 958.30
. Report à nouveau (2)	172 291 014.17		160 342 754.89
. Résultats nets en instance d'affectation (2)			
. Résultat net de l'exercice (2)- part du groupe	114 059 408.80		9 845 652.47
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)</b>	1 699 749 509.96		1 815 944 619.85
<b>INTERETS MINORITAIRES (A2)</b>			35 712.92
. Minoritaires dans les réserves			246 932.80
. Minoritaires dans le résultat			211 219.87
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)</b>	1 699 749 509.96		1 815 980 332.77
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	2 288 395.30		3 916 412.98
. Subventions d'investissement	2 288 395.30		3 916 412.98
. Provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	2 805 890 302.47		2 248 596 130.48
. Emprunts obligataires			
. Autres dettes de financement	2 805 890 302.47		2 248 596 130.48
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	3 048 891.88		2 266 676.47
. Provisions pour risques	3 048 891.88		2 266 676.47
. Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	753 636.92		2 450 681.99
. Augmentation des créances immobilisées			
. Diminution des dettes de financement	753 636.92		2 450 681.99
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	4 511 730 736.53		4 073 210 234.69
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	1 116 647 712.66		743 177 724.55
. Fournisseurs et comptes rattachés	641 164 525.83		576 720 270.07
. Clients créditeurs, avances et acomptes	12 122 404.18		16 260 077.87
. Personnel	638 826.72		407 117.94
. Organismes sociaux	9 995 884.50		9 482 666.74
. Etat	109 571 054.60		103 114 178.48
. Etat Impôts différés			8 636.71
. Comptes d'associés	615 002.00		615 002.00
. Autres créanciers	11 782 872.58		4 908 580.75
. Comptes de régularisation - Passif	330 757 142.26		31 661 194.00
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	14 681 883.76		387 036.04
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	226 372.11		526 895.54
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	1 131 555 968.53		744 091 656.13
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	2 778 867 303.59		1 816 362 027.44
. Crédits d'escompte			
. Crédits de trésorerie	1 781 914 032.57		880 836 200.33
. Banques de régularisation	996 953 271.02		935 525 827.11
<b>TOTAL III</b>	2 778 867 303.59		1 816 362 027.44
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	8 422 154 008.65		6 633 663 918.26

(1) Capital personnel débiteur  
(2) Bénéficiaire(+), Déficit(-)

## COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)

NATURE	EXERCICE 31/12/2011			EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	1+2	
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
. Ventes de marchandises (en l'état)	11 695 933.99		11 695 933.99	117 459 184.85
. Ventes de biens et services produits	2 597 738 425.46		2 597 738 425.46	1 865 952 026.00
. Chiffres d'affaires	2 609 434 359.45		2 609 434 359.45	1 983 411 810.85
. Variation de stocks de produits (1)	717 105 932.32		717 105 932.32	202 717 488.89
. Immo. pd par l'ent. pour elle-même	260 184 116.16		260 184 116.16	380 534 835.77
. Subventions d'exploitation	625 768.32		625 768.32	638 005.22
. Autres produits d'exploitation	36 637 334.46		36 637 334.46	1 308 202.86
. Reprises d'exploitations, transferts de charges				16 394 955.21
<b>TOTAL I</b>	3 623 987 510.70		3 623 987 510.70	2 585 003 298.79
<b>II</b>				
. Achats revendus (2) de marchandises	10 957 375.85		10 957 375.85	90 155 083.30
. Achats consommés (2) de mat. et fournitures	3 140 612 884.59	129 746.92	3 140 742 631.51	1 943 247 144.23
. Autres charges externes	117 157 988.46	206 678.81	117 364 667.27	117 254 253.89
. Impôts et taxes	1 420 611.64	2 205 972.64	3 626 584.28	10 623 244.42
. Charges de personnel	231 755 635.12	129 394.00	231 885 029.12	209 590 184.91
. Autres charges d'exploitation				
. Dotations d'exploitation	188 407 151.91		188 407 151.91	148 161 563.32
<b>TOTAL II</b>	3 690 311 647.56	1 251 180.73	3 691 562 828.29	2 519 031 474.06
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	66 324 136.86	1 251 180.73	67 575 317.59	65 971 824.73
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
. Ecart de change négatif				113 356.46
. Prod. titres de part. et titres immo.	2 500 000.00		2 500 000.00	1 500 000.00
. Gains de change	31 405 365.09		31 405 365.09	30 099 209.05
. Intérêts et autres produits financiers	890 838.54		890 838.54	132 477.77
. Reprises financières, transferts de charges	155 678 660.54		155 678 660.54	105 040 674.87
<b>TOTAL IV</b>	190 464 864.17		190 464 864.17	136 885 718.14
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
. Ecart de change négatif				668.96
. Charges d'intérêts	227 560 365.82		227 560 365.82	140 683 398.22
. Pertes de change	31 466 804.58		31 466 804.58	59 299 810.20
. Autres charges financières	1 082 600.64		1 082 600.64	
. Dotations financières	18 172 827.70		18 172 827.70	2 617 966.30
<b>TOTAL V</b>	278 282 598.73		278 282 598.73	202 601 843.68
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	87 817 734.56		87 817 734.56	65 716 125.53
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	154 141 871.42	1 251 180.73	155 393 052.15	255 699.20
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
. Produits des cessions d'immobilisation				220 000.00
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subventions d'invest.	1 628 017.68		1 628 017.68	1 628 126.14
. Autres produits non courants	954 421.26	1 485 697.66	2 440 118.91	1 002 477.18
. Reprises non courantes: transferts de charges				485 247.50
<b>TOTAL VIII</b>	2 582 438.94	1 485 697.66	4 068 136.59	3 335 850.82
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	731 767.57		731 767.57	181 739.67
. Subventions accordées	4 528 447.26	5 247.43	4 533 694.69	1 687 447.71
. Autres charges non courantes				
. Dotations non courantes amort. et prov.				
<b>TOTAL IX</b>	5 260 214.83	5 247.43	5 265 462.26	1 869 187.38
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	2 677 775.90	1 480 450.23	1 197 325.67	1 466 663.44
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	156 819 647.31	229 269.50	156 990 377.82	1 722 362.64
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	42 547 188.94		42 547 188.94	11 763 015.05
<b>XIII RESULTAT NET des entreprises intégrées</b>	114 272 458.37	229 269.50	114 043 188.88	10 040 652.41

Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		16 219.93	16 219.93
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		114 059 408.80	10 056 872.34
<b>Résultat minoritaire</b>			211 219.87
<b>Résultat net part du groupe</b>		114 059 408.80	9 845 652.47

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

La société Maghreb Steel Europe était consolidée à hauteur de 55% au cours de l'exercice 2010. Le groupe compte se désengager de cette participation et par conséquent cette filiale n'a pas été consolidée en 2011.

## ATTESTATION



Accounting & Auditing, Management  
Consulting, Tax & Advisory Services



Siège Social : 59, Bd du 9 Avril - Palmer - Casablanca