

# RAPPORT FINANCIER

PREMIER SEMESTRE - 2022

## 1. EBITDA

---

- L'EBITDA au premier semestre de l'année 2022 est de **MDH 696** contre **MDH 421** au premier semestre 2021 et **MDH 728** au Budget ;
- La hausse de l'Ebitda par rapport au premier semestre 2021 est expliquée principalement par l'amélioration du différentiel entre le prix de ferraille et les cours de l'acier.

## 2. COMMERCIAL :

---

- Les volumes des ventes au premier semestre 2022 se situent à **233 Kt** contre **238 kT** au premier semestre 2021 ;
- Légère baisse des ventes locales à **189 kT** contre **198 kT** au premier semestre 2021 et augmentation des ventes à l'export à **44 kT** contre **40 kT** au premier semestre 2021 ;
- Le chiffre d'Affaires au premier semestre 2022 est de **MDH 2 900** contre **MDH 2 106** au premier semestre 2021, soit une hausse de **39%** expliquée essentiellement par l'amélioration des ventes à l'export et à l'augmentation des spreads ;

Au cours du premier semestre de l'exercice 2022 :

## Comptes sociaux de la société

Le chiffre d'affaires s'élève à un montant de **DH 2 899 873 694,45** contre un montant de **DH 2 105 472 035,13** au titre du premier semestre 2021, soit une forte augmentation de **38%**,

Le total des produits d'exploitation s'élève à un montant de **DH 3 513 300 660,00** contre un montant de **DH 2 361 018 904,81** au titre du premier semestre 2021, soit une progression de **49%**,

Les charges d'exploitation du premier semestre de l'exercice 2022 se sont élevées à un montant de **DH 2 907 183 462,76** contre un montant de **DH 2 026 871 033,94** au titre du premier semestre 2021, soit une hausse de **43 %**,

Le résultat d'exploitation s'élève à un montant de **DH 606 117 197,24** contre **DH 334 147 870,87** au titre du premier semestre 2021,

Compte tenu d'un résultat financier de **DH (94 132 331,66)**, le résultat courant avant impôt est de **DH 511 984 865,58** contre **DH 252 748 654,91** au titre du premier semestre 2021.

Après déduction de l'impôt sur les sociétés d'un montant de **DH 108 070 931**, ce premier semestre se traduit par un bénéfice de **DH 405 409 376,30** contre un montant de **DH 1 438 858 829,82** au titre du premier semestre 2021 (prise en compte d'un résultat non courant de **DH 1 202 659 985,91** suite à l'abandon partiel de la Dette Junior pour un montant de **DH 1 200 000 000**).

## Comptes consolidés du Groupe

Le chiffre d'affaires du groupe Maghreb Steel est d'un montant de **DH 2 900 177 327,78** contre **DH 2 105 873 268,52** au titre du premier semestre 2021, soit une forte augmentation de **38%**,

Le total des produits d'exploitation s'élève à un montant de **DH 3 513 604 293,33** contre **DH 2 361 420 138,20** au titre du premier semestre 2021, soit une progression de **49%**,

Les charges d'exploitation du premier semestre de l'exercice 2022 se sont élevées à un montant de **DH 2 892 912 382,61** contre un montant de **DH 2 027 826 326,78** au titre du premier semestre 2021, soit une hausse de **43 %**,

Le résultat d'exploitation s'élève à un montant de **DH 620 691 910,71** contre **DH 333 593 811,42** au titre du premier semestre 2021,

Compte tenu d'un résultat financier de **DH (97 202 006,53)**, le résultat courant avant impôt est de **DH 523 489 904,18** contre **DH 254 687 707,05** au titre du premier semestre 2021.

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats d'un montant de **DH 115 466 674,38** ce premier semestre se traduit par un bénéfice net des entreprises intégrées de **DH 415 115 241,02** contre un bénéfice de **DH 1 447 297 226,60** au titre du premier semestre 2021.

Le bénéfice net part du groupe s'élève à **DH 415 115 241,02** au titre du premier semestre 2022 contre un bénéfice de **DH 1 447 297 226,60** au titre du premier semestre 2021.

