

**BILAN (passif)**  
(modèle normal)

au 30/06/2006

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	◆ Capital social ou personnel (1)	164 509 000,00	164 509 000,00
	◆ moins: actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé.....	164 509 000,00	164 509 000,00
	◆ Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	◆ Ecart de réévaluation		
	◆ Réserve légale	16 450 900,00	16 450 900,00
	◆ Autres réserves	390 318 700,20	324 362 774,06
	◆ Report à nouveau (2)	531 753,74	-63 239 563,86
	◆ Résultats nets en Instance d'affectation (2)		
	◆ Résultat net de l'exercice (2)	-28 401 634,01	165 919 223,74
	<b>Total des Capitaux propres (A)</b>	<b>543 408 719,93</b>	<b>608 002 333,94</b>
	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>172 894 908,22</b>	<b>172 894 908,22</b>
	◆ Subventions d'investissement		
	◆ Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires		
	◆ Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition		
	◆ Provisions réglementées pour investissements		
	◆ Provisions réglementées pour reconstitution des gisements	172 894 908,22	172 894 908,22
	◆ Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements		
	◆ Autres provisions réglementées		
	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
	◆ Emprunts Obligataires		
	◆ Emprunts auprès des établissements de crédit		
	◆ Avances de l'Etat		
	◆ Dettes rattachées à des participations et billets de fonds		
	◆ Avances reçues et comptes courants bloqués		
	◆ Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement diverses		
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>57 484 907,33</b>	<b>102 136 931,95</b>
	◆ Provisions pour risques	57 484 907,33	102 136 931,95
	◆ Provisions pour charges		
	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>		
	◆ Augmentation des créances Immobilisées		
	◆ Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>773 788 535,48</b>	<b>883 034 174,11</b>
	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>224 404 254,73</b>	<b>225 148 538,26</b>
	◆ Fournisseurs et comptes rattachés	38 407 795,77	41 407 569,15
	◆ Clients créditeurs, avances et acomptes		
	◆ Personnel - Créditeur	6 011 904,25	3 890 145,05
	◆ Organismes Sociaux	6 476 549,63	4 612 316,63
	◆ Etat - Créditeur	7 458 694,69	15 280 714,67
	◆ Comptes d'associés - Créditeurs	21 210 728,07	162,50
	◆ Autres Créanciers	11 400 000,00	44 004 817,26
	◆ Comptes de régularisation-Passif	133 438 582,32	115 952 813,00
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>1 697 001,69</b>	<b>37 209,26</b>
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>35 814,65</b>	<b>117 862,76</b>
	<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>226 137 071,07</b>	<b>225 303 610,28</b>
	<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		
	◆ Crédits d'escompte		
	◆ Crédits de Trésorerie		
	◆ Banques (soldes créditeurs)	16 010 954,51	13 007 955,98
	<b>TOTAL III</b>	<b>16 010 954,51</b>	<b>13 007 955,98</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 015 936 561,06</b>	<b>1 121 345 740,37</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)**

(modèle normal)

au 30/06/200

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4	
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2			
E X P L O I T A T I O N	<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
		◆ Ventes de marchandises (en l'état)				
		◆ Ventes de biens et services produits	167 602 673,84	165 869,99	167 768 543,83	155 973 055,6
		◆ Variation de stocks de produits(±) (1)	2 781 101,26		2 781 101,26	354 535,4
		◆ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.	26 605 722,73		26 605 722,73	27 282 506,9
		◆ Subventions d'exploitation				
		◆ Autres produits d'exploitation				28 012,0
		◆ Reprises d'exploitation; transferts de charges.				
		<b>TOTAL I</b>	<b>196 989 497,83</b>	<b>165 869,99</b>	<b>197 155 367,82</b>	<b>183 638 109,9</b>
		<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
		◆ Achats revendus (2) de marchandises				
		◆ Achats consommés (2) de matières et fournitures.	72 534 444,62	-5 332,06	72 529 112,56	67 823 016,4
		◆ Autres charges externes	22 047 618,75	143 801,93	22 191 420,68	20 933 973,8
	◆ Impôts et taxes	528 397,02		528 397,02	520 739,4	
	◆ Charges de personnel	36 917 811,54	-160 646,51	36 757 165,03	34 850 539,4	
	◆ Autres charges d'exploitation	480 000,00		480 000,00	480 000,0	
	◆ Dotation d'exploitation	43 517 977,60		43 517 977,60	33 299 284,2	
	<b>TOTAL II</b>	<b>176 026 249,53</b>	<b>-22 176,64</b>	<b>176 004 072,89</b>	<b>157 907 553,3</b>	
	<b>III</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>21 151 294,93</b>	<b>25 730 556,6</b>	
F I N A N C I E R	<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
		◆ Produits des titres de participation et autres titres immobilisés.				
		◆ Gains de change	2 237 204,18	948 012,89	3 185 217,07	3 872 904,3
		◆ Intérêts et autres produits financiers	7 276 401,30		7 276 401,30	9 267 048,4
		◆ Reprises financières; transfert de charges	37 209,26		37 209,26	110 834,1
		<b>TOTAL IV</b>	<b>9 550 814,74</b>	<b>948 012,89</b>	<b>10 498 827,63</b>	<b>13 250 786,9</b>
		<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
		◆ Charges d'intérêts	128 816,91	274,97	129 091,88	1 672 184,5
		◆ Pertes de change	3 603 422,56	2 505 081,77	6 108 504,33	449 429,5
		◆ Autres charges financières				
	◆ Dotations financières	1 697 001,69		1 697 001,69	61 698,0	
	<b>TOTAL V</b>	<b>5 429 241,16</b>	<b>2 505 356,74</b>	<b>7 934 597,90</b>	<b>2 183 312,2</b>	
	<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>		<b>2 564 229,73</b>	<b>11 067 474,7</b>	
	<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>		<b>23 715 524,66</b>	<b>36 798 031,3</b>	

