



# الشركة المغربية للصلب MAGHREB STEEL

Situation provisoire au 30 Juin 2004

| BILAN ACTIF   |                             |                              |                  |
|---|-----------------------------|------------------------------|------------------|
| ACTIF   | EXERCICE CLOS LE 30/06/2004 |                              |                  |
|   | BRUT                        | Amortissements et provisions | NET              |
| <b>Immo. EN NON VALEUR (A)</b>                      | 26 473 895.11               | 25 670 405.97                | 803 489.14       |
| Frais préliminaires                                 |                             |                              |                  |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices          | 26 473 895.11               | 25 670 405.97                | 803 489.14       |
| Primes de remboursement des obligations             |                             |                              |                  |
| <b>Immo. INCORPORELLES (B)</b>                      | 423 152.38                  | 355 031.66                   | 68 120.72        |
| Immobilisations en recherche et développement       |                             |                              |                  |
| Brevets, marques, droits, et valeurs similaires     | 423 152.38                  | 355 031.66                   | 68 120.72        |
| Fonds commercial                                    |                             |                              |                  |
| Autres immobilisations incorporelles                |                             |                              |                  |
| <b>Immo. CORPORELLES (C)</b>                        | 819 790 460.70              | 232 687 338.76               | 587 103 121.94   |
| Terrein   |                             |                              |                  |
| Constructions                                       | 100 174 803.09              | 12 779 035.89                | 87 395 767.20    |
| Installations techniques, matériel et outillage     | 523 853 781.35              | 206 478 437.87               | 317 375 343.48   |
| Matériel transport                                  | 6 605 978.60                | 4 901 047.01                 | 1 704 931.59     |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 12 488 391.43               | 8 528 817.99                 | 3 959 573.44     |
| Autres immobilisations corporelles                  |                             |                              |                  |
| Immobilisations corporelles en cours                | 178 667 506.23              |                              | 178 667 506.23   |
| <b>Immo. FINANCIERES (D)</b>                        | 21 649 465.16               |                              | 21 649 465.16    |
| Prêts immobilisés                                   | 667 965.43                  |                              | 667 965.43       |
| Autres créances financières                         | 2 055 196.83                |                              | 2 055 196.83     |
| Titres de participation                             | 18 576 282.90               |                              | 18 576 282.90    |
| Autres titres immobilisés                           | 150 000.00                  |                              | 150 000.00       |
| <b>EGARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>               |                             |                              |                  |
| Diminution des créances immobilisées                |                             |                              |                  |
| Augmentation des dettes financières                 |                             |                              |                  |
| <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                          | 868 336 973.35              | 258 712 776.39               | 609 624 196.96   |
| <b>STOCKS (F)</b>                                   | 671 635 238.88              |                              | 671 635 238.88   |
| Marchandises  |                             |                              |                  |
| Matières et fournitures consommables                | 337 810 276.41              |                              | 337 810 276.41   |
| Produits en cours                                   |                             |                              |                  |
| Produits Intermédiaires et produits résiduels       | 133 165 917.44              |                              | 133 165 917.44   |
| Produits finis                                      | 200 859 043.03              |                              | 200 859 043.03   |
| <b>CRÉANCES (G)</b>                                 | 269 954 590.27              | 6 057 225.06                 | 263 897 365.21   |
| Fournis, débiteurs, avances et acomptes             | 831 776.64                  |                              | 831 776.64       |
| Clients et comptes rattachés                        | 227 656 896.19              | 6 057 225.06                 | 221 599 671.13   |
| Personnel   | 27 958.90                   |                              | 27 958.90        |
| Etat  | 39 227 854.73               |                              | 39 227 854.73    |
| Comptes d'associés                                  |                             |                              |                  |
| Autres débiteurs                                    |                             |                              |                  |
| Comptes de régularisation Actif                     |                             |                              |                  |
| <b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>           | 1 310 113.81                |                              | 1 310 113.81     |
| <b>EGARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>               |                             |                              |                  |
| (Eléments circulants)                               | 2 047 235.87                |                              | 2 047 235.87     |
| <b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>                           | 942 937 063.02              | 6 057 225.06                 | 936 879 837.96   |
| <b>TRESORERIE - ACTIF</b>                           | 57 778 611.38               |                              | 57 778 611.38    |
| Chèques et valeurs à encaisser                      | 41 162 766.10               |                              | 41 162 766.10    |
| Banque, T.G. et C.C.P.                              | 16 600 392.53               |                              | 16 600 392.53    |
| Caisse, Régies d'avances et crédits                 | 16 452.75                   |                              | 16 452.75        |
| <b>TOTAL III</b>                                    | 57 778 611.38               |                              | 57 778 611.38    |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>                     | 1 869 052 847.75            | 264 770 001.45               | 1 604 282 846.30 |

