MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2026

BILAN ACTIF

EXERCICE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

ACTIF	Brut	EXERCICE Amortis & provisions	Net	EXERCICE PRECEDENT Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	**34.265.552,75**	**23.652.639,69**	**10.612.913,06**	**17.024.814,00**
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	34.265.552,75	23.652.639,69	10.612.913,06	17.024.814,00
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**28.715.441,88**	**23.581.092,07**	**5.134.349,81**	**7.216.541,40**
. Immobilisations en recherche et développement	14.061.400,00	13.089.219,44	972.180,56	1.714.080,56
. Brevets. marques. droits. et valeurs similaires	14.289.012,88	10.491.872,63	3.797.140,25	5.137.431,84
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	365.029,00		365.029,00	365.029,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**6.012.152.638,43**	**2.977.994.124,91**	**3.034.158.513,52**	**3.104.225.883,93**
. Terrains				
. Constructions	624.450.148,94	318.745.813,95	305.704.334,99	313.856.619,23
. Installations techniques, matériel et outillage	5.273.648.652,04	2.623.842.704,49	2.649.805.947,55	2.679.604.636,57
. Matériel transport	18.580.393,10	13.371.982,40	5.208.410,70	7.018.927,60
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	31.512.120,51	22.033.624,07	9.478.496,44	10.039.968,92
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	63.961.323,84		63.961.323,84	93.705.731,61
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**87.154.908,10**		**87.154.908,10**	**87.066.087,00**
. Prêt immobilisés	633.710,97		633.710,97	982.469,87
. Autres créances financières	80.691.597,13		80.691.597,13	80.254.017,13
. Titres de participation	5.829.600,00		5.829.600,00	5.829.600,00
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	**12.883,25**		**12.883,25**	**12.757,10**
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières	12.883,25		12.883,25	12.757,10
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**6.162.301.424,41**	**3.025.227.856,67**	**3.137.073.567,74**	**3.215.546.083,43**
STOCKS (F)	**2.173.525.714,65**		**2.173.525.714,65**	**1.764.098.593,05**
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	987.307.699,48		987.307.699,48	794.145.108,04
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et produits résiduels	839.561.646,75		839.561.646,75	643.846.169,41
. Produits finis	346.656.368,42		346.656.368,42	326.107.315,60
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**2.030.971.071,62**	**111.328.925,49**	**1.919.642.146,13**	**2.078.161.190,01**
. Fournis débiteurs, avances et acomptes	74.758.779,96		74.758.779,96	92.949.844,54
. Clients et comptes rattachés	1.665.930.290,63	111.328.925,49	1.554.601.365,14	1.852.735.379,45
. Personnel	512.123,71		512.123,71	654.003,95
. Etat	279.201.329,35		279.201.329,35	121.543.766,91
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	2.190.220,13		2.190.220,13	2.190.220,13
. Comptes de régularisation Actif	8.378.327,84		8.378.327,84	8.087.975,03
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)	**1.193.911,24**		**1.193.911,24**	**449.578,83**
TOTAL II (F+G+H+I)	**4.205.690.697,51**	**111.328.925,49**	**4.094.361.772,02**	**3.842.709.361,89**
TRESORERIE-ACTIF				
. Chèques et valeurs à encaisser	523.915,22		523.915,22	479.318,00
. Banque.T.G et C.C.P	2.039.869,58		2.039.869,58	1.946.707,13
. Caisse, Régies d'avances et accréditifs	578.318,86		578.318,86	218.910,61
TOTAL III	**3.142.103,66**		**3.142.103,66**	**2.644.935,74**
TOTAL GENERAL I + II + III	**10.371.134.225,58**	**3.136.556.782,16**	**7.234.577.443,42**	**7.060.900.381,06**

