



TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Table with 5 columns: SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN, EXERCICE N, EXERCICE N-1, EMPLOIS, RESSOURCES. Rows include FINANCEMENT PERMANENT, ACTIF IMMOBILISE, FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL, ACTIF CIRCULANT, PASSIF CIRCULANT, BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL, and TRESORERIE NETTE.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Rows include CAF, DISTRIBUTION DE BENEFICE, and AUTOFINANCEMENT.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Rows include CESSION D'IMMO. INCORP., CESSION D'IMMO. CORP., CESSION D'IMMO. FIN., RECUPERATIONS SUR CREANCES IMMO., and CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Rows include AUGMENTATION DE CAPITAL, APPORTS SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT, and AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Row: AUGMENTATION DES DETTES FINANCIERES (NETTE DE PRIME DE REMBOURSEMENT).

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Row: RESSOURCES STABLES.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Rows include ACQUISITION D'IMMO. INCORP., ACQUISITION D'IMMO. CORP., ACQUISITION D'IMMO. FIN., AUGMENTATION DES CREANCES IMMO., and ACQUISITION & AUGMENTATION D'IMMO.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Row: REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Row: REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Row: EMPLOIS EN NON VALEUR.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Row: EMPLOIS STABLES.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Row: VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Row: VARIATION DE LA TRESORERIE.

Table with 4 columns: EMPLOIS & RESSOURCES, EXERCICE N (EMPLOIS, RESSOURCES), EXERCICE N-1 (EMPLOIS, RESSOURCES). Row: TOTAL GENERAL.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Table with 7 columns: NATURE, MONTANT BRUT, AUGMENTATION (Acquisition, Production par l'entreprise, Virement), DIMINUTION (Cession, Retrait, Virement), MONTANT BRUT FIN EXERCICE. Rows include IMMOBILISATION EN NON-VALEURS, IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, and IMMOBILISATIONS CORPORELLES.

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

Table with 4 columns: ENGAGEMENTS DONNES, EXERCICE N, EXERCICE N-1. Rows include Avals et cautions, Autres engagements donnés, Soumission cautionnée, Billet à ordre, Délégation d'assurance, and Crédit documentaires.

Table with 4 columns: ENGAGEMENTS RECUS, EXERCICE N, EXERCICE N-1. Rows include Avals et cautions, Autres engagements reçus, and Cautions bancaires des clients.

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Table with 6 columns: TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS, MONTANT COUVERT PAR LA SURETE, NATURE, DATE ET LIEU D'INSCRIPTION, OBJET, VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE. Rows include SURETES DONNEES and SURETES RECUES.

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Table with 3 columns: NATURE DES CHANGEMENTS, JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS, INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS. Rows include I. Changements affectant les méthodes d'évaluation and II. Changements affectant les règles de présentation.

TABLEAU DES PROVISIONS

Table with 10 columns: NATURE, Montant début exercice, DOTATIONS (d'exploitation, financières, Non courantes), REPRISES (d'exploitation, financières, Non courantes), Montant fin exercice. Rows include Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé, Provisions réglementées, Provisions durables pour risques et charges, and SOUS TOTAL (A).

TABLEAU DES DETTES

Table with 8 columns: DETTES, TOTAL, Plus d'un an, Moins d'un an, Echus et non recouvrés, Montants en devises, AUTRES ANALYSES (Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics, Montants vis-à-vis des entreprises liées, Montants représentés par effets). Rows include DE FINANCEMENT, DU PASSIF CIRCULANT, and DETTES.

TABLEAU DES CREANCES

Table with 8 columns: CREANCES, TOTAL, Plus d'un an, Moins d'un an, Echus et non recouvrés, Montants en devises, AUTRES ANALYSES (Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics, Montants vis-à-vis des entreprises liées, Montants représentés par effets). Rows include DE L'ACTIF IMMOBILISE, DE L'ACTIF CIRCULANT, and CREANCES.

ETAT DE PARTICIPATION DU CAPITAL SOCIAL

Table with 5 columns: Nom, prénom ou raison sociale des principaux associés (I), Adresse, NOMBRE DE TITRES (Exercice N-1, Exercice N), Valeur nominale de chaque action ou part sociale, MONTANT DU CAPITAL (Souscrit, Appré, Libéré). Rows include ABDELOUAHAB SERKAT, FOUAD SERKAT, etc.

ETAT DES DEROGATIONS

Table with 3 columns: INDICATION DES DEROGATIONS, JUSTIFICATION DES DEROGATIONS, INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS. Rows include I. Par dérogation aux principes généralement admis pour l'évaluation du coût de production des immobilisations produites par l'entreprise, and II. Par dérogation aux principes généralement admis pour l'évaluation du coût de production des immobilisations produites par l'entreprise.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2010 AU 31 DECEMBRE 2011

KPMG ASSOCIES Accounting & Auditing, Management Consulting, Tax & Advisory Services

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société MACHEREB STEEL SA ROUTE NATIONALE 9 Km 10 CASABLANCA 11ème arrondissement B.P. 3553 AHL LOUGHLAM Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 26 juin 2008 et du 26 juin 2009, en respect des dispositions de la loi 17/93 telle que modifiée et complétée par la loi 20/05, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société MacHEREB Steel SA, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1 890 406 264 dont un bénéfice net de MAD 120 919 938.

Responsabilité de la Direction La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend le contrôle et le jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de l'établissement et la présentation de ces états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation de ces états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Opinion sur les états de synthèse Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MacHEREB Steel SA au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société. Fait à Casablanca, le 28 mars 2012. Les Commissaires aux Comptes KPMG ASSOCIES

Mostafa FRAIHA Associé FOUAD AKESBI Associé-Gérant