EXERCICE DU 01/01/2022 AU 30/06/2022

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortis & provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>38.504.086,96</b>	<b>15.487.783,84</b>	<b>23.016.303,12</b>	<b>19.673.441,05</b>
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	38.504.086,96	15.487.783,84	23.016.303,12	19.673.441,05
. Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>12.258.254,97</b>	<b>7.892.721,65</b>	<b>4.365.533,32</b>	<b>5.380.311,75</b>
. Immobilisations en recherche et développement	5.885.000,00	1.961.666,64	3.923.333,36	4.904.166,68
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	6.156.725,97	5.931.055,01	225.670,96	259.616,07
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	216.529,00		216.529,00	216.529,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>5.944.488.251,69</b>	<b>2.531.370.842,26</b>	<b>3.413.117.409,43</b>	<b>3.475.416.695,71</b>
. Terrains				
. Constructions	596.560.960,14	255.771.529,59	340.789.430,55	349.330.902,17
. Installations techniques, matériel et outillage	5.283.846.686,10	2.242.516.232,21	3.041.330.453,89	3.105.587.698,99
. Matériel transport	12.275.282,58	5.146.446,21	7.128.836,37	3.336.595,31
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	40.893.526,53	27.936.634,25	12.956.892,28	9.478.932,75
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	10.911.796,34		10.911.796,34	7.682.566,49
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>217.367.463,62</b>		<b>217.367.463,62</b>	<b>215.580.532,02</b>
. Prêt immobilisés	908.013,67		908.013,67	39.488,36
. Autres créances financières	210.629.849,95		210.629.849,95	209.711.443,66
. Titres de participation	5.829.600,00		5.829.600,00	5.829.600,00
. Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>6.212.618.057,24</b>	<b>2.554.751.347,75</b>	<b>3.657.866.709,49</b>	<b>3.716.050.980,53</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>2.330.061.640,51</b>		<b>2.330.061.640,51</b>	<b>1.443.543.656,84</b>
. Marchandises	1.081.122,88		1.081.122,88	1.578.372,88
. Matières et fournitures consommables	855.134.672,18		855.134.672,18	577.840.519,96
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	1.082.560.083,90		1.082.560.083,90	620.495.449,73
. Produits finis	391.285.761,55		391.285.761,55	243.629.314,27
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>1.917.519.018,85</b>	<b>67.397.921,52</b>	<b>1.850.121.097,33</b>	<b>1.655.677.043,26</b>
. Fournis débiteurs, avances et acomptes	45.966.500,46		45.966.500,46	52.349.544,71
. Clients et comptes rattachés	1.720.713.034,71	67.397.921,52	1.653.315.113,19	1.393.818.493,19
. Personnel	125.791,72		125.791,72	160.696,91
. Etat	139.289.241,99		139.289.241,99	190.702.482,22
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	1.066.370,81		1.066.370,81	1.066.370,81
. Comptes de régularisation Actif	10.358.079,16		10.358.079,16	17.579.455,41
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
(Eléments circulants)	<b>463.460,88</b>		<b>463.460,88</b>	<b>1.155.280,90</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>4.248.044.120,24</b>	<b>67.397.921,52</b>	<b>4.180.646.198,72</b>	<b>3.100.375.981,00</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
. Chèques et valeurs à encaisser				560.421,40
. Banque.T.G et C.C.P	272.588,47		272.588,47	325.683,53
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	185.246,58		185.246,58	196.307,48
<b>TOTAL III</b>	<b>457.835,05</b>		<b>457.835,05</b>	<b>1.082.412,41</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>10.461.120.012,53</b>	<b>2.622.149.269,27</b>	<b>7.838.970.743,29</b>	<b>6.817.509.373,97</b>