BILAN PASSIF

EXERCICE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

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		50.000.000,00	50.000.000,00
. Autres réserves		165.128.952,35	165.128.952,35
. Report à nouveau (2)		1.648.791.092,53	1.039.506.452,69
. Résultats nets en instance d'affectation (2)			
. Résultat net de l'exercice (2)		315.243.860,30	609.284.639,84
Total des capitaux propres (A)		**2.679.163.905,18**	**2.363.920.044,88**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	**(B)**	**32.322.026,78**	**34.822.026,62**
. Subventions d'investissement		32.322.026,78	34.822.026,62
. Provisions réglementées		-	-
DETTES DE FINANCEMENT	**(C)**	**1.201.217.963,76**	**1.446.823.478,68**
. Emprunts obligataires		388.327.415,18	447.327.415,18
. Autres dettes de financement		812.890.548,58	999.496.063,50
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES	**(D)**	**12.883,25**	**12.757,21**
. Provisions pour risques		12.883,25	12.757,21
. Provisions pour charges		-	-
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF	**(E)**	**461.626,74**	**10.797,59**
. Augmentation des créances immobilisées.		-	-
. Diminution des dettes de financement		461.626,74	10.797,59
TOTAL I (A+B+C+D+E)		**3.913.178.405,71**	**3.845.589.104,98**
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	**(F)**	**1.355.462.223,08**	**1.359.909.239,89**
. Fournisseurs et comptes rattachés		734.074.719,53	665.972.028,68
. Client créditeurs, Avances et acomptes		20.848.293,76	52.281.928,83
. Personnel		21.011.543,40	38.899.966,86
. Organismes sociaux		10.853.991,11	9.348.407,25
. Etat		516.606.461,51	547.130.110,15
. Comptes d'associés		-	-
. Autre créanciers		35.847.982,00	31.429.500,00
. Comptes de régularisation-passif		16.219.231,77	14.847.298,12
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**(G)**	**5.187.964,24**	**4.443.631,83**
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF	**(H)**	**1.697.296,36**	**864.084,83**
TOTAL II (F+G+H)		**1.362.347.483,68**	**1.365.216.956,55**
TRESORERIE-PASSIF		**1.959.051.554,03**	**1.850.094.319,53**
. Crédit d'escompte		976.823.081,89	1.118.078.549,09
. Crédit de trésorerie		485.186.537,32	446.849.305,94
. Banques		497.041.934,82	285.166.464,50
TOTAL III		**1.959.051.554,03**	**1.850.094.319,53**
TOTAL GENERAL I+II+III		**7.234.577.443,42**	**7.060.900.381,06**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

EXERCICE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

NATURE	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE 1	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECED. 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises (en l'état)	689.520,70		689.520,70	1.333.631,76
. Ventes de biens et de services produits	3.077.237.428,40		3.077.237.428,40	2.937.150.866,07
Chiffres d'affaires	**3.077.926.949,10**		**3.077.926.949,10**	**2.938.484.497,83**
. Variation de stocks de produit (±) (1)	216.264.530,16		216.264.530,16	34.445.992,53
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	5.989.718,06		5.989.718,06	4.022.433,05
. Subventions d'exploitation	430.504,83		430.504,83	769.888,17
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitation, transferts de charges				
TOTAL I	**3.300.611.702,15**		**3.300.611.702,15**	**2.977.722.811,58**
CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises	513.034,34		513.034,34	1.364.649,00
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	2.291.692.890,43		2.291.692.890,43	2.163.078.738,59
. Autres charges externes	100.486.764,00		100.486.764,00	92.141.769,17
. Impôts et taxes	676.150,30		676.150,30	628.586,00
. Charges de personnel	147.711.401,63		147.711.401,63	124.011.111,87
. Autres charges d' exploitation	3.548.387,02		3.548.387,02	2.741.935,52
. Dotations d'exploitation	108.788.895,78		108.788.895,78	102.503.654,24
TOTAL II	**2.653.417.523,50**		**2.653.417.523,50**	**2.486.470.444,39**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**647.194.178,65**	**491.252.367,19**
PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisé	2.500.000,00		2.500.000,00	
. Gains de change	4.395.773,07		4.395.773,07	2.732.142,68
. Intérêts et autres produits financiers				
. Reprises financières, transferts de charges	462.336,04		462.336,04	428.133,21
TOTAL IV	**7.358.109,11**		**7.358.109,11**	**3.160.275,89**
CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	75.131.435,66		75.131.435,66	81.880.025,57
. Pertes de change	7.935.090,39		7.935.090,39	5.249.746,57
. Autres charges financières	9.037.823,16		9.037.823,16	7.332.632,07
. Dotations financières	1.206.794,49		1.206.794,49	439.450,21
TOTAL V	**93.311.143,70**		**93.311.143,70**	**94.901.854,42**
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			**-85.953.034,59**	**-91.741.578,53**
RESULTAT COURANT (III+VI)			**561.241.144,06**	**399.510.788,66**
PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation				
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subvention d'investissement	2.499.999,84		2.499.999,84	2.499.999,78
. Autres produits non courants	284,78		284,78	939.425,29
. Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	**2.500.284,62**		**2.500.284,62**	**3.439.425,07**
CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. des immob. cédées				0,57
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	51.479.257,44		51.479.257,44	20.141.138,73
. Dotations non courantes aux amort. et aux provi.				
TOTAL IX	**51.479.257,44**		**51.479.257,44**	**20.141.139,30**
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			**-48.978.972,82**	**-16.701.714,23**
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			**512.262.171,24**	**382.809.074,43**
IMPOT SUR LES RESULTATS	**197.018.310,94**		**197.018.310,94**	**136.744.585,31**
RESULTAT NET (XI-XII)			**315.243.860,30**	**246.064.489,12**

TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			**3.310.470.095,88**	**2.984.322.512,54**
TOTAL DES CHARGES II+V+IX+XII)			**2.995.226.235,58**	**2.738.258.023,42**
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			**315.243.860,30**	**246.064.489,12**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026

Fidaroc Grant Thornton
Fidaroc Grant Thornton
7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca, Maroc
Téléphone : + 212 5 22 54 48 00

forvis mazars
76, Boulevard Abdelmoumen
Résidence KOUTOUBIA, 7ème étage
Casablanca – Maroc
Téléphone : +212 5 22 42 34 24

MAGHREB STEEL S.A

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 juin 2026

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 **MAGHREB STEEL S.A**. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 2.711.485.931,96**, dont un bénéfice net de **MAD 315.243.860,30** relève de la responsabilité des organes de gestion de **MAGHREB STEEL S.A.**

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.

La société a reçu, en date du 02 juin 2026, un avis de vérification fiscale portant sur la TVA et l'impôt sur le revenu au titre de la période 2022 à 2025, la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et les revenus au titre de la période 2023 à 2026 et l'impôt sur les sociétés au titre de la période 2018 à 2025. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure d'évaluer l'incidence de ce contrôle sur les comptes intermédiaires de MAGHREB STEEL S.A. au 30 juin 2026.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe précédent, 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **MAGHREB STEEL S.A** arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 86 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

Forvis Mazars
forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia,
7ème Etage - Casablanca
Tél : 05 22 42 34 24
Adnane LOUKILI
Associé

