



MOMSTEEL

GREEN BUILDING SOLUTIONS

RAPPORT DE GESTION

31 Décembre

2012

L'Administration de la société MOMStéeIPor S.A., conforme stipulé par l'article 65. ° et 66. ° du Code des Sociétés Commercial, présente le Rapport de Gestion, le Bilan, la Démonstration des Résultats et la Démonstration des Flux de Trésorerie et le respectif annexe, référent à l'exercice de 2012.

"Obstacle c'est ce qu'on voit quand on enlève les yeux de l'objectif"

Justin Herald



| | Nom | Fonction | Signature |
|---------------|---|---|--|
| Rédacteur: | Dr. Nuno Alves ING Filipe Marques | Expert-Comptable Président MOMSteel | Sign. Digital |
| Vérificateur: | Dr. Nuno Alves Dr. Vitor Valente | Expert-Comptable Commissaire aux Comptes | Voir Certification Juridique et avis du fiscal unique |
| Approuvée: | ING Filipe Marques ING Ricardo Martins Mr. António Frazão | Administration | Signa. Digital |

HISTORIQUE DE RÉVITIONS

| Version | Émetteur | Description | Date |
|---------|----------------------------|--------------------------|------------|
| 00 | Filipe Marques | 1° Draft | 31/01/2013 |
| 01 | Filipe Marques | Changements du Layout | 2/04/2013 |
| 02 | Nuno Alves | Démonstration Financière | 23/04/2013 |
| 03 | Nuno Alves /Filipe Marques | Version finale | 29/04/2013 |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

1



INDEX

| | |
|---|----|
| 1. Message du conseil d'administration..... | 3 |
| 2. Encadrement..... | 5 |
| 2.1. Activité..... | 5 |
| 2.2. Marché Externe | 6 |
| 2.3. Données historique | 7 |
| 2.4. Domaine du marché..... | 10 |
| 3. Performance économique et financière | 11 |
| 4. Analyse de la part du marché..... | 13 |
| 5. Perspectives Futurs..... | 14 |
| 5.1. Contexte Politique et Juridique | 14 |
| 5.2. Contexte Economique..... | 14 |
| 5.3. Contexte Social | 14 |
| 5.4. Contexte Technique | 14 |
| 6. Autres informations légale | 14 |
| 7. Remerciements | 15 |
| 8. Proposition d'application des resultats | 15 |
| 9. Annexe au rapport de gestion | 16 |
| 9.1. Relations des Membres des Organe de l'Adminstration et Capitalisation Fisacle et Respectifs Actions (CSC Art. ° 447, n. ° 5) | 16 |
| 9.2. Relation des Actionnaires avec au moins un Dixième du Capital (art° 448, n. ° 4)...16 | |
| 10. États Financiers..... | 17 |
| 10.1. Bilan..... | 17 |
| 10.2. Démonstration de résultats..... | 19 |
| 10.3. Tableau des Flux de Trésorerie..... | 20 |
| 10.4. État de variations du Capital Propre..... | 21 |
| 11. Annexe..... | 22 |
| 1. Identification de l'entité..... | 22 |
| 2. Normes comptables de preparation des États Financiers | 22 |
| 3. Principes politique comptables..... | 23 |
| 4. Flux de trésorerie - Trésorerie et ces Équivalents | 27 |
| 5. Actifs Permanents Tangibles..... | 28 |
| 6. Actifs Permanent Intangibles..... | 30 |
| 7. Participations Financières..... | 31 |
| 8. Inventaires | 31 |
| 9. Verifications de coûts des marchandises vendu et des matières consommées..... | 32 |
| 10. Clients et avance aux fournisseurs | 33 |
| 11. État et d'autres entités publiques..... | 34 |
| 12. Autres comptes à recevoir et à payer | 35 |
| 13. Ventes et Prestation de Services..... | 36 |
| 14. Fournitures et Services Externes..... | 37 |
| 15. Coûts avec le personnel..... | 38 |
| 16. Autres Rendements..... | 38 |
| 17. Autres Gains | 39 |
| 18. Coûts de Financement..... | 39 |
| 19. Financement obtenu | 40 |
| 20. Certification Légale des Comptes | 41 |
| 21. AVIS DU FISCAL UNIQUE..... | 43 |



1. Message du conseil d'administration

L'année de 2012, malgré le contexte de la crise nationale, a été pour MOMSteel une bonne année. Cela était dû au succès de la stratégie commencée en 2009, avec l'ouverture de la succursale en France, dont la facturation a représentée 92% en 2011 et 76% en 2012. Cette réduction a été due au fait de la France s'est fait ressentir aussi les effets de la crise économique, ce qui a conduit à que certaines projets prévue ont été reporté e, dans certains cas, suspendus. Cependant, ce facteur n'a pas empêché a MOMSteel d'atteindre des Résultats positif en 2012.

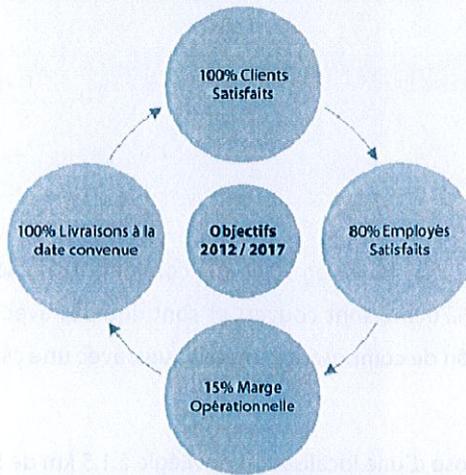
Les résultats attendaient seulement ont été possibles garce au effort généralisée de toute l'équipe MOMSteel, tant au Portugal comme en France, bien comme tous les fournisseurs et partenaires de quelles on détache les stockeurs d'acier, les entreprise de transport et nos partenaire de montage, sans lesquelles aurai été difficile maintenir la bonne performance.

On détache en 2012 :

- Obtention du Statut de PME d'Excellence 2012;
- Résultats liquide de 226.468€
- EBITDA de 671.136€
- Autonomie Financière de 37%
- Rentabilité des Capitaux Propres de 13%
- Rentabilité d'Actifs de 4,8%
- EVA de 2.437.265€
- Satisfaction des Collaborateurs de 86%
- Satisfaction des Clientes de 92%
- Distribution de 10% du Résultats Liquide de 2011 aux meilleurs commentateurs
- Conservation de la certification ISO 9001:2008, QUALIBAT (France) et CE EN 1090-02:2008

De ces conquêtes on met en exergue le résultat liquide de 226.468.63€, l'EBITDA de 671.136 € et la distribution des résultats par les collaborateurs de maniéré à reconnaitre son effort, comme ira succédés aussi en 2013. L'entreprise a vi aussi reconnue son mérite avec l'attribution de Statue PME D'Excellence par la premier fois.

En ce qui concerne les objectifs de MOMSTEEL pour 2012-2017 :



L'entreprise est engagée à développer un investissement promotionnel de son activité vue la conquête de nouveaux marchés et clients. Dans ce sens, en 2012 on met en exergue la participation dans la Mission de L' Entreprise au l' État de Goiás (Brésil), la participation dans la FACIM en Maputo Mozambique, la visite à Mioveni (Roumanie) et la réception dans son siégé d'un Entourage dirigeants politiques et impresarios, provenant des États de Brasília et Bahia (Brésil). Il a participé aussi une Réception d'Entreprise d' Ambassadeurs de L'Amérique Latine qui a eu lieu en Torres Novas (Portugal), promu par la NERSANT.

Vue à l'entrée dans le marché allemand, MOMSTEEL c'est associé à la Chambre de Commerce Portugais-Allemand, avec qui est entrain de réalisée des actions de prospection commerciale.

En 2013, c'est prévu que la plupart des payes européennes restent dans une conjoncture économique défavorable, similaire à ce qui s'est passé en 2012, MOMSteel essayera réorienter son activité pour quelques pays de l' Afrique et L'Amérique Latine, bien que au niveau du Nord de l'Europe, les anticipations sont de réussir entrée dans le marché.

Pour la concrétisation des objectifs stratégiques définis par l'entreprise, on attend l'effort et la collaboration de tous les stakeholders.



2. Encadrement

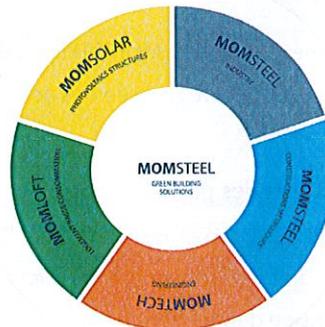
2.1. Activité

MOMSteelPor S.A., a été constituée en 2011 et a commencé son activité au finale de 2006. Dispose de 13.500 m² desquelles 6.700m² sont couvert et sont équipés avec une technologie spécifique pour la conception et fabrication de composantes métalliques, avec une capacité/année de 6.000 tonnes.

5

MOMSteelPor S.A. dispose d'une localisation privilégiée à 1.5 km de la sortie d'A23, 40 km de l' A1 (Torres Novas) et à 150 km de la frontière de Vilar Formoso. Elle a une succursale en France, en Quetteville Le Havre.

MOMSteelPor, détient cinq marques commerciales, dont chacune est destinée à un segment de marché spécifique.



MOMSteel Industry – commercialise la production des composants métalliques, notamment, piliers set poutres, pour le marché européen, nord de l' Afrique, Angola, Mozambique et Cap-Vert.

MOMTech Engenharia – commercialise la Conception de solution métalliques, dès l'architecture, Project et Gestion du Project au Portugal, France, Angola, Mozambique et Cap-Vert.

MOMSteel Constructions Métalliques (France) – commercialise la construction de bâtiments industrielle, commerciale et agricole dans l' Europe Central.

MOMSolar – commercialise la construction de centrales photovoltaïques de moyenne et grande dimension, en bâtiments agricole et industrielle dans le marché français.

MOMLoft – commercialise des bâtiments de logements pour le marché européen, nord de l'Afrique, Mozambique, Angola, Cap-Vert, Brésil et Chile.



L'entreprise actuellement emploie 35 travailleurs, 25 dans la Productions et 10 techniques dans le domaine de l'Ingénierie et Gestion.

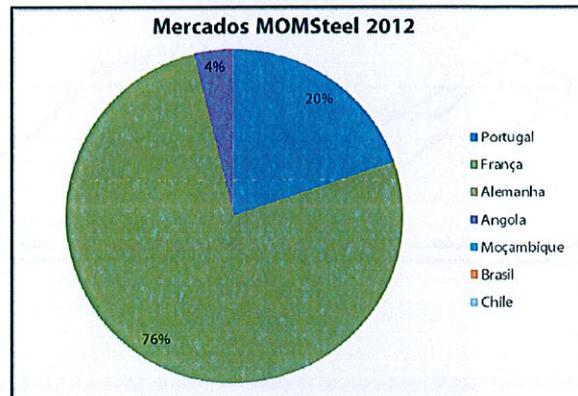
2.2. MARCHÉ EXTERNE

En 2012 MOMSteel, au-delà de produire pour le marché interne (20%), a maintenue France comme son principal destin d'exportation (76%), au-delà de Angola, où l'entreprise a affirmé les relations com vue a pouvoir grandir dans le marché africain, y compris aussi les pays du nord de ce continent. A investi dans la promotion des ces produits et services et dans l'identification des partenaire du marché en Mozambique, en Roumanie et quelques pays de l'Amérique Latine, marché que MOMSteel veut exportée en 2013.

