



SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2007

BILAN ACTIF

ACTIF	30 juin 2008			31-06-06
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	NET
IMMOBILISATIONS NON VALEURS (A)	2 877 748.48	384 428.43	2 493 320.05	388 814.98
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 877 748.48	384 428.43	2 493 320.05	388 814.98
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	804 893.28	490 916.48	414 038.90	49 377.84
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	904 893.28	490 916.48	414 038.90	49 377.84
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 032 871 851.25	408 990 185.73	623 881 665.52	522 293 412.42
Terminé				
Constructions	118 168 772.78	39 937 888.68	88 240 884.08	69 334 751.71
Installations techniques, matériel et outillage	738 087 637.73	363 818 892.73	378 249 045.00	402 808 516.78
Matériel transport	6 657 519.13	3 248 795.38	2 418 723.75	641 357.84
Matériel, matériel de bureau et aménagements divers	16 077 139.58	11 904 610.96	4 062 528.68	3 983 530.42
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	153 686 282.07		153 686 282.07	24 715 256.87
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	4 988 894.94		4 988 894.94	22 388 451.69
Prêts immobilisés	313 289.80		313 289.80	313 289.80
Autres créances financières	3 281 833.04		3 281 833.04	3 271 583.04
Titres de participation	1 222 072.10		1 222 072.10	18 573 268.10
Autres titres immobilisés	150 000.00		150 000.00	150 000.00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	2 422 428.80		2 422 428.80	
Diminution des créances immobilisées	2 422 428.80		2 422 428.80	
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 043 848 676.66	408 888 930.66	633 984 148.00	848 117 889.32
BOURGEOISIE	574 699 823.39		574 699 823.39	602 815 663.42
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	354 888 681.24		354 888 681.24	372 814 822.13
Produits et cours				
Produits intermédiaires et produits répliqués	53 378 307.68		53 378 307.68	68 997 350.14
Produits finis	168 024 624.47		168 024 624.47	159 723 051.15
STRANCIERS (F)	800 089 141.48	4 280 958.44	795 818 183.02	654 833 199.70
Fournisseurs, débiteurs avances et acomptes	3 254 003.35		3 254 003.35	6 933 488.68
Clients et comptes rattachés	707 844 007.04	4 280 958.44	703 383 050.90	648 887 837.43
Personnel	18 500.00		18 500.00	2 420.00
État	86 938 799.78		86 938 799.78	40 371 415.29
Comptes d'associés				
Autres débiteurs				2 420.00
Comptes de régularisation Actif	2 132 831.29		2 132 831.29	656 602.30
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (G)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	860 400.39		860 400.39	2 187 386.66
Éléments circulants				
TOTAL II (F+G+H+I)	1 375 659 165.24	4 280 958.44	1 371 378 208.80	1 196 356 223.78
TRESORERIE - ACTIF	133 764 986.13		133 764 986.13	77 744 028.08
Ventes de marchandises (en Fétou)				
Chèques et valeurs à encaisser	117 353 238.09		117 353 238.09	60 899 763.36
Remise, T.C. et C.P.	16 369 122.18		16 369 122.18	10 823 330.80
Chèques, Règles d'avances et accablés	62 604.85		62 604.85	20 934.82
TOTAL III	133 764 986.13		133 764 986.13	77 744 028.08
TOTAL GENERAL (I+II+III)	2 853 273 802.03	414 148 487.10	2 139 127 320.93	1 822 168 118.18