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
. 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		
. Ecart de réévaluation		
. Réserve légale	17.166.374,16	17.166.374,16
. Autres réserves	165.128.952,35	165.128.952,35
. Report à nouveau (2)	397.784.364,70	(1.525.708.568,25)
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultat net de l'exercice (2)	405.409.376,30	1.923.492.932,95
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>1.485.489.067,51</b>	<b>1.080.079.691,21</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>52.322.026,16</b>	<b>54.822.026,18</b>
. Subventions d'investissement	52.322.026,16	54.822.026,18
. Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>3.022.580.959,52</b>	<b>3.368.560.645,74</b>
. Emprunts obligataires	787.706.335,97	869.397.323,52
. Autres dettes de financement	2.234.874.623,55	2.499.163.322,22
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)</b>		
. Provisions pour risques		
. Provisions pour charges		
<b>ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (E)</b>	<b>246.541,98</b>	<b>263.591,69</b>
. Augmentation des créances immobilisées.		
. Diminution des dettes de financement	246.541,98	263.591,69
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>4.560.638.595,17</b>	<b>4.503.725.954,82</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1.407.916.325,83</b>	<b>1.031.722.414,36</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés	999.480.903,21	753.868.110,27
. Client créditeurs, Avances et acomptes	12.659.391,34	14.897.781,74
. Personnel	5.791.388,78	16.702.165,54
. Organismes sociaux	8.351.399,52	6.058.855,22
. Etat	347.527.441,37	201.590.247,91
. Comptes d'associés		1.800.000,00
. Autre créanciers		
. Comptes de régularisation-passif	34.105.801,61	36.805.253,68
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>2.082.829,75</b>	<b>2.680.725,66</b>
<b>(H)</b>	<b>1.701.670,86</b>	<b>599.962,46</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1.411.700.826,44</b>	<b>1.035.003.102,48</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>1.866.631.321,64</b>	<b>1.378.780.316,67</b>
. Crédit d'escompte	900.514.740,98	732.793.264,82
. Crédit de trésorerie	345.987.961,49	198.974.993,60
. Banques	620.128.619,17	447.012.058,25
<b>TOTAL III</b>	<b>1.866.631.321,64</b>	<b>1.378.780.316,67</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>7.838.970.743,29</b>	<b>6.817.509.373,97</b>

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECED. 2		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
. Ventes de marchandises (en l'état)	979.083,84		979.083,84	2.313.803,70
. Ventes de biens et de services produits	2.898.894.610,61		2.898.894.610,61	2.103.158.231,43
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>2.899.873.694,45</b>		<b>2.899.873.694,45</b>	<b>2.105.472.035,13</b>
. Variation de stocks de produit (±) (1)	609.721.081,45		609.721.081,45	250.171.988 -
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	2.421.175,37		2.421.175,37	4.161.923,27
. Subventions d'exploitation	1.284.708,73		1.284.708,73	1.212.958,79
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitation, transferts de charges				
<b>TOTAL I</b>	<b>3.513.300.660,00</b>		<b>3.513.300.660,00</b>	<b>2.361.018.904,81</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
. Achats revendus (2) de marchandises	1.095.727,64		1.095.727,64	2.100.749,79
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	2.595.034.335,16		2.595.034.335,16	1.760.302.703,19
. Autres charges externes	115.867.528,36		115.867.528,36	88.246.871,03
. Impôts et taxes	1.433.724,17	877.500,00	2.311.224,17	1.241.606,91
. Charges de personnel	102.064.749,74		102.064.749,74	89.264.706,54
. Autres charges d' exploitation	930.875,58		930.875,58	348.847,92
. Dotations d'exploitation	89.879.022,11		89.879.022,11	85.365.548,56
<b>TOTAL II</b>	<b>2.906.305.962,76</b>	<b>877.500,00</b>	<b>2.907.183.462,76</b>	<b>2.026.871.033,94</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>606.117.197,24</b>	<b>334.147.870,87</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
. Gains de change	6.218.150,43		6.218.150,43	3.082.490,82
. Intérêts et autres produits financiers				
. Reprises financières, transferts de charges	1.061.356,79		1.061.356,79	896.896,38
<b>TOTAL IV</b>	<b>7.279.507,22</b>		<b>7.279.507,22</b>	<b>3.979.387,20</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
. Charges d'intérêts	85.554.674,38		85.554.674,38	76.886.426,22
. Pertes de change	12.055.208,93		12.055.208,93	4.318.380,53
. Autres charges financières	3.338.494,69		3.338.494,69	3.380.653,11
. Dotations financières	463.460,88		463.460,88	793.143,30
<b>TOTAL V</b>	<b>101.411.838,88</b>		<b>101.411.838,88</b>	<b>85.378.603,16</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>(94.132.331,66)</b>	<b>(81.399.215,96)</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>511.984.865,58</b>	<b>252.748.654,91</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
. Produits des cessions d'immobilisation	50.000,00		50.000,00	600.000,00
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subvention d'investissement	2.500.000,02		2.500.000,02	2.500.000,02
. Autres produits non courants	306.079,86	12.804,61	318.884,47	1.200.194.587,37
. Reprises non courantes; transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	<b>2.856.079,88</b>	<b>12.804,61</b>	<b>2.868.884,49</b>	<b>1.203.294.587,39</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
. Valeurs nettes d'amort. des immob. cédées	1.410,47		1.410,47	609.473,48
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	1.361.866,45	10.165,85	1.372.032,30	25.128,00
. Dotations non courantes aux amort. et aux provi.				
<b>TOTAL IX</b>	<b>1.363.276,92</b>	<b>10.165,85</b>	<b>1.373.442,77</b>	<b>634.601,48</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>1.495.441,72</b>	<b>1.202.659.985,91</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			<b>513.480.307,30</b>	<b>1.455.408.640,82</b>
<b>IMPOT SUR LES RESULTATS</b>	<b>108.070.931,00</b>		<b>108.070.931,00</b>	<b>16.549.811,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>405.409.376,30</b>	<b>1.438.858.829,82</b>