6



| Marchés | 2012 | Marché 2010 | Quota |
|------------|-----------------|------------------|-------|
| Portugal | 444.505.50 Kg | 100.000.000 Kg | 0.4% |
| France | 1.713.233.61 Kg | 529.000.000 Kg | 0.3% |
| Allemagne | 0.00 Kg | 1.370.000.000 Kg | 0.0% |
| Angola | 85.365,00 Kg | NA | |
| Mozambique | 0.00 Kg | NA | |
| Brésil | 0.00 Kg | NA | |
| Chile | 0.00 Kg | NA | |

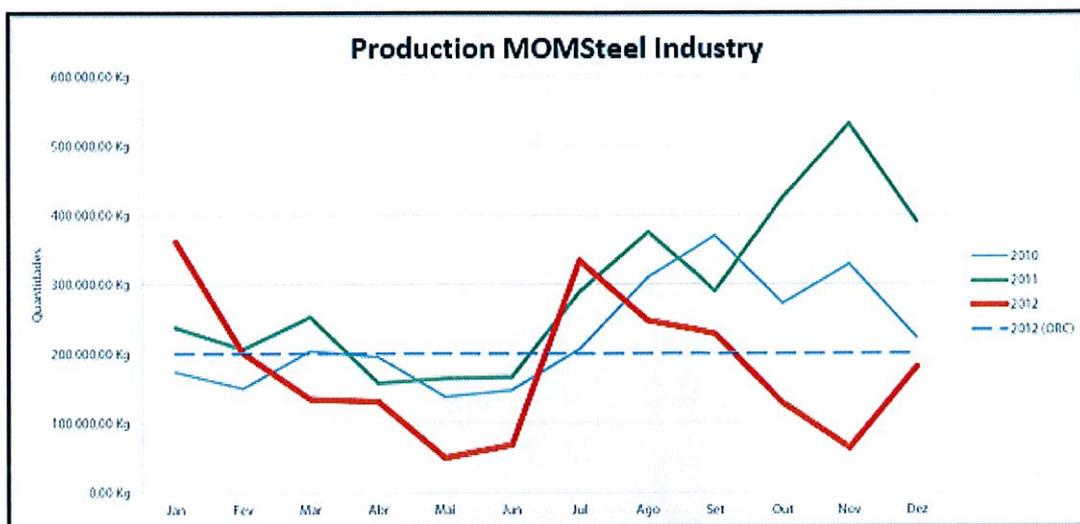
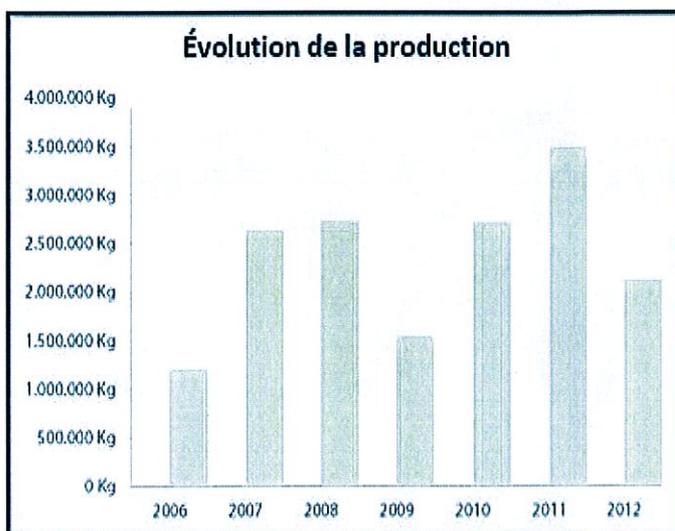




2.3. DONNÉES HISTORIQUE

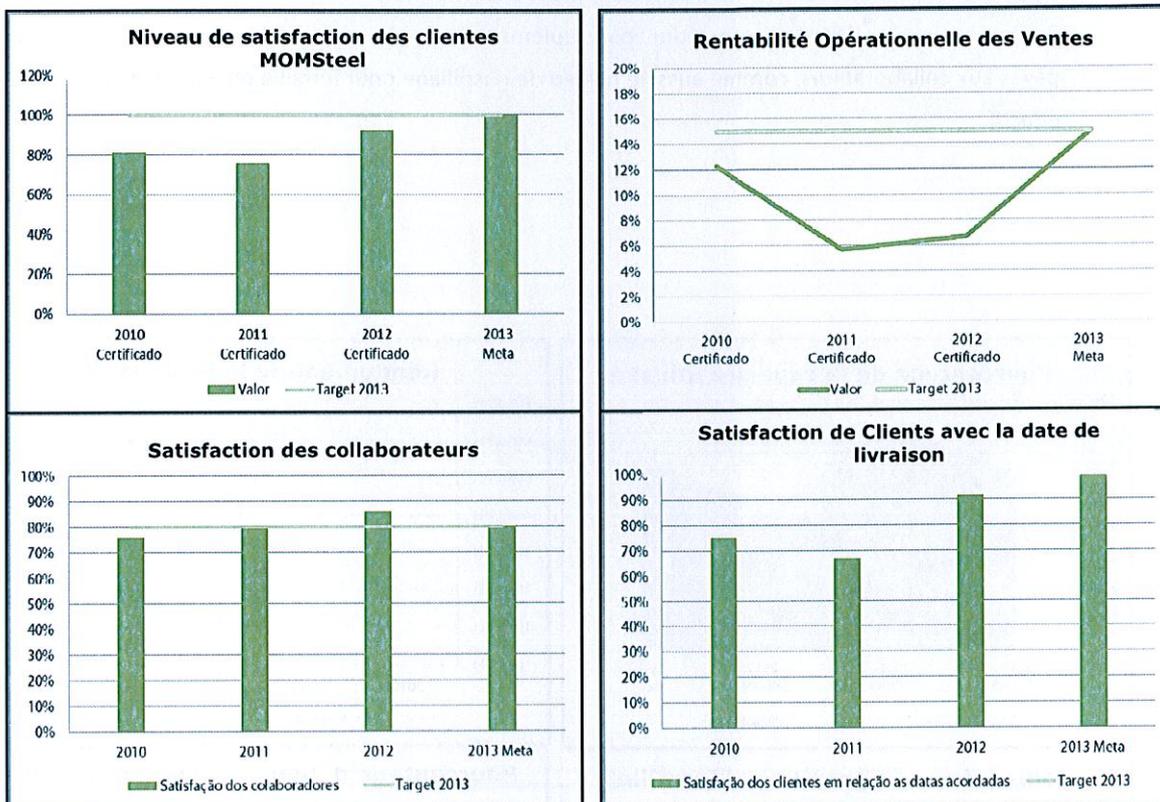
L'activité productive de l'unité industrielle de MOMSteel a été au-dessus de deux mille tonnes produit en 2012, qui signifie une rupture brutale comparativement avec l'exécution de l'année antérieure, particulièrement dans le dernier trimestre. Cela est dû au fait du portefeuille de commandes a été soumis a un rééchelonnement de production à des dates postérieurs, résultat du difficile contexte économique dans lequel nous vivons et qui a gérée un grandissement au niveau de l'incertitude des agents économique.

7





La Rentabilité Opérationnelle des Ventes a été de 7% en 2012, cependant, pour 2013 l'objectif de MOMSteel est de positionner cet indicateur dans les 15%, en moyenne.



8

Obtenir un élevé index de Satisfaction du Client est un des objectifs stratégiques que la société MOMSteel a pris dès la première heure et dans laquelle, l'année 2012, a amélioré sa performance, 92% de ces clients affirment avoir eu une grande satisfaction avec la qualité des services presté para l'entreprise. La même chose s'applique aux délais de livraison, autour duquel le même pourcentage de clients ont dit qu'ils sont satisfait avec l'engagements des délais.

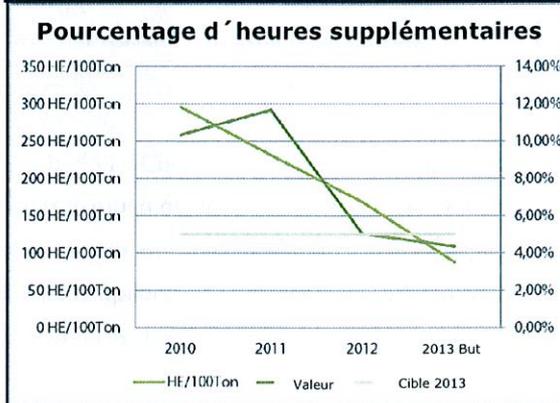
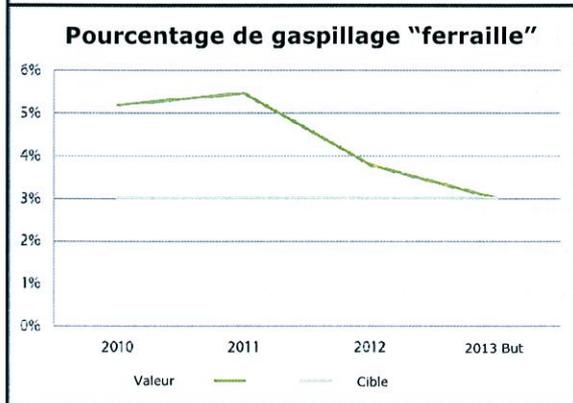
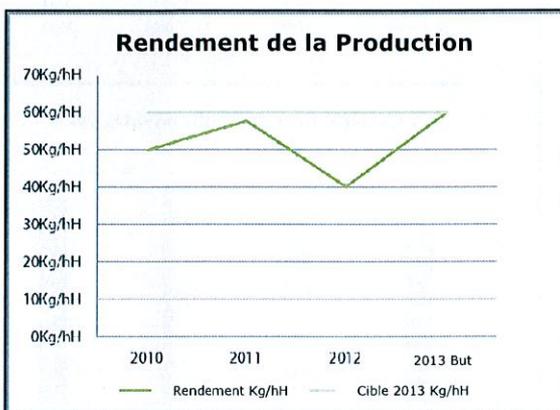
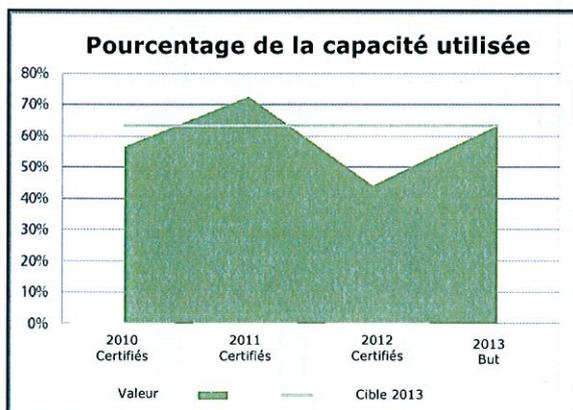
En ce qui concerne la satisfaction senti par les collaborateurs de l'entreprise, il est à remarquer que le but proposé de « 80% des satisfaction global » a été surmontée, à mesure que l'indicateur a été dépassé en 6% face à l'objectif propos. Pour 2013 il est prévu atteindre 100% de satisfaction des clients en relation aux deux indicateurs présenté.



L'utilisation de la capacité productif installée à MOMSteel a été légèrement inférieure à qui a été prévu en 2012, cependant l'entreprise attend en 2013 récupérer partie de ce recul, en tenant compte l'espoir de reprise des conditions économiques qui ont fait leur apparition cette année.

Entre-temps aussi, le Rendement de la Production a tombées pour 40 kg/hH, indicateur que la société MOMSteel espère relever pour 60Kg/hH dans la prochaine année.

Par conséquence, l'entreprise a réduit pas seulement les coûts comme les heures supplémentaires payés aux collaborateurs, comme aussi le niveau de gaspillage pour ferraille résultants de la Production effectif.





