

## BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2006

ACTIF		EXERCICE			Exercice Préc.
		BRUT	Amortissement	Net	
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>5 140 043,97</b>	<b>4 230 277,78</b>	<b>909 766,19</b>	<b>1 284 005,36</b>
A	* Frais préliminaires	-	-	-	-
C	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 140 043,97	4 230 277,78	909 766,19	1 284 005,36
T	* Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>5 056 650,95</b>	<b>4 106 179,95</b>	<b>950 471,00</b>	<b>594 679,10</b>
F	* Immobilisation en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 998 828,00	1 998 828,00	-	-
I	* Fonds commercial				
M	* Autres immobilisations incorporelles	3 057 822,95	2 107 351,95	950 471,00	594 679,10
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>330 839 161,38</b>	<b>136 873 415,25</b>	<b>193 965 746,13</b>	<b>183 311 028,68</b>
O	* Terrains	2 620 502,00		2 620 502,00	2 620 502,00
B	* Constructions	82 108 257,57	19 607 108,22	62 501 149,35	19 661 157,15
I	* Installations techniques, matériel et outillage	229 121 416,99	107 339 670,15	121 781 746,84	112 765 777,64
L	* Matériel transport	4 361 477,05	3 118 954,02	1 242 523,03	1 139 693,72
I	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 926 419,75	6 807 682,86	4 118 736,89	3 676 727,06
S					
E	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours	1 701 088,02		1 701 088,02	43 447 171,11
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>52 362 838,29</b>	<b>1 650 000,00</b>	<b>50 712 838,29</b>	<b>50 710 766,46</b>
	* Prêts immobilisés	-		-	-
	* Autres créances financières	22 492 270,63		22 492 270,63	22 192 198,80
	* Titres de participation	29 870 567,66	1 650 000,00	28 220 567,66	28 518 567,66
	* 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>393 398 694,59</b>	<b>146 859 872,98</b>	<b>246 538 821,61</b>	<b>235 900 479,60</b>
	<b>A STOCKS (F)</b>	<b>74 147 397,00</b>	<b>2 386 341,01</b>	<b>71 761 055,99</b>	<b>58 323 644,29</b>
C	* Marchandises	11 068 358,00	2 192 734,00	8 875 624,00	7 639 592,00
T	* Marchandises en cours de route	-		-	-
I	* Matières et fournitures, consommables	40 379 005,00	193 607,01	40 185 397,99	37 888 153,99
F	* Matières et fourniture en cours de route	-		-	60 225,30
	* Produits finis	22 700 034,00		22 700 034,00	12 735 673,00
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>252 044 521,42</b>	<b>15 316 930,21</b>	<b>236 727 591,21</b>	<b>165 342 445,45</b>
I	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	25 339,89		25 339,89	805,00
R	* Clients et comptes rattachés	227 415 108,05	15 316 930,21	212 098 177,84	151 616 627,27
C	* Personnel	505 104,51		505 104,51	192 927,21
U	* Etat	23 100 229,31		23 100 229,31	12 348 940,15
L	* Intérêts courus non échus			-	-
A	* Autres débiteurs	716 798,09	-	716 798,09	1 077 478,82
N	* Comptes de régularisation-Actif	281 941,57		281 941,57	105 667,00
T	<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT ( H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF ( I)</b>	<b>44 466,87</b>		<b>44 466,87</b>	<b>216 833,21</b>
	. (Eléments circulants)				
	<b>TOTAL II ( F+G+H+I)</b>	<b>326 236 385,29</b>	<b>17 703 271,22</b>	<b>308 533 114,07</b>	<b>223 882 922,95</b>
	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>59 055 417,30</b>		<b>59 055 417,30</b>	<b>21 424 496,01</b>
R	* Chèques et valeurs à encaisser	13 996 041,03		13 996 041,03	8 120 279,24
E	* Banques, TG et CCP	45 002 982,26		45 002 982,26	13 204 902,68
S	* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	56 394,01		56 394,01	99 314,09
O	<b>TOTAL III</b>				
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>778 690 497,18</b>	<b>164 563 144,20</b>	<b>614 127 352,98</b>	<b>481 207 898,56</b>

