

BILAN AU 31 DECEMBRE 2004 - SITUATION PROVISOIRE

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2004			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	NET
Imm. EN NON VALEUR (A)	26 473 806.11	26 171 286.92	302 528.19	858 472.21
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	26 473 806.11	26 171 286.92	302 528.19	858 472.21
Imm. INCORPORABLES (B)	423 152.38	379 782.17	43 400.21	58 579.80
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	423 152.38	379 782.17	43 400.21	58 579.80
Imm. CORPORALES (C)	830 101 326.80	235 086 884.24	595 006 442.56	436 465 814.54
Terrain				
Constructions	111 827 395.21	15 320 784.96	96 497 610.25	87 529 140.47
Installations techniques, matériel et outillage	507 037 828.10	205 482 321.65	301 555 506.45	316 306 045.07
Matériel transport	8 611 878.80	5 173 582.73	3 438 296.07	1 958 078.64
Autres immobilisations corporelles	13 036 814.84	9 110 234.90	3 926 579.94	3 780 103.37
Imm. FINANCIERES (D)	21 637 463.28		21 637 463.28	21 781 877.88
Prêts immobiliers	860 244.64		860 244.64	932 458.85
Autres créances financières	2 143 948.55		2 143 948.55	9 538 148.55
Titres de participation	18 483 262.10		18 483 262.10	11 181 072.10
Autres titres immobilisés	150 000.00		150 000.00	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				884 191.88
Augmentation des dettes financières				884 101.00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	878 838 827.58	261 846 883.33	616 998 934.25	459 829 448.85
STOCKS (F)	826 271 347.36		826 271 347.36	341 828 870.84
Marchandises				143 486 342.36
Matériaux et fournitures consommables	530 085 104.59		530 085 104.59	2 310 300.98
Produits en cours	3 351 117.91		3 351 117.91	60 807 097.78
Produits intermédiaires et produits résiduels	246 050 048.86		246 050 048.86	134 413 128.94
Produits finis				
CRÉANCES (G)	816 982 738.78	6 087 225.06	810 895 513.80	334 710 853.34
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 224 451.15		3 224 451.15	26 118 786.09
Banques, T.G. et C.C.P.	463 238 655.79	6 087 225.06	457 181 430.73	292 799 091.33
Clients et comptes rattachés	8 601.04		8 601.04	4 500.00
Personnel	50 191 599.34		50 191 599.34	5 671 881.12
Etat				
Comptes d'associés				35 950.73
Autres débiteurs	299 432.43		299 432.43	82 834.07
AUTRES PROVISIONS-PASSIF (H)				
Comptes de régularisation Actif				299 432.43
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)	4 227 883.11		4 227 883.11	4 358 828.48
TOTAL II (F+G+H+I)	1 341 481 756.22	6 087 225.06	1 335 404 528.16	670 094 548.87
TRESORERIE - ACTIF	70 491 878.79		70 491 878.79	47 854 211.32
Chèques et valeurs à encaisser	54 977 356.53		54 977 356.53	35 088 217.06
Banques, T.G. et C.C.P.	15 486 839.92		15 486 839.92	12 704 233.75
Caisse, Régies d'avances et accredits	47 580.24		47 580.24	61 770.51
TOTAL III	70 491 878.79		70 491 878.79	47 854 211.32
TOTAL GENERAL (II+III)	2 290 589 154.59	267 704 128.39	2 022 885 026.20	1 177 777 206.24

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2004	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	
Capital social ou personnel (1)	120 000 000.00	120 000 000.00
Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	120 000 000.00	120 000 000.00
dont versé: 120 000 000.00		
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Reserve légale	12 000 000.00	12 000 000.00
Autres réserves	518 901 728.21	458 971 728.21
Report à nouveau (2)	5 377.03	5 559.61
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	102 023 074.04	59 929 817.42
Total des capitaux propres (A)	752 930 178.28	650 907 105.24
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	83 295 996.26	78 101 403.48
Subventions d'investissement	10 966 866.67	12 366 666.67
Provisions réglementées	72 328 932.59	63 734 736.79
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
Provisions pour risques		664 101.00
Provisions pour charges		664 101.00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	836 225 778.54	727 672 609.70
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	218 468 419.36	148 911 460.83
Fournisseurs et comptes rattachés	94 301 358.79	39 515 777.34
Clients créditeurs, avances et acomptes	2 006 196.47	1 222 433.10
Personnel	1 928 412.93	318 238.75
Organismes sociaux	3 163 055.45	2 701 535.61
Etat	53 187 404.12	42 014 727.59
Comptes d'associés	45 377 496.58	48 233 076.20
Autres créanciers	14 400 261.48	14 242 308.04
Comptes de régularisation - Passif	4 104 233.54	663 354.20
AUTRES PROVISIONS- PASSIF (G)	4 227 883.12	4 358 828.48
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	7 654 818.22	1 312 082.22
TOTAL II (F+G+H)	230 350 701.30	154 580 169.62
TRESORERIE - PASSIF		
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	925 181 973.99	269 290 584.52
Banques de régularisation	31 126 572.37	26 233 842.40
TOTAL III	956 308 546.36	295 524 426.92
TOTAL GENERAL (II+III)	2 022 885 026.20	1 177 777 206.24