2.4. DOMAINE DU MARCHÉ

En 2012, Portugal a été soumis à l'intervention d'entités externe pour mettre en place le Programme de d'Ajustement Économique et Financier qui a permis, à travers de l'ajustement budgétaire et de réformes structurelles, conduire le pays à un niveau de soutenabilité économique-financière raisonnables, qui a été sérieusement menacés dans les dernières années. Dans ce sens et, sur l'influence des facteurs externes pas toujours positifs, les prévisions de croissance économique dans la plupart de L'Europe, successivement révisées par le FMI, sont presque nulles, et peut même être négative, en particulier dans les pays au sud de l'Europe, ou Portugal est inclus.

Cependant, la stabilisation du système financier et les réformes structurelles en cours dans notre pays, même sous la menace de persistance d'un climat de faible confiance dans le marché et la croissance de taux de chômage, suggère que Portugal est dans le bon chemin pour la reprise économique, non seulement par les conditions de compétitivité externe comme la croissance potentielle, en réduisant le risque souverain, qui permettra le remplacement dans les marchés financières.

De toutes manières, la société MOMSteel, n'étant pas excessivement exposé à l'économie portugaise, est très attentif à son agité évolution et, par cette raison, elle s'est centrée à la recherche de marchés où ils existent de bonnes anticipations de croissance économique en 2013, tel comme Angola (9%), Mozambique (8.5%), et Brésil (4%). Sans oublier le fait que le Gouvernement portugais a l'intention de mettre en place des politiques de croissance économique en passant par l'intensifier l'activité industrielle et agro-industriel, qui pourra contribuer pour l'apparition de nouvelles opportunités pour MOMSteel Industry et MOMSolar. Hormis le fait de, comme les conditions de concession de crédits aux familles seront maintenues restrictive, celle pourra configurer des nouvelles opportunités d'affaire pour MOMLoft qui développe des solutions constructives de coûts contrôlée.



3. PERFORMANCE ÉCONOMIQUE ET FINANCIERE

En ce qui concerne la performance économique de l'entreprise, il doit être mis en évidence le Résultat Liquide de 227.803,54€ (+24% que le prévu), qui ont contribué, positivement, l'augmentation des Ventes et Services Prestés, dans un total de 5.747.778,22€ (+45% que la budgétisation, plus la réduction raisonnable dans la quantité de Kilos produits, de -25% face au prévue, augmentant ainsi la Rentabilité des Ventes) et une épargne de 22.930,71€ en Intérêts supporté par l'entreprise (-25% que le prévue).

11

Influençant tant les Rubriques de Rendement ou les Frais, il est pertinente de considéré que en 2012 l'inversion objectif dans le mix de produits fournis par l'entreprise, du poids de la Production Face aux Services de Montage, au contraire de ce qu'il s'est passé dans les dernières années.

Dans les principales rubriques de Frais, il est nécessaire considéré les suivants écarts face à la budgétisation :

D3 – Dû à l'augmentation des ventes de produits d'Habillage, qui a soulevé les coûts de transports avec l'acquisitions des matières premières associés.

D4 – Provoqué par l'augmentation des besoins d'embauche de plus de services de transport et de montages, raison de l'augmentation des prestations du type de services ;

D5 – Parce qu'il n'était pas possible régler le tableau existant en 2011 aux nécessité effectifs de 2012, en tenant compte la réduction d'activité qui s'est fait sentir au 2^o semestre de l'année.

| Analyse d'écarts par rapport au budget | | 2012 | 2012 | Écarts | |
|--|-----------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------|
| | | Budget | Réel | Montant | % |
| Ventes et Services fournis (Total) | D1 | 3.971.218,06€ | 5.747.778,22€ | 1.776.560,16€ | 45% |
| Production | D2 | 3.000.000 kg | 2.243.076 Kg | -756.914,49€ | -25% |
| Subventions d'exploration | | | | | |
| Variation dans les inventaires de Production | | | -125.407,83€ | | |
| Coûts des marchandises vendus et des matières consommées | D3 | -1.468.390,00€ | -1.677.543,23€ | 209.153,23€ | -14% |
| Fournitures et services externe | D4 | -1.185.500,00€ | -2.456.417,61€ | 1.270.917,61€ | -107% |
| Frais avec le personnel | D5 | -693.938,09€ | -750.799,46€ | 56.861,37€ | -8% |
| Dépréciés des créances | | | -28.620,90€ | 28.620,90€ | |
| Autre rendements et gains | | | 37.102,37€ | 37.102,37€ | |
| Autres gains et pertes | | | -74.955,54€ | -74.955,54€ | |
| Résultat avant les dépréciations, coûts de financements et Impôts | | 623.389,97€ | 671.136,02€ | 47.746,05€ | 8% |

| Analyse d'écarts par rapport au budget | | 2012 | 2012 | Écarts | |
|---|----|---------------------|---------------------|------------|------|
| | | Budget | Réel | Montant | % |
| Coûts/ réversion de dépréciation et d'amortissement | D6 | -275.183,65€ | -286.222,63€ | 11.038,98€ | -4% |
| Déprécie d'investissement dépréciation/amortissable | | | | | |
| Résultats opérationnelles (avants les coûts de financement et Impôts) | | 348.206,32€ | 384.913,39€ | 36.707,07€ | 11% |
| Intérêts et Rendements similaires aux obtenus | | -93.288,00€ | -70.357,29€ | 22.930,71€ | -25% |
| Intérêts et coûts similaires supporté | | | | | |
| Résultats avant impôts | | 254.918,32€ | 314.556,10€ | 59.637,78€ | 23% |
| Impôts sur le rendement du période | | -71.377,13€ -28% | -86.752,56€ -28% | 15.375,43€ | -22% |
| Résultats Liquide du période | | 183.541,19€ | 227.803,54€ | 44.262,35€ | 24% |

Indicateurs économiques – Financiers de performance

| KPI Key Performance Indicators 2012 | 2010 Certifiés | 2011 Certifiés | 2012 Certifiés | But 2012 | | Formule |
|--|-------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|----|---|
| Rentabilité Opérationnel des Ventes - Montant | 12% | 6% | 7% | 6% | OK | EBIT/Rendements Unité % EBIT = Résultats opérationnel |
| Rentabilité Opérationnel da MOMSteel Industry - Montant | 40% | 47% | 20% | 20% | OK | EBIT/Rendements Unité % EBIT = Résultats opérationnel |
| Point critique des Vendes en montant - Montant | 1.143.756,10€ | 1.462.492,22€ | 1.407.346,08€ | 1.200.000,00€ | ko | Coûts fixe (1 – Coûts variables/Rendement s) Unités en Euros |
| Autonomie Financière - Montant | 29% | 31% | 37% | 50% | OK | Capitaux Propre /Actif |
| Rentabilité des Capitaux Propre - Montant | 16% | 19% | 13% | 10% | OK | Résultat Liquide /Capitaux Propres Unités % |
| Capital de Roulement - Montant | -609.699,40€ | 67.899,61€ | 267.420,00€ | 250.000,00€ | OK | Capitaux permanent – Actifs non courant Capitaux Permanent = Cap. Propres + Passifs non courant Unités en Euro |
| EBITDA - Montant | 462.000, 41€ | 708.107,74€ | 671.136,02€ | 623.389,97€ | OK | EBITDA |
| EVA - Montant | 1.749.534,15€ | 2.321.307,74€ | 2.437.265,07€ | 2.400.000,00€ | OK | EVA=MCR-IRC MCD – Marge de Contribution Direct MCR = MCD – Rémunération de l'Actif Economique |
| Ventes - Montant | 2.472.603,59€ | 7.654.202,11€ 210% | 5.747.778,22€ -25% | 3.971.218,06€ | OK | Ventes |
| Rendement de l'actif - Montant | 4.7% | 5.8% | 4.8% | --- € | OK | Ventes |



4. ANALYSE DE LA PART DU MARCHÉ

L'offre des produits et services de MOMSteel est structurée en cinq parts : MOMSteel Industry, MOMTech, MOMSolar, MOMLoft et MOMSteel Construction Métalliques (France)

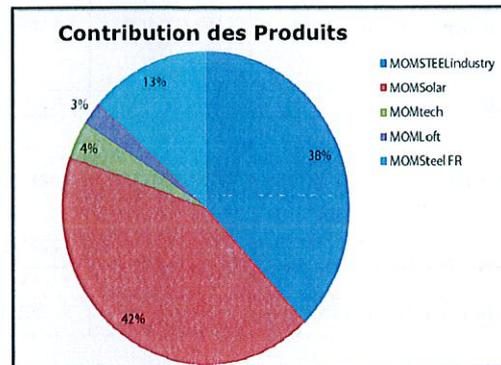
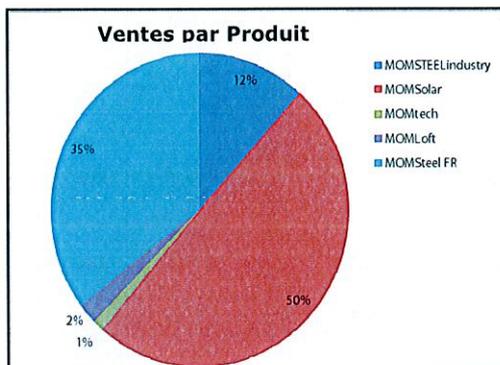
| Produits | Ventes |
|-------------------|---------------|
| MOMSteel Industry | 674.003,68€ |
| MOMSolar | 2.851.325,47€ |
| MOMTech | 67.292,57€ |
| MOMLoft | 123.333,37€ |
| MOMSteel FR | 2.031.823,13€ |

13

Dans l'univers de facturation de MOMSteel on détache la contribution de MOMSolar qu'en 2012 a représenté une marge de contribution de 42% pour les résultats de l'entreprise, à partir d'une facturation de 2.851.325,47€. Ceci a été dû à l'aménagement des opportunités et des incitations que la libéralisation de marché de l'électricité a gérée, en particulier dans le marché Français, où les impresarios agricoles ont allié son activité traditionnelle à une autre complémentaire, notamment, à la production d'énergie électrique à partir de ces propres installations agricoles, correctement préparées pour MOMSteel à cet effet.

En deuxième place est positionné MOMSteel Industry dont la principale activité est la production de piliers et poutre métalliques, pour montage des structures de support à la construction métallique de bâtiments. Pour faire phase aux besoins du marché français, cette activité est assumée en ce pays par une succursale de l'entreprise portugaise – MOMSteel Constructions Métalliques. Chacun des parts contribue, respectivement, avec 38 et 13% pour les résultats de l'entreprise.

MOMTech et MOMLoft sont deux parts d'affaire porteuse, dans le marché interne et aussi pour l'exportation, dans lequel l'entreprise a investi sur le niveau de conception du produit et du service, et aussi sur le domaine de la promotion commerciale, pour développer les ventes à partir de 2013.



5. PERSPECTIVES FUTURS

Le milieu macroéconomique pour 2013 devra être le plus limité depuis le début d'activité de MOMSteel, en 2006. Caractérisée par une grande instabilité des marchés européens, sans prévision de développement économique significative, il y a cependant que tenir compte quelques tendances et opportunités dans le Budget de la prochaine année.