## BILAN PASSIF

		Exercice clos le : 31/12/2006	
PASSIF		Exercice	Exercice Préc.
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
* Capital social ou personnel (1)		46 595 400,00	46 595 400,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....			
* Prime d'émission, de fusion, d'apport		31 691 940,00	31 691 940,00
* Ecart de réévaluation			
F	* Réserve légale	4 659 540,00	4 659 540,00
I	* Réserve d'investissement	1 493 000,00	1 493 000,00
N	* Autres réserves		
A	* Report à nouveau (2)	185 566 486,29	168 948 840,09
N	* Résultat nets en instance d'affectation (2)	-	-
C	* Résultat net de l'exercice (2)	34 435 437,18	44 574 886,20
E	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>304 441 803,47</b>	<b>297 963 606,29</b>
M	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>3 500 000,00</b>	<b>17 000 000,00</b>
N	* Subvention d'investissement		
T	* Provisions réglementées	3 500 000,00	17 000 000,00
M	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>70 000 000,00</b>	
N	* Emprunts obligataires		
E	* Autres dettes de financement	70 000 000,00	
N			
T	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
	* Provisions pour risques		
	* Provisions pour charges		
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>		
	* Augmentation des créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement		
	<b>Total I(A+B+C+D+E)</b>	<b>377 941 803,47</b>	<b>314 963 606,29</b>
C	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>167 330 165,23</b>	<b>85 699 321,92</b>
I	* Fournisseurs et comptes rattachés	51 402 748,44	57 605 148,64
R	* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 111 650,60	2 218 373,52
C	* Personnel	282 822,05	352 369,33
U	* Organisme sociaux	1 483 061,94	1 304 009,66
L	* Etat	30 270 599,24	23 234 879,21
A	* Comptes d'associés	78 000 000,00	
N	* Autres créanciers	628 184,62	165 870,60
T	* Comptes de régularisation passif	4 151 098,34	818 670,96
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>1 044 466,87</b>	<b>216 833,21</b>
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)</b>	<b>246 954,80</b>	<b>39 697,74</b>
	<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>168 621 586,90</b>	<b>85 955 852,87</b>
T	<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>67 563 962,61</b>	<b>80 288 439,40</b>
R	* Crédits d'escompte	-	22 157 785,15
E	* Crédits de trésorerie	10 000 000,00	12 000 000,00
S	* Banques	57 563 962,61	46 130 654,25
	<b>Total III</b>	<b>67 563 962,61</b>	<b>80 288 439,40</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>614 127 352,98</b>	<b>481 207 898,56</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