MAGHREB STEEL

ETATS FINANCIERS CONSOLIDE AU 30 JUIN 2026

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice clos le 30/06/2026			EXERCICE PRECEDENT 31/12/2025
	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)	**28.877.640,88**	**23.743.291,07**	**5.134.349,81**	**7.216.541,40**
. Ecart d'acquisition	162.199,00	162.199,00	-	-
. Immobilisations en recherche et développement	14.061.400,00	13.089.219,44	972.180,56	1.714.080,56
. Brevets.marques.droits.et valeurs similaires	14.289.012,88	10.491.872,63	3.797.140,25	5.137.431,84
. Fonds commercial	-	-	-	-
. Autres immobilisations incorporelles	365.029,00	-	365.029,00	365.029,00
Immo. CORPORELLES (C)	**6.018.134.110,41**	**2.978.674.319,54**	**3.039.459.790,87**	**3.109.583.631,66**
. Terrain	4.677.242,50	-	4.677.242,50	4.677.242,50
. Constructions	624.685.888,94	318.944.273,45	305.741.615,49	313.899.838,23
. Installations techniques, matériel et outillage	5.273.648.652,04	2.623.842.704,49	2.649.805.947,55	2.679.604.636,57
. Matériel transport	19.256.301,92	13.542.709,90	5.713.592,02	7.562.055,98
. Mobilier,matériel de bureau et aménagts divers	31.904.701,17	22.344.631,70	9.560.069,48	10.134.126,78
. Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
. Immobilisations corporelles en cours	63.961.323,84	-	63.961.323,84	93.705.731,61
Immo. FINANCIERES (D)	**81.337.808,10**	**-**	**81.337.808,10**	**81.248.987,00**
. Prêts immobilisés	633.710,97	-	633.710,97	982.469,87
. Autres créances financières	80.704.097,13	-	80.704.097,13	80.266.517,13
. Titres de participation	-	-	-	-
. Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	**12.883,25**	**-**	**12.883,25**	**12.757,10**
. Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
. Augmentation des dettes financières	12.883,25	-	12.883,25	12.757,10
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**6.128.382.442,64**	**3.002.417.610,61**	**3.125.944.832,03**	**3.198.061.917,16**
	-	-	-	-
STOCKS (F)	**2.173.525.714,65**	**-**	**2.173.525.714,65**	**1.764.098.593,05**
. Marchandises	-	-	-	-
. Matières et fournitures consommables	987.307.699,48	-	987.307.699,48	794.145.108,04
. Produits en cours	-	-	-	-
. Produits intermédiaires et produits résiduels	839.561.646,75	-	839.561.646,75	643.846.169,41
. Produits finis	346.656.368,42	-	346.656.368,42	326.107.315,60
CREANCES (G)	**2.035.814.788,87**	**111.328.925,49**	**1.924.485.863,38**	**2.083.829.742,69**
. Fournis. débiteurs,avances et acomptes	74.758.779,96	-	74.758.779,96	92.949.844,54
. Clients et comptes rattachés	1.666.788.202,99	111.328.925,49	1.555.459.277,50	1.852.930.919,42
. Personnel	587.123,71	-	587.123,71	654.003,95
. Etat	279.396.497,44	-	279.396.497,44	121.220.970,56
. Etat Impôts différés	3.714.519,57	-	3.714.519,57	5.788.436,76
. Comptes d'associés	-	-	-	-
. Autres débiteurs	2.190.220,13	-	2.190.220,13	2.190.220,13
. Comptes de régularisation Actif	8.379.445,08	-	8.379.445,08	8.095.347,34
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	**1.193.911,24**	**-**	**1.193.911,24**	**450.806,24**
TOTAL II (F+G+H+I)	**4.210.534.414,76**	**111.328.925,49**	**4.099.205.489,27**	**3.848.379.141,98**
	-		-	-
TRESORERIE - ACTIF	**5.517.543,74**	**-**	**5.517.543,74**	**16.035.001,28**
. Chèques et valeurs à encaisser	523.915,22	-	523.915,22	479.318,00
. Banque, T.G. et C.C.P.	4.406.106,37	-	4.406.106,37	15.329.799,92
. Caisse, Régies d'avances et accréditifs	587.522,15	-	587.522,15	225.883,37
TOTAL III	**5.517.543,74**	-	**5.517.543,74**	**16.035.001,28**
	-	-	-	-
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**10.344.414.401,13**	**3.113.746.536,10**	**7.230.667.865,04**	**7.062.476.060,42**
	-	-	-	-

