



EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020			
Société	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Maghreb Steel SA			Société consolidante
Atlas cit		50%	50% Intégration proportionnelle

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2020			EXERCICE PRECEDENT 31/12/2019
	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)	6 352 789,14	5 848 216,68	504 572,46	559 604,34
Ecart d'acquisition	162 199,29			
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	6 069 060,85	5 686 017,39	383 043,46	438 075,34
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	121 529,00		121 529,00	121 529,00
Immo. CORPORELLES (C)	6 337 371 046,49	2 679 012 750,63	3 658 358 295,86	3 835 153 304,85
. Terrain	7 158 102,50		7 158 102,50	7 158 102,50
. Constructions	639 313 816,37	268 154 365,85	371 159 450,51	392 829 023,41
. Installations techniques, matériel et outillage	5 643 186 552,27	2 375 663 426,43	3 267 523 125,84	3 423 824 868,31
. Matériel transport	9 930 537,19	9 675 157,00	255 380,19	107 141,75
. Mobilier, matériel de bureau et aménagés divers	30 579 526,36	25 519 801,34	5 059 725,02	5 129 359,35
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	7 202 511,81		7 202 511,81	6 104 809,54
Immo. FINANCIERES (D)	104 826 210,77		104 826 210,77	68 225 584,84
. Prêts immobilisés				
. Autres créances financières	97 801 739,84		97 801 739,84	62 801 739,84
. Titres de participation	7 024 470,93		7 024 470,93	5 423 845,00
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				18 800,00
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				18 800,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 448 550 046,40	2 684 860 967,31	3 763 689 079,08	3 903 957 294,03
STOCKS (F)	1 058 245 991,37		1 058 245 991,37	1 341 997 125,23
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	395 597 387,62		395 597 387,62	512 179 072,93
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	372 695 310,84		372 695 310,84	481 929 311,77
. Produits finis	289 953 292,91		289 953 292,91	347 888 740,53
CREANCES (G)	1 561 113 336,60	66 462 247,26	1 494 651 089,34	1 579 920 436,80
. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	6 059 756,53		6 059 756,53	9 590 590,81
. Clients et comptes rattachés	1 365 491 295,10	66 462 247,26	1 299 029 047,83	1 378 025 152,23
. Personnel	313 159,48		313 159,48	17 637,97
. Etat	137 484 690,35		137 484 690,35	140 433 230,65
. Etat Impôts différés	38 416 141,21		38 416 141,21	38 305 908,66
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	2 997 038,56		2 997 038,56	1 059 282,56
. Comptes de régularisation Actif	10 351 255,38		10 351 255,38	12 488 633,92
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	1 076 942,67		1 076 942,67	960 599,61
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 620 436 270,64	66 462 247,26	2 553 974 023,38	2 922 878 161,64
TRESORERIE - ACTIE	19 681 718,56		19 681 718,56	5 493 537,50
. Chèques et valeurs à encaisser	17 408 216,84		17 408 216,84	1 551 914,50
. Banque, T.G. et C.C.P.	2 062 272,01		2 062 272,01	3 822 168,76
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	211 229,71		211 229,71	119 454,24
TOTAL III	19 681 718,56		19 681 718,56	5 493 537,50
TOTAL GENERAL (I+II+III)	9 088 668 035,60	2 751 323 214,58	6 337 344 821,10	6 832 328 993,16

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2020		EXERCICE PRECEDENT 31/12/2019
	NET	NET	NET
CAPITAUX PROPRES			
. Capital social ou personnel (1)	500 000 000,00		500 000 000,00
. Actionnaires, capital souscrit non appelé			
. Primes d'émission, de fusion, d'apport			
. Ecarts de réévaluation	18 010 301,47		18 003 671,40
. Réserves consolidées	168 173 952,35		168 173 952,35
. Autres réserves	(1 448 718 291,50)		(1 155 331 029,88)
. Report à nouveau (2)			
. Résultats nets en instance d'affectation (2)			
. Résultat net de l'exercice (2) - part du groupe	(172 786 609,71)		(293 380 631,53)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	935 320 647,39		762 534 037,66
INTERETS MINORITAIRES (A2)			
Minoritaires dans les réserves			
Minoritaires dans le résultat			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	935 320 647,39		762 534 037,66
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	59 822 026,18		64 822 026,18
. Subventions d'investissement	59 822 026,18		64 822 026,18
. Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 807 149 424,13		4 793 321 249,27
. Emprunts obligataires	893 000 000,00		893 000 000,00
. Autres dettes de financement	3 914 149 424,13		3 900 321 249,27
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			18 800,00
. Provisions pour risques			18 800,00
. Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	75 511,41		153 476,38
. Augmentation des créances immobilisées			
. Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 931 726 314,33		4 095 781 514,17
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	872 563 378,00		989 899 981,45
. Fournisseurs et comptes rattachés	577 608 729,03		666 679 266,55
. Clients créditeurs, avances et acomptes	19 317 976,14		6 864 651,98
. Personnel	4 380 815,52		1 101 381,64
. Organismes sociaux	5 649 553,27		6 376 615,64
. Etat	193 658 676,70		223 590 007,89
. Etat Impôts différés			
. Comptes d'associés	1 800 000,00		1 800 000,00
. Autres créanciers			
. Comptes de régularisation - Passif	70 247 626,35		83 488 057,76
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	21 365 488,64		21 248 815,53
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	457 968,00		105 559,18
TOTAL II (F+G+H)	894 386 834,64		1 011 254 356,16
TRESORERIE - PASSIF	1 511 231 672,13		1 725 293 122,84
. Crédits d'escompte	710 475 267,02		938 114 276,87
. Crédits de trésorerie	292 326 241,59		235 529 923,00
. Banques de régularisation	508 430 163,52		551 648 922,97
TOTAL III	1 511 231 672,13		1 725 293 122,84
TOTAL GENERAL (I+II+III)	6 337 344 821,10		6 832 328 993,16

