

Maghreb Steel

العربية للصلاب
L'évolution par l'acier

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2005

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2005			EXERCICE PRECEDENT	
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	NET	
Imm. EN NON VALEUR (A)	29 771 600.93	26 991 923.86	2 779 677.27	803 489.14	
Frais préliminaires					
Charges à répartir sur plusieurs exercices	29 771 600.93	26 991 923.86	2 779 677.27	803 489.14	
Primes de remboursement des obligations					
Imm. INCORPORABLES (B)	437 901.38	398 028.99	41 872.39	68 120.72	
Immobilisations en recherche et développement	437 901.38	398 028.99	41 872.39	68 120.72	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Imm. CORPORALES (C)	852 844 981.00	266 251 240.14	586 591 740.86	687 103 121.94	
Terrain	116 808 007.37	18 195 567.94	98 612 439.43	87 395 787.20	
Installations techniques, matériel et outillage	699 364 991.61	234 838 045.85	464 526 945.76	317 375 343.48	
Matériel transport	4 858 572.39	3 705 915.45	1 152 656.94	1 704 931.59	
Mobiler, matériel de bureau et aménage divers	14 042 077.14	9 711 710.10	4 330 367.04	3 899 573.44	
Autres immobilisations corporelles	17 789 332.49	17 789 332.49	17 867 508.23	16 621 056.23	
Imm. FINANCIERES (D)	21 874 407.31		21 874 407.31	21 849 485.78	
Prêts immobilisés	769 846.88		769 846.88	867 985.43	
Autres créances financières	2 475 448.65	8 833 891.73	451 287 805.20	2 058 186.83	
Titres de participation	18 443 282.10	18 443 282.10	18 476 282.90	18 076 282.90	
Autres titres immobilisés	150 000.00		150 000.00		
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	904 830 890.82	293 638 189.79	611 291 700.83	609 824 198.98	
STOCKS (F)	487 385 428.48		487 385 428.48	671 838 238.88	
Marchandises					
Matières et fournitures consommables	296 577 200.80		296 577 200.80	337 810 276.41	
Produits en cours	56 744 387.76		56 744 387.76	132 146 617.44	
Produits intermédiaires et produits résiduels	104 063 840.92		104 063 840.92	200 889 043.03	
CREANCES (G)	490 209 828.77	8 833 891.73	484 371 936.04	242 987 366.21	
Fournis - cédés, avances et acomptes	8 724 788.24		8 724 788.24	831 778.64	
Clients et comptes rattachés	457 121 786.93	8 833 891.73	451 287 805.20	22 899 861.13	
Personnel	102 862.90		102 862.90	27 958.90	
Etat	21 859 328.62		21 859 328.62	30 227 854.73	
Comptes d'associés	340 000.00		340 000.00		
Autres débiteurs	2 211 052.08		2 211 052.08	1 310 113.81	
Comptes de régularisation Actif					
ATTRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	1 004 894.11		1 004 894.11	2 047 235.87	
(Eléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)	978 598 160.36	8 833 891.73	972 782 288.63	938 979 837.08	
TOTAL GENERAL (I+II+III)	1 883 429 051.18	299 472 081.52	1 683 994 179.19	1 604 282 846.30	

BILAN ACTIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2005		EXERCICE PRECEDENT	
	NET	NET	NET	
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel (1)	120 000 000.00	120 000 000.00	120 000 000.00	120 000 000.00
Actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé				
dont versé: 120 000 000.00				
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation	12 000 000.00	12 000 000.00	12 000 000.00	12 000 000.00
Réserves légales	820 921 728.21	618 901 728.21	5 377.03	
Autres réserves	8 451.07			
Report à nouveau (2)	32 702 872.80	32 238 963.35		
Résultats nets en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)				
Total des capitaux propres (A)	785 632 851.88	683 148 068.60		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	80 933 249.61	84 982 908.74		
Subventions d'investissement	10 266 866.67	11 656 866.67		
Provisions réglementées	80 666 382.94	73 326 042.07		
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 I (A+B+C+D+E)	876 566 101.49	786 138 977.34		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	242 589 757.54	171 878 384.82		
Fournisseurs et comptes rattachés	137 822 640.72	68 773 588.57		
Clients, créanciers, avances et acomptes	1 912 953.96	30 412.51		
Personnel	1 112 105.85	95 170.97		
Organismes sociaux	2 044 831.22	3 803 320.50		
Etat	56 514 933.31	32 953 424.15		
Comptes d'associés	45 489 758.58	45 282 971.52		
Autres créanciers	14 822 270.81	20 080 864.54		
Comptes de régularisation - Passif	3 750 254.29	1 688 642.16		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	982 425.89	2 947 235.87		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	3 828 658.78	1 158 395.20		
TOTAL II (F+G+H)	287 190 834.21	174 884 226.99		
TOTAL GENERAL (I+II+III)	1 683 994 179.19	1 604 282 846.30		

