

AVIS DE CONVOCATION

Messieurs les actionnaires de la société ALUMINIUM DU MAROC, Société Anonyme au capital de 46.595.400 DH, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le Vendredi 26 mai 2006 à 11h00. L'Assemblée se tiendra au Siège d'Aluminium du Maroc, sise Zone Industrielle Rte de Tétouan Tanger.

- En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :
- Lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport des commissaires sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2005, approbation desdits comptes.
 - Quitus aux Administrateurs et aux commissaires aux comptes.
 - Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95, approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.
 - Affectation des résultats.
 - Pouvoirs à conférer pour formalités légales.
 - Questions diverses

Les détenteurs d'actions au porteur doivent, pour être admis à cette assemblée, fournir au siège de la société une attestation émanant d'un organisme bancaire ou d'un intermédiaire financier agréé, justifiant la qualité de l'actionnaire et le nombre de titres par lui détenus et ce, au plus tard deux (2) jours avant la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire. En cas de représentation de propriétaires de titres au porteur, les mandataires doivent déposer la justification de leur mandat.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PROJET DE RESOLUTIONS

Première résolution :
L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve les comptes annuels arrêtés à la date du 31/12/2005 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports. En conséquence, elle donne aux administrateurs et aux commissaires aux comptes quitus entier et sans réserves de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

Deuxième résolution :
L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 44.574.886,20 dirhams comme suit :

- Dividendes : 27 957 240,00 dirhams
- Report à nouveau : 16.617.646,20 dirhams

Chaque action recevra un dividende de 60 DH.
Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 15 juillet 2006.

Troisième résolution :
L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi 17-95, approuve les conclusions dudit rapport.

Quatrième résolution :
L'assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie certifiée conforme ou d'un exemplaire original des présentes pour effectuer les formalités prévues par la loi.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

EXERCICE CLOS LE 31/12/2005

BILAN ACTIF

	EXERCICE		Exercice clos le 31/12/2005	Exercice Préc.
	BRUT	Amortissement		
ACTIF				
IMMOBILISATIONS EN MON VALEURS (A)	5902003,87	3808198,61	1284006,26	483441,08
- Frais préliminaires				
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	3906198,61	1284006,26	483441,08
- Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	4442142,38	3847483,25	594679,10	581924,58
- Immobilisations en revente et développement				
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1998828,00	1998828,00	0,00	0,00
- Fonds de roulement				
- Autres immobilisations incorporelles	2443314,38	1848655,25	594679,10	581924,58
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	30670841,61	11738912,93	18331028,68	7282912,83
- Terrains	3020000,00	3020000,00	1915700,00	1915700,00
- Constructions	36114098,38	16452841,18	19251157,15	21782304,51
- Installations techniques, matériel et outillage	20016039,68	8128992,04	11273772,68	32770448,62
- Matériel transport	481123,05	387249,33	1139593,85	1609452,10
- Véhicules, matériel de bureau et aménagements divers	951277,44	883600,98	676727,06	3733605,43
- Autres immobilisations corporelles				
- Immobilisations corporelles en cours	43447171,11		3818200,17	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	8235078,48	1850000,00	6071078,48	4888748,81
- Titres immobilisés				
- Autres créances financières	22192198,80	22192198,80	1850000,00	1850000,00
- Titres de participation	3012857,68	1650000,00	2951857,68	2811857,68
- Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
- Différence des créances immobilisées				
- Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	38283888,38	12843174,79	23904078,60	12030282,87
STOCKS (F)	1681910,20	3388246,01	3398845,29	3398845,29
- Marchandises	1070251,00	3084959,00	763959,00	1163891,00
- Marchandises en cours de route				
- Matières et fournitures consommables	38081761,00	1930607,01	37881153,99	19979210,99
- Produits finis	12735673,00		10632742,00	
CREANCE DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	181408196,37	16085749,92	163344448,45	138029381,40
- Créances débiteuses et comptes rattachés	166800880,49	15184253,22	151016827,27	130237072,92
- Créances fiscales	19297,21		102931,38	
- Clients et comptes rattachés	12348404,15		12348404,15	7229272,12
- Privilèges				
- Titres de participation	195975,52	881496,70	1077479,82	30640,00
- Autres créances	106667,00		106667,00	106667,00
- Comptes de régularisation Actif				
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
- Titres de participation				
- Autres valeurs de placement				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	218632,1		218632,1	147913,44
TOTAL II (F+G+H+I)	24220868,88	19324018,93	22288292,96	19052877,54
RESERVE ACTIF	2142446,01		2142446,01	3930400,84
- Charges et valeurs à enregistrer	8120271,24		8120271,24	19251157,15
- Bénéfice TC et CCP	13204302,98		13204302,98	19309307,33
- Réserves	90314,00		90314,00	60900,36
TOTAL III	82719809,26	145887180,72	481207896,56	344726831,10