5.1. CONTEXTE POLITIQUE ET JURIDIQUE

- Augmentation des coûts d'énergie, obligera à une grande préoccupation avec les coûts de utilisation des bâtiments, conduisant à une recherche de bâtiments A+++ , semblable à ce qui s'est passé avec les électroménagers et les véhicules automobiles ;
- **Contrôle des coûts**, de plus en plus il existe une préoccupation avec le contrôle des coûts de Project dès le stage de conception, qui représente une grande opportunité pour MOMTech, dès qu'elle soit capable de garantir les valeurs d'investissement ;
- **Réduction des supports à la production d'énergie photovoltaïque.**

14

5.2. CONTEXTE ECONOMIQUE

- **Modifications dans la restriction au crédit**, il est prévu pour 2013 une ouverture bancaire pour reprendre le financement des projets, principalement pour les entreprises exportatrices et agricoles, ceci pourra conduire à une augmentation de l'investissement ;
- **Réduction de l'offre**, la quantité des entreprises du secteur de la métallurgie est entrain de réduire en raison d'insolvabilité de nombreuse entreprise, ce qui donne lieu à la création de nouvelles entreprise plus petites et avec une vocation plus commerciale, pour lesquelles la société MOMSteel devra être consciente et s'efforce à donner réponse.

5.3. CONTEXTE SOCIAL

- **Plus grande mobilité de personnes et biens** ente les pays de l'Europe, Afrique et Amérique, augmentant la recherche de bâtiments « low cost » pour un loyer d' inférieur dimension, tant dans le domaine de logement, comme commerciale et industrielle ;
- **Grand besoins de logements en France** et une croissance recherche dans les marchés émergents ;
- **Championnats d'Europe de Football en 2016 en France.**

5.4. CONTEXTE TECHNIQUE

- L'Europe se prépare actuellement pour conduire la **3^e de Révolution Industrielle** (Usines intelligentes), ceci pourra constituer un grand challenge pour le secteur de la construction, en particulier dans la métallurgie.

6. AUTRES INFORMATIONS LÉGALE

Il n'a pas eu lieu des faits pertinentes après le terme de l'exercice de l'activité.

La société ne tient pas aucune action propre.

Il n'existe aucune dettes en situation de retard relativement à la Sécurité Social ni à la Administration Fiscal, ayant de extraits comparative de la situation régularisé, valables à la date de clôture du Bilan, en 31 de Décembre de 2012, près de l'Administration Fiscale et de la Sécurité Sociale.

7. REMERCIEMENTS

Une reconnaissance très spéciale aux collaborateurs, pour tout l'effort développé dans la poursuite des objectifs définis.

Un remerciements méritait et juste de nos Clients par la préférence disponible au long de l'année et continué par le portefeuille de commandes déjà confirmé.

Finalement, ont manifesté l'intention de démontré à la Banque la validité de ce Project par un période difficile comme celle-ci, en méritant et gagnant une fois plus, son support.

15

8. PROPOSITION D'APPLICATION DES RESULTATS

L'Administration propose à l'Assemblée Générale le transverse des résultats liquide de 207.803,54€ pour la compte de résultats reportés et de 20.000,00€ pour la constitution de la réserve légale.

Ce résultat sera affecté négativement du montant de 28.441,56€ qui sera payé à titre de gratification au personnelle, durant l'année de 2013.

Abrantes, 29 d' Avril de 2013

L'Administration

Voir signature digitales de:

*Luís Filipe Rodrigues Marques
António Mirante Carreira Frazão
Ricardo Jorge Freitas Martins*





9. ANNEXE AU RAPPORT DE GESTION

En vertu des articles 447, n. ° 5 et 448, n. ° 4 du Code des Sociétés Commerciale divulgue la suivant information :

9.1. RELATIONS DES MEMBRES DES ORGANE DE L'ADMINISTRATION ET CAPITALISATION FISCALE ET RESPECTIFS ACTIONS (CSC ART. ° 447, N. ° 5)

CONSEIL D'ADMINISTRATION

16

| Nom | Charge | N. ° d'Actions | Montant du Capital |
|---------------------------------|--|----------------|--------------------|
| Luis Filipe RODRIGUES MARQUES | Président du Conseil d'Administration | 51 000 | 51.000,00€ |
| António MIRANTE CARREIRA FRAZÃO | Vice-Président du Conseil d'Administration | 1000 | 1.000,00€ |
| Ricardo Jorge FREITAS MARTINS | Adjoint du Conseil d'Administration | 1000 | 1.000,00€ |

FISCAL UNIQUE

Vitor Valente, SROC, Unipessoal, Lda. Représenté par
 Vitor Manuel Simões Valente - R.O.C. (Commissaire aux Comptes)

9.2. RELATION DES ACTIONNAIRES AVEC AU MOINS UN DIXIÈME DU CAPITAL (ART° 448, N. ° 4)

| Nom | N. ° d'Actions | Montant du Capital | % Capital |
|-------------------------------|----------------|--------------------|-----------|
| Luis Filipe RODRIGUES MARQUES | 51000 | 51.000,00€ | 51% |
| Sónia RODRIGUES MARQUES | 47000 | 47.000,00€ | 47% |

Abrantes, 29 d'Avril de 2013



10. ÉTATS FINANCIERS

10.1. BILAN

BILAN EN 31 DE DÉCEMBRE DE 2012 A 31 DE DÉCEMBRE DE 2011

(Montant en Euros)

17

| Rubriques | Notes | Dates | |
|--|-------|----------------------|---------------------|
| | | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
| Actif | | | |
| Actif non courant | | | |
| Actifs Permanents Tangibles | 5 | 2.407.652,88 | 2.660.374,68 |
| Actifs Intangible | 6 | 18.416,12 | 10.441,12 |
| Participation Financière – Autres Méthodes | 7 | 600,00 | |
| | | 2.426.669,00 | 2.670.815,80 |
| Actif courant | | | |
| Inventaires | 8 | 28.850,00 | 155.257,83 |
| Clients | 10 | 1.567.932,08 | 1.442.848,60 |
| Avances aux Clients | 10 | 43.789,68 | 43.258,47 |
| État e d'autres entités publiques | 24 | | 401.683,01 |
| Autres comptes à recevoir | 12 | 92.540,80 | 81.707,03 |
| Les Reports | | 1.778,31 | 2.510,95 |
| Liquidités et dépôts bancaires | 4 | 511.781,60 | 111.068,40 |
| | | 2.247.2672,47 | 2.238.334,29 |
| Total d'actif | | 4.674.341,47 | 4.909.150,09 |

(Montant en Euros)

| Rubriques | Notes | Dates | |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| | | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
| Capital Propre et Passif | | | |
| Capital Propre | | | |
| Capital réalisé | | 100.000,00 | 100.000,00 |
| Autres Instruments de Capital Propre | | 120.000,00 | 120.000,00 |
| Résultats Reportés | | 425.011,46 | 89.199,76 |
| Excédent de réévaluation | | 874.242,41 | 925.668,43 |
| | | | |
| Résultats Liquide du Période | | 227.803,54 | 284.385,68 |
| Total de Capital Propre | | 1.747.057,41 | 1.519.253,87 |
| Passif | | | |
| Passif non courant | | | |
| Financement Obtenue | 19 | 948.366,50 | 1.219.461,54 |
| | | 948.366,50 | 1.219.461,54 |
| Passif courant | | | |
| Fournisseurs | | 650.615,49 | 1.015.317,56 |
| Avancement au Clients | | | 898,82 |
| État e d'autres entités publiques | 24 | 275.225,58 | 349.283,42 |
| Actionnaires / associés | | | 13.931,37 |
| Financement Obtenue | 19 | 286.938,31 | 258.214,30 |
| Autre comptes à payer | 12 | 390.138,18 | 532.789,21 |
| Les reports | 13 | 376.000,00 | |
| | | 1.978.917,56 | 2.170.434,68 |
| Total de passif | | 2.927.284,06 | 3.389.896,22 |
| Total de capital propre et de passif | | 4.674.341,47 | 4.909.150,09 |
| À lire avec l'annexe des États Financiers Le Commissaire aux comptes | | L'Administration | |

10.2. DÉMONSTRATION DE RÉSULTATS

Démonstration de résultats par nature référent au période de 01-01-2011 a 31-12-2011 e 01-01-2012 a 31-12-2012

(Montant en Euros)

| Rendements et Coûts | Notes | Périodes | |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| Ventes et services prestées | 13 | 5.747.778,22 | 7.654.202,11 |
| Subvention à l'exploitation | | | 4.131,32 |
| Variation dans les inventaires de la production | 8 | (125.407,83) | (155.257,83) |
| Coûts des marchandises vendues et des marchandises consommées | 9 | (1.677.543,23) | (3.580.465,72) |
| Fournitures et services externes | 14 | (2.456.417,61) | (2.601.665,17) |
| Coûts avec le personnelles | 15 | (750.799,46) | (861.604,38) |
| Dépréciations des créances à recevoir (pertes / reprises) | 10 | (28.620,90) | (48.785,46) |
| Autres rendements et Gains | 16 | 37.102,37 | 5.985,31 |
| Autres Gains et pertes | 17 | (74.955,54) | (18.948,10) |
| Résultats avant le Dépréciations, gains de financement et impôts | | 671.136,02 | 708.107,74 |
| Gains / Reprises de dépréciation et d'amortissement | 5 ; 6 | (286.222,63) | (275.183,65) |
| Résultats opérationnelles (avants les coûts de financement et impôts) | | 384.913,39 | 432.924,09 |
| Intérêts et Coûts similaires supporté | 18 | (70.357,29) | (85.437,69) |
| Résultats avant impôts | | 314.556,10 | 374.486,40 |
| Impôts sur le rendement du période | | (86.752,56) | (63.100,72) |
| Résultats liquide di période | | 227.803,54 | 284.385,68 |
| A lire avec l'annexes d'Etats Financières Commissaires aux comptes | | L'Administration | |

10.3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Tableau des Flux de Trésorerie référent au période de 01-01-2011 à 31-12-2011 e 01-01-2012 a 31-12-2012

| Rubriques | Notes | Période | |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnel – Méthode direct | | | |
| Rendements de Clients | | 5.595.919,48 | 6.866.065,22 |
| Paiement aux fournisseurs | | 2.824.741,79 | 5.468.714,17 |
| Paiement au personnel | | 837.021,53 | 754.864,22 |
| Flux de trésorerie provenant des opérations | | 1.934.156,16 | 642.486,83 |
| Paiement / réception des impôts sur le rendement | | 108.250,42 | 18.801,09 |
| Autres réception / paiements | | (1.018.608,39) | (255.371,93) |
| Flux de trésorerie des activités opérationnel (1) | | 807.297,35 | 368.313,81 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Paiement concernant les : | | | |
| Actifs Permanents tangibles | | 78.998,14 | 71.773,73 |
| Actifs Tangibles | | 13.903,71 | |
| Investissement financier | | 600,00 | |
| Réceptions à partir de : | | | |
| Flux de Trésoreries des activités d'investissement (2) | | (93.501,85) | (71.773,73) |
| Flux de Trésorerie des activités de financement | | | |
| Réceptions à partir de : | | | |
| Paiements à partir de : | | | |
| Financement obtenue | | 242.371,03 | 180.550,04 |
| Intérêts et coûts similaires | | 70.711,27 | 85.912,46 |
| Flux de Trésoreries des activités de financement (3) | | (313.082,30) | (266.462,50) |
| Variation de flux et de ces équivalents (1+2+3) | | 400.713,20 | 30.077,58 |
| Flux et ces équivalents dans le début du période | 4 | 111.068,40 | 80.990,82 |
| Flux e ces équivalents à la fin du période | 4 | 511.781,60 | 111.068,40 |
| A lire avec l'annexe de l'Etats Financier Commissaire aux comptes | | L'Administration | |