# ALUMINIUM DU MAROC s.a

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/ 2006

Exercice du 1er Janvier au 31 Décembre 2006

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	concernant les exercices précédent		
		1	2		
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
1	* Ventes de marchandises (en l'état)	31 560 340,97	0,00	31 560 340,97	21 439 948,13
2	* Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires	444 316 996,89	-166 491,30	444 150 505,59	351 236 801,17
		<b>475 877 337,86</b>	<b>-166 491,30</b>	<b>475 710 846,56</b>	<b>372 676 749,30</b>
3	* Variation de stocks de produits (1)	9 964 361,00		9 964 361,00	1 898 131,00
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
23	* Autres produits d'exploitation	0,00		0,00	338 830,49
	* Reprises d'exploitation: transferts de charges	1 591 822,84		1 591 822,84	2 191 692,39
	<b>Total I</b>	<b>487 433 521,70</b>	<b>-166 491,30</b>	<b>487 267 030,40</b>	<b>377 105 403,18</b>
<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>459 376 120,35</b>	<b>70 977,14</b>	<b>459 447 097,49</b>	<b>322 090 647,78</b>
4	* Achats revendus(2) de marchandises	27 425 363,36	73 995,34	27 499 358,70	19 874 241,27
5	* Achats consommés(2) de métal	281 087 878,23		281 087 878,23	185 317 020,54
6	* Achats cons.(2) de matières et fournitures	61 679 842,29	37,10	61 679 879,39	46 629 923,09
7	* Autres charges externes	33 840 375,17	12 252,18	33 852 627,35	27 076 479,42
8	* Impôts et taxes	1 141 370,67	274 676,20	1 416 046,87	1 323 761,30
9	* Charges de personnel	32 085 035,11	-289 983,68	31 795 051,43	28 720 738,28
10	* Autres charges d'exploitation			0,00	0,00
11	* Dotations d'exploitation	22 116 255,52		22 116 255,52	13 148 483,88
	<b>Total II</b>	<b>459 376 120,35</b>	<b>70 977,14</b>	<b>459 447 097,49</b>	<b>322 090 647,78</b>
<b>III</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>27 819 932,91</b>	<b>55 014 755,40</b>
<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5 041 490,69</b>	<b>216 833,21</b>	<b>5 258 323,90</b>	<b>3 643 164,71</b>
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	0,00		0,00	1 131 840,00
12	* Gains de change	1 938 456,78		1 938 456,78	861 831,89
13	* Intérêts et autres produits financiers	3 103 033,91	0,00	3 103 033,91	1 501 979,38
14	* Reprises financier : transfert charges	0,00	216 833,21	216 833,21	147 513,44
	<b>Total IV</b>	<b>5 041 490,69</b>	<b>216 833,21</b>	<b>5 258 323,90</b>	<b>3 643 164,71</b>
<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>8 378 828,11</b>	<b>0,00</b>	<b>8 378 828,11</b>	<b>2 918 345,73</b>
15	* Charges d'intérêts	7 078 690,47		7 078 690,47	1 191 394,92
16	* Pertes de change	1 255 670,77		1 255 670,77	1 509 057,00
18	* Autres charges financières	0,00		0,00	1 060,60
17	* Dotations financières	44 466,87		44 466,87	216 833,21
	<b>Total V</b>	<b>8 378 828,11</b>	<b>0,00</b>	<b>8 378 828,11</b>	<b>2 918 345,73</b>
<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-3 120 504,21</b>	<b>724 818,98</b>
<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>24 699 428,70</b>	<b>55 739 574,38</b>

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendu ou consommés : achats -variation de stocks

**ALUMINIUM DU MAROC s.a**

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)**

Exercice du 1er Janvier au 31 Décembre 2006

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	exercices précédents		
		1	2		
<b>VII</b>	RESULTAT COURANT (reports)			<b>24 699 428,70</b>	<b>55 739 574,38</b>
<b>VIII</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
N O N C O U R A N T	24 * Produits des cessions d'immobilisations	135 000,00		135 000,00	1 491 900,00
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	25 * Autres produits non courants	166 118,08		166 118,08	85 452,97
	* Reprises non courantes ; transferts de charges	17 000 000,00		17 000 000,00	4 000 000,00
	Total VIII	17 301 118,08		17 301 118,08	<b>5 577 352,97</b>
<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	19 * Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	7 871,50		7 871,50	1 460 118,34
	* Créances devenues irrécouvr.			0,00	0,00
	20 * Autres charges non courantes	174 508,10		174 508,10	7 765,88
	21 * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	4 500 000,00		4 500 000,00	8 000 000,00
	Total IX	4 682 379,60		<b>4 682 379,60</b>	<b>9 467 884,22</b>
<b>X</b>	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			<b>12 618 738,48</b>	<b>-3 890 531,25</b>
<b>XI</b>	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			<b>37 318 167,18</b>	<b>51 849 043,13</b>
<b>22</b>	IMPÔTS SUR LES BENEFICES			<b>2 882 730,00</b>	<b>7 274 156,93</b>
<b>XIII</b>	RESULTAT NET (XI-XII)			<b>34 435 437,18</b>	<b>44 574 886,20</b>
<b>XIV</b>	TOTAL DES PRODUITS .(I+IV+VIII)			<b>509 826 472,38</b>	<b>386 325 920,86</b>
<b>XV</b>	TOTAL DES CHARGES .(II+V+IX+XIII)			<b>475 391 035,20</b>	<b>341 751 034,66</b>
<b>XVI</b>	RESULTAT NET .(total des produits-total des charges)			<b>34 435 437,18</b>	<b>44 574 886,20</b>

**ALUMINIUM DU MAROC S.A.**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION  
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2006**

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société Aluminium du Maroc S.A. couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2006.

Nous avons effectué notre examen limité 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 26 mars 2007


**Les Commissaires aux Comptes**

**ERNST & YOUNG SARL**



**Ali BENNANI**  
Associé

**MOORE STEPHENS BERNOSSI**



**Abdellatif BERNOSSI**  
Associé Gérant