

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2011

BILAN ACTIF (modèle normal)

Exercice clos le : 30/06/11

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissement & Provision	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	11 101 518,54	10 226 656,05	874 862,49	1 054 416,55
Frais Préliminaires	620 447,00	620 447,00	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 481 071,54	9 606 209,05	874 862,49	1 054 416,55
Primes de Remboursement des Obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 887 052,08	151 372,08	1 735 680,00	-
Immobilisations en recherche & développement				
Brevets, Marques, Droits & Valeurs assimilées	151 372,08	151 372,08	-	-
Fonds Commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 735 680,00	-	1 735 680,00	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	530 799 090,74	354 656 189,04	176 142 901,70	178 508 103,53
Terrains	9 752 765,86	-	9 752 765,86	9 752 765,86
Constructions	35 071 938,80	21 510 812,18	13 561 126,62	13 988 238,37
Installations techniques, matériel et outillage	339 167 472,52	235 492 016,41	103 675 456,11	108 509 794,86
Matériel de Transport	18 868 709,35	17 989 731,47	878 977,88	812 178,62
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	16 219 000,78	13 909 357,85	2 309 642,93	2 650 256,39
Autres Immobilisations corporelles	111 716 702,76	65 754 271,13	45 962 431,63	42 405 982,46
Immobilisations Corporelles en Cours	2 500,67	-	2 500,67	388 886,97
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	47 041 959,11	110 000,00	46 931 959,11	43 431 959,11
Prêts immobilisés	21 340 307,82	-	21 340 307,82	21 340 307,82
Autres créances financières	1 388 051,29	-	1 388 051,29	1 388 051,29
Titres de Participation	24 313 600,00	110 000,00	24 203 600,00	20 703 600,00
Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution de créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	590 829 620,47	365 144 217,17	225 685 403,30	222 994 479,19
STOCKS (F)	32 070 186,59	760 992,26	31 309 194,33	33 795 509,21
Marchandises	21 142 046,25	760 992,26	20 381 053,99	17 913 176,57
Matières et fournitures consommables	10 147 718,87	-	10 147 718,87	8 078 296,81
Produits en cours	354 911,95	-	354 911,95	3 760 234,61
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits Finis	425 509,52	-	425 509,52	4 043 801,22
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	360 156 157,62	22 328 891,68	337 827 265,94	131 005 483,58
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 119 039,80	-	2 119 039,80	1 096 709,23
Clients et comptes rattachés	150 775 631,70	22 328 891,68	128 446 740,02	121 677 977,42
Personnel	927 510,69	-	927 510,69	950 726,84
Etat	7 689 185,66	-	7 689 185,66	3 847 782,19
Comptes d'associés				
Autres Débiteurs	192 000 000,00	-	192 000 000,00	2 314 598,13
Comptes de régularisation Actif	6 644 789,77	-	6 644 789,77	1 117 689,77
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	0,00	3 999 290,43
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I) Eléments circulants	8 618,95	-	8 618,95	34 115,71
TOTAL II (F+G+H+I)	392 234 963,16	23 089 883,94	369 145 079,22	168 834 398,93
TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser				
Banque, T.G et C.C.P	2 817 043,38	-	2 817 043,38	7 173 176,40
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	163 982,61	-	163 982,61	131 834,12
TOTAL III	2 981 025,99	-	2 981 025,99	7 305 010,52
TOTAL GENERAL I + II + III	986 045 609,62	388 234 101,11	597 811 508,51	399 133 888,64

BILAN PASSIF (modèle normal)

Exercice clos le : 30/06/11

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
	(A)	(B)	(C)
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)	81 250 000,00		81 250 000,00
moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé dont versé			
Prime d'émission, de fusion, d'apport	40 990 021,11		40 990 021,11
Écart de reevaluation			
Réserve légale	8 125 000,00		7 269 535,05
Autres réserves	29 105 500,00		29 105 500,00
Report à nouveau (2)	6 724 767,25		4 160 510,83
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	6 962 226,66		18 044 721,37
Total des capitaux propres	(A) 173 157 515,02		180 820 288,36
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	(B)		
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Provisions pour charges			
Provisions pour investissements			
DETTES DE FINANCEMENT	(C)		
Autres dettes de financement	22 222 222,60		25 000 000,38
Autres dettes de financement : CONSIGNATIONS	24 870 156,10		24 022 038,39
Emprunts obligataires	100 000 000,00		100 000 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(D)		
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
ECART DE CONVERSION PASSIF	(E)		
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	320 249 893,72		329 842 327,13
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(F)		
Fournisseurs et comptes rattachés	29 408 292,63		32 157 495,75
Clients créanciers, avances et acomptes	288 958,26		288 958,26
Personnel	1 312 399,53		1 759 674,28
Organismes sociaux	1 860 294,41		1 779 360,20
Etat	26 153 706,60		29 516 811,99
Comptes d'associés	389,00		249,00
Autres créanciers	56 728,98		59 291,72
Comptes de régularisation passif	5 919 190,29		2 279 102,52
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)		
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants)	(H)		
TOTAL II (F+G+H)	65 010 373,12		67 889 388,03
TRESORERIE PASSIF			
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie	212 551 241,67		1 402 173,48
Banques			
TOTAL III	212 551 241,67		1 402 173,48
TOTAL GENERAL I + II + III	597 811 508,51		399 133 888,64