<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>3.523.449.051,71</b>	<b>3.568.292.879,40</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>3.118.039.675,41</b>	<b>2.129.434.049,58</b>
<b>RESULTAT NET</b>			<b>405.409.376,30</b>	<b>1.438.858.829,82</b>
(total des produits-total des charges)				



Accounting & Auditing, Management  
Consulting, Tax & Advisory Services

412, Boulevard de Bougogne-Anfa  
Casablanca- Maroc  
Téléphone : +212 5 22 98 94 01/02



23, Rue Lemtouni – Quartier Oasis  
Casablanca- Maroc  
Téléphone : + 212 5 22 29 33 04/15

Casablanca, le 29 septembre 2022

## MAGHREB STEEL SA

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2022

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 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 1 537 811 093,67** dont un résultat net de **MAD 405 409 376,30** relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 28 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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.

Sur la base de notre examen limité, 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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **MAGHREB STEEL** arrêtés au 30 Juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

### Les Commissaires aux Comptes

**AD ASSOCIÉS**

  
AD ASSOCIÉS SARL  
412, Bd. Bourgogne - Casablanca  
TP: 30000007 - RC: 98778 - IF: 1006805  
ICE: 000027300000062

**Fouad AKESBI**  
Associé - Gérant

**BDO Audit, Tax & Advisory S.A.**

  
BDO S.A.  
Audit, Tax & Advisory  
23, rue Lemtouni - Quartier Oasis 20410 Casablanca  
Téléphone : 212 5 22 29 33 04 / 15  
Télécopie : 212 5 22 29 33 05  
ICE : 001529604000091

