



Bilan au 30 juin 2006

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMO. EN NON VALEURS (A)	4 108 036.87	3 198 093.76	808 942.81	1 886 881.21
- Frais préfinanciers				
- Charges à répartir sur plus. exercices				
- Primes de rembourse. des obligations	4 108 036.87	3 198 093.76	808 942.81	1 886 881.21
IMMO. INCORPORABLES (B)	487 401.38	421 606.14	65 798.24	26 084.73
- Immo. en recherche et dévellop.	487 401.38	421 606.14	65 798.24	26 084.73
- Brevets, marques, droits et val. similit.				
- Fonds commercial				
- Autres immo. incorporées				
IMMO. CORPORELLES (C)	872 870 708.33	338 928 271.80	533 942 433.83	657 860 828.89
- Terrains				
- Constructions	117 358 548.87	24 048 831.48	93 308 718.41	95 875 110.91
- Instal. tech., matériel et outillages	713 048 387.01	298 328 887.53	414 719 479.30	441 973 888.20
- Matériel de transport	3 984 886.34	2 770 653.72	823 932.62	916 514.28
- Mobilier, mat. bureau et aménag.	14 543 178.00	10 781 888.89	3 761 289.31	3 588 239.51
- Autres immo. corporelles	24 328 028.11	24 328 028.11	24 328 028.11	15 707 073.80
IMMO. FINANCIERES (D)	21 760 888.88	21 760 888.88	21 800 888.81	21 800 888.81
- Prêts immobilisés	457 729.19	457 729.19	457 729.19	676 700.38
- Autres créances financières	9 662 63.53	9 662 63.53	2 660 805.59	2 660 805.59
- Titres de participation	18 483 282.10	18 483 282.10	18 483 282.10	18 483 282.10
- Autres titres immobilisés	150 000.00	150 000.00	150 000.00	150 000.00
ECARTS DE CONV. ACTIF (E)				
- Diminution des créances immobilisées				
- Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	898 223 730.18	338 646 970.40	559 677 789.76	681 373 038.03
STOCKS (F)	322 882 189.16	322 882 189.16	322 882 189.16	660 636 337.98
- Marchandises				
- Matières et fourn. consommables	189 450 212.43	189 450 212.43	394 403 722.07	394 403 722.07
- Produits en cours				
- Produits intermédia. et prod. réducteurs	37 828 398.15	37 828 398.15	79 469 298.61	79 469 298.61
- Produits finis	96 005 877.58	96 005 877.58	188 763 218.90	188 763 218.90
CHANGEMENTS (G)	887 723 471.65	8 808 872.38	887 824 899.29	813 628 744.28
- Fourn. débi., avances et acomptes	2 730 480.87	2 730 480.87	2 730 480.87	3 003 458.25
- Clients et comptes rattachés	631 350 046.87	5 808 872.38	625 541 474.31	443 087 890.85
- Personnel	9 662 63.53	9 662 63.53	9 662 63.53	9 662 63.53
- Etat	52 312 021.09	52 312 021.09	52 312 021.09	65 885 219.27
- Comptes d'associés	27 461.05	27 461.05	1 133 724.98	1 133 724.98
- Autres débiteurs	1 304 799.44	1 304 799.44	1 304 799.44	404 748.82
- Comptes de régularisation actif				
TITRES ET VAL. DE PLACEM. (H)	4 048 782.68	4 048 782.68	4 048 782.68	1 144 280.38
ECARTS DE CONV. PASSIF (I)				
- Diminution des créances circulantes				
- Augmentation des dettes circulantes				
TOTAL II (F + G + H + I)	1 014 784 443.80	8 808 872.38	1 008 985 871.14	1 178 308 282.82
TOTAL GENERAL I + II + III	2 020 984 412.12	348 384 842.76	1 678 889 889.36	1 868 288 288.85

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
CAPITAUX PROPRES				
- Capital social ou personnel (1)	120 000 000.00		120 000 000.00	120 000 000.00
- Ationnaires, capital souscrit non appelé				
- Capital appelé	120 000 000.00		120 000 000.00	120 000 000.00
- Dont versé :				
- Primes d'émission, de fusion et d'apport				
- Réserve légale	12 000 000.00		12 000 000.00	12 000 000.00
- Autres réserves	701 548 728.21		620 921 728.21	8 451.07
- Report à nouveau (2)	8 288.79		8 288.79	8 451.07
- Résultats nets en instance d'affectation (2)				
- Résultat net de l'exercice (2)	63 782 891.25		80 628 837.72	80 628 837.72
Total des capitaux propres (A)	897 339 708.25		833 567 017.00	833 567 017.00
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	54 008 366.15		34 509 299.85	34 509 299.85
- Subvention d'investissement				
- Provisions réglementées	8 868 868.67		9 568 868.67	9 568 868.67
- Autres provisions réglementées	45 139 497.48		24 940 431.18	24 940 431.18
DETTES DE FINANCEMENT (C)				
- Emprunts obligataires				
- Autres dettes de financement				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
- Ecarts de réévaluation				
- Provisions pour risques				
- Provisions pour charges				
ECARTS DE CONV. PASSIF (E)				
- Augmentation des créances immobilisées				
- Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	951 348 074.40		868 066 316.95	868 066 316.95
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	194 671 850.92		358 293 907.79	358 293 907.79
- Fournisseurs et comptes rattachés	89 235 697.02		265 188 800.71	265 188 800.71
- Clients crédateurs, avances et acomptes	4 288 775.31		1 385 275.82	1 385 275.82
- Personnel	174 557.75		174 557.75	174 557.75
- Organismes sociaux	2 337 372.54		3 006 957.74	3 006 957.74
- Etat	79 868 871.01		49 793 892.04	49 793 892.04
- Comptes d'associés				
- Autres créanciers	11 240 357.41		11 685 176.59	11 685 176.59
- Comptes de régularisation - passif	7 608 218.88		4 800 869.21	4 800 869.21
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	4 048 782.68		1 144 280.38	1 144 280.38
ECARTS DE CONV. PASSIF (Éléments circulants) (H)	1 802 528.78		1 035 383.82	1 035 383.82
TOTAL II (F + G + H)	200 523 162.38		360 473 611.76	360 473 611.76
TOTAL GENERAL I + II + III	1 678 889 889.36		1 868 288 288.85	1 868 288 288.85

