

COMMUNICATION FINANCIERE



SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2004

BILAN ACTIF

| ACTIF | EXERCICE | | Exercice Prec. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | BRUT | Amortissement | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 4 200 321,87 | 2 771 498,48 | 869 919,81 |
| A * Frais préliminaires | 442 836,38 | 442 836,38 | |
| C * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 3 857 485,49 | 3 288 662,11 | 568 915,81 |
| I * Primes de remboursement des obligations | | | 594 678,04 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B) | 4 087 117,28 | 2 842 143,27 | 848 974,96 |
| F * Immobilisations techniques et développement | 1 999 528,00 | 1 999 528,00 | 833 433,40 |
| M * Fonds communaux | 2 080 286,38 | 1 843 314,37 | 546 874,86 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (C) | 172 834 849,89 | 102 349 884,41 | 79 283 287,28 |
| O * Titres | 1 819 709,00 | | 1 819 709,00 |
| P * Créances | 38 728 232,89 | 14 818 738,81 | 31 200 891,08 |
| Q * Installations techniques, matériel et outillage | 121 324 008,21 | 80 004 982,50 | 45 858 155,48 |
| R * Matériel transport | 4 787 728,89 | 2 841 801,20 | 1 826 228,49 |
| S * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 8 298 179,00 | 4 970 698,20 | 3 459 065,99 |
| T * Autres immobilisations corporelles | 886 262,20 | | 728 308,88 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 44 482 181,89 | 1 880 290,09 | 48 843 181,89 |
| U * Prêts immobilisés | 10 000,00 | | |
| V * Autres créances financières | 18 815 893,92 | | 18 815 893,92 |
| W * Titres de participation | 28 666 287,86 | 1 880 290,09 | 28 018 267,86 |
| X * Autres titres immobilisés | | | |
| ECARTS DE CONVERSION ACTIF (B) | | | |
| Y * Diminution des créances immobilisées | | | |
| Z * Augmentation des dettes financières | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 229 818 448,89 | 111 284 126,34 | 119 281 318,88 |
| STOCKS (F) | 37 377 848,02 | 2 288 288,01 | 32 814 878,02 |
| C * Marchandises | 2 094 850,00 | 2 094 850,00 | 2 094 850,00 |
| T * Marchandises en cours de route | | | 104 127,66 |
| U * Matières et fournitures consommables | 17 496 458,00 | 183 907,01 | 17 306 844,99 |
| V * Matières et fournitures en cours de route | 474 400,00 | | 474 400,00 |
| W * Produits finis | 9 241 540,00 | | 12 343 722,00 |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 134 781 842,18 | 14 772 881,89 | 120 000 285,48 |
| H * Fournisseurs, clients et comptes rattachés | 128 801 287,70 | 14 772 881,89 | 116 402 119,74 |
| I * Clients et comptes rattachés | 10 000,00 | | 10 000,00 |
| J * Personnel | 539 784,18 | | 502 173,88 |
| K * Etat | 7 200 062,99 | | 6 243 983,07 |
| L * Intérêts courus non échus | | | |
| M * Autres créances | 220 316,38 | | 219 247,71 |
| N * Comptes de régularisation-Actif | 924 222,87 | | 781 020,37 |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H) | 27 143 374,89 | | 3 438 088,22 |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) | | | |
| J (Eléments déductifs) | | | |
| K * TOTAL II (F+G+H+I) | 188 101 854,88 | 18 830 887,82 | 181 071 017,18 |
| TREASORERIE-ACTIF | 18 844 808,28 | | 18 844 808,28 |
| N * Chèques et valeurs à encaisser | 11 881 417,46 | | 11 881 417,46 |
| O * Banques, Titres et CCP | 5 033 708,48 | | 5 033 708,48 |
| P * Casse, Réserve évenant et accords | 30 374,30 | | 30 374,30 |
| TOTAL III | 448 561 885,02 | 129 295 017,93 | 318 286 927,09 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | EXERCICE | | Exercice Prec. |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|
| | BRUT | Amortissement | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| * Capital social ou personnel (1) | 46 595 400,00 | | 46 595 400,00 |
| * Monts actionnaires, capital souscrit non appelé (dont versé) | | | |
| * Prime d'émission de fusion d'apport | 31 691 940,00 | | 31 691 940,00 |
| * Ecarts de réévaluation | | | |
| * Réserve légale | 4 659 540,00 | | 4 659 540,00 |
| * Réserve d'amortissement | 1 493 000,00 | | 1 493 000,00 |
| * Autres réserves | | | |
| * Report à nouveau (2) | 158 027 722,06 | | 143 254 907,06 |
| * Résultat net (en instance d'affectation) (2) | | | |
| * Résultat net de l'exercice (2) | 22 906 688,19 | | 21 613 318,82 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 263 374 190,25 | | 249 208 105,88 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) | 6 000 000,00 | | 3 500 000,00 |
| * Subvention d'investissement | 6 000 000,00 | | 3 500 000,00 |
| * Provisions réglementées | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | | | |
| * Emprunts obligataires | | | |
| * Autres dettes de financement | | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | | | |
| * Provisions pour risques | | | |
| * Provisions pour charges | | | |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E) | | | |
| * Augmentation des créances immobilisées | | | |
| * Diminution des dettes de financement | | | |
| TOTAL II (A+B+C+D+E) | 269 374 190,25 | | 252 708 105,88 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 45 133 060,48 | | 48 390 618,58 |
| G * Fournisseurs et comptes rattachés | 20 758 397,06 | | 20 092 487,66 |
| H * Clients créditeurs, avances et acomptes | 523 051,68 | | 4 722 567,73 |
| I * Personnel | 267 028,24 | | 249 534,24 |
| J * Organisme accédant | 832 604,78 | | 651 238,58 |
| K * Etat | 2 538 154,40 | | 21 599 688,95 |
| L * Autres créances | 485 834,80 | | 465 552,18 |
| M * Comptes de régularisation passif | 767 989,50 | | 694 538,64 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | | | |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) | | | |
| K * TOTAL II (F+G+H) | 45 133 060,48 | | 48 390 618,58 |
| TREASORERIE-PASSIF | 1 759 586,38 | | 3 367 018,76 |
| N * Créances de trésorerie | 1 759 586,38 | | 3 367 018,76 |
| O * Banques | | | |
| TOTAL III | 1 759 586,38 | | 3 367 018,76 |
| TOTAL GENERAL H+III | 318 286 837,09 | | 304 405 743,22 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30/06/2004

