

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A

83, boulevard Hassan II
20000 Casablanca

Aux Actionnaires de
Société des Réalisations Mécaniques S.A (SRM)
5, rue Emir Abdelkader
20 300 Casablanca



85, rue Chaoua
20000 Casablanca

SOCIETE DES REALISATIONS MECANIKES (SRM) S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES SOCIAUX
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions 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 intermédiaire de SOCIETE DES REALISATIONS MECANIKES (SRM) comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 96 332 702 dont un bénéfice net de MAD 9 821 837 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SOCIETE DES REALISATIONS MECANIKES arrêtée au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A

83, Avenue Hassan II
20000 C.A.S.A B.P. 4170 C.A.
T: 020 38.38.10 - Fax: 020 38.38.59
C. de Casablanca N° 75745

Abdelaziz ALMECHATT

SRM

Abdelaziz ALMECHATT

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

| | NATURE | Propres à l'exercice | | concernant les exercices précédents | | |
|----------------------------------|--|------------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | |
| I | PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | | |
| | * Ventes de marchandises (en l'état) | 163 977 833,10 | | 163 977 833,10 | 511 644 561,84 | |
| | * Ventes de biens et services produits | 5 807 405,01 | | 5 807 405,01 | 10 768 663,55 | |
| | * Chiffre d'affaires | 169 785 238,11 | | 169 785 238,11 | 522 413 225,44 | |
| | * Variation de stocks de produits (1) | -136 943,66 | | -136 943,65 | 2 218 112,85 | |
| | * Immobilisations produites par l'exercice pour elle-même | | | | | |
| | * Subventions d'exploitation | | | | | |
| | * Autres produits d'exploitation | | | | | |
| | * Reprises non courantes ; transferts de charges | 9 184 179,10 | | 9 184 179,10 | 7 598 995,23 | |
| | Total I | 178 832 473,56 | 0,00 | 178 832 473,56 | 532 230 333,49 | |
| II | CHARGES D'EXPLOITATION | | | | | |
| | * Achats revendus(2) de marchandises | 137 602 173,58 | | 137 602 173,58 | 445 516 802,89 | |
| | * Achats consommés(2) de matières et fournitures | 1 419 618,37 | | 1 419 618,37 | 3 114 524,03 | |
| | * Autres charges externes | 7 409 446,21 | | 7 409 446,21 | 19 763 164,52 | |
| | * Impôts et taxes | 231 231,40 | | 231 231,40 | 804 223,54 | |
| | * Charges de personnel | 8 884 829,81 | | 8 884 829,81 | 16 361 290,90 | |
| | * Autres charges d'exploitation | 4 047 835,57 | | 4 047 835,57 | 1 954 482,70 | |
| | * Dotations d'exploitation | 6 940 665,32 | | 6 940 665,32 | 12 332 527,34 | |
| | Total II | 166 535 800,26 | 0,00 | 166 535 800,26 | 499 847 015,92 | |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | 12 296 673,30 | 0,00 | 12 296 673,30 | 32 383 317,57 | |
| III | PRODUITS FINANCIERS | | | | | |
| | * Produits des titres de participations et autres titres immobilisés | | | | | |
| | * Gains de change | 1 778 376,76 | | 1 778 376,76 | 2 459 033,08 | |
| | * Intérêts et autres produits financiers | 970 057,80 | | 970 057,80 | 1 836 346,82 | |
| | * Reprises financières : transferts de charges | | | | | |
| | Total III | 2 748 434,56 | 0,00 | 2 748 434,56 | 4 295 379,90 | |
| | IV | CHARGES FINANCIERES | | | | |
| | | * Charges d'intérêts | 3 129 207,87 | | 3 129 207,87 | 5 336 151,59 |
| | | * Pertes de change | 706 482,50 | | 706 482,50 | 2 985 054,11 |
| | | * Autres charges financières | 76 458,98 | | 76 458,98 | |
| * Dotations financières | | 96 891,77 | | 96 891,77 | | |
| Total IV | | 4 009 041,12 | 0,00 | 4 009 041,12 | 8 321 205,70 | |
| RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | -2 262 367,82 | 0,00 | -2 262 367,82 | -5 037 888,13 | |
| RESULTAT COURANT (III+IV) | | 10 034 305,48 | 0,00 | 10 034 305,48 | 27 345 429,44 | |