10.4. ÉTAT DE VARIATIONS DU CAPITAL PROPRE

État de Variations du Capital Propre réfèrent aux périodes de 01-01-2011 a 31-12-2011 et 01-01-2012 au 31-12-2012

| Description | Capital Réalisé | Actions Quotas propres | Autres instruments du capital propres | Prime d'émission | Réserves légales | Autres réserves | Résultats reportés | Ajustement en actifs financiers | Excédent de réévaluation | Autres variations non capital propre | Résultat Liquide du Période | Total du Capital Propre |
|--|-----------------|------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Position au début du période (01-01-2011) | 100.000,00 | | | | | | (139.901,27) | | 977.094,45 | | 177.675,01 | 1.114.868,19 |
| Application du résultat de 2010 | | | | | | | 177.675,01 | | | | (177.675,01) | 0,00 |
| Rendement Intégral du Période | | | | | | | | | | | | 0,00 |
| Résultats Liquide du Période | | | | | | | | | | | 284.385,68 | 284.385,68 |
| Total de Rendements Intégral du Période | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 284.385,68 | 284.385,68 |
| Operations avec titulaires du Capital dans le période | | | | | | | | | | | | |
| Autres opérations de Capital | | | 120.000,00 | | | | 51.426,02 | | (51.426,02) | | | 120.000,00 |
| Positions à la fin du période (31-12-2011) | 100.000,00 | 0,00 | 120.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 89.199,76 | 0,00 | 925.668,48 | 0,00 | 284.385,68 | 1.519.253,87 |
| Position au début du période (01-01-2012) | 100.000,00 | 0,00 | 120.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 89.199,76 | 0,00 | 925.668,43 | 0,00 | 284.385,68 | 1.519.253,87 |
| Application du résultat de 2011 | | | | | | | 284.385,68 | | | | (284.385,68) | 0,00 |
| Rendements Intégral du Période | | | | | | | | | | | | 0,00 |
| Résultat Liquide du Période | | | | | | | | | | | 227.803,54 | 227.803,54 |
| Total de Rendements Intégral du Période | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 227.803,54 | 227.803,54 |
| Operations avec des détenteurs de capital propre | | | | | | | | | | | | |
| Autre opération de Capital | | | | | | | 51.426,02 | | (51.426,02) | | | 0,00 |
| Position à la fin du période (31-12-2012) | 100.000,00 | 0,00 | 120.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 425.011,46 | 0,00 | 874.242,41 | 0,00 | 227.803,54 | 1.747.057,41 |
| A lire avec l'Etat Financier Commissaire de Comptes | | | | | | | | | | | | |
| L'Administration | | | | | | | | | | | | |



11. ANNEXE

1. IDENTIFICATION DE L'ENTITÉ

Désignation de l'entité: MOMSteelPor, S.A.

Siège social : Zona Industrial de Abrantes, Lt 57/58

Adresse électronique: filipe.marques@momsteelpor.pt

Site internet: www.momsteelpor.pt

Nature de l'activité: Fabrication de structure de construction métalliques.

2. NORMES COMPTABLES DE PREPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les États Financiers ont été préparé en accord avec toutes les normes qu' intègrent le Système de Normalisation de Comptabilité (SNC), qui comprend les Bases pour la Présentation des États Financiers, les Modèles d'Etats Financiers, Le Codes de Comptes et les Normes Comptables de Rapport Financiers (NCRF). Mais spécifiquement ils ont été utilisée les Normes Comptables et de Rapport Financière (NCRF).

Dans la préparation des États Financière ils ont été pris comme base les suivantes hypothèses :

- Supposition de la Continuité

Les États Financier ont été préparé sur la base de la supposition de la continuité des opérations à partir des Livres et Registre Comptables de l'entité, qui sont maintenus en accord avec les principes comptables généralement acceptées en Portugal.

- Régime de la périodisation économique (augmentation)

L'entité reconnaît les rendements et les gains au fur et à mesure que sont gérés, indépendamment du moment de sa réception ou paiement. Les quantités de rendements attribuables au période et encore non reçus ou liquidé sont reconnus en « Débiteurs par augmentations du rendement » ; en revanche, les quantités des coûts attribuable au période et encore non acquittés ou liquidés sont reconnus par « Crédeurs para augmentation de coûts »

- Importance Relative et agrégation

Les lignes des articles que ne sont pas d'importance relative sont agrégats a d'autres articles des États Financier. L'entité n'as pas définie aucun critère d'importance relative pour la présentation des États Financières.

- Compensation

Les actifs et les passifs, les rendements et les coûts ont été rapportés séparément dans les respectifs articles du bilan et de la démonstration des résultats, donc aucun actif a été compensé para aucun passifs ni aucun coûts para aucun rendements, vice-versa.

- Comparabilité

Les politiques comptables et les critères de mensuration adoptée à 31-12-2012 sont comparables avec les utilisée dans la préparation financière en 31-12-2011.

23

3. PRINCIPES POLITIQUE COMPTABLES

Les principales bases de reconnaissance et mensuration utilisées ont été les suivantes :

- Événements subséquents

Les événements après la date de bilan qui fournit informations additionnelle sur les conditions qui existent dans cette date sont reflète dans les États Financiers. Cas il existe des évènements matériellement pertinents après la date du bilan, ces évènements sont divulgués dans l'annexe aux États Financiers.

- Monnaie de présentation

Les États financiers sont présentés en euro, constituant celle-ci la monnaie fonctionnelle et de présentation. Dans ce sens, les soldes en ouvert et les transactions en monnaie étrangères ont été transposée pour la monnaie fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur à la date de clôture pour les soldes en ouvert et à la date de transaction pour les opérations réalisées.

Les gains ou pertes de nature de change qui d'ici résulte sont reconnus dans la démonstration des résultats dans l'article d' « Intérêt et rendements similaires obtenus » si favorable ou « Intérêts et coûts similaires supporté » si défavorable, pour tous les soldes et transactions.

- Actifs Permanents tangible

Les actifs permanents tangibles sont enregistré au coût d'acquisition, déduit à la dépréciation e des pertes par déprécie accumulés.

Les dépréciations sont accumulées, après le début d'utilisation des biens, para la méthode de ligne directe en conformité avec le période de vie utile estimé para chaque classe d'actifs. Il n'ont pas été autorisé des dépréciations par composants.

Les dépenses avec la repartitions et maintenance des actifs sont considérés comme un coût dans le période quelle se produisent. L'amélioration relativement au quelle se estime qui géré des profits économiques additionnelle futures sont capitalise dans l'article des actifs permanent tangible.

Les actifs permanents tangibles en cours représentent les biens qui sont encore en phase de construction/installation, et sont intégrés dans l'article « actifs permanents tangibles » et mesurés dans le coût d'acquisition. Ces biens n'ont pas été dépréciés, puisqu'ils ne sont pas en état d'usage.

Les plus ou moins-values résultants de vente ou de réduction d' actifs permanents sont déterminés para la différence entre le prix de vente et la valeur liquide comptable qui est reconnu à la date de l'aliénation de l' actif, étant enregistrée dans la démonstration des résultats dans l'articles « Autres rendements et gains » ou « Autres coûts et pertes », selon ce traité de plus ou moins-values, respectivement.

24

- Propriétés d'investissement

Les propriétés d'investissement comprennent essentiellement des bâtiments et d'autres construction détenues pour gagner rendements et/ou valorisation du capital. Il s'agit des actifs qui ne sont pas utilisée dans la production ou fournissement des biens et services mais qu'ils font partie de l'objet social de l'entité, ni pour des fins administratifs ou pour ventes pendant l'activité courante.

Le modèle d'identification des propriétés de l'investissement est équivalent en rapport pour les actifs permanents tangibles.

Les coûts encourus avec les propriétés d'investissement en utilisation, notamment, maintenance, réparations, assurance et impôts sur les propriétés (taxes foncières), sont reconnu dans la démonstration des résultats dans le période à qui se réfère, dans les respectifs articles de coûts. Les améliorations relativement auxquelles s'estime qui peuvent gérées des profits économiques additionnelle futurs sont capitalisées dans les articles des propriétés de l'investissement.

- Actifs intangibles

En similitude des actifs permanents tangibles, les actifs intangibles se trouvent enregistré au coût d'acquisition, qu'ils sont déduit sur les amortissements et les pertes par dépréciation accumulées. On peut observer les dispositions relatives au NCRF, dans la mesure où seulement ils sont reconnu s'ils peuvent origines des profits économiques futurs, et qui soient contrôlables et qui puissent mesurer raisonnablement son montant.

Les coûts avec investigation sont reconnus dans la démonstration des résultats quand intégrées. Les coûts de développement sont capitalisés, quand ils démontrent capacité pour complété son développement et commencer sa commercialisation ou son utilisation et pour lesquelles qui sont probable que l'actif crée vient générer des profits économique futurs. Quand il ne se respecte pas ces exigences, ils sont enregistré comme coûts dans le période qui sont encourus.

Les amortissements des actifs intangibles avec une vie utile définie sont calculés, après le début d'utilisation, par la méthode de la ligne directe en conformité avec son respectives période de vie utile estimé, en accord avec les périodes en vigueur des contrats qui les établissent.

Dans les cas que les actif intangible, sen vie utile définie, ils ne sont pas calculés les amortissements, étant son montant d' Object de texte dépréciation sur une base annuelle.

- Investissement financier

Les investissements financier en filiales et entreprise associés, considérants ces dernières comme lesquelles qui exerce une certaine influence sur les politiques et décisions financières et opérationnelle (participations entre 20% à 50% du capital de la participation – influence significative), sont enregistré par la méthode de l'équivalence patrimoniale dans l'articles «Investissement financier – méthode d'équivalence patrimonial».

Selon cette méthode, les participations financières sont au début enregistré para son coût d'acquisition, et ensuite ajustées par les variations des capitaux propres et par la valeur correspondant a la participation de l'Entité dans les résultats liquide des entreprises concernées. Quelconque excédent de coût d'acquisition phase au montant des capitaux propres dans le pourcentage détenu, à la date de l'acquisition, est considère « Goodwill », étant reconnu dans l'actif et sa récupération soumis au test de dépréciation. Cas la différence est négative (« Goodwill négatif »), il est reconnu dans la démonstration des résultats.

Quand la proportion de l'Entreprise dans les pertes cumulées de l'entreprise associé ou filiales dépasse le montant par lequel l'investissement se trouve enregistré, l'investissement est rapporté par montant nulle tandis que le capital propre de l'entreprise associé n'est pas positif, à moins que l'Entreprise a assumé l'engagement avec l' entreprise associé ou filiales, enregistrant dans ces cas une provision dans l'articles du passif « Provisions » pour phase à ces obligations.

- Impôts sur le rendement

L'entreprise est soumis aux l'Impôts sur le Revenu des Collective (IRC) au taux normal de 25%. Le montant de contribution d'IRC ainsi déterminé, agrandis encore, et taxations autonome sur les charges et les taux prévus dans l'article 88^a du Code d'IRC.

- Inventaires

Les marchandises, matières premières et fournitures, et de consommation sont évalués au coût d'acquisition, qui est inférieur au montant de réalisation, donc il n'est pas enregistré quelconque perte par déprécié ou mêmes par dépréciations d'inventaires.

Les produits et travaux en cours se trouvent valorisés au coût de production, qu'inclue le coût des matériaux incorporés, main-d'œuvre direct et coûts de production considérés comme normaux. Ils ne sont pas incluses les coûts de financement, ni les coûts administratif.



- Clients et autres montant à recevoir

Les comptes de « Clients » et « Autres montants à recevoir » sont reconnus par son valeur nominale diminué d'éventuelles pertes par déprécié, enregistrés dans la compte « Perdes par déprécié accumulées », de manière a que chacune reflètent son valeur nette de réalisation.

- Liquidités et dépôts bancaires

Cet article inclus encaisse, dépôts à vue et autres dépôts bancaires. Les découverts bancaires sont inclus dans la rubriques « Financement obtenus », exprime dans le « passif courant ». Les soldes en monnaie étrangère ont été converties basé sur le taux de change à la date de l'exercice comptable.