BILAN PASSIF

	EXERCICE		Exercice clos le 31/12/2005	Exercice Préc.
	BRUT	Net		
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
- Capital social ou personnel (1)	46595400,00		46595400,00	46595400,00
- Réserves				
- Réserves réglementées	408240,00		408240,00	408240,00
- Réserves non réglementées	1485000,00		1485000,00	1485000,00
- Primes d'émission, de fusion, d'apport				
- Ecarts de réévaluation	31891940,00		31891940,00	31891940,00
- Réserve de réévaluation				
- Réserve de réévaluation	408240,00		408240,00	408240,00
- Autres réserves	1485000,00		1485000,00	1485000,00
- Autres réserves				
- Résultat net en instance d'affectation (2)	10694940,00		15092722,00	
- Résultat net en instance d'affectation (2)				
Total des capitaux propres (A)	44874860,20		48783360,20	28134906,00
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	17000000,00		17000000,00	13000000,00
- Subventions d'investissement				
- Provisions réglementées				
Total des capitaux assimilés (B)	17000000,00		17000000,00	13000000,00
DETTES FINANCIERES (C)				
- Rapports à nouveau				
- Autres dettes de financement				
DETTES FINANCIERES (C)				
- Rapports à nouveau				
- Autres dettes de financement				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
- Provisions pour risques				
- Provisions pour charges				
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF				
- Augmentation des créances immobilisées				
- Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	31483800,20		29434980,00	29434980,00
STOCKS (F)				
- Marchandises				
- Marchandises en cours de route				
- Matières et fournitures consommables				
- Produits finis				
CREANCE DE L'ACTIF CIRCULANT (G)				
- Créances débiteuses et comptes rattachés				
- Créances fiscales				
- Clients et comptes rattachés				
- Privilèges				
- Titres de participation				
- Autres créances				
- Comptes de régularisation passif				
- Autres valeurs de placement				
- Comptes de régularisation passif				
RESERVE PASSIF				
- Charges et valeurs à enregistrer				
- Bénéfice TC et CCP				
- Réserves				
TOTAL II (F+G+H+I)	8895882,87		8895882,87	50340612,07
TOTAL III	82719809,26		481207896,56	344726831,10

(1) Capital personnel détenu (2) Bénéficiaire (1) détenteur (2) Bénéficiaire (1) détenteur

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Produits	Charges		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en l'état)	2140984,13	0,00	2140984,13	14904047,53
- Ventes de biens et services produits	35122431,27	487290,10	35122431,27	381808224,76
- Variation de stocks de produits (1)	2728246,40	487246,40	3120999,00	2329799,00
- Immobilisations en revente et développement	1808131,00		1808131,00	
- Autres produits d'exploitation	33830,49		33830,49	64438,25
- Reprises et provisions	2191899,39		2191899,39	0,00
- Reprises de provisions				
Total I	37762980,38	487580,10	37710403,18	29227808,64
CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats (reventes) (2) de marchandises	276731,34	32290047,78	32290047,78	32290047,78
- Achats (reventes) (2) de métaux	188317090,04	188317090,04	188317090,04	139488284,88
- Autres charges (2) de matières et fournitures	3330,88	48808993,78	48808993,78	39203118,84
- Autres charges adossées	370498,08	51487,36	370498,08	28832705,20
- Impôts et taxes	1130260,30	193465,00	1323725,30	1314906,80
- Charges de personnel	28720736,38	0,00	28720736,38	24402584,80
- Autres charges d'exploitation	1348483,98	0,00	1348483,98	1282644,42
- Dotations d'exploitation				
Total II	20181797,44	278731,24	20209528,68	38970240,88
RESULTAT D'EXPLOITATION (III)				
- Produits financiers	348881,87	147913,44	348881,87	045058,53
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1131840,00		1131840,00	540339,83
- Produits de change	881831,88		881831,88	902803,53
- Intérêts et autres produits financiers	1501978,38	0,00	1501978,38	827854,05
- Reprises financières - transfert charges	0,00	147913,44	147913,44	148090,82
- Reprises financières - transfert charges	348881,87	147913,44	348881,87	924888,82
CHARGES FINANCIERES				
- Charges financières	1131384,92	0,00	1131384,92	843861,23
- Pertes de change	1505007,00		1505007,00	525306,19
- Autres charges financières	1000,00		1000,00	0,00
- Dotations financières	210832,1		210832,1	147913,44
Total V	2818345,73		2818345,73	843861,23
RESULTAT FINANCIER (IV-V)				
- Produits financiers				
- Charges financières				
RESULTAT NET (VI)				
- Produits financiers				
- Charges financières				