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice clos le 30/06/2026 NET	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2025 NET
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social ou personnel (1)	500.000.000,00	500.000.000,00
. Actionnaires,capital souscrit non appelé	0,00	0,00
. Primes d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00
. Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
. Réserve légale	51.527.991,77	51.351.838,28
. Autres réserves	165.128.952,35	165.128.952,35
. Report à nouveau (2)	1.649.664.549,49	1.021.826.976,62
. Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
. Résultat net de l'exercice (2)- part du groupe	318.575.147,64	628.013.726,69
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	**2.684.896.641,25**	**2.366.321.493,95**
INTERETS MINORITAIRES (A2)	-	-
Minoritaires dans les réserves	-	0,00
Minoritaires dans le résultat	-	0,00
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	**2.684.896.641,25**	**2.366.321.493,95**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**32.322.026,78**	**34.822.026,62**
. Subventions d'investissement	32.322.026,78	34.822.026,62
. Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	**1.201.217.963,76**	**1.446.823.478,68**
. Emprunts obligataires	388.327.415,18	447.327.415,18
. Autres dettes de financement	812.890.548,58	999.496.063,50
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**12.883,25**	**12.757,21**
. Provisions pour risques	12.883,25	12.757,21
. Provisions pour charges	-	0,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	**461.626,74**	**10.797,59**
. Augmentation des créances immobilisées	-	-
. Diminution des dettes de financement	461.626,74	10.797,59
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**3.918.911.141,78**	**3.847.990.554,05**
	-	0,00
.DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	**1.345.818.451,40**	**1.359.082.242,78**
. Fournisseurs et comptes rattachés	732.405.683,54	664.167.726,11
. Clients créditeurs,avances et acomptes	20.848.293,76	52.281.928,83
. Personnel	21.011.543,40	38.899.966,86
. Organismes sociaux	10.932.595,91	9.445.736,55
. Etat	517.303.121,03	548.010.086,31
. Etat Impôts différés	-	-
. Comptes d'associés	1.250.000,00	-
. Autres créanciers	25.847.982,00	31.429.500,00
. Comptes de régularisation - Passif	16.219.231,77	14.847.298,12
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**5.187.964,24**	**4.444.859,24**
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	**1.698.753,59**	**864.084,83**
TOTAL II (F+G+H)	**1.352.705.169,23**	**1.364.391.186,84**
	-	0,00
TRESORERIE - PASSIF	**1.959.051.554,03**	**1.850.094.319,53**
. Crédits d'escompte	976.823.081,89	1.118.078.549,09
. Crédits de trésorerie	485.186.537,32	446.849.305,94
. Banques de régularisation	497.041.934,82	285.166.464,50
TOTAL III	**1.959.051.554,03**	**1.850.094.319,53**
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**7.230.667.865,04**	**7.062.476.060,42**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	Exercice clos le 30/06/2026 Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	1+2	Exercice précédent 30/06/2025
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	. Ventes de marchandises (en l'état)	689.521	-	689.521	1.333.632
	. Ventes de biens et services produits	3.078.288.912	-	3.078.288.912	2.938.495.986
	Chiffres d'affaires	**3.078.978.433**	**-**	**3.078.978.433**	**2.939.829.617**
	. Variation de stocks de produits(±) (1)	216.264.530	-	216.264.530	34.445.993
	. Immo.pd. par l'ent. pour elle-même	5.989.718	-	5.989.718	4.022.433
	. Subventions d'exploitation	430.505	-	430.505	769.888
	. Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
	. Reprises d'exploitations:transferts de charges	-	-	-	225.000
	TOTAL I	**3.301.663.186**	**-**	**3.301.663.186**	**2.979.292.931**
II		-	-	-	-
	. Achats revendus(2)de marchandises	513.034	-	513.034	1.364.649
	. Achats consommés (2) de mat. et fournitures	2.289.963.229	-	2.289.963.229	2.160.338.683
	. Autres charges externes	102.313.535	-	102.313.535	93.924.692
	. Impôts et taxes	728.954	-	728.954	687.032
	. Charges de personnel	148.750.388	-	148.750.388	125.059.126
	. Autres charges d'exploitation	3.548.387	-	3.548.387	2.741.936
	. Dotations d'exploitation	100.225.711	-	100.225.711	90.721.708
	TOTAL II	**2.646.043.239**	**-**	**2.646.043.239**	**2.474.837.826**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**	**655.619.947**	**-**	**655.619.947**	**504.455.105**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**	-	-	-	-
		-	-	-	-
	. Prod. titres de part. et titres immo.	-	-	-	-
	. Gains de change	4.406.048	-	4.406.048	2.736.520
	. Intérêts et autres produits financiers	-	-	-	87.500
	. Reprises financières:transferts de charges	463.563	-	463.563	429.724
	TOTAL IV	**4.869.612**	**-**	**4.869.612**	**3.253.744**
V	**CHARGES FINANCIERES**	-	-	-	-
		-	-	-	-
	. Charges d'intérêts	75.131.436	-	75.131.436	81.880.026
	. Pertes de change	7.940.739	-	7.940.739	5.261.899
	. Autres charges financières	9.037.823	-	9.037.823	7.332.632
	. Dotations financières	1.206.794	-	1.206.794	439.450
	TOTAL V	**93.316.793**	**-**	**93.316.793**	**94.914.007**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV-V)**	**- 88.447.181**	**-**	**- 88.447.181**	**- 91.660.264**
VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**	**567.172.766**	**-**	**567.172.766**	**412.794.842**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	-	-	-	-
	. Produits des cessions d'immobilisation	-	-	-	-
	. Subvention d'équilibre	-	-	-	-
	. Reprises sur subventions d'invest.	2.500.000	-	2.500.000	2.500.000
	. Autres produits non courants	6.836	-	6.836	939.425
	. Reprises non courantes: transferts de charges	-	-	-	-
	TOTAL VIII	**2.506.836**	**-**	**2.506.836**	**3.439.425**
IX	**CHARGES NON COURANTES**	-	-	-	-
	. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	-	-	-	1
	. Subventions accordées	-	-	-	-
	. Autres charges non courantes	51.598.891	-	51.598.891	20.205.316
	. Dotations non courantes amort. et prov	-	-	-	-
	TOTAL IX	**51.598.891**	**-**	**51.598.891**	**20.205.316**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**	**- 49.092.056**	**-**	**- 49.092.056**	**- 16.765.891**
XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)**	**518.080.710**	**-**	**518.080.710**	**396.028.950**
XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	**199.505.563**	**-**	**199.505.563**	**140.178.602**
XIII	**RESULTAT NET des entreprises intégrées**	**318.575.148**	**-**	**318.575.148**	**255.850.348**
					-
					-
	Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence				-
	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				-
					-
	Résultat net de l'ensemble consolidé	**318.575.148**	**-**	**318.575.148**	**255.850.348**
	Résultat minoritaire				-
	Résultat net part du groupe	**318.575.148**	**-**	**318.575.148**	**255.850.348**