26

- Provisions

L'entité analyse avec régularité les événements passés en situation de risque et qui vient créer des obligations futurs. Cependant avec la subjectivité inhérent à la détermination de la probabilité et montant des ressources nécessaire pour l'accomplissement des obligations futurs, la gérance cherche maintenir ces anticipations des pertes dans une ambiance de soins.

- Fournisseurs et d'autres comptes à payer

Les comptes à payer aux fournisseurs et d'autres créanciers, qui ne productifs pas d'intérêts, sont enregistré para son montant nominale, qui est substantiellement équivalent à son juste montant.

- Financement bancaires

Les crédits sont enregistrés dans le passif para son montant nominale reçu nette de commissions avec l'émission de ces crédits. Les charges financières calculées basé sur le taux d'intérêt effectif sont enregistrés dans la démonstration de résultats en conformité avec le régime de périodisation économique.

Les crédits sont classifiés comme passifs courant, à moins que l'entreprise ait le droit inconditionnel à différer la liquidation du passif pour plus de 12 mois après la date de rapport, dans ce cas ils seront inclus en passif non courant par les montants qui expire au-delà de ce délai.

- Locations

Les contrats de location son classifié ou comme locations financière si à travers eux ont été transféré tous les risques et avantages inhérent à la possession d'actif sous location ou, cas contraire, comme locations opérationnelle.

Les actifs tangibles acquis basés sur un contrat de location financière, bien comme ces correspondantes responsabilités, sont comptabilisés avec le NCRF 9 – Locations, reconnaissant l'actif permanent tangible, les dépréciations accumulés correspondantes, conforme définie dans



les politiques antérieurement visées pour ces type d'actifs, et les dettes en cours de liquidation, en accord avec le plan de financement du contrat. En plus, les intérêts inclus dans le montant des loyers et des dépréciations de l'actif permanente tangible est reconnues comme un coût dans la démonstration des résultats de l'exercice auxquels ils se rapportent.

Dans les locations considérées comme opérationnelles, les respectifs loyers sont reconnus comme un coût dans la démonstration des résultats durant le période du contrat de locations et en accord avec les obligations à qui ils sont inhérents.

- "Rédito" (en portugais) et comptabilité d'exercice

Le "rédito" comprend la juste valeur de la contre-prestation reçus ou pour recevoir de la prestation de services résultants de l'activité normal de l'entreprise. Le « rédito » est reconnu net de Taxe sur le Valeur Ajoutée (TVA), d'abattement et de remises.

En observant les dispositions de la NCRF 20, le « rédito » a été seulement reconnu après d'être raisonnablement mesurée, il est probable de se obtenir des profits économiques futurs et toutes les contingences relatifs à la vente ont été sensiblement résolues.

Les rendements des services prestés sont reconnus à la date de la prestation de services ou si périodique, à la fin du période à laquelle ils se rapportent.

Les intérêts reçus sont reconnus vue au régime de périodisation économique, en tenant compte le montant en dettes et au taux effectif durant le période jusque à la maturité. Les dividendes sont reconnus dans la rubriques « Autres gains et pertes nettes » quand il existe le droit de les recevoir.

- Subvention

Les subventions du gouvernement sont reconnues à sa juste valeur, quand il existe une garantie suffisante de que ce cette subvention soit reçus et que l'Entité remplit tous les exigences pour le pouvoir les recevoir.

Les subventions attribuées à fonds perdu pour le financement des actifs permanent tangibles et intangibles, sont inclus dans l'articles d' « Autres variations dans les capitaux propres ». Ils sont transférés dans une base systématique pour des résultats au fur et à mesure qui se développe dans le respectif période de dépréciation ou d'amortissement.

Les subventions d'exploitation sont destinées à la couverture des coûts, encourus et enregistrée dans le période, sont par conséquent dans les résultats au fur et à mesure que les coûts sont encourus, indépendant du moment de réception de la subvention.

4. FLUX DE TRÉSORERIE – TRÉSORERIE ET CES ÉQUIVALENTS

La rubrique trésorerie et ces équivalents peuvent être analysé en accord avec les suivants tableaux :



31 de Décembre 2012 (Montant en euro)

| | Solde Initial | Dépôts | Crédits | Solde final |
|--------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Trésorerie | 1.545,13 | 152.198,19 | 151.992,66 | 1.750,66 |
| Dépôts à vue | 109.523,27 | 6.080.661,45 | 5.680.153,78 | 510.030,94 |
| Total | 111.068,40 | 6.232.859,64 | 5.832.146,44 | 511.781,60 |

31 de Décembre 2011 (Montant en euro)

| | Solde Initial | Dépôts | Crédits | Solde final |
|--------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Trésorerie | 603,06 | 80.827,45 | 79.885,38 | 1.545,13 |
| Dépôts à vue | 80.367,76 | 6.398.546,03 | 6.369.390,52 | 109.523,27 |
| Total | 80.970,82 | 6.479.373,48 | 6.449.275,90 | 111.068,40 |

28

Les montants enregistrés discriminent l'argent reçu par l'entreprise bien comme les montants confiés dans les dépôts à vue. Les montants enregistrés sont disponibles sans restriction à son utilisation.

5. ACTIFS PERMANENTS TANGIBLES

Actifs bruts (Montant en Euros)

| | Terrain et ressources naturelles | Bâtiments et d'autres construction | Équipement de base | Équipement de transport | Équipement d'administrative | D'autres actifs et permanent tangibles | Totaux |
|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|--|---------------------|
| 31 de décembre de 2011 | | | | | | | |
| Solde d'ouverture | 205.000,00 | 2.564.924,71 | 941.890,44 | -- | 41.688,98 | 71.929,56 | 3.825.433,69 |
| Augmentation | -- | -- | 7.422,42 | 6.270,90 | 6.135,69 | 518,70 | 20.347,71 |
| Aliénation et abattage | | | | | | | -- |
| Autres régularisation | | | | | | | -- |
| | 205.000,00 | 2.564.924,71 | 949.312,86 | 6.270,90 | 47.824,67 | 72.448,26 | 3.845.781,40 |
| 31 de décembre de 2012 | | | | | | | |
| Solde d'ouverture | 205.000,00 | 2.564.924,71 | 949.312,86 | 6.270,90 | 47.824,67 | 72.448,26 | 3.845.781,40 |
| Augmentation | | 780,00 | 5.009,38 | -- | 21.782,74 | -- | 27.572,12 |
| Aliénation et abattage | | | | | | | -- |
| Autres régularisation | | | | | | | -- |
| | 205.000,00 | 2.565.704,71 | 954.322,24 | 6.270,90 | 69.607,41 | 72.448,26 | 3.873.353,52 |

Dépréciation et pertes par déprécier (Montant en euros)

| | Terrain et ressources naturelles | Bâtiments et d'autres construction | Équipement de base | Équipement de transport | Équipement d'administrative | D'autres actifs et permanent tangibles | Totaux |
|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|--|---------------------|
| 31 de décembre de 2011 | | | | | | | |
| Solde d'ouverture | --,- | 338.003,11 | 470.667,52 | --,- | 38.544,05 | 65.461,39 | 912.676,07 |
| Augmentation | --,- | 129.851,69 | 132.052,26 | 1.454,40 | 5.319,42 | 4.052,88 | 272.730,65 |
| Aliénation et abattage | | | | | | | --,- |
| Autres régularisation | | | | | | | --,- |
| | --,- | 467.854,80 | 602.719,78 | 1.454,40 | 43.863,47 | 69.514,27 | 1.185.406,72 |
| 31 de décembre de 2012 | | | | | | | |
| Solde d'ouverture | --,- | 467.854,80 | 602.719,78 | 1.454,40 | 43.863,47 | 69.514,27 | 1.185.406,72 |
| Augmentation | --,- | 130.631,69 | 133.823,29 | 2.090,30 | 11.466,00 | 2.282,64 | 208.293,92 |
| Aliénation et abattage | | | | | | | --,- |
| Autres régularisation | | | | | | | --,- |
| | --,- | 598.486,49 | 736.543,07 | 3.544,70 | 55.329,47 | 71.796,91 | 1.465.700,64 |

Montant net

| | | | | | | | |
|------|------------|--------------|------------|----------|-----------|----------|---------------------|
| 2011 | 205.000,00 | 2.097.069,91 | 346.593,08 | 4.816,50 | 3.961,20 | 2.933,99 | 2.660.374,68 |
| 2012 | 205.000,00 | 1.967.218,22 | 217.779,17 | 2.726,20 | 14.277,94 | 651,35 | 2.407.652,88 |

Les augmentations enregistrées dans le période de 2012 reflètent surtout la rénovation des systèmes informatique de l'entreprise, notamment le serveur e quelques ordinateurs, d'un montant de 21.782,74€

6. ACTIFS PERMANENT INTANGIBLES

Actifs bruts

| | Programmes d'ordinateur | Propriété Industrielle | Totaux |
|------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| 31 de décembre de 2011 | | | (Montant en euros) |
| Solde d'ouverture | 53.762,91 | 175,10 | 53.938,01 |
| Augmentations | | | -- |
| Aliénation et abattage | | | -- |
| Autres régularisations | | | -- |
| | 53.762,91 | 175,10 | 53.938,01 |
| 31 de décembre de 2012 | | | (Montant en euros) |
| Solde d'ouverture | 53.762,91 | 175,10 | 53.938,01 |
| Augmentations | 13.508,25 | 395,46 | 13.903,71 |
| Aliénation et abattage | | | -- |
| Autres régularisations | | | -- |
| | 67.271,16 | 570,56 | 67.841,72 |

30

Dépréciation et pertes para Déprécié

| | Programmes d'ordinateur | Propriété Industrielle | Totaux |
|------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| 31 d décembre de 2011 | | | (Montant en euros) |
| Solde d'ouvertures | 42.195,29 | 175,10 | 42.370,39 |
| Augmentation | 2.453,00 | | 2.453,00 |
| Aliénation et abattage | | | -- |
| Autres régularisation | 1.326,50 | | 1.326,50 |
| | 43.321,79 | 175,10 | 43.496,89 |
| 31 de décembre de 2012 | | | (Montant en euros) |
| Solde d'ouvertures | 43.321,79 | 175,10 | 43.496,89 |
| Augmentation | 5.553,25 | 395,46 | 5.928,71 |
| Aliénation et abattage | | | -- |
| Autres régularisation | | | -- |
| | 48.885,04 | 570,56 | 49.425,60 |

| Montant net | | | |
|-------------|-----------|----|-----------|
| 2011 | 10.441,12 | -- | 10.441,12 |
| 2012 | 18.416,12 | -- | 18.416,12 |

Le montante de 13.508,25€ fait référence au développement dans l'intégration de l'information entre l'ingénierie et le système de contrôle de gestions et de facturation.

7. PARTICIPATIONS FINANCIÈRES

| | % Détenue | Montant d'acquisition | Prêts consentis | Totaux |
|---|-----------|-----------------------|-----------------|--------|
| 31 de décembre de 2011 (Montant en euro) | | | | |
| | 0% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | |
| | | 0,00 | | 0,00 |
| 31 de décembre de 2012 (Montant en euro) | | | | |
| TenBestCivilCooperation, ACE | 10% | 0,00 | 600,00 | 600,00 |
| | | | | |
| | | 0,00 | 600,00 | 600,00 |

31

MomSteelPor, SA fait partie d'un regroupement complémentaire de entreprises, qui a comme principal but la création de synergies dans la prospection, négociation et création de projets contractuelles qui concernes les différentes zones d'opérations e domaine de chaque intervenant. Statutairement, l'ACE n'est pas composé d'un capital social, donc le montant enregistré de 600,00€ correspond à une avance pour faire face aux frais de la constitution.