| NATURE | OPERATIONS | | TOTAL DE L'EXERCICE | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|---|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | Propres à l'exercice | concernant les exercices précédents | | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| 1 * Ventes de marchandises (en détal) | 7 138 916,11 | -183 281,88 | 6 953 334,26 | 6 252 390,27 |
| 2 * Ventes de biens et services produits | 127 322 339,15 | 561 189,08 | 127 883 528,23 | 124 296 484,81 |
| 3 * chiffre d'affaires | 134 461 255,26 | -778 740,84 | 133 682 514,42 | 130 792 865,08 |
| 4 * Variation de stocks de produits (1) | 939 797,00 | | 939 797,00 | 640 567,00 |
| 5 * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | | |
| 6 * Subventions d'exploitation | | | | |
| 7 * Autres produits d'exploitation | 916 082,67 | | 916 082,67 | 77 054,12 |
| 8 * Reprises d'exploitation | 0,00 | | 0,00 | 779 487,82 |
| 9 * transferts de charges | | | | |
| Total I | 136 016 115,13 | -778 740,84 | 135 237 374,18 | 131 008 859,22 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| 1 * Achats revendus(2) de marchandises | 114 438 021,82 | 128 342,84 | 114 566 364,66 | 106 188 883,28 |
| 2 * Achats consommables(2) de matériel | 6 478 806,64 | 89 038,82 | 6 567 845,47 | 6 450 361,95 |
| 3 * Achats consommables(2) de matières et fournitures | 82 142 713,30 | | 82 142 713,30 | 88 788 151,17 |
| 4 * Autres consommables(2) | 17 409 209,99 | -49 094,94 | 17 360 115,05 | 14 599 296,23 |
| 5 * Autres charges externes | 10 807 745,58 | 14 777,56 | 10 822 523,14 | 9 389 100,78 |
| 6 * Impôts et taxes | 992 887,70 | 87 560,00 | 1 080 447,70 | 798 171,80 |
| 7 * Charges de personnel | 11 753 836,18 | 0,00 | 11 753 836,18 | 10 566 836,42 |
| 8 * Autres charges d'exploitation | 4 485 864,46 | | 4 485 864,46 | 7 746 229,01 |
| 9 * Dotations d'exploitation | | | | |
| Total II | 114 438 021,82 | 128 342,84 | 114 566 364,66 | 108 188 883,28 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | 21 578 093,31 | -205 667,66 | 21 372 425,65 | 22 819 975,94 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | 5 318 339,80 | 444 890,82 | 5 763 230,62 | 2 288 018,81 |
| * Produits des titres de particip. et autres | | | | |
| * Titres immobilisés | 3 624 490,00 | | 3 624 490,00 | 0,00 |
| * Gains de cession | 482 841,84 | | 482 841,84 | 806 929,86 |
| * Intérêts et autres produits financiers | 1 209 897,96 | 0,00 | 1 209 897,96 | 1 837 068,95 |
| * Reprises financier- transfert charges | 0,00 | 444 890,82 | 444 890,82 | 43 232,63 |
| Total IV | 5 318 339,80 | 444 890,82 | 5 763 230,62 | 2 828 018,81 |
| V CHARGES FINANCIERES | 388 836,48 | 6,86 | 388 843,34 | 328 836,38 |
| * Charges d'intérêts | 19 282,11 | | 19 282,11 | 84 810,01 |
| * Pertes de change | 269 606,38 | | 269 606,38 | 230 728,37 |
| * Autres charges financières | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| * Dotations financières | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Total V | 388 836,48 | 6,86 | 388 843,34 | 328 836,38 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV-V) | 5 318 339,80 | 438 083,96 | 5 756 423,52 | 2 559 182,43 |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | 26 896 433,11 | -265 583,70 | 26 630 849,41 | 25 379 058,35 |