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

	EXERCICE		Exercice Préc.
	Exercice	Exercice Préc.	
I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R.)			
1 - Ventes de Marchandises (en l'état)	21 439 948,13	14 904 047,53	
2 - Achats revendus de marchandises	18 741 241,27	13 889 851,28	
I - MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	1 565 706,86	1 014 196,25	
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	353 134 932,17	283 831 523,76	
3 - Ventes de biens et services produits	351 236 801,17	281 295 724,76	
4 - Variation stocks produits	1 898 131,00	2 535 799,00	
5 - Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même			
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	259 023 423,03	200 935 049,15	
6 - Achats consommés de matières et fournitures	231 946 943,63	178 102 346,82	
7 - Autres charges externes	27 076 479,42	22 832 702,33	
IV + VALEUR AJOUTEE (II+III)	95 677 215,98	83 910 670,86	
8 - Subventions d'exploitation			
9 - Impôts et taxes	1 923 761,30	1 214 909,50	
10 - Charges de personnel	28 720 738,28	24 043 584,60	
V + EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	65 632 716,40	58 292 176,76	
11 - Autres produits d'exploitation			
12 - Autres charges d'exploitation			
13 - Reprises d'exploitation, transferts de charges	2 530 522,88	544 338,25	
14 - Dotations d'exploitation	13 148 483,88	12 526 846,42	
VII = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	55 014 755,40	46 309 688,59	
VIII +/- RESULTAT FINANCIER	724 818,98	5 011 697,30	
IX = RESULTAT COURANT	55 739 574,38	51 321 385,89	
X +/- RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	- 3 890 531,25	7 104 507,86	
15 - Impôts sur les résultats	7 274 156,93	6 528 500,00	
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	44 574 886,20	40 878 358,03	
II. CAP			



TABLEAU DE FINANCEMENT

Table of financial statements showing assets, liabilities, and equity changes for the period 2005-2006. Includes sub-sections for resources, employment, and financial results.

ETAT DES DEROGATIONS

Table detailing derogations from accounting principles, methods of valuation, and presentation of financial statements as of 31/12/2005.

TABLEAU DE PROVISIONS

Table of provisions for 31/12/2005, categorized by nature (e.g., depreciation of fixed assets, provisions for contingencies).

TABLEAU DES CREANCES

Table of receivables for 31/12/2005, broken down by maturity (plus/moins d'un an, etc.) and type of receivable.

TABLEAU DES DETTES

Table of liabilities for 31/12/2005, categorized by type (financial, circulating) and maturity.

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Table of real securities given or received, listing creditor/debtor, amount, and date.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Table of non-financial immobilizations for 31/12/2005, detailing acquisition and depreciation for various assets like land, buildings, and equipment.

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Table of participation titles for 31/12/2005, listing companies held, shareholding percentages, and net values.

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Table of financial commitments received or granted outside of lease operations, showing exercise and previous exercise amounts.

Summary table of financial commitments received, including avals and cautions, with exercise and previous exercise amounts.

Footnote explaining the numbering system for derogations (1-5) and provisions (1-6).

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2005
Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Les Commissaires aux Comptes
ERNST & YOUNG
BERNOSSI MOORE STEPHENS
Ali BENNANI Associé
Abdellatif BERNOSSI Associé Gérant