**Mostafa FRAIHA**  
Associé

**BILAN ACTIF CONSOLIDE**

ACTIF	Semestre clos le 30/06/2022			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	31/12/2021
<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>	<b>12.499.193,10</b>	<b>8.133.659,78</b>	<b>4.365.533,32</b>	<b>5.380.311,75</b>
. Ecart d'acquisition	162.199,29	162.199,29	-	-
. Immobilisations en recherche et développement	5.885.000,00	1.961.666,64	3.923.333,36	4.904.166,68
. Brevets.marques.droits.et valeurs similaires	6.235.464,82	6.009.793,86	225.670,96	259.616,07
. Fonds commercial	-	-	-	-
. Autres immobilisations incorporelles	216.529,00	-	216.529,00	216.529,00
<b>Immo. CORPORELLES (C)</b>	<b>6.380.569.362,13</b>	<b>2.959.058.059,96</b>	<b>3.421.511.302,17</b>	<b>3.483.924.370,47</b>
. Terrain	7.158.102,50	-	7.158.102,50	7.158.102,50
. Constructions	639.397.480,37	297.619.379,43	341.778.100,94	350.387.364,04
. Installations techniques, matériel et outillage	5.663.614.679,41	2.622.284.225,52	3.041.330.453,89	3.105.587.698,99
. Matériel transport	17.867.310,53	10.580.764,78	7.286.545,75	3.530.893,65
. Mobilier,matériel de bureau et aménags divers	41.619.992,99	28.573.690,24	13.046.302,76	9.577.744,81
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	10.911.796,34	-	10.911.796,34	7.682.566,49
<b>Immo. FINANCIERES (D)</b>	<b>211.688.399,62</b>	<b>-</b>	<b>211.688.399,62</b>	<b>209.788.968,02</b>
. Prêts immobilisés	908.013,67	-	908.013,67	39.488,36
. Autres créances financières	210.630.385,95	-	210.630.385,95	209.711.979,66
. Titres de participation	150.000,00	-	150.000,00	37.500,00
. Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
. Diminution des créances immobilisées			-	
. Augmentation des dettes financières	-		-	
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>6.604.756.954,85</b>	<b>2.967.191.719,74</b>	<b>3.637.565.235,11</b>	<b>3.699.093.650,24</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>2.330.061.640,51</b>	<b>-</b>	<b>2.330.061.640,51</b>	<b>1.443.543.656,84</b>
. Marchandises	1.081.122,88	-	1.081.122,88	1.578.372,88
. Matières et fournitures consommables	855.134.672,18	-	855.134.672,18	577.840.519,96
. Produits en cours	-	-	-	-
. Produits intermédiaires et produits résiduels	1.082.560.083,90	-	1.082.560.083,90	620.495.449,73
. Produits finis	391.285.761,55	-	391.285.761,55	243.629.314,27
<b>CREANCES (G)</b>	<b>1.948.922.102,46</b>	<b>67.397.921,52</b>	<b>1.881.524.180,94</b>	<b>1.694.388.362,06</b>
. Fournis. débiteurs,avances et acomptes	45.966.500,46	-	45.966.500,46	52.349.544,71
. Clients et comptes rattachés	1.720.925.283,64	67.397.921,52	1.653.527.362,12	1.393.939.947,61
. Personnel	128.666,72	-	128.666,72	160.696,91
. Etat	139.344.811,99	-	139.344.811,99	190.755.956,98
. Etat Impôts différés	31.079.966,91	-	31.079.966,91	38.412.173,11
. Comptes d'associés	-	-	-	-
. Autres débiteurs	1.066.370,81	-	1.066.370,81	1.116.370,81
. Comptes de régularisation Actif	10.410.501,93	-	10.410.501,93	17.653.671,94
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)</b>	<b>464.326,23</b>		<b>464.326,23</b>	<b>1.156.467,86</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>4.279.448.069,20</b>	<b>67.397.921,52</b>	<b>4.212.050.147,68</b>	<b>3.139.088.486,75</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>8.156.005,46</b>		<b>8.156.005,46</b>	<b>9.642.381,15</b>
. Chèques et valeurs à encaisser	-		-	560.421,40
. Banque, T.G. et C.C.P.	7.960.443,91		7.960.443,91	8.875.963,54
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	195.561,55		195.561,55	205.996,22
<b>TOTAL III</b>	<b>8.156.005,46</b>	<b>-</b>	<b>8.156.005,46</b>	<b>9.642.381,15</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	<b>10.892.361.029,51</b>	<b>3.034.589.641,26</b>	<b>7.857.771.388,24</b>	<b>6.847.824.518,15</b>

