المغربية للصلب
Maghreb Steel
l'évolution par l'acier

Situation provisoire au 31 décembre 2005

BILAN ACTIF

	ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2005 BRUT	Amortissements et provisions	NET	EXERCICE PRECEDENT NET
ACTIF IMMOBILISE	**Immo.EN NON VALEUR (A)**	4 105 036,57	2 219 155,36	1 885 881,21	302 628,19
	. Frais préliminaires.				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 105 036,57	2 219 155,36	1 885 881,21	302 628,19
	. Primes de remboursement des obligations				
	Immo. INCORPORELLES (B)	437 901,38	411 836,65	26 064,73	43 400,21
	. Immobilisations en recherche et développement				
	. Brevets.marques.droits et valeurs similaires	437 901,38	411 836,65	26 064,73	43 400,21
	. Fonds commercial				
	. Autres immobilisations incorporelles				
	Immo. CORPORELLES (C)	859 203 569,57	301 543 031,89	557 660 526,68	595 005 442,56
	. Terrain				
	. Constructions	116 993 978,53	21 118 867,62	95 875 110,91	96 497 630,25
	. Installations techniques, matériel et outillage	707 821 621,59	266 248 033,39	441 573 588,20	301 555 306,45
	. Matériel transport	4 858 572,39	3 942 058,13	916 514,26	1 438 315,87
	. Mobilier,matériel de bureau et aménagts divers	13 822 312,26	10 234 072,75	3 588 239,51	3 925 379,74
	. Autres immobilisations corporelles				
	. Immobilisations corporelles en cours	15 707 073,80		15 707 073,80	191 588 810,25
	Immo. FINANCIERES (D)	21 800 566,01		21 800 566,01	21 637 463,29
	. Prêts immobilisés	676 705,36		676 705,36	860 244,64
	. Autres créances financières	2 490 598,55		2 490 598,55	2 143 946,55
	. Titres de participation	18 483 262,10		18 483 262,10	18 483 262,10
	. Autres titres immobilisés	150 000,00		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)	885 547 082,53	304 174 023,90	581 373 058,63	616 988 924,25
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	660 638 237,98		660 638 237,98	820 271 347,38
	. Marchandises				
	. Matières et fournitures consommables	394 403 722,87		394 403 722,87	539 095 104,59
	. Produits en cours				
	. Produits intermédiaires et produits résiduels	79 469 296,51		79 469 296,51	35 117 197,91
	. Produits finis	186 763 219,60		186 763 219,60	246 059 044,88
	CREANCES (G)	519 334 316,85	5 508 572,36	513 825 744,29	518 905 514,69
	. Fournis. débiteurs,avances et acomptes	3 003 458,25		3 003 458,25	3 224 451,15
	. Clients et comptes rattachés	448 876 468,21	5 508 572,36	443 067 895,85	457 181 430,73
	. Personnel	30 697,42		30 697,42	8 601,04
	. Etat	65 885 219,27		65 885 219,27	50 191 599,34
	. Comptes d'associés				
	. Autres débiteurs	1 133 724,98		1 133 724,98	
	. Comptes de régularisation Actif	404 748,52		404 748,52	299 432,43
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	1 144 280,35		1 144 280,35	4 227 663,11
	TOTAL II (F+G+H+I)	1 181 114 834,98	5 508 572,36	1 175 306 262,62	1 335 404 525,16
TRESO	**TREBORERIE-ACTIF**	109 578 957,43		109 578 957,43	70 491 876,79
	. Chèques et valeurs à encaisser	94 773 896,30		94 773 696,30	54 977 356,63
	. Banque, T.G. et C.C.P.	14 700 196,41		14 700 196,41	15 468 639,92
	. Caisse, Régies d'avances et accréditifs	105 064,72		105 064,72	47 580,24
	TOTAL III	109 578 957,43		109 578 957,43	70 491 876,79
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	2 176 240 854,94	309 682 596,26	1 866 258 258,68	2 022 885 026,20

BILAN PASSIF

	PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2005	EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANENT	**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		
	. Ecarts de réévaluation		
	. Réserve légale	12 000 000,00	12 000 000,00
	. Autres réserves	620 921 728,21	518 901 728,21
	. Report à nouveau (2)	8 451,07	5 377,03
	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	. Résultat net de l'exercice (2)	80 626 837,72	102 023 074,04
	Total des capitaux propres (A)	833 557 017,00	752 930 179,28
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	34 509 299,95	83 295 599,26
	. Subventions d'investissement	9 566 666,67	10 966 666,67
	. Provisions réglementées	24 942 633,28	72 328 932,59
	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)	868 066 316,95	836 226 778,54
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	358 293 967,79	218 468 419,36
	. Fournisseurs et comptes rattachés	288 168 800,71	94 301 358,79
	. Clients créditeurs,avances et acomptes	1 385 275,82	2 006 196,47
	. Personnel		1 928 412,93
	. Organismes sociaux	3 006 957,74	3 163 055,45
	. Etat	49 793 892,04	53 187 404,12
	. Comptes d'associés	1 842 995,58	45 377 496,58
	. Autres créanciers	11 595 176,69	14 400 261,48
	. Comptes de régularisation - Passif	4 500 869,21	4 104 233,54
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 144 280,35	4 227 663,12
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	1 035 363,62	7 654 618,82
	TOTAL II (F+G+H)	360 473 611,76	230 350 701,30
TRESORERIE	**TRESORERIE-PASSIF**		
	. Crédits d'escompte		
	. Crédits de trésorerie	611 000 000,00	925 181 973,99
	. Banques de régularisation	26 718 329,97	31 126 572,37
	TOTAL III	637 718 329,97	956 308 546,36
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	1 866 258 258,68	2 022 885 026,20