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice clos le : 30/06/11

Natures	Opérations		Exercice au 30/06/11	Exercice au 30/06/10
	Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	31 208 888,90		31 208 888,90	27 721 552,68
Ventes de biens et services produits	68 820 141,07		68 820 141,07	77 160 054,61
Chiffre d'affaires	100 029 029,97		100 029 029,97	104 881 607,29
Variation des Stocks de produits	-3 321 343,75		-3 321 343,75	-1 639 094,29
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres Produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	2 419 753,37		2 419 753,37	
TOTAL I	99 127 439,59		99 127 439,59	103 242 513,00
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	18 957 735,98		18 957 735,98	17 854 525,87
Achats consommés de matière et fournitures	21 592 716,69		21 592 716,69	25 623 311,65
Autres charges externes	17 546 331,48	142 385,00	17 688 716,48	18 387 561,67
Impôts & Taxes	1 448 236,17	5 231,00	1 453 467,17	1 319 833,30
Charges de personnel	16 900 850,75		16 900 850,75	15 316 229,39
Autres Charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	10 127 433,96		10 127 433,96	10 138 880,56
TOTAL II	86 573 305,03	147 616,00	86 720 921,03	88 640 342,44
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	12 554 134,56	-147 616,00	12 406 518,56	14 602 170,56
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres assimilés				
Gains de change	11 254,75		11 254,75	118 908,43
Intérêts et autres produits financiers	2 379 097,67		2 379 097,67	589 218,91
Reprises financières et transfert de Charges	40 649,07		40 649,07	39 935,00
TOTAL IV	2 431 001,49		2 431 001,49	748 062,34
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	4 591 809,65		4 591 809,65	2 744 601,15
Perte de Change	139 404,56		139 404,56	117 254,64
Autres Charges financières			0,00	0,00
Dotations financières	8 618,95		8 618,95	53 028,06
TOTAL V	4 739 833,16		4 739 833,16	2 914 883,85
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-2 308 831,67		-2 308 831,67	-2 166 821,51
VII RESULTAT COURANT (VI + III)	10 245 302,89	-147 616,00	10 097 686,89	12 435 349,05
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				22 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	305 430,78		305 430,78	20 080,97
Reprises non courantes, transferts de charge			0,00	
TOTAL VIII	305 430,78		305 430,78	42 080,97
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				4 999,77
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	286 168,01		286 168,01	30,00
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	286 168,01		286 168,01	5 029,77
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	19 262,77		19 262,77	37 051,20
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)			10 116 949,66	12 472 400,25
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			3 154 723,00	3 981 331,00
XIII RESULTAT NET			6 962 226,66	8 491 069,25
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			101 863 871,86	104 032 656,31
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			94 901 645,20	95 541 587,06
XVI RESULTAT NET (XI - XII)			6 962 226,66	8 491 069,25

COOPERS & LYBRAND (Maroc) S.A

83, Avenue Hassan II
20 000 Casablanca



124, Bd. Rabat El Mekki
20 000 Casablanca

MAGHREB OXYGENE S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2011

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 la société MAGHREB OXYGENE S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} Janvier 2011 au 30 Juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 173 157 515 MAD, dont un bénéfice net de 6 962 227 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 société arrêtés au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 Août 2011

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

FIDECO

Abdelaziz AL MECHAPT
Associé

Abdellah RHALLAM
Associé FIDECO sarl
124, Bd. Rabat El Mekki
Casablanca

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Av. Hassan II - 20000 - Casablanca
Tél : 05 22 27 50 22 / 05 - Fax : 05 22 27 48 30
R.C de Casablanca n° 75 745