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	EXERCICE 31/12/2020			EXERCICE PRECEDENT 31/12/2019
	Propres à l'exercice 1,00	les exercices précédents 2,00	1+2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises (en l'état)				
. Ventes de biens et services produits				
. Chiffres d'affaires	2 799 328 228,02		2 799 328 228,02	2 987 114 620,57
. Variation de stocks de produits(+) (1)	(167 169 448,54)		(167 169 448,54)	215 956 296,30
. Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	6 990 992,34		6 990 992,34	6 474 387,00
. Subventions d'exploitation	1 068 141,67		1 068 141,67	293 475,71
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitations/transferts de charges				513 745,58
TOTAL I	2 640 217 913,49		2 640 217 913,49	3 210 352 527,16
II				
. Achats revendus(2)de marchandises	(0,00)	(0,00)	(0,00)	41 485 706,28
. Achats consommés (2) de mat. et fournitures	2 149 675 693,95		2 149 675 693,95	2 820 252 962,95
. Autres charges externes	129 534 822,03		129 534 822,03	139 401 196,58
. Impôts et taxes	2 822 110,66		2 822 110,66	2 746 706,17
. Charges de personnel	168 126 937,36		168 126 937,36	156 256 354,34
. Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00
. Dotations d'exploitation	212 191 854,87		212 191 854,87	220 240 134,03
TOTAL II	2 662 751 418,87		2 662 751 418,87	3 380 783 059,45
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(22 533 505,38)		(22 533 505,38)	(170 430 532,30)
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Ecart de change positif				
. Prod. titres de part. et titres immo.				
. Gains de change	7 951 416,79		7 951 416,79	5 218 767,12
. Intérêts et autres produits financiers				
. Reprises financières/transferts de charges	936 637,59		936 637,59	755 710,75
TOTAL IV	8 888 054,38		8 888 054,38	5 974 477,87
V CHARGES FINANCIERES				
. Ecart de change négatif				
. Charges d'intérêts	155 676 008,39		155 676 008,39	129 404 010,18
. Pertes de change	9 855 500,62		9 855 500,62	5 561 097,42
. Autres charges financières	2 017 449,84		2 017 449,84	
. Dotations financières	1 034 510,70		1 034 510,70	979 399,61
TOTAL V	168 583 469,55		168 583 469,55	135 944 507,20
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(159 695 415,17)		(159 695 415,17)	(129 970 029,34)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	(182 228 920,55)		(182 228 920,55)	(300 400 561,63)
VIII PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation	17 059 449,98		17 059 449,98	20 122 172,57
. Subvention d'équilibre	5 000 000,00		5 000 000,00	5 000 000,00
. Reprises sur subventions d'invest.	2 294 863,21	7 166,74	2 302 029,95	3 241 297,36
. Autres produits non courants				
. Reprises non courantes: transferts de charges				2 153 613,81
TOTAL VIII	24 354 313,19	7 166,74	24 361 479,93	30 517 083,74
IX CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées				
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	969 116,64		969 116,64	6 479 999,19
. Dotations non courantes amort. et prov				
TOTAL IX	969 116,64		969 116,64	6 479 999,19
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	23 385 196,55	7 166,74	23 392 363,29	24 037 084,55
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)	(158 843 723,99)	7 166,74	(158 836 557,26)	(276 363 477,08)
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	13 950 052,45		13 950 052,45	17 017 154,45
XIII RESULTAT NET des entreprises intégrées	(172 793 776,45)	7 166,74	(172 786 609,71)	(293 380 631,53)

Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Resultat net de l'ensemble consolidé		(172 786 609,71)	(293 380 631,53)
Resultat minoritaire			
Resultat net part du groupe		(172 786 609,71)	(293 380 631,53)

ATTESTATION

AD Associés

KPMG

AD ASSOCIES SARL
23, Rue Lortie - Quartier Oasis
20410 Casablanca - Maroc
Tél : +212 539 25 33 04 / 15
Fax : +212 539 25 33 04
ICE : 05 15 29 16 40 00 01

Fouad AKESBI
Associé - Gérant

Mostafa FRAHA
Associé

Casablanca, le 29 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

AD Associés

KPMG

23, Rue Lortie - Quartier Oasis
20410 Casablanca - Maroc
Tél : +212 539 25 33 04 / 15
Fax : +212 539 25 33 04
ICE : 05 15 29 16 40 00 01

Fouad AKESBI
Associé - Gérant

Mostafa FRAHA
Associé

rapport des Auditeurs Indépendants
Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020
Audit des états financiers consolidés

Opinion avec réserve
Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société MAGHREB STEEL et ses filiales (Groupe MAGHREB STEEL), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés négatifs de KMAD (935.321) dont une perte nette consolidée de KMAD (172.787). Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration en date du 29 mars 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

A notre avis, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite dans la section « Incertitude relative à la continuité d'exploitation », les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du groupe MAGHREB STEEL constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2020, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des Informations Complémentaires.

Fondement de l'opinion avec réserve
Le fondement de notre opinion avec réserve est récapitulé dans le paragraphe « Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation »