



MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2022

BILAN ACTIF

ACTIF		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortis & provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	58.834.445,55	23.654.188,56	35.180.256,99	19.673.441,05
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	58.834.445,55	23.654.188,56	35.180.256,99	19.673.441,05
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	15.270.450,27	9.468.825,39	5.801.624,88	5.380.311,75
. Immobilisations en recherche et développement	8.827.500,00	3.432.916,62	5.394.583,38	4.904.166,68
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	6.226.421,27	6.035.908,77	190.512,50	259.616,07
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	216.529,00		216.529,00	216.529,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5.864.087.708,17	2.549.529.230,40	3.314.558.477,77	3.475.416.695,71
. Terrains				
. Constructions	596.601.160,14	264.202.438,62	332.398.721,52	349.330.902,17
. Installations techniques, matériel et outillage	5.202.110.931,34	2.250.669.218,54	2.951.441.712,80	3.105.587.698,99
. Matériel transport	11.646.001,88	5.110.141,07	6.535.860,81	3.336.595,31
. Divers	43.337.810,34	29.547.432,17	13.790.378,17	9.478.932,75
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	10.391.804,47		10.391.804,47	7.682.566,49
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	184.467.475,27	184.467.475,27	184.467.475,27	215.580.532,02
. Prêt immobilisés	865.618,60		865.618,60	39.488,36
. Autres créances financières	177.772.256,67		177.772.256,67	209.711.443,66
. Titres de participation	5.829.600,00		5.829.600,00	5.829.600,00
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	2.832,34		2.832,34	
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières	2.832,34		2.832,34	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6.122.662.911,60	2.582.652.244,35	3.540.010.667,25	3.716.050.880,53
STOCKS (F)	1.935.892.544,89		1.935.892.544,89	1.443.343.656,84
. Marchandises	1.201.237,34		1.201.237,34	1.578.372,88
. Matières et fournitures consommables	928.340.095,97		928.340.095,97	577.840.519,96
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	634.474.824,28		634.474.824,28	620.495.449,73
. Produits finis	371.876.387,30		371.876.387,30	243.629.314,27
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1.856.173.187,37	68.237.978,38	1.787.935.208,99	1.655.677.043,25
. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	45.394.648,11		45.394.648,11	52.349.544,71
. Clients et comptes rattachés	1.705.155.282,49	68.237.978,38	1.636.917.304,11	1.393.818.493,19
. Personnel	207.793,20		207.793,20	160.696,91
. Etat	91.753.033,67		91.753.033,67	190.702.482,22
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	1.906.370,81		1.906.370,81	1.066.370,81
. Comptes de régularisation Actif	11.756.059,08		11.756.059,08	17.579.455,41
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)	2.306.639,79		2.306.639,79	1.155.280,90
TOTAL II (F+G+H+I)	3.794.372.372,05	68.237.978,38	3.726.134.393,66	3.100.375.960,99
TRESORERIE-ACTIF				
. Chèques et valeurs à encaisser	149.000,00		149.000,00	560.421,40
. Banque T.G et C.C.P	102.344,28		102.344,28	325.683,53
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	150.744,39		150.744,39	196.307,48
TOTAL III	402.088,67		402.088,67	1.082.412,41
TOTAL GENERAL I+II+III	9.917.437.372,32	2.650.890.222,73	7.266.547.149,58	6.817.509.373,97

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECED. 2	3=1+2 4
PRODUITS D'EXPLOITATION			
. Ventes de marchandises (en l'état)	1.875.137,04		1.875.137,04
. Ventes de biens et de services produits	5.303.361.583,18		5.303.361.583,18
. Chiffres d'affaires	5.305.236.720,22		5.305.236.720,22
. Variation de stocks de produit (±) (1)	142.226.447,58		142.226.447,58
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	6.647.010,26		6.647.010,26
. Subventions d'exploitation	2.028.730,61		2.028.730,61
. Autres produits d'exploitation			
. Reprises d'exploitation, transferts de charges			180.506,51
TOTAL I	5.456.138.908,67		5.456.138.908,67
CHARGES D'EXPLOITATION			
. Achats revendus (2) de marchandises	1.956.191,75		1.956.191,75
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	4.099.830.626,24		4.099.830.626,24
. Autres charges externes	222.097.339,12		222.097.339,12
. Impôts et taxes	2.757.404,17	917.180,00	3.674.584,17
. Charges de personnel	204.908.757,88		204.908.757,88
. Autres charges d'exploitation	1.861.751,15		1.861.751,15
. Dotations d'exploitation	181.265.793,48		181.265.793,48
TOTAL II	4.714.677.863,79	917.180,00	4.715.595.043,79
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			740.543.864,88
PRODUITS FINANCIERS			
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			6.000.000,00
. Gains de change	12.148.135,53		8.803.586,43
. Intérêts et autres produits financiers	142.218,78		175.897,93
. Reprises financières, transferts de charges	1.061.356,79		896.896,38
TOTAL IV	13.351.711,10		13.351.711,10
CHARGES FINANCIERES			
. Charges d'intérêts	170.277.078,35		173.126.690,64
. Pertes de change	24.754.552,02		10.272.086,50
. Autres charges financières	4.698.159,58		8.035.416,73
. Dotations financières	2.309.472,13		1.806.935,06
TOTAL V	202.039.262,08		193.241.128,93
RESULTAT FINANCIER (I-IV-V)			-188.687.550,98
RESULTAT COURANT (III+VI)			551.866.313,90
PRODUITS NON COURANTS			
. Produits des cessions d'immobilisation	970.100,00		970.100,00
. Subvention d'équilibre			
. Reprises sur subvention d'investissement	5.000.000,00		5.000.000,00
. Autres produits non courants	5.407.184,88	104.968,92	1.201.238.200,94
. Reprises non courantes; transferts de charges			19.594.162,93
TOTAL VIII	11.377.284,88	104.968,92	11.482.253,80
CHARGES NON COURANTES			
. Valeurs nettes d'amort. des immob. cédées	34.068.799,69		617.083,85
. Subventions accordées			
. Autres charges non courantes	1.643.115,50	10.165,85	1.653.281,35
. Dotations non courantes aux amort. et aux provi.			691.009,63
TOTAL IX	35.711.915,19	10.165,85	35.722.081,04
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-24.238.827,24
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			527.616.486,66
IMPOT SUR LES RESULTATS	106.483.528,00		29.329.319,00
RESULTAT NET (XI-XII)			421.132.958,66

TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)		5.480.972.873,57	6.104.697.178,70
TOTAL DES CHARGES		5.059.839.914,91	4.181.204.245,76
II+V+IX+XII			
RESULTAT NET		421.132.958,66	1.923.492.932,94
(total des produits-total des charges)			

BILAN PASSIF

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	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)	421.132.958,66	1.923.492.932,94
Total des capitaux propres (A)	1.501.212.649,87	1.080.079.691,20
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	49.822.026,18	54.822.026,18
. Subventions d'investissement	49.822.026,18	54.822.026,18
. Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	2.574.175.256,57	3.368.560.645,75
. Emprunts obligataires	690.407.915,13	869.397.323,52
. Autres dettes de financement	1.883.767.341,44	2.499.163.322,23
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)	2.832,34	
. Provisions pour risques	2.832,34	
. Provisions pour charges		
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (E)		263.591,69
. Augmentation des créances immobilisées.		263.591,69
. Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4.125.212.764,96	4.503.725.954,82
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1.113.630.045,94	1.031.722.414,34
. Fournisseurs et comptes rattachés	638.669.081,97	753.868.110,24
. Client créditeurs, Avances et acomptes	10.578.904,89	14.897.781,75
. Personnel	16.286.316,76	16.702.165,54
. Organismes sociaux	6.832.761,84	6.058.855,22
. Etat	401.310.324,25	201.590.247,91
. Comptes d'associés		1.800.000,00
. Autre créanciers		
. Comptes de régularisation-passif	40.152.656,23	36.805.253,68
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3.926.008,66	2.680.725,66
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (H)	1.254.448,63	599.962,46
TOTAL II (F+G+H)	1.119.010.503,23	1.035.005.102,46
TRESORERIE-PASSIF	2.022.323.881,39	1.278.780.316,67
. Crédit d'escompte	941.927.363,13	632.793.264,82
. Crédit de trésorerie	527.926.773,25	198.974.993,60
. Banques	552.469.745,01	447.012.058,25
TOTAL III	2.022.323.881,39	1.278.780.316,67
TOTAL GENERAL I+II+III	7.266.547.149,58	6.817.509.373,97