8. INVENTAIRES

| Année 2011 | Produits et travaux en cours | Totaux |
|----------------------------|------------------------------|------------|
| Inventaires initiales | 0,00 | 0,00 |
| Inventaires finales | 155.257,83 | 155.257,83 |
| | | |
| Variation de la Production | | 155.257,83 |

| Année 2012 | Produits et travaux en cours | Totaux |
|----------------------------|------------------------------|--------------|
| Inventaires initiales | 155.257,83 | 155.257,83 |
| Inventaires finales | 29.850,00 | 29.850,00 |
| | | |
| Variation de la Production | | (125.407,83) |

Il est enregistré le coût de production (matières premières, transport et main d'œuvre) dans les œuvres où le niveau de finition est supérieur au montant déjà facturée. À la fin de 2012, ils se trouvaient dans ces conditions des œuvres qui s'élevaient du montant de 29.850,00€.

9. VERIFICATIONS DE COÛTS DES MARCHANDISES VENDU ET DES MATIÈRES CONSOMMÉES

| Année 2011 | Matières premières, fournitures et consommables | Totaux |
|-------------------|---|---------------------|
| Stocks initiaux | 0,00 | 0,00 |
| Achats | 3580.465,72 | 3.580.465,72 |
| Régularisations | 0,00 | 0,00 |
| Stocks de clôture | 0,00 | 0,00 |
| | | 3.580.465,72 |

32

| Année 2012 | Matières premières, fournitures et consommables | Totaux |
|-------------------|---|---------------------|
| Stocks initiaux | 0,00 | 0,00 |
| Achats | 1.677.543,23 | 1.677.543,23 |
| Régularisations | 0,00 | 0,00 |
| Stocks de clôture | 0,00 | 0,00 |
| | | 1.677.543,23 |

Dans l'adaptation de politique de " Stocks zéro » l'entreprise a incorporé la totalité des achats réalisés durant le période de 2012, tel comme il s'est passé en 2011, dans son processus productif.



10. CLIENTS ET AVANCE AUX FOURNISSEURS

| | Non Courants | | Courants | |
|--------------------------------|--------------|-------------|---------------------|---------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Montant brut | | | | |
| Clients : | | | | |
| Clients, Compte Courant | 0,00 | 0,00 | 1.630.149,99 | 1.476.445,61 |
| Clients, recouvrement | 0,00 | 0,00 | 15.188,45 | 15.188,45 |
| Total de clients | 0,00 | 0,00 | 1.645.338,44 | 1.491.634,06 |
| Autres débiteurs | | | | |
| Avances aux fournisseurs | 0,00 | 0,00 | 43.789,68 | 0,00 |
| Total, autres débiteurs | 0,00 | 0,00 | 43.789,68 | 0,00 |

33

| | Non Courants | | Courants | |
|--|--------------|-------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Pertes par déprécier accumulées | | | | |
| Clients de recouvrement en dette au Portugal | 0,00 | 0,00 | 15.188,45 | 15.188,45 |
| Clients de recouvrement en dette en France | 0,00 | 0,00 | 62.217,91 | 33.597,01 |
| | 0,00 | 0,00 | 77.406,36 | 48.785,46 |
| Montant liquide de clients | 0,00 | 0,00 | 1.567.932,08 | 1.442.848,60 |
| Montant liquide – Autres débiteurs | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Mouvements en pertes par déprécier | Non Courants | | Courants | |
|------------------------------------|--------------|-------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Solde initiale | 0,00 | 0,00 | 48.785,46 | 0,00 |
| Augmentation Portugal | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.188,45 |
| Augmentation France | 0,00 | 0,00 | 28.620,90 | 33.597,01 |
| Réduction | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 | 77.406,36 | 48.785,46 |



11. ÉTAT ET D'AUTRES ENTITÉS PUBLIQUES

| Impôts sans rendements, État e d'autres entités publiques ACTIF | 2012 | 2011 |
|---|-------------|-------------------|
| TVA (Taxe sur la Valeur Ajoutée) | 0,00 | 401.683,01 |
| Totaux | 0,00 | 401.683,01 |

| Impôts sans rendements, État e d'autres entités publiques PASSIF | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Impôts sur le rendement | | |
| Impôts sur rendement | 76.535,89 | 51.670,77 |
| « Derrama » (Impôt des communes au Portugal) | 4.592,15 | 5.167,08 |
| Taxations Autonomes | 5.624,52 | 6.262,87 |
| Acompte | (46.506,00) | (3.330,00) |
| Compte spécial de règlement | (10.689,70) | (8.716,00) |
| | 29.556,86 | 51.054,72 |
| Impôt sur la Valeur Ajoutée | 26.705,61 | 0,00 |
| Sécurité Sociale | | |
| Contribution et cotisation pour la Sécurité Sociale - Décembre | 14.308,37 | 18.274,51 |
| Contribution et cotisation pour la Sécurité Sociale - Plan de paiement | 198.496,33 | 273.633,26 |
| | 212.804,70 | 291.907,77 |
| Retenue d'Impôts sur le rendement | 6.158,41 | 6.320,93 |
| Totaux | 275.225,58 | 349.283,42 |



12. AUTRES COMPTES À RECEVOIR ET À PAYER

| Autres comptes à recevoir | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| État Français – Impôt sur le rendement | 2.304,00 | 12.444,00 |
| État Français – Charges s/ congés à recevoir | 0,00 | 4.822,00 |
| Autre débiteur – Mr Doboi | 70.000,00 | 0,00 |
| Autre comptes à recevoir | 20.236,80 | 64.441,03 |
| Total | 92.540,80 | 81.707,03 |

35

Des comptes à recevoir se démarque le crédit faite à Mr Doboi, gérant de la succursale Française, dans le montant de 70.000,00€, ayant la possibilité de ce montant être appliquée dans la construction d'un espace physique pour la succursale Française.

Des comptes à payer, au-delà de l'estimation de vacances (75.398,71 €) et des rémunérations du personnel, qui reflètent les montants à régularisée en Décembre de 2012 (la politique de l'entreprise est de payer au jour 5 de mois suivant), les autres comptes enregistre les montants a régularisé a l'État Français qui résulte de l'activité développer par la Succursale. Tous les montants enregistrés ont été régularisées dans les respectifs délais en 2013.

13. VENTES ET PRESTATION DE SERVICES

| | 2012 | | | 2011 | | |
|---|---------------------|--|-----------------------|---------------------|--|-----------------------|
| | Ventes | Annulations Ventes entre Siège et Succursale FR | Ventes de MOMSteel | Ventes | Annulations Ventes entre Siège et Succursale FR | Ventes de MOMSteel |
| Ventes Siège - PT | | | | | | |
| Marchandises - MOM Nac. | 19.826,19 | | 19.826,19 | 380.172,77 | | 380.172,77 |
| Remises et abattage en Ventes - MOM Nac. | (4.691,37) | | (4.691,37) | 0,00 | | 0,00 |
| Marchandises et produits finis - INTRA | 2.847.407,92 | (2.847.407,92) | 0,00 | 4.588.096,13 | (4.588.096,13) | 0,00 |
| Produits finis - MOM Nac. | 27.195,80 | | 27.195,80 | 62.865,30 | | 62.865,30 |
| Produits finis - INTRA | 731.963,61 | (731.963,61) | 0,00 | | | 0,00 |
| Produits finis - EXTRA | | | | 83.821,26 | | 83.821,26 |
| SUBTOTAL - Ventes de marchandises Produits finis | 3.621.702,15 | (3.579.371,53) | 42.330,62 | 5.114.955,46 | (4.588.096,13) | 526.859,33 |
| Fabrication - MOM Nac | 707.689,94 | | 707.689,94 | 345.697,52 | | 345.697,52 |
| Fabrication - INTRA | 390.959,51 | (390.959,51) | 0,00 | 1.149.195,74 | (1.149.195,74) | 0,00 |
| Subtotal - Prestation de Services | 1.098.649,45 | (390.959,51) | 707.689,84 | 1.494.893,26 | (1.149.195,74) | 345.697,52 |
| Ventes Succursale - FR | 5.373.757,66 | 0,00 | 5.373.757,66 | 6.781.645,26 | 0,00 | 6.781.645,26 |
| Totaux | 10.094.109,26 | (3.970.331,04) | 6.123.778,22 | 13.391.493,98 | (5.737.291,87) | 7.654.202,11 |
| Rendement différés | | | 376.000,00 | | | |
| Ventes et Prestations de Services DR | | | 5.747.778,22 | | | 7.654.202,11 |

36

Le montant de 376.000,00€ enregistré en rendements, a été différé car c'est le résultat d'une œuvre, que par le principe du Régime de la Périodisation Économique (augmentation), le rendement devra être considéré en période futurs.

14. FOURNITURES ET SERVICES EXTERNES

| Fourniture et Services Externe | 2012 | 2011 | % VAR |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| Sous-Traitances | 1.253.164,94 | 1.277.529,21 | -1,91% |
| Sous-Traitances Nationale | 224.685,00 | 483.046,89 | -53,49% |
| Sous-Traitances - Intracommunautaires | 1.028.479,94 | 794.482,32 | 29,45% |
| Services Spécialisés | 379.107,94 | 347.077,39 | 9,23% |
| Travail Spécialisé | 72.475,20 | 24.893,67 | 191,14% |
| Publicité et Marketing | 7.319,67 | 2.869,29 | 155,10% |
| Surveillance et Sécurité | 5.071,34 | 6.209,44 | -18,33% |
| Honoraires | 8.079,76 | 6.124,77 | 31,92% |
| Commissions | 248.386,20 | 263.835,02 | -5,86% |
| Conservation et réparation | 37.775,77 | 43.145,20 | -12,45% |
| Matériaux | 53.841,14 | 65.796,71 | -18,17% |
| Outils et ustensiles d'usure rapide | 45.202,39 | 58.956,37 | -23,33% |
| Livres et documentation rapide | 161,64 | 2,93 | 5416,72% |
| Matériel de bureau | 6.984,04 | 6.559,82 | 6,47% |
| Articles de cadeau | 1.493,07 | 277,59 | 437,87% |
| Énergie et fluides | 56.955,12 | 71.723,63 | -20,59% |
| Électricité | 30.568,83 | 40.841,15 | -25,15% |
| Combustibles | 5.932,94 | 3.042,56 | 95% |
| Eau | 1.361,34 | 1.056,05 | 28,91% |
| Autres | 19.092,01 | 26.783,87 | -28,72% |
| Déplacement, séjours et transports | 308.556,83 | 415.875,88 | -25,81% |
| Déplacement et séjours | 109.680,91 | 87.402,17 | 25,49% |
| Transports de marchandises | 198.875,92 | 328.473,71 | -39,45% |
| Services divers | 404.791,64 | 423.662,37 | -4,45% |
| Loyers | 270.498,22 | 264.490,26 | 2,27% |
| Communication | 16.315,75 | 10.992,62 | 48,12% |
| Assurances | 74.863,86 | 111.521,77 | -32,87% |
| Contentieux et Notariat | 735,91 | 2.012,90 | -63,44% |
| Frais de représentation | 25.592,38 | 18.927,60 | 35,21% |
| Propreté, Hygiène et confort | 9.333,04 | 8.765,95 | 6,47% |
| Autres services | 7.452,48 | 6.951,22 | 7,21% |
| TOTAUX | 2.456.417,61 | 2.601.665,17 | -5,58% |