(1) Capital personnel débiteur.
(2) Bénéficiaires (+) - débiteurs (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Produit à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en l'esp)	76 984 888.92		76 984 888.92	53 108 927.00
- Ventes brutes et serv. product. C.A.	1 083 099 072.05		1 083 099 072.05	886 657 992.78
- Chiffre d'affaires	1 159 083 960.97		1 159 083 960.97	938 766 919.78
- Variation stocks de produits (+/-) (1)	(132 700 538.36)		(132 700 538.36)	(60 368 014.08)
- Immo. par l'ent. pour elle-même	2 491 029.39		2 491 029.39	7 110 603.97
- Subvention d'exploitation	744 014.00		744 014.00	
- Autres produits d'exploitation				
- Reprises d'exploit., transf. charg.	61 084.68		61 084.68	490 327.33
TOTAL I	1 028 679 386.96		1 028 679 386.96	888 959 834.87
II CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus (2) marchandises	64 710 371.11		64 710 371.11	47 148 440.94
- Achats consom. (3) mat. et fourn.	722 372 010.79	11 610.48	722 383 621.27	668 280 841.81
- Autres charges consom.	67 738 369.82	28 346.82	57 764 716.44	46 362 247.28
- Impôts et taxes	123 472.80		123 472.80	93 851.50
- Charges de personnel	36 534 751.09		36 534 751.09	38 806 159.94
- Autres charges d'exploitation				
- Dotations d'exploitation	38 783 258.17		38 783 258.17	33 720 183.23
TOTAL II	918 241 231.78	37 867.30	918 280 189.08	831 481 120.88
III RESULTAT D'EXPLOIT. (I - II)			111 399 188.88	68 618 716.28
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Prod. titres de part et titres immo.				
- Gains de change	10 321 071.48		10 321 071.48	12 146 332.18
- Intérêts et autres prod. financiers	14 828.72		14 828.72	38 248.21
- Reprises financ. : transf. charges	1 144 280.38		1 144 280.38	4 227 663.12
TOTAL IV	11 480 178.58		11 480 178.58	16 410 243.49
V CHARGES FINANCIERES				
- Charges d'intérêt	10 837 855.81		10 837 855.81	12 082 599.28
- Pertes de change	3 867 841.05		3 867 841.05	9 492 501.83
- Autres charges financières				
- Dotations financières	4 048 782.68		4 048 782.68	902 422.80
TOTAL V	18 754 479.84		18 754 479.84	22 577 517.00
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			(7 274 300.99)	(8 167 273.51)
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			104 124 888.89	49 351 442.78

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Produit à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VII RESULTAT COURANT (reprise)			104 124 888.89	49 351 442.78
VIII PRODUITS NON COURANTS				
- Produits des cessions d'immo.				
- Subventions d'équilibre	130 000.00		130 000.00	534 000.00
- Reprises sur subventions d'invest.	700 000.00		700 000.00	700 000.00
- Autres produits non courants	393 303.01	1 200.00	394 503.01	511 717.54
- Reprises non cour., transf. charges	1 477 333.80		1 477 333.80	1 521 649.65
TOTAL VIII	2 700 636.81	1 200.00	2 701 836.81	3 287 367.19
IX CHARGES NON COURANTES				
- Val. nettes amort. immo. cédées	54 824.38		54 824.38	25 409.44
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes	101 736.35	12 085.42	113 821.77	148 327.93
- Dot. non courantes amort. et prov.	21 674 400.00		21 674 400.00	9 859 300.00
TOTAL IX	21 830 960.73	12 085.42	21 843 046.16	10 633 037.37
X RESULT. NON COURANT (VIII - IX)			(19 141 209.34)	(6 785 670.18)
XI RESULT. AVANT IMPOTS (VII + X)			84 983 651.25	42 585 772.60
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	21 200 980.00		21 200 980.00	9 883 100.00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			63 782 691.25	32 702 672.60
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VII)			1 043 861 366.02	906 677 447.56
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			890 078 674.77	873 974 775.05
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			63 782 691.25	32 702 672.60

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2006

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 1er janvier au 30 juin 2006.

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 2006

Les Commissaires aux Comptes

GHBANI ET ASSOCIES

M. Fouad GHBANI, Associé - Gérant

GHBANI ASSOCIES
101 Rue Farouk, Casablanca
Tél: 33 90 90 02 11 21 20

AD ASSOCIES

M. Fouad AKESBI Associé - Gérant

AD ASSOCIES SARL
50, Bd. 6 Avril Palmier - Casablanca
Tél: 33 90 90 02 11 21 20