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 2004 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en détail)	54 172 029.58		54 172 029.58	45 851 686.48
Ventes de biens et services produits	1 351 305 048.08		1 351 305 048.08	852 666 254.09
Chiffre d'affaires	1 405 477 077.66		1 405 477 077.66	888 517 960.57
Variation de stocks de produits (+/-) (1)	83 645 715.09		133 280 181.62	133 280 181.62
Imm. p.d. par l'ent. pour elle-même	18 040 923.19		18 040 923.19	7 805 297.95
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation: transferts de charges				
TOTAL I	1 507 163 715.94		1 507 163 715.94	1 039 583 430.14
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	43 277 898.14		43 277 898.14	33 399 987.20
Achats consommés (2) de mat. et fournitures	1 115 729 881.33	(19 664.72)	1 115 710 216.61	745 866 393.43
Autres charges externes	69 413 947.61		69 413 947.61	43 425 489.01
Impôts et taxes	1 403 521.60		1 403 521.60	1 591 251.10
Charges de personnel	75 454 228.36	838.62	75 455 066.98	64 615 950.39
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	54 266 999.98		54 266 999.98	48 748 847.61
TOTAL II	1 358 546 477.02	(18 826.10)	1 358 527 850.92	937 847 918.74
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			147 836 065.02	101 835 511.40
IV PRODUITS FINANCIERS				
Prod. titres de part. et titres immo.				
Gains de change	14 997 263.12	2 145 133.14	17 142 396.26	15 551 794.01
Intérêts et autres produits financiers	37 951.18		37 951.18	25 484.00
Reprises financières: transferts de charges	5 020 727.57		5 020 727.57	2 761 443.72
TOTAL IV	20 055 941.87	2 145 133.14	22 201 075.01	18 338 721.73
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	13 757 417.79		13 757 417.79	7 118 824.51
Pertes de change	8 710 710.37	3 521 905.35	12 232 615.72	9 475 632.40
Autres charges financières				
Dotations financières	4 227 883.12		4 227 883.12	5 020 727.57
TOTAL V	26 685 791.28	3 521 905.35	30 211 896.63	21 814 884.48
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(8 016 821.62)	(3 278 262.75)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			139 819 443.40	98 557 248.65

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes) (suite)

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 2004 3=1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VIII RESULTAT COURANT (report)			139 819 443.40	98 557 248.65
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation				79 958.94
Subvention d'équilibre	1 400 000.00		1 400 000.00	1 400 000.00
Reprises sur subventions d'invest.	1 662 627.69		1 662 627.69	695 948.23
Autres produits non courants				4 439 247.20
Reprises non courantes: transferts de charges	25 776 804.20		25 776 804.20	6 615 055.96
TOTAL VIII	27 779 431.89		27 779 431.89	6 615 055.96
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	1 049 469.83		1 049 469.83	53 679.77
Subventions accordées	246 931.42		246 931.42	189 785.86
Autres charges non courantes	31 311 000.00		31 311 000.00	21 159 120.74
Dotations non courantes amort. et prov.				21 382 586.39
TOTAL IX	32 607 401.25		32 607 401.25	21 382 586.39
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			(6 827 969.36)	(14 787 531.23)
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			132 991 474.04	83 891 717.42
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			30 768 400.00	23 961 900.00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			102 023 074.04	59 929 817.42
XIV TOTAL DES PRODUITS (III+VIII)			1 585 144 222.84	1 064 537 207.03
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			1 483 121 148.80	1 004 607 389.61
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			102 023 074.04	59 929 817.42

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

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 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 couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2004.

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.

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 28 mars 2005

CHIBANI & ASSOCIES
M. JAWAD CHIBANI
Commissaire aux Comptes