| BILAN PASSIF   |                             |                  |
|--|-----------------------------|------------------|
| PASSIF   | EXERCICE CLOS LE 30/06/2004 |                  |
|  | PASSIF                      | EXERCICE         |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                      |                             | 120 000 000.00   |
| Capital social ou personnel (1)                              |                             |                  |
| Actionnaires, capital souscrit non appelé                    |                             |                  |
| Capital appelé   | 120 000 000.00              |                  |
| dont versés  |                             |                  |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                       |                             |                  |
| Ecart de réévaluation  |                             |                  |
| Reserve légale   |                             | 12 000 000.00    |
| Autres réserves  |                             | 518 901 728.21   |
| Report à nouveau (2)   |                             | 5 377.03         |
| Résultats nets en instance d'affectation (2)                 |                             |                  |
| Résultat net de l'exercice (2)                               |                             | 32 238 963.36    |
| <b>Total des capitaux propres (A)</b>                        |                             | 683 146 068.60   |
| <b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>                        |                             | 84 992 908.74    |
| Subventions d'investissement                                 |                             | 11 686 686.67    |
| Provisions réglementées                                      |                             | 73 326 242.07    |
| <b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>                             |                             |                  |
| Emprunts obligataires  |                             |                  |
| Autres dettes de financement                                 |                             |                  |
| <b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>       |                             |                  |
| Provisions pour risques                                      |                             |                  |
| Provisions pour charges                                      |                             |                  |
| <b>EGARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>                       |                             |                  |
| Augmentation des créances immobilisées                       |                             |                  |
| Diminution des dettes de financement                         |                             |                  |
| <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                                   |                             | 768 138 977.34   |
| <b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>                        |                             | 171 678 394.92   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                            |                             | 66 773 688.57    |
| Clients créditeurs, avances et acomptes                      |                             | 30 412.51        |
| Personnel  |                             | 95 170.97        |
| Organismes sociaux   |                             | 2 803 320.50     |
| Etat   |                             | 32 953 424.15    |
| Comptes d'associés   |                             | 45 252 971.52    |
| Autres créanciers  |                             | 20 090 854.54    |
| Comptes de régularisation - Passif                           |                             | 1 898 842.18     |
| <b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>         |                             | 2 047 235.87     |
| <b>EGARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b> |                             | 1 158 995.20     |
| <b>TOTAL II (F+G+H)</b>                                      |                             | 174 884 225.99   |
| <b>TRESORERIE - PASSIF</b>                                   |                             |                  |
| Crédits d'acompte  |                             |                  |
| Crédits de trésorerie  |                             | 642 830 414.98   |
| Banques de régularisation                                    |                             | 18 329 027.98    |
| <b>TOTAL III</b>   |                             | 661 259 442.97   |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>                              |                             | 1 604 282 846.30 |

(1) Capital personnel débiteur  
(2) Bénéficiaire(+), Déficit(-)