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

		NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 2005 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		. Ventes de marchandises (en l'état)	89 407 337,78		89 407 337,78	54 172 029,58
		. Ventes de biens et services produits	1 653 761 101,83		1 653 761 101,83	1 351 305 046,08
		Chiffre d'affaires	1 743 168 439,59		1 743 168 439,59	1 405 477 077,66
		. Variation de stocks de produits (+/-) (1)	(14 943 727,66)		(14 943 727,66)	83 645 715,09
		. Immo.pd. par l'ent. pour elle-même	8 883 040,44		8 883 040,44	18 040 923,19
		. Subventions d'exploitation				
		. Autres produits d'exploitation				
		. Reprises d'exploitation: transferts de charges	3 656 201,72		3 656 201,72	
		TOTAL I	1 740 763 954,09		1 740 763 954,09	1 507 163 715,94
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		. Achats revendus (2) de marchandises	80 732 298,88		80 732 298,88	43 277 898,14
		. Achats consommés (2) de mat. et fournitures	1 371 849 429,43	17 591,62	1 371 867 021,05	1 115 710 215,51
		. Autres charges externes	95 581 205,63		95 581 205,63	69 413 947,61
		. Impôts et taxes	393 071,50	141 645,00	534 716,50	1 403 521,60
		. Charges de personnel	72 551 352,22	151,23	72 551 503,45	75 455 066,98
		. Autres charges d'exploitation				
		. Dotations d'exploitation	70 495 024,61		70 495 024,61	54 266 999,98
		TOTAL II	1 691 602 382,27	159 387,85	1 691 761 770,11	1 359 527 650,82
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			49 002 183,97	147 636 065,02
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
		. Prod. titres de part. et titres immo.				
		. Gains de change	22 862 393,08	34 258,42	22 896 651,50	17 142 396,26
		. Intérêts et autres produits financiers	78 506,39		78 506,39	37 951,16
		. Reprises financières:transferts de charges	4 227 663,12		4 227 663,12	5 020 727,57
		TOTAL IV	27 168 562,59	34 258,42	27 202 821,01	22 201 075,01
	V	**CHARGES FINANCIERES**				
		. Charges d'intérêts	25 079 269,35		25 079 269,35	13 757 417,79
		. Pertes de change	11 446 673,74		11 446 673,74	12 232 615,72
		. Autres charges financières				
		. Dotations financières	1 144 280,35		1 144 280,35	4 227 663,12
		TOTAL V	37 670 223,44		37 670 223,44	30 217 696,63
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(10 467 402,43)	(8 016 621,62)
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			38 534 781,54	139 619 443,40

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

		NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 2005 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
NON COURANT	VII	RESULTAT COURANT (report)			38 534 781,54	139 619 443,40
	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
		. Produits des cessions d'immobilisation	534 000,00		534 000,00	
		. Subvention d'équilibre				
		. Reprises sur subventions d'invest.	1 400 000,00		1 400 000,00	1 400 000,00
		. Autres produits non courants	1 702 457,87		1 702 457,87	1 662 627,69
		. Reprises non courantes: transferts de charges	55 430 299,31		55 430 299,31	22 716 804,20
		TOTAL VIII	59 066 757,18		59 066 757,18	25 779 431,89
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
		. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	404 186,19		404 186,19	1 049 469,83
		. Subventions accordées				
		. Autres charges non courantes	396 806,06	408,75	397 214,81	246 931,42
		. Dotations non courantes amort. et prov	8 044 000,00		8 044 000,00	31 311 000,00
		TOTAL IX	8 844 992,25	408,75	8 845 401,00	32 607 401,25
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			50 221 356,18	(6 827 969,36)
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)			88 756 137,72	132 791 474,04
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	8 129 300,00		8 129 300,00	30 768 400,00
	XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			80 626 837,72	102 023 074,04
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			1 827 033 532,28	1 555 144 222,84
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			1 746 406 694,56	1 453 121 148,80
	XVI	RESULTAT NET(total des produits-total des charges)			80 626 837,72	102 023 074,04

1) Variation de stocks: stock final-stock initial ; augmentation(+) ; diminution(-)

2) Achats revendus ou consommés: achats-variation des stocks.

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

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 2006

Les Commissaires aux Comptes

CHBANI ET ASSOCIES
CHBANI ASSOCIES
81,Rue Frère Hachem-CASA
Tel:022.27.27.22/Fax:022.22.52.21

M. Jaouad CHBANI I.
Associé - Gérant

AD ASSOCIES
AD ASSOCIES SARL
Bd. Zerktouni - Casablanca
Tél: 022.36.54.00/Fax: 022.36.05.79

M. Fouad AKESBI
Associé - Gérant