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achat-variation de stocks

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30/06/2004 (SUITE)

| NATURE | OPERATIONS | | TOTAL DE L'EXERCICE | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|--|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | Propres à l'exercice | concernant les exercices précédents | | |
| VIII RESULTAT COURANT (SUITE) | | | | |
| IX PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| * Produits des cessions d'immobilisations | 88 491,00 | | 88 491,00 | 0,00 |
| * Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| * Reprises sur subventions d'investissement | 123 987,61 | | 123 987,61 | 70 883,42 |
| * Autres produits non courants | | | | |
| * Reprises non courantes - transferts de charges | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Total IX | 212 478,61 | | 212 478,61 | 70 883,42 |
| X CHARGES NON COURANTES | | | | |
| * Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées | 81 048,00 | | 81 048,00 | 0,00 |
| * Créances dérivées de l'impôt | | | | |
| * Autres charges non courantes | 871,86 | | 871,86 | 3 747,26 |
| * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Total X | 81 919,86 | | 81 919,86 | 3 747,26 |
| XI RESULTAT NON COURANT (IX+X) | 130 558,75 | | 130 558,75 | 3 747,26 |
| XII RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+XI) | 27 001 381,86 | | 27 001 381,86 | 29 126 805,61 |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | | | | |
| XIII RESULTAT NET (XII-III) | 27 001 381,86 | | 27 001 381,86 | 29 126 805,61 |
| TOTAL DES PRODUITS (I+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X) | 141 581 872,12 | | 132 787 760,24 | |
| TOTAL DES CHARGES (II+III+XIII+XIV) | 118 286 284,82 | | 112 284 441,42 | |
| RESULTAT NET | 22 906 688,19 | | 21 613 318,82 | |

TABEAU DE PRESENTATION DES CHIFFRES D'AFFAIRES HORS TAXES

| Premier semestre 2003 | Second semestre 2003 | Premier semestre 2004 |
|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 130 792 885,00 | 127 538 546,00 | 133 682 514,00 |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2004

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan de la société Aluminium du Maroc S.A. au terme du premier semestre 2004 couvrant la période du 1er janvier 2004 au 30 juin 2004 ainsi que des montants du chiffre d'affaires, selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 15 septembre 2004

ERNST & YOUNG et Associés

AUDIT BERNOSSI & ASSOCIES

Bachir Tazi
Associé Gérant

A. Bernossi
Associé Gérant