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2022

IBDO Audit, Tax & Advisory 23, Rue Lemoine - Quartier Océan Casablanca - Maroc Téléphone : + 212 5 22 20 33 04/15	AD ASSOCIATES Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services 412, Boulevard de Boulogne-Anfa Casablanca - Maroc Téléphone : + 212 5 22 98 94 01/02 Site web : www.adassociates.com
Aux Actionnaires de la société ROUTE NATIONALE 9 km 10 (Aéroclub) - Mel B.P 3553 AHL LOUGHLAM	
Rapport général des commissaires aux comptes Exercice du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2022 Audit des états de synthèse	
Opinion Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société MAGHREB STEEL S.A. qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, le compte de produits et charges, l'état des informations complémentaires (ETIC) pour l'exercice 2022, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) Ces états de synthèse font ressortir un bénéfice net de MAD 421.132.959. Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MAGHREB STEEL S.A. au 31 décembre 2022 conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Fondement de l'opinion Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont l'accomplissement du contrôle dans la section « Responsabilités de l'auditeur » à l'égard de l'audit des états de synthèse – du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous sommes acquiescés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent en tant qu'auditeurs. Les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Questions clés de l'audit Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont le plus d'impact sur la compréhension de l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre opinion sur l'audit des états de synthèse pris dans leur ensemble. Elles ne représentent pas une opinion distincte sur ces questions. Nous avons déterminé que la question décrite ci-dessous « Continuité d'exploitation » constitue une question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :	
Question clé de l'audit Continuité d'exploitation Au 31 décembre 2022, la société est actuellement endettée par les banques et les bailleurs de fonds, suite à des restructurations financières dans le cadre de son projet d'investissement. Les dettes de la société pour un montant de 4.596 MMAD (63% du total bilan), sont ventilées comme suit : — Dette à long terme : 2.574 MMAD, Dette à court terme : 2.022 MMAD. Cette situation présente un risque de continuité d'exploitation de la société au 31 décembre 2022.	Notre réponse Nous avons examiné les modalités mises en œuvre par la Direction pour l'accomplissement du contrôle de continuité d'exploitation et sa couverture. Nos travaux ont consisté notamment à : — Vérifier le maintien du remboursement de la dette par la société (pay as you can) en vertu du protocole d'accord du 26 mars 2021 signé avec les banques. — Revue du résultat net enregistré au titre de l'exercice 2022 qui s'élève à 421 MMAD ; — Analyse de la situation financière de la société au 31 décembre 2022, la situation nette passant de 1.115 MMAD en 2021 à 1.115 MMAD en 2022 ; — Validation des remboursements des dettes via la formule (pay as you can) fait en 2022 pour un montant de 258 MMAD versé entre 078 MMAD pour le consortium bancaire et 180 MMAD au profit de la masse obligataire. Conclusion : Nous estimons que le risque de continuité d'exploitation est couvert par ce qui précède.
Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc. Elle est responsable de l'information qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son activité. Si la direction ne peut pas évaluer la capacité de la société à poursuivre son activité, elle doit le déclarer dans les états de synthèse. Les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction est en mesure de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.	
Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de communiquer un rapport de l'auditeur. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme plus élevées que la fraude ou l'erreur si l'on s'attend à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ces états de synthèse. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre : — Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ; — Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ; — Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ; — Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative relative à la continuité de l'activité de la société susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité ; — L'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appliquent aux éléments obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ; — Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.	
Vérifications et informations spécifiques Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société. Casablanca, le 28 avril 2023	
Les Commissaires aux Comptes BDO Audit, Tax & Advisory S.A. AD ASSOCIATES Mostafa FRAHA Associé Fouad AKESBI Associé - Gérant	