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

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

Initiale: E. P. L.  
of Identification  
Price Waterhouse

BOULEVARD DE LA PAIX  
1000 BRUXELLES  
CASA 1000  
1000 BRUXELLES

Raison sociale : SMI  
 Article l.s. :  
 Patente : 35502348

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)**  
 (modèle normal)

au 30/06/2006

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VII	RESULTAT COURANT (reports)			23 715 524,66	36 798 031,36
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	◆ Produits des cessions d'immobilisations	2 800 000,00		2 800 000,00	
	◆ Subventions d'équilibre				
	◆ Reprises sur subventions d'investissements				
	◆ Autres produits non courants				
	◆ Reprises non courantes; transferts de charges.	44 652 024,62		44 652 024,62	132 972 640,00
	<b>TOTAL VIII</b>	47 452 024,62		47 452 024,62	132 972 640,00
COURANT	IX CHARGES NON COURANTES				
	◆ Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées.			2 322 687,50	
	◆ Subventions accordées				
	◆ Autres charges non courantes	96 782 709,63	117,00	96 782 826,63	7 302,86
	◆ Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions.				38 040 233,97
	<b>TOTAL IX</b>	96 782 709,63	117,00	99 105 514,13	38 047 536,83
X	RESULTAT NON COURANT (VIII±IX)			-51 653 489,51	94 925 103,17
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			-27 937 964,85	131 723 134,53
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	463 669,16		463 669,16	3 455 303,69
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			-28 401 634,01	128 267 830,84

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			255 106 220,07	329 861 536,96
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			283 507 854,08	201 593 706,12
XVI	RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			-28 401 634,01	128 267 830,84

Initial for purpose  
 of Identification  
 Price Waterhouse

SMI  
 30/06/2006  
 128 267 830,84

**SOCIETE METALLURGIQUE D'IMITER « SMI »****ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION  
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES  
AU 30 JUIN 2006**

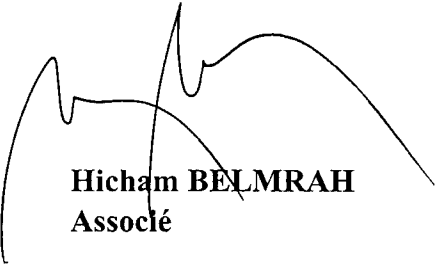
En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société Métallurgique d'Imiter au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2006.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession 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 les dits documents.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que la société a fait l'objet au cours de l'exercice 2005 d'un contrôle fiscal. Ce contrôle a porté sur les exercices non prescrits 2001 à 2004 et a concerné l'Impôt sur les Sociétés (IS), l'Impôt Général sur les Revenus (IGR), la retenue à la source sur les produits des actions, parts sociales et revenus assimilés, ainsi que la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA). Les notifications font ressortir un complément de base imposable à l'IS de MMAD 196, des rappels d'IGR et de retenue à la source sur les produits des actions, parts sociales et revenus assimilés de respectivement MMAD 30 et MMAD 8, ainsi qu'un redressement de TVA de MMAD 4. La société a rejeté la quasi-totalité des redressements notifiés, seul un montant de MMAD 7 correspondant aux redressements acceptés, a été provisionné. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel sera l'impact final de ce contentieux.

Casablanca, le 12 septembre 2006

**ERNST & YOUNG**  
**Hicham BELMRAH**  
Associé**PRICE WATERHOUSE**  
**Aziz BIDAHA**  
Associé