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Exercice du 01/01/2026 au 30/06/2026

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026

Fidaroc Grant Thornton

Fidaroc Grant Thornton
7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca, Maroc
Téléphone : + 212 5 22 54 48 00

forvis mazars

76, Boulevard Abdelmoumen
Résidence KOUTOUBIA, 7ème étage
Casablanca – Maroc
Téléphone : +212 5 22 42 34 24

GROUPE MAGHREB STEEL

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société **MAGHREB STEEL S.A** et ses filiales comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé et une sélection des notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés consolidés totalisant **KMAD 2.717.219** dont un bénéfice net consolidé de **KMAD 318.575**.

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 provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé 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.

La société MAGHREB STEEL S.A a reçu, en date du 02 juin 2026, un avis de vérification fiscale portant sur la TVA et l'impôt sur le revenu au titre de la période 2022 à 2025, la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et les revenus au titre de la période 2023 à 2026 et l'impôt sur les sociétés au titre de la période 2018 à 2025. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure d'évaluer l'incidence de ce contrôle sur les comptes intermédiaires consolidés du Groupe MAGHREB STEEL au 30 juin 2026.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-jointe, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 56 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

Forvis Mazars
forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème étage - Casablanca
Tél : 05 22 42 34 24
Adnane LOUKILI
Associé