**BILAN PASSIF CONSOLIDE**

Semestre clos 30/06/2022		EXERCICE PRECEDENT 31/12/2021
PASSIF	NET	NET
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
. 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	-	-
. Ecart de réévaluation	-	-
. Réserves consolidés	18.289.283,50	18.010.301,47
. Autres réserves	165.128.952,35	165.128.952,35
. Report à nouveau (2)	304.345.672,21	1.618.477.614,65
. Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
. Résultat net de l'exercice (2)- part du groupe	415.115.241,02	1.923.082.821,88
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)</b>	<b>1.402.879.149,08</b>	<b>987.744.461,05</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES (A2)</b>		
Minoritaires dans les réserves	-	-
Minoritaires dans le résultat	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)</b>	<b>1.402.879.149,08</b>	<b>987.744.461,05</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>52.322.026,16</b>	<b>54.822.026,18</b>
. Subventions d'investissement	52.322.026,16	54.822.026,18
. Provisions réglementées	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>3.110.470.099,34</b>	<b>3.471.721.185,06</b>
. Emprunts obligataires	787.706.335,97	869.397.323,52
. Autres dettes de financement	2.322.763.763,37	2.602.323.861,54
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
. Provisions pour risques	-	-
. Provisions pour charges	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	<b>246.541,98</b>	<b>263.591,69</b>
. Augmentation des créances immobilisées	-	-
. Diminution des dettes de financement	246.541,98	263.591,69
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>4.565.917.816,55</b>	<b>4.514.551.263,98</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1.421.436.874,89</b>	<b>1.051.210.639,21</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés	998.824.905,00	753.487.878,10
. Clients créditeurs, avances et acomptes	12.659.391,34	14.897.781,74
. Personnel	5.791.388,78	16.705.051,83
. Organismes sociaux	8.428.815,12	6.130.660,10
. Etat	347.620.525,10	201.779.625,32
. Etat Impôts différés	-	-
. Comptes d'associés	-	1.800.000,00
. Autres créanciers	-	-
. Comptes de régularisation - Passif	48.111.849,55	56.409.642,13
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>2.083.695,10</b>	<b>2.681.912,62</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>1.701.680,07</b>	<b>600.385,68</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1.425.222.250,05</b>	<b>1.054.492.937,50</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>1.866.631.321,64</b>	<b>1.278.780.316,67</b>
. Crédits d'escompte	900.514.740,98	632.793.264,82
. Crédits de trésorerie	345.987.961,49	198.974.993,60
. Banques de régularisation	620.128.619,17	447.012.058,25
<b>TOTAL III</b>	<b>1.866.631.321,64</b>	<b>1.278.780.316,67</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	<b>7.857.771.388,24</b>	<b>6.847.824.518,15</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire(+). Déficittaire(-)

COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE) CONSOLIDES					
	NATURE	Semestre clos 30/06/2022			SEMESTRE PRECEDENT 30/06/2021
		Propres à l'exercice 1,00	les exercices précédents 2,00	1+2	
I	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	. Ventas de marchandises (en l'état)	979.083,84	-	979.083,84	2.313.803,70
	. Ventas de biens et services produits	2.899.198.243,94	-	2.899.198.243,94	2.103.559.464,82
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>2.900.177.327,78</b>	-	<b>2.900.177.327,78</b>	<b>2.105.873.268,52</b>
	. Variation de stocks de produits(±) (1)	609.721.081,45	-	609.721.081,45	250.171.987,62
	. Immo.pd. par l'ent. pour elle-même	2.421.175,37	-	2.421.175,37	4.161.923,27
	. Subventions d'exploitation	1.284.708,73	-	1.284.708,73	1.212.958,79
	. Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
	. Reprises d'exploitations:transferts de charges	-	-	-	-
	<b>TOTAL I</b>	<b>3.513.604.293,33</b>	-	<b>3.513.604.293,33</b>	<b>2.361.420.138,20</b>
II					
	. Achats revendus(2)de marchandises	1.095.727,64	-	1.095.727,64	2.100.749,79
	. Achats consommés (2) de mat. et fournitures	2.595.130.343,73	-	2.595.130.343,73	1.760.458.851,19
	. Autres charges externes	104.937.393,92	-	104.937.393,92	69.993.414,78
	. Impôts et taxes	2.334.272,59	-	2.334.272,59	1.297.109,47
	. Charges de personnel	102.998.022,89	-	102.998.022,89	90.171.513,04
	. Autres charges d'exploitation	930.875,58	-	930.875,58	348.847,92
	. Dotations d'exploitation	85.485.746,27	-	85.485.746,27	103.455.840,60
	<b>TOTAL II</b>	<b>2.892.912.382,61</b>	-	<b>2.892.912.382,61</b>	<b>2.027.826.326,78</b>
III	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I-II)</b>	<b>620.691.910,71</b>	-	<b>620.691.910,71</b>	<b>333.593.811,42</b>
IV	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
	. Prod. titres de part. et titres immo.	-	-	-	7.337.723,53
	. Gains de change	6.219.656,08	-	6.219.656,08	3.084.120,95
	. Intérêts et autres produits financiers	-	-	-	-
	. Reprises financières:transferts de charges	1.062.543,75	-	1.062.543,75	897.535,12
	<b>TOTAL IV</b>	<b>7.282.199,83</b>	-	<b>7.282.199,83</b>	<b>11.319.379,60</b>
V	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	. Charges d'intérêts	88.620.366,34	-	88.620.366,34	80.892.954,94
	. Pertes de change	12.061.019,10	-	12.061.019,10	5.158.732,62
	. Autres charges financières	3.338.494,69	-	3.338.494,69	3.380.653,11
	. Dotations financières	464.326,23	-	464.326,23	793.143,30
	<b>TOTAL V</b>	<b>104.484.206,35</b>	-	<b>104.484.206,35</b>	<b>90.225.483,97</b>
VI	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	-	-	<b>97.202.006,53</b>	-
VII	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>523.489.904,18</b>	-	<b>523.489.904,18</b>	<b>254.687.707,05</b>
VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
	. Produits des cessions d'immobilisation	5.648.340,51	-	5.648.340,51	7.976.597,78
	. Subvention d'équilibre	-	-	-	-
	. Reprises sur subventions d'invest.	2.500.000,02	-	2.500.000,02	2.500.000,02
	. Autres produits non courants	318.884,47	-	318.884,47	1.200.194.957,96
	. Reprises non courantes: transferts de charges	-	-	-	-
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>8.467.225,00</b>	-	<b>8.467.225,00</b>	<b>1.210.671.555,75</b>
IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	1.410,47	-	1.410,47	609.473,48
	. Subventions accordées	-	-	-	-
	. Autres charges non courantes	1.373.803,32	-	1.373.803,32	25.152,05
	. Dotations non courantes amort. et prov	-	-	-	-
	<b>TOTAL IX</b>	<b>1.375.213,79</b>	-	<b>1.375.213,79</b>	<b>634.625,53</b>
X	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>7.092.011,21</b>	-	<b>7.092.011,21</b>	<b>1.210.036.930,23</b>
XI	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)</b>	<b>530.581.915,39</b>	-	<b>530.581.915,39</b>	<b>1.464.724.637,28</b>
XII	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>115.466.674,38</b>	-	<b>115.466.674,38</b>	<b>17.427.410,67</b>
XIII	<b>RESULTAT NET des entreprises intégrées</b>	<b>415.115.241,02</b>	-	<b>415.115.241,02</b>	<b>1.447.297.226,60</b>
	Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence				
	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			-	-
	<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>			<b>415.115.241,02</b>	<b>1.447.297.226,60</b>
	Résultat minoritaire				
	<b>Résultat net part du groupe</b>			<b>415.115.241,02</b>	<b>1.447.297.226,41</b>