ETATS FINANCIERS CONSOLIDE AU 31 DÉCEMBRE 2023

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice clos le 31/12/2022			EXERCICE PRECEDENT
		BRUT	Amortissements et provisions	NET	
ACTIF IMMOBILISE	Immo. EN NON VALEUR (A)				
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	Primes de remboursement des obligations				
	Immo. INCORPORELLES (B)	15.511.388,40	9.709.763,52	5.801.624,88	5.380.311,75
	Ecart d'acquisition	162.199,29	162.199,29		
	Immobilisations en recherche et développement	8.827.500,00	3.432.916,62	5.394.583,38	4.904.166,68
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6.305.160,12	6.114.647,62	190.512,50	259.616,07
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	216.529,00		216.529,00	216.529,00
ACTIF CIRCULANT	Immo. CORPORELLES (C)	6.294.750.403,37	2.975.190.252,55	3.319.560.150,81	3.483.924.370,47
	Terrain	4.677.242,50		4.677.242,50	7.158.102,50
	Constructions	636.992.902,25	304.515.600,73	332.477.301,52	350.387.364,04
	Installations techniques, matériel et outillage	5.581.864.929,23	2.630.423.216,43	2.951.441.712,80	3.105.587.698,99
	Matériel transport	17.145.029,83	10.507.548,61	6.637.481,21	3.530.893,65
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	43.678.495,09	29.743.886,78	13.934.608,31	9.577.744,81
	Immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	10.391.804,47		10.391.804,47	7.682.566,49
	Immo. FINANCIERES (D)	178.800.911,27		178.800.911,27	209.788.968,02
	Prêts immobilisés	865.618,60		865.618,60	39.488,36
TRESOR-AC	Autres créances financières	177.785.292,67		177.785.292,67	209.711.979,66
	Titres de participation	150.000,00		150.000,00	37.500,00
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	2.832,34		2.832,34	
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes financières	2.832,34		2.832,34	
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	6.489.065.535,38	2.984.900.016,08	3.504.165.519,30	3.699.093.650,24
	STOCKS (F)	1.935.892.544,89		1.935.892.544,89	1.443.543.656,84
	Marchandises	1.201.237,34		1.201.237,34	1.578.372,88
	Matières et fournitures consommables	928.340.095,97		928.340.095,97	577.840.519,96
ACTIF CIRCULANT	Produits en cours	634.474.824,28		634.474.824,28	620.495.449,73
	Produits intermédiaires et produits résiduels	371.876.387,30		371.876.387,30	243.629.314,27
	Produits finis				
	CREANCES (G)	1.885.881.535,04	68.237.978,38	1.817.643.556,66	1.694.388.362,06
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	45.394.648,11		45.394.648,11	52.349.544,71
	Clients et comptes rattachés	1.705.713.266,39	68.237.978,38	1.637.475.288,01	1.393.939.947,61
	Personnel	207.793,20		207.793,20	160.696,91
	Etat	91.761.723,54		91.761.723,54	190.755.956,98
	Etat Impôts différés	29.034.216,80		29.034.216,80	38.412.173,11
	Comptes d'associés				
TRESOR-AC	Autres débiteurs	1.906.370,81		1.906.370,81	1.116.370,81
	Comptes de régularisation Actif	11.863.516,20		11.863.516,20	17.653.671,94
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	2.306.766,13		2.306.766,13	1.156.467,86
	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	3.824.080.846,05	68.237.978,38	3.755.842.867,67	3.139.088.486,75
	TRESORERIE - ACTIF	14.662.582,19		14.662.582,19	9.642.381,15
	Chèques et valeurs à encaisser	149.000,00		149.000,00	560.421,40
	Banque, T.G. et C.C.P.	14.353.572,00		14.353.572,00	8.875.963,54
	Caisse, Régies d'avances et accreditifs	160.010,20		160.010,20	205.966,22
TRESOR-AC	TOTAL III	14.662.582,19		14.662.582,19	9.642.381,15
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	10.327.808.963,62	3.053.137.994,46	7.274.670.969,17	6.847.824.518,15