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 30 juin 2005	TOTAL DE L'EXERCICE 30 juin 2004
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en Net)	53 108 827.00		53 108 827.00	10 272 828.18
Ventes de biens et services produits	868 857 892.76		868 857 892.76	496 457 049.65
Chiffres d'affaires	921 966 719.76		921 966 719.76	508 729 877.83
Variation de stocks de produits (1)	(60 368 014.00)		(60 368 014.00)	136 494 432.79
Immo. pd. par l'ent. pour elle-même	7 110 603.97		7 110 603.97	6 510 418.03
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitations/transferts de charges	490 327.33		490 327.33	
TOTAL I	888 989 838.87		888 989 838.87	648 734 826.65
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus/vente marchandises	47 148 440.94		47 148 440.94	7 870 842.88
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	665 100 804.18	179 737.82	665 280 541.81	463 688 392.22
Autres charges admettes	45 352 247.26		45 352 247.26	35 949 859.50
Impôts et taxes	93 551.50		93 551.50	896 828.80
Charges de personnel	39 886 004.71	151.23	39 886 155.94	36 040 539.10
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	33 720 183.23		33 720 183.23	27 377 193.88
TOTAL II	831 301 231.83	179 889.05	831 481 120.88	583 032 491.11
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	58 688 607.04		58 518 718.28	88 702 337.54
IV PRODUITS FINANCIERS				
Prod. titres de part. et titres immo.				
Gains de change	6 035 363.76	6 110 948.40	12 146 312.16	5 104 501.01
Intérêts et autres produits financiers	36 248.21		36 248.21	12 902.23
Reprises financières/transferts de charges	4 227 863.12		4 227 863.12	5 005 227.67
TOTAL IV	10 299 288.09	6 110 948.40	16 414 243.49	10 136 130.81
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêt	12 092 889.28		12 092 889.28	4 669 801.32
Pertes de change	4 441 845.82	5 050 858.01	9 492 703.83	8 192 545.11
Autres charges financières				
Dotations financières	892 425.89		892 425.89	2 047 235.87
TOTAL V	17 826 860.99	5 050 858.01	22 877 517.00	14 908 882.30
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(6 187 273.81)	(4 771 851.49)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			48 381 444.78	81 830 789.05

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 30 juin 2005	TOTAL DE L'EXERCICE 30 juin 2004
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VIII RESULTAT NON COURANT				
Produits des cessions d'immobilisation				
Subvention d'équilibre	534 000.00		534 000.00	
Reprises sur subventions d'invest.	700 000.00		700 000.00	700 000.00
Autres produits non courants	511 717.54		511 717.54	445 900.51
Reprises non courantes/transferts de charges	1 821 649.65		1 821 649.65	1 408 704.72
TOTAL VIII	3 267 367.19		3 267 367.19	2 856 885.23
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	25 409.44		25 409.44	82 800.00
Subventions accordées	148 327.93		148 327.93	144 407.90
Autres charges non courantes	9 859 300.00		9 859 300.00	11 001 210.00
Dotations non courantes amort. et prov				
TOTAL IX	10 033 037.37		10 033 037.37	11 988 117.92
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			(6 765 670.18)	(8 842 432.89)
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			42 846 772.80	43 289 353.58
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			8 883 100.00	11 048 400.00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			32 702 872.80	32 238 963.35
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			908 677 447.65	692 429 854.89
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			873 874 778.05	830 189 891.33
XVI RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)			32 702 872.80	32 238 963.35

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

CHIFFRE D'AFFAIRES (hors taxes)

Premier semestre 2005	Deuxième semestre 2004	Premier semestre 2004
939 766 919.76	898 747 100.29	506 729 977.83

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2005

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, 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 1^{er} janvier au 30 juin 2005.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables 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.

CASABLANCA LE 26 SEPTEMBRE 2005

Les Commissaires aux Comptes

CHBANI ET ASSOCIES

AD ASSOCIES

CHBANI ET ASSOCIES
100 Rue F. Mourhadj - Casablanca
Tél: 021.82.28.28 - Fax: 021.82.28.28
E-mail: info@chbani.com

AD ASSOCIES S.A.R.L.
100 Rue F. Mourhadj - Casablanca
Tél: 021.82.28.28 - Fax: 021.82.28.28
E-mail: info@adassocies.com

M. Jaouad CHBANI I.
Associé - Gérant

M. Fouad AKESBI
Associé - Gérant