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)      |                      |                                     |                      |  |
|---|----------------------|-------------------------------------|----------------------|--|
| NATURE  | OPERATIONS           |                                     | TOTAUX DE L'EXERCICE |  |
|   | Propres à l'exercice | Concernant les exercices précédents |                      |  |
|   | 1                    | 2                                   | 3=1+2                |  |
| <b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                |                      |                                     |                      |  |
| Ventes de marchandises (en l'état)              | 10 272 928.18        |                                     | 10 272 928.18        |  |
| Ventes de biens et services produits            | 496 457 049.65       |                                     | 496 457 049.65       |  |
| Chiffres d'affaires                             | 506 729 977.83       |                                     | 506 729 977.83       |  |
| Variation de stocks de produits (t) (1)         | 136 494 432.79       |                                     | 136 494 432.79       |  |
| Immo. pd. par l'ent. pour elle-même             | 6 510 418.03         |                                     | 6 510 418.03         |  |
| Subventions d'exploitation                      |                      |                                     |                      |  |
| Autres produits d'exploitation                  |                      |                                     |                      |  |
| Reprises d'exploitations: transferts de charges |                      |                                     |                      |  |
| <b>TOTAL I</b>                                  | 649 734 828.65       |                                     | 649 734 828.65       |  |
| <b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>                |                      |                                     |                      |  |
| Achats revendus (2) de marchandises             | 7 570 842.66         |                                     | 7 570 842.66         |  |
| Achats consommés (2) de mat. et fournitures     | 493 710 727.04       | (22 364.72)                         | 493 688 362.32       |  |
| Autres charges externes                         | 27 658 726.57        |                                     | 27 658 726.57        |  |
| Impôts et taxes                                 | 696 826.60           |                                     | 696 826.60           |  |
| Charges de personnel                            | 36 039 700.48        | 838.62                              | 36 040 539.10        |  |
| Autres charges d'exploitation                   |                      |                                     |                      |  |
| Dotations d'exploitation                        | 27 377 193.86        |                                     | 27 377 193.86        |  |
| <b>TOTAL II</b>                                 | 593 054 017.21       | (21 526.10)                         | 593 032 491.11       |  |
| <b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>       | 56 680 811.44        |                                     | 56 702 337.54        |  |
| <b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>                   |                      |                                     |                      |  |
| Prod. titres de part. et titres immo.           | 3 296 073.22         | 1 808 427.79                        | 5 104 501.01         |  |
| Gains de change                                 | 12 902.23            |                                     | 12 902.23            |  |
| Intérêts et autres produits financiers          |                      |                                     |                      |  |
| Reprises financières: transferts de charges     | 5 020 727.57         |                                     | 5 020 727.57         |  |
| <b>TOTAL IV</b>                                 | 8 329 703.02         | 1 808 427.79                        | 10 138 130.81        |  |
| <b>V CHARGES FINANCIERES</b>                    |                      |                                     |                      |  |
| Charges d'intérêts                              | 4 669 601.32         |                                     | 4 669 601.32         |  |
| Pertes de change                                | 4 840 853.77         | 3 351 991.34                        | 8 192 845.11         |  |
| Autres charges financières                      |                      |                                     |                      |  |
| Dotations financières                           | 2 047 235.87         |                                     | 2 047 235.87         |  |
| <b>TOTAL V</b>                                  | 11 557 690.96        | 3 351 991.34                        | 14 909 682.30        |  |
| <b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>             |                      |                                     | (4 771 551.49)       |  |
| <b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>            |                      |                                     | 51 930 786.05        |  |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)             |                      |                                     |                      |                |
|--|----------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------|
| NATURE   | OPERATIONS           |                                     | TOTAUX DE L'EXERCICE |                |
|  | Propres à l'exercice | Concernant les exercices précédents |                      |                |
|  | 1                    | 2                                   | 3=1+2                |                |
| <b>VIII RESULTAT COURANT (report)</b>                          |                      |                                     |                      | 51 930 786.05  |
| <b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>                              |                      |                                     |                      |                |
| Produits des cessions d'immobilisation                         |                      |                                     |                      |                |
| Subvention d'équilibre   | 700 000.00           |                                     | 700 000.00           |                |
| Reprises sur subventions d'invest.                             | 445 990.51           |                                     | 445 990.51           |                |
| Autres produits non courants                                   | 1 409 704.72         |                                     | 1 409 704.72         |                |
| Reprises non courantes: transferts de charges                  |                      |                                     |                      |                |
| <b>TOTAL VIII</b>  | 2 555 695.23         |                                     | 2 555 695.23         |                |
| <b>IX CHARGES NON COURANTES</b>                                |                      |                                     |                      |                |
| Valeurs nettes d'amort. immo. cédées                           | 52 500.02            |                                     | 52 500.02            |                |
| Subventions accordées  | 144 407.90           |                                     | 144 407.90           |                |
| Autres charges non courantes                                   | 11 001 210.00        |                                     | 11 001 210.00        |                |
| Dotations non courantes amort. et prov.                        |                      |                                     |                      |                |
| <b>TOTAL IX</b>  | 11 198 117.92        |                                     | 11 198 117.92        |                |
| <b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>                        |                      |                                     |                      | (8 642 422.69) |
| <b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X-X)</b>                      |                      |                                     |                      | 43 288 363.36  |
| <b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>                            | 11 049 400.00        |                                     | 11 049 400.00        |                |
| <b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>                            |                      |                                     |                      | 32 238 963.36  |
| <b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>                      |                      |                                     |                      | 662 428 854.69 |
| <b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>                      |                      |                                     |                      | 630 189 891.33 |
| <b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b> |                      |                                     |                      | 32 238 963.36  |

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

### ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2004

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 06 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 et conformément aux prescriptions du CDVM, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société anonyme MAGHREB STEEL au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2004.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicable au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Cet examen limité n'avait pas pour objet la certification de cette situation provisoire. (\*)

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.

CHBANI & ASSOCIES  
M. Jaouad CHBANI  
Commissaire aux Comptes

(\*) La comparaison avec la situation comptable au 30/06/2003 n'a pas été effectuée.