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	Semestre clos le 31/12/2022			EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	1+2	
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)	1.875.137,04		1.875.137,04	3.117.344,00
	Ventes de biens et services produits	5.304.039.044,43		5.304.039.044,43	4.644.169.512,62
	Chiffres d'affaires	5.305.914.181,47		5.305.914.181,47	4.647.286.856,62
	Variation de stocks de produits (±) (1)	142.226.447,58		142.226.447,58	201.476.160,19
	Immo.pd. par l'ent. pour elle-même	6.647.010,26		6.647.010,26	10.752.982,78
	Subventions d'exploitation	2.028.730,61		2.028.730,61	3.087.155,38
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitations/transferts de charges	177.063,34		177.063,34	180.506,51
	TOTAL I	5.456.993.453,26		5.456.993.453,26	4.862.783.661,48
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus(2)de marchandises	1.956.191,75		1.956.191,75	3.237.061,18
	Achats consommés (2) de mat. et fournitures	4.099.082.029,20		4.099.082.029,20	3.370.449.357,40
	Autres charges externes	214.494.073,86		214.494.073,86	190.316.602,32
	Impôts et taxes	3.739.563,10		3.739.563,10	2.617.749,65
	Charges de personnel	207.183.403,95		207.183.403,95	196.985.198,53
	Autres charges d'exploitation	1.861.751,15		1.861.751,15	697.695,86
	Dotations d'exploitation	169.484.828,55		169.484.828,55	200.790.482,84
	TOTAL II	4.697.801.841,54		4.697.801.841,54	3.965.094.047,77
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	759.191.611,72		759.191.611,72	897.689.613,70
	PRODUITS FINANCIERS				
IV	CHARGES FINANCIERES				
	Prod. titres de part. et titres immo.				7.337.723,53
	Gains de change	12.154.959,75		12.154.959,75	8.805.295,27
	Intérêts et autres produits financiers	142.218,78		142.218,78	175.897,93
	Reprises financières/transferts de charges	1.063.409,09		1.063.409,09	897.535,12
	TOTAL IV	13.360.587,62		13.360.587,62	17.216.451,84
V	CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	175.919.245,95		175.919.245,95	180.661.306,47
	Partes de change	24.787.173,86		24.787.173,86	10.400.479,63
	Autres charges financières	4.698.159,58		4.698.159,58	8.035.416,73
	Dotations financières	2.310.463,81		2.310.463,81	1.808.122,02
	TOTAL V	207.695.048,19		207.695.048,19	200.905.323,84
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	- 194.334.460,58		- 194.334.460,58	- 183.688.872,00
	RESULTAT COURANT (III+VI)	564.857.151,14		564.857.151,14	714.000.741,70
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	Produits des cessions d'immobilisation	19.793.489,16		19.793.489,16	20.963.114,84
	Subvention d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'invest.	5.000.000,00		5.000.000,00	5.000.000,00
	Autres produits non courants	5.516.233,80		5.516.233,80	1.201.238.951,03
	Reprises non courantes: transferts de charges				19.594.162,92
	TOTAL VIII	30.309.722,96		30.309.722,96	1.246.796.228,78
IX	CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	37.736.417,10		37.736.417,10	7.641.534,78
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	1.655.123,40		1.655.123,40	691.268,22
	Dotations non courantes amort. et prov				
	TOTAL IX	39.391.540,49		39.391.540,49	8.332.803,00
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	- 9.081.817,53		- 9.081.817,53	- 1.238.642.425,79
	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	555.775.333,61		555.775.333,61	1.952.464.167,49
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	114.580.761,73		114.580.761,73	29.381.345,62
	RESULTAT NET des entreprises intégrées	441.194.571,88		441.194.571,88	1.923.082.821,88
XIII	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	441.194.571,88		441.194.571,88	1.923.082.821,88
XIII	Resultat minoritaire				
	Resultat net par du groupe	441.194.571,88		441.194.571,88	1.923.082.821,88