15. COÛTS AVEC LE PERSONNEL

| Coûts avec le personnel | 2012 | | | 2011 | | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Siège PT | Succursale FR | Totaux | Siège PT | Succursale FR | Totaux |
| Rémunération des mandataires sociaux | 44.155,73 | 0,00 | 44.155,73 | 43.603,04 | 0,00 | 43.603,04 |
| Rémunération du personnel | 518.561,97 | 43.701,56 | 562.263,53 | 569.439,26 | 94.228,35 | 663.667,61 |
| Profits après-emploi | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Indemnisation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur les rémunérations | 114.978,05 | 0,00 | 114.978,05 | 132.916,54 | 966,33 | 133.882,87 |
| Assurance d'accidents du travail et maladies professionnelles | 12.012,34 | 0,00 | 12.012,34 | 14.605,35 | 114,48 | 14.719,83 |
| Coûts d'action sociale | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D'autres coûts avec le personnel | 17.389,81 | 0,00 | 17.389,81 | 5.731,03 | 0,00 | 5.731,03 |
| TOTAUX | 707.097,90 | 43.701,56 | 750.799,46 | 766.295,22 | 95.309,16 | 861.604,38 |

38

| Coûts avec le personnel | 2012 | | | 2011 | | |
|-------------------------|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|-----------|
| | Siège PT | Succursale FR | Totaux | Siège PT | Succursale FR | Totaux |
| Administrateurs | 3 | | 3 | 3 | | 1 |
| Personnel d'Ingénierie | 4 | 1 | 5 | 4 | 1 | 5 |
| Personnel Administratif | 1 | | 1 | 1 | | 1 |
| Personnel de Production | 29 | | 29 | 36 | | 36 |
| TOTAUX | 37 | 1 | 38 | 44 | 1 | 45 |

16. AUTRES RENDEMENTS

| | 2012 | | | 2011 | | |
|--|------------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | Siège PT | Succursale FR | Totaux | Siège PT | Succursale FR | Totaux |
| Escompte de règlement | 12.774,14 | 0,00 | 12.774,14 | 632,42 | 0,00 | 632,42 |
| Avec remise de TVA | 9.747,67 | 0,00 | 9.747,67 | 632,41 | 0,00 | 632,41 |
| Sans remise de TVA | 3.026,47 | 0,00 | 3.026,47 | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| Rendement avec Gains en investissements non financier | 4.090,06 | 0,00 | 4.090,06 | 1.795,77 | 0,00 | 1.795,77 |
| Aliénation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sinistres | 4.090,06 | 0,00 | 4.090,06 | 1.795,77 | 0,00 | 1.795,77 |
| Autres | 20.238,17 | 0,00 | 20.238,17 | 3.557,12 | 0,00 | 3.557,12 |
| Correction relatif au période antérieure | 18.155,12 | 0,00 | 18.155,12 | 3.557,12 | 0,00 | 3.557,12 |
| Autres non spécifié | 2.083,05 | 0,00 | 2.083,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaux | 37.102,37 | 0,00 | 37.102,37 | 5.985,31 | 0,00 | 5.985,31 |



17. AUTRES GAINS

| | 2012 | | | 2011 | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | Siège PT | Succursale FR | Totaux | Siège PT | Succursale FR | Totaux |
| Impôts | 5.739,59 | 0,00 | 5.739,59 | 6.282,18 | 0,00 | 6.282,18 |
| Impôts directs – IMI (Impôt Municipal sur l'Immobilier) | 4.445,84 | 0,00 | 4.445,84 | 4.450,44 | 0,00 | 4.450,44 |
| Impôts indirect – Droit de Timbre | 4,53 | 0,00 | 4,53 | 393,25 | 0,00 | 393,25 |
| TAUX | 1.289,22 | 0,00 | 1.289,22 | 1.438,49 | 0,00 | 1.438,49 |
| Autres | 38.658,12 | 30.203,85 | 68.861,97 | 825,88 | 11.365,27 | 12.191,15 |
| Correction relatifs au période antérieur | 8.447,58 | 0,0 | 8.447,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dons | 1.295,00 | 0,00 | 1.295,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cotisations | 280,00 | 0,00 | 280,00 | 280,00 | 0,00 | 280,00 |
| Autres non spécifiés | 28.558,14 | 30.203,85 | 58.761,99 | 545,88 | 11.365,27 | 11.911,15 |
| Charges avec la propriété industrielle | 3,65 | 0,00 | 3,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amendes et sanctions | 28.553,49 | 0,00 | 28.553,49 | 545,78 | 0,00 | 545,78 |
| Autres no spécifiés | 1,00 | 0,00 | 1,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres non spécifiés (Réalisées par Succ. FR) | 0,00 | 30.203,85 | 30.203,85 | 0,10 | 11.365,27 | 11.365,37 |
| Autres divers | 77,40 | 0,00 | 77,40 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres pertes de financement | 353,98 | 0,00 | 353,98 | 474,77 | 0,00 | 474,77 |
| Totaux | 44.751,69 | 30.203,85 | 74.955,54 | 7.582,83 | 11.326,27 | 18.948,10 |

39

18. COÛTS DE FINANCEMENT

| Coûts de Financement | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Intérêts acceptés | 248,30 | 1.2643,88 |
| Intérêts de retard et de compensatoires | 0,00 | 761,98 |
| Intérêts ententes | 11.851,55 | 9.382,16 |
| Intérêts sur contrats de location-financement | 58.257,44 | 73.623,06 |
| Autres intérêts – Succursale FR | 0,00 | 26,61 |
| Totaux | 70.357,29 | 85.437,69 |

Les intérêts ententes font respecter aux charges supportées avec les plans de paiement de la sécurité sociale.

19. FINANCEMENT OBTENU

| Description du bien | Contrat n. ° | Loueur | Montant du contrat | Terme d'option d'achat |
|--|--------------|-----------|--------------------|------------------------|
| Hangar Industrielle | 20002295 | BPI - CGD | 1.500.000,00 | Final de de contrat |
| Ligne de coupure et perçage | 10011507 | BPI - CGD | 522.000,00 | Final de de contrat |
| Ponts Roulants | 10011511 | BPI - CGD | 101.500,00 | Final de de contrat |
| Décapage automatique | 10011509 | BPI - CGD | 250.000,00 | Final de de contrat |
| Totaux du montant d'acquisition leasings | | | 2.373.500,00 | |

40

| | Passif nom courant | | Passif courant | | Totaux | |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Hangar Industrielle | 846.687,38 | 939.160,59 | 94.800,00 | 90.000,00 | 941.487,38 | 1.029.160,59 |
| Ligne de coupure et perçage | 63.468,52 | 170.574,04 | 105.600,00 | 99.000,00 | 169.068,52 | 269.547,04 |
| Ponts Roulants | 12.474,46 | 32.562,32 | 20.400,00 | 19.800,00 | 32.874,46 | 52.362,32 |
| Décapage automatique | 25.736,14 | 77.191,59 | 51.000,00 | 48.000,00 | 76.736,14 | 125.191,59 |
| Totaux de leasings | 948.366,50 | 1.219.461,54 | 271.800,00 | 256.800,00 | 1.220.166,50 | 1.476.261,54 |
| Autres financement | | | | | | |
| Carte Bancaire | 0,00 | 0,00 | 1.206,94 | 1.414,30 | 1.206,94 | 1.414,30 |
| Prêts d'actionnaires | 0,00 | 0,00 | 13.931,37 | 0,00 | 13.931,37 | 0,00 |
| Totaux d'entité bancaire | 0,00 | 0,00 | 15.138,31 | 1.414,30 | 15.138,31 | 1.414,30 |



20. CERTIFICATION LÉGALE DES COMPTES



VITOR VALENTE, SOCIÉTÉ
DE REVISIONES DE CONTAS DE
CREDITO EMPRESARIAL, LDA

Certification légale des comptes

41

Introduction

1. Nous avons examinés les démonstrations financière de MOMSteelPor, S.A., qui comprenne le Bilan en 31 de décembre de 2012, (qui démontre un total de 4.674.341,47 euros et un total de capital propre de 1.747.057,41 euros, y compris le résultat liquide de 227.803,54 euros), les Démonstrations des résultats par nature et des Modifications du Capital Propre et la Démonstrations des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date, et les correspondants annexes.

Responsabilités

2. C'est de la responsabilité de l'administration la préparation des États Financiers qui présente de maniéré réel et approprié la position financière de l'Entreprise, le résultat de ces opérations, bien comme l'adaptations de politiques et critères comptables adéquats et a la maintenance d'un système de contrôle interne approprié.
3. Notre responsabilité consiste en exprimer une opinion professionnelle et indépendante basée dans notre examen de ces démonstrations financières.

Cadre

4. L'Examen que ont procédé a été effectué en accord avec les Normes Techniques et les Directrices de la Révision/Audit de l'Ordre de Commissaires aux Comptes, ces qui exige que le même soit planifié et exécuté avec l'objectif d'obtenir un niveau de sécurité acceptable sur si les démonstrations financières sont libre de distorsions matériellement pertinente.

Pour cela le dite examen inclus :

- La vérification, est basée sur, le support des quantités et divulgations constante des démonstrations financières et l'évaluation des estimations. Basées en jugements et critères définis para l'administrations, utilisée dans cette préparation ;
- L'appréciation sur si les politiques comptables adaptés sont adéquates et la divulgation, en tenant compte les circonstances ;



21. AVIS DU FISCAL UNIQUE



VITOR VALENTE

ÉTAT GÉNÉRAL, SOCIÉTÉ
DE REVENDES INDÉPENDANTS DE
CARRIÈRE PROFESSIONNELS

43

Messieurs actionnaires

1. En accord avec le contrat de la Société et le respect de la Loi, le Fiscal Unique présente son rapport et avis sur le Rapport du Conseil d'Administration, Bilan et d'autres documents de Reddition de comptes de la société MOMSteelPor, S.A., relatif à la de l'exercice au 31 Décembre de 2012.
2. Sous les compétences légales et statutairement conférés nous avons suivi la gestion de la société, ayant réalisé à la vérification les livres, registres, documents et la conformité de ces tenue de la comptabilité avec les principes comptables généralement acceptée et en observation des exigences légales.
3. Le Conseil d'Administration et des services de la société nous a fourni toutes les clarifications que nous leurs ont demandé.
4. Le Bilan ledit, les États financiers par nature et les modifications des Capitaux Propres, le Tableau des Flux de Trésorerie et les respectives Annexes, ainsi comme le Rapport de Gestion sont élaborés en accord avec la Loi en vigueur, qui reflète exactement, tant la situation de l'entreprise comme les résultats de l'exercice.
5. Dans cette conformité, nous publions la Certification Légal des Comptes avec satisfaction, qui se donne comme reproduit.



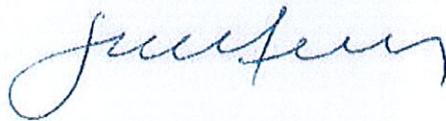
VITOR VALENTE, ASSOCIADO
DE REVENDIDAS UNIPERSONAL DE
SROC, UNIPERSONAL, LDA

44

6. À la fin, c'est de notre avis que.
- a. Ils sont approuvées la Rapport du Conseil d'Administration, le Bilan, la Démonstration des Résultats par nature, et le respectif Annexes, liés à l'exercice clôture à 31 de Décembre de 2012.
 - b. La proposition du Conseil d'Administration soit approuvée pour l'application des résultats.

Leiria, 30 de Abril de 2013

O Fiscal Único



Vitor Valente – SROC, Unipessoal, Lda.
Representada por
Vitor Manuel Simões Valente

1000
1000

W

1000

1000

1000
1000
1000