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

| | NATURE | OPERATIONS | | TOTALS DE L'EXERCICE | TOTALS DE L'EXERCICE | |
|--|--|--|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------|
| | | Propres à l'exercice | concernant les exercices précédents | | | |
| VII | RESULTAT COURANT (rapports) | | | 11 036 066,74 | 28 357 491,78 | |
| | PRODUITS NON COURANTS | | | | | |
| | * Produits des cessions d'immobilisations | 7 000,00 | | 7 000,00 | 60 000,00 | |
| | * Subventions d'équilibre | | | | | |
| | * Reprises sur subventions d'investissement | | | | | |
| | * Autres produits non courants | 539 379,49 | | 539 379,49 | 67 272,40 | |
| | * Reprises non courantes ; transferts de charges | | | | | |
| | Total VII | 546 379,49 | 0,00 | 546 379,49 | 127 272,40 | |
| | VIII | CHARGES NON COURANTES | | | | |
| | | * Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | | | | 1 977,99 |
| * Subventions accordées | | | | | | |
| * Autres charges non courantes | | 27 343,88 | | 27 343,88 | 466 572,70 | |
| * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | | | | | | |
| Total VIII | | 27 343,88 | 0,00 | 27 343,88 | 468 550,69 | |
| RESULTAT NON COURANT (VII+VIII) | | 519 035,61 | 0,00 | 519 035,61 | -41 278,29 | |
| RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+VIII) | | 11 555 102,35 | 0,00 | 11 555 102,35 | 28 016 213,44 | |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | | 1 733 265,35 | 0,00 | 1 733 265,35 | 4 898 998,00 | |
| RESULTAT NET (IX+X) | | 9 821 837,00 | 0,00 | 9 821 837,00 | 23 117 220,44 | |
| TOTAL DES PRODUITS (I+II+III+VII+VIII) | 182 127 287,61 | 0,00 | 182 127 287,61 | 536 652 985,77 | | |
| TOTAL DES CHARGES (IV+V+IX+XIII) | 172 305 450,61 | 0,00 | 172 305 450,61 | 513 535 765,31 | | |
| RESULTAT NET | 9 821 837,00 | 0,00 | 9 821 837,00 | 23 117 220,44 | | |