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2022		EXERCICE PRECEDENT	
PASSIF	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			
Ecart de réévaluation			
Réserves consolidées	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	441.194.571,88	1.923.082.821,88	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	1.428.958.479,94	987.744.461,05	
INTERETS MINORITAIRES (A2)			
Minoritaires dans les réserves			
Minoritaires dans le résultat			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	1.428.958.479,94	987.744.461,05	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	49.822.026,18	54.822.026,18	
Subventions d'investissement	49.822.026,18	54.822.026,18	
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	2.646.303.780,57	3.471.721.185,06	
Emprunts obligataires	690.407.915,13	869.397.323,52	
Autres dettes de financement	1.955.895.865,44	2.602.323.861,54	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	777.832,34		
Provisions pour risques	2.832,34		
Provisions pour charges	775.000,00		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		263.591,69	
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement		263.591,69	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4.125.862.119,03	4.514.551.263,98	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1.121.304.245,63	1.051.210.639,21	
Fournisseurs et comptes rattachés	638.139.079,12	723.487.878,10	
Clients créditeurs, avances et acomptes	10.578.904,89	14.897.781,74	
Personnel	16.286.316,76	16.705.051,83	
Organismes sociaux	6.901.250,63	6.130.660,10	
Etat	399.945.038,71	201.779.625,32	
Etat Impôts différés			
Comptes d'associés			
Autres créanciers			
Comptes de régularisation - Passif	49.453.655,52	56.409.642,13	
OUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3.926.136,00	2.681.912,62	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	1.254.588,13	600.385,68	
TOTAL II (F+G+H)	1.126.484.968,75	1.054.492.937,50	
TRESORERIE - PASSIF	2.022.323.881,39	1.278.780.316,67	
Crédits d'escompte	941.927.363,13	632.793.264,82	
Crédits de trésorerie	527.926.773,25	198.974.993,60	
Banques de régularisation	552.469.745,01	447.012.058,25	
TOTAL III	2.022.323.881,39	1.278.780.316,67	
TOTAL GENERAL (I+II+III)	7.274.670.969,17	6.847.824.518,15	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire(+), Déficit(-)

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2022



Audit, Tax & Advisory

23, Rue Lefranc – Quartier Oasis
Casablanca, Maroc
Téléphone : +33 22 22 33 04/15

Aux Actionnaires
Maghreb Steel SA
ROUTE NATIONALE 9 Km 10
Maréchal B.P 3553 AHL LOUHLAM

AD ASSOCIÉS

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

Rapport des Commissaires Aux Comptes

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022

Audit des états financiers consolidés

Opinion

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 2022, 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 de MMAD 1.478.781 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 441.195.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, donnent une image fidèle du résultat de l'exploitation, de la situation financière, ainsi que du bilan consolidé au 31 décembre 2022, ainsi que les variations des capitaux propres consolidés 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

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés et nous nous sommes acquittés de nos responsabilités de l'audit des états financiers consolidés conformément aux règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont le plus grand impact sur la compréhension des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte du rapport d'audit des états financiers consolidés. Nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-dessous « Continuité d'exploitation » constitue une question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Question clé de l'audit

Continuité d'exploitation

Au 31 décembre 2022, la société est soumise à des engagements bancaires et les bailleurs de fonds, suite à des difficultés financières, ont exercé dans le cadre de son projet d'investissement financier :

- Les dettes de la société pour un montant de MMAD 1.202 MMAD (total bilan), sont ventilées comme suit :
- Dette à long terme : 2.646 MMAD ;
- Dette à court terme : 2.022 MMAD.

Cette situation présente un risque de continuité d'exploitation de la société au 31 décembre 2022.

Notre réponse

Nous avons examiné les modalités mises en œuvre pour déjouer le risque de continuité d'exploitation et sa couverture. Nos constatations sont les suivantes :

- Vérifier le maintien du remboursement de la dette par la formule (pay as you can) au delà du montant du produit de la dette, en signe avec les bailleurs de fonds ;
- Vérifier le remboursement au titre de l'exercice 2022 qui s'élève à 441 MMAD ;

Analysant le rétablissement et l'amélioration de la situation nette consolidée passant de 1.043 MMAD en 2021 à 1.479 MMAD en 2022 ;

— Vérifier le maintien du remboursement de la dette par la formule (pay as you can) fait en 2022 pour le montant de la dette de MMAD 1.202 MMAD pour le consortium bancaire et 180 MMAD au profit de la société.

Conclusion : Nous estimons que le risque de continuité d'exploitation est couvert par ce qui précède.