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Semestre du 01.01.22 au 30.06.22

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

412, Boulevard de Bougogne-Anfa  
Casablanca- Maroc  
Téléphone : +212 5 22 98 94 01/02

23, Rue Lemtouni – Quartier Oasis  
Casablanca- Maroc  
Téléphone : + 212 5 22 29 33 04/15

Casablanca, le 29 septembre 2022

## GROUPE MAGHREB STEEL SA

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DE MAGHREB STEEL SA PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **Maghreb Steel SA** et de ses filiales comprenant le Bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé au terme de la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés consolidés totalisant **MAD 1 455 201 175,24 MAD** dont un résultat net de **MAD 415 115 241,02**.

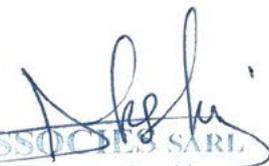
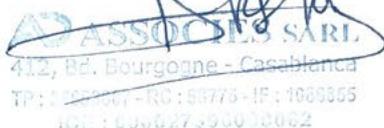
Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 28 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 intermédiaire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidés 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joint, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

#### Les Commissaires aux Comptes

AD ASSOCIÉS

AD ASSOCIÉS S.A.R.L.  
412, Bd. Bourgoogne - Casablanca  
TP : 22989067 - RC : 08778 - IF : 1000005  
ICE : 000027390030002

Fouad AKESBI  
Associé - Gérant

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.


BDO S.A.  
Audit, Tax & Advisory  
23, rue Lemtouni - Quartier Oasis 20410 Casablanca  
Téléphone : 212 5 22 29 33 04 / 15  
Télécopie : 212 5 22 29 33 05  
ICE : 001529604000091

Mostafa FRAIHA  
Associé



# MAGHREB STEEL

[www.maghrebsteel.ma](http://www.maghrebsteel.ma)