| ACTIF | BILAN ACTIF | | | Exercice Précédent |
|---|-----------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net au 30/06/2009 | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 1 936 581,85 | 1 452 636,30 | 483 945,55 | 680 384,90 |
| * Frais préliminaires | 1 936 581,85 | 1 452 636,30 | 483 945,55 | 680 384,90 |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| * Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | | | | |
| * Immobilisation en recherche et développement | | | | |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | | | | |
| * Fonds commercial | | | | |
| * Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 5 933 902,16 | 4 223 350,09 | 1 710 552,07 | 1 873 923,53 |
| * Terrains | 1 199 181,39 | 692 590,27 | 506 591,12 | 536 465,89 |
| * Installations techniques, matériel et outillage | 2 448 683,02 | 2 460 034,06 | 189 648,96 | 299 472,44 |
| * Matériel transport | 63 109,72 | 42 471,33 | 20 638,39 | 25 023,78 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 2 021 926,03 | 1 028 254,43 | 993 671,60 | 1 012 961,42 |
| * Autres immobilisations corporelles | | | | |
| * Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 39 928 096,47 | | 39 928 096,47 | 40 666 100,47 |
| * Prêts immobilisés | 39 928 096,47 | | 39 928 096,47 | 40 666 100,47 |
| * Autres créances financières | 37 200,00 | | 37 200,00 | |
| * Titres de participation | | | | |
| * Autres titres immobilisés | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E) | | | | |
| * Diminution des créances immobilisées | | | | |
| * Augmentation des dettes financières | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 47 798 580,48 | 5 675 986,39 | 42 122 594,09 | 43 220 408,90 |
| STOCKS (F) | 150 495 064,93 | 4 671 175,89 | 145 823 889,04 | 140 338 678,99 |
| * Marchandises | 144 285 273,00 | 4 418 931,04 | 139 866 341,96 | 135 350 158,32 |
| * Matières et fournitures, consommables | | | | |
| * Produits en cours | 6 209 791,93 | 252 244,85 | 5 957 547,08 | 4 988 520,57 |
| * produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| * Produits finis | | | | |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 168 348 421,12 | 3 338 317,21 | 165 010 103,91 | 180 872 171,29 |
| * Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 10 955 020,07 | 819 197,60 | 10 135 822,47 | 8 172 966,80 |
| * Clients et comptes rattachés | 116 282 685,72 | 2 519 119,61 | 113 763 566,11 | 135 184 487,76 |
| * Personnel | 1 319 008,65 | | 1 319 008,65 | 613 891,23 |
| * Etat | 37 148 018,84 | | 37 148 018,84 | 33 110 787,26 |
| * Comptes d'associés | | | | |
| * Autres débiteurs | 2 354 208,63 | | 2 354 208,63 | 3 061 209,82 |
| * Comptes de régularisation-Actif | 289 479,21 | | 289 479,21 | 728 848,32 |
| ITRES VALEURS DE PLACEMENT (H) | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) | 96 891,77 | | 96 891,77 | 1 329 558,81 |
| (Eléments circulants) | 96 891,77 | | 96 891,77 | 1 329 558,81 |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 318 940 377,82 | 8 009 492,80 | 310 930 885,02 | 322 540 408,99 |
| TRESORERIE-ACTIF | | | | |
| * Chèques et valeurs à encaisser | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| * Banques, TG et CCP | 650 488,11 | | 650 488,11 | 469 991,63 |
| * Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 115 019,89 | | 115 019,89 | 61 694,63 |
| TOTAL III | 765 506,00 | 0,00 | 765 506,00 | 531 686,26 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 367 504 466,30 | 13 685 479,19 | 353 818 987,11 | 366 292 504,15 |

| PASSIF | BILAN PASSIF | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Net au 30/06/2009 | Net au 31/12/2008 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| * Capital social ou personnel (1) | 32 000 000,00 | 32 000 000,00 |
| * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé n'ont versé..... | | |
| * Prime d'émission, de fusion, d'apport | 20 300 000,00 | 20 300 000,00 |
| * Ecarts de réévaluation | | |
| * Réserve légale | 3 200 000,00 | 2 772 326,23 |
| * Autres réserves | | |
| * Report à nouveau (2) | 30 080 615,75 | 16 991 067,05 |
| * Résultat nets en instance d'affectation (2) | | |
| * Résultat net de l'exercice (2) | 9 821 837,00 | 23 117 220,47 |
| Total des capitaux propres (A) | 95 402 452,75 | 95 180 615,75 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 930 250,00 | 930 250,00 |
| * Réserve d'investissement | 930 250,00 | 930 250,00 |
| * Provisions réglementées | | |
| TOTAL I (A+B) | 96 332 702,75 | 96 110 865,75 |
| 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 II (A+B+C+D+E) | 96 332 702,75 | 96 110 865,75 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 149 362 745,33 | 154 918 786,87 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 125 909 131,39 | 148 194 103,14 |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 1 655 542,42 | 1 215 725,97 |
| * Personnel | 682 011,30 | 672 599,01 |
| * Organisme sociaux | 814 256,50 | 836 734,06 |
| * Etat | 1 800 146,10 | 1 206 123,54 |
| * Comptes d'associés | 11 680 549,85 | 0,00 |
| * Autres créanciers | 81 041,41 | 0,00 |
| * Comptes de régularisation passif | 6 740 066,36 | 2 793 501,15 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 3 873 460,84 | 3 352 997,00 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) | 2 972 345,91 | 4 316 252,72 |
| TOTAL III (F+G+H) | 156 208 552,08 | 162 988 035,59 |
| TRESORERIE-PASSIF | | |
| * Crédits d'escompte | 5 361 389,01 | 8 154 901,82 |
| * Crédits de trésorerie | 32 946 431,11 | 2 000 000,00 |
| * Banques | 101 277 732,29 | 107 593 602,62 |
| TOTAL IV | 338 818 987,11 | 366 292 504,15 |

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