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	Opérations		30 juin 07	30 juin 06
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	Totaux du 1er Semestre 2007	Totaux du 1er Semestre 2006
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en Fétou)	110 650 246.30		110 650 246.30	75 084 030.92
Ventes de biens et services produits	1 178 089 750.92		1 178 089 750.92	1 083 099 072.95
Chiffres de stocks	1 280 749 897.22		1 280 749 897.22	1 189 083 740.57
Variation de stocks de produits (1) (1)	(8 888 099.14)		(8 888 099.14)	(132 700 538.38)
Immo. et part. pour elle-même	5 742 062.29		5 742 062.29	2 491 028.39
Subventions d'exploitation	544 532.95		544 532.95	764 014.00
Autres produits d'exploitation	3 099 234.72		3 099 234.72	61 024.08
Reprises d'exploitation/transferts de charges				
TOTAL I	1 280 449 607.85		1 280 449 607.85	1 029 619 560.58
II				
Achats revendus 25% marchandises	103 834 480.85		103 834 480.85	64 710 371.11
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	922 791 113.22	12 127.71	922 803 240.93	722 383 821.27
Autres charges externes	31 354 475.05		31 354 475.05	57 764 716.44
Impôts et taxes	617 477.02	73 395.60	690 872.62	609 072.02
Charges de personnel	44 876 563.39		44 876 563.39	36 554 751.59
Autres charges d'exploitation				
Autres débiteurs	37 623 438.38		37 623 438.38	36 763 256.17
TOTAL II	1 160 377 888.33	86 622.71	1 160 464 511.04	918 290 189.08
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	120 071 819.52		119 884 496.81	111 399 161.88
IV PRODUITS FINANCIERS				
Prod. liés de part. et titres immo.		0.00		
Classe de change	9 353 089.54		9 353 089.54	10 321 071.48
Intérêts et autres produits financiers	626 051.99		626 051.99	14 920.72
Reprises financières/transferts de charges	2 157 289.88		2 157 289.88	1 144 290.35
TOTAL IV	12 536 611.19		12 136 511.19	11 480 178.68
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	12 041 102.03		12 041 102.03	10 637 855.81
Pertes de change	5 193 009.64		5 193 009.64	3 887 841.05
Autres charges financières				
Dotation financière	3 262 828.96		3 262 828.96	4 048 722.57
TOTAL V	20 517 659.63		20 517 659.63	18 784 479.84
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(8 282 139.44)		(8 282 139.44)	(7 274 308.93)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	111 687 880.08		111 687 880.37	104 124 858.08
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation	24 015 297.33		24 015 297.33	130 000.00
Subvention d'équité				
Reprises sur subventions d'invest.	814 683.12		814 683.12	700 000.00
Autres produits non courants	2 387 817.44		2 387 817.44	394 503.01
Reprises non courantes/transferts de charges	1 461 978.43		1 461 978.43	1 672 355.60
TOTAL VIII	28 679 166.23		28 679 166.23	2 701 858.61
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	17 606 680.84		17 598 880.84	54 624.38
Subventions accordées	212 107.31		212 107.31	113 821.77
Autres charges non courantes	24 164 500.00		24 164 500.00	21 674 400.00
Dotation non courantes amort. et prov				
TOTAL IX	41 983 288.28		41 983 288.28	21 843 046.15
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	(13 284 131.93)		(13 284 131.93)	(18 141 208.34)
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	98 403 748.15		98 318 226.44	84 883 651.26
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	24 804 800.00		24 804 800.00	21 200 980.00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	73 699 248.16		73 613 726.44	63 782 671.26
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	1 321 822 278.38		1 321 262 278.38	1 043 881 366.02
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	1 247 748 649.32		1 247 748 649.32	980 878 674.77
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	73 613 254.44		73 613 728.44	63 782 671.26

BILAN PASSIF

PASSIF	30 juin 07	31-06-06
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	120 000 000.00	120 000 000.00
Autres réserves: capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
dont versé:	120 000 000.00	
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	12 000 000.00	12 000 000.00
Autres réserves	785 942 728.21	678 745 728.21
Report à nouveau (2)	7 587.54	6 288.79
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	73 513 726.44	141 193 258.85
Total des capitaux propres (A)	1 001 484 001.29	951 860 275.85
GAIN/PERTE PROPRES ASSIMILÉS	(B)	
Subventions d'investissement	50 821 894.67	88 948 493.22
Provisions réglementées	8 514 854.42	10 428 917.94
Total (A+B)	81 207 087.23	59 377 411.16
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)	1 082 288 942.06	1 020 893 759.07
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		
Fournisseurs et comptes rattachés	276 059 110.87	280 874 098.22
Clients, créanciers et comptes rattachés	82 924 034.00	143 258 607.50
Créances créanciers avances et acomptes	53 550 894.00	3 814 659.48
Personnel	82 838.11	170 789.05
Organismes sociaux	3 208 112.40	3 407 881.15
État	127 892 307.72	90 486 642.29
Comptes d'associés		
Autres créanciers	20 561 854.48	13 458 594.93
Comptes de régularisation - Passif	2 798 918.89	6 578 002.25
ALTES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 287 388.98	2 157 358.68
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants) (H)	546 354.12	338 322.24
TOTAL II (F+G+H)	278 898 334.05	283 428 388.82
TRESORERIE - PASSIF	768 943 043.82	637 948 983.29
Crédits d'acompte		
Crédits de trésorerie	642 483 267.06	507 261 261.38
Banques de régularisation	124 459 776.84	30 684 701.91
TOTAL III	768 943 043.82	637 948 983.29
TOTAL GENERAL (I+II+III)	2 138 127 320.93	1 822 168 118.18

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2007

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 2007.

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.

Les Commissaires aux Comptes

AD ASSOCIES

M. Fouad AKESBI
Associé - Gérant

CRIBANI ET ASSOCIES

M. Jaouad CRIBANI
Associé - Gérant

AD ASSOCIES S.A.R.L.
59, Bd 9 Avril 1976 - Casablanca
Tél: 662-9834 / 0102-7-86 022-99 9273

CRIBANI ASSOCIES
01 Rue Ferhoul haouad, CASA
Tél: 662-9834 / 0102-7-86 022-99 9273