

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2010

BILAN ACTIF (modèle normal)

Exercice clos le : 30/06/2010

ACTIF	Exercice au 30/06/2010			Exercice au 31/12/2009
	Brut	Amortissement & Provision	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	10 968 816,77	10 108 777,74	860 039,03	1 031 822,92
Frais Préliminaires	620 447,00	620 447,00		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 023 369,77	9 163 330,74	860 039,03	1 031 822,92
Primes de Remboursement des Obligations	325 000,00	325 000,00		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	151 372,08	151 372,08		
Immobilisations en recherche & développement				
Brevets, Marques, Droits & Valeurs assimilées	151 372,08	151 372,08		
Fonds Commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	519 995 166,77	336 772 676,81	183 222 489,96	184 213 243,20
Terrains	8 773 778,50	8 773 778,50	8 773 778,50	8 773 778,50
Constructions	34 710 655,89	19 972 784,17	14 737 871,72	15 427 467,80
Installations techniques, matériel et outillage	335 307 285,95	222 448 519,71	112 858 766,24	112 408 082,07
Matériel de Transport	18 656 930,00	17 705 603,82	951 326,18	1 096 584,63
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	16 164 970,78	13 183 798,56	2 981 172,22	3 278 764,60
Autres Immobilisations corporelles	105 402 558,29	63 461 970,55	41 940 587,74	43 228 565,60
Immobilisations Corporelles en Cours	978 987,36	978 987,36		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	12 699 151,29	110 000,00	12 589 151,29	12 589 151,29
Prêts immobilisés				
Autres Créances Financières	1 388 051,29		1 388 051,29	1 388 051,29
Titres de Participation	11 311 100,00	110 000,00	11 201 100,00	11 201 100,00
Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution de créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	543 814 506,91	347 142 826,63	196 671 680,28	197 834 217,41
STOCKS (F)	30 852 878,39	1 239 866,13	29 613 012,26	28 151 229,18
Marchandises	21 297 229,86	1 239 866,13	20 057 363,73	17 324 693,78
Matières et fournitures consommables	7 972 974,50		7 972 974,50	7 604 767,08
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels	129 430,05		129 430,05	94 457,80
Produits Finis	1 453 243,98		1 453 243,98	3 127 310,52
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	201 849 042,47	24 038 049,83	177 810 992,64	150 816 047,26
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	975 741,02		975 741,02	1 011 151,02
Clients et comptes rattachés	157 013 646,15	24 038 049,83	132 975 596,32	121 787 633,55
Personnel	1 160 588,37		1 160 588,37	1 387 558,77
Etat	11 451 900,75		11 451 900,75	4 358 215,35
Comptes d'associés				
Autres Débiteurs	24 223 774,32		24 223 774,32	21 912 944,00
Comptes de régularisation Actif	7 023 391,86		7 023 391,86	358 544,57
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	150 000,00		150 000,00	7 028 850,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I) (Eléments circulants)	53 028,06		53 028,06	40 945,40
TOTAL II (F+G+H+I)	232 904 948,92	25 277 915,96	207 627 032,96	186 037 071,84
TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser				
Banque, T.G et C.C.P	113 872,33		113 872,33	8 000 340,26
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	104 954,27		104 954,27	131 834,12
TOTAL III	218 826,60		218 826,60	8 132 174,38
TOTAL GENERAL I + II + III	776 938 282,43	372 420 742,59	404 517 539,84	392 003 463,63

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice clos le : 30/06/2010

Natures	Opérations		Exercice au 30/06/2010	Exercice au 30/06/2009
	Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	27 721 552,68		27 721 552,68	26 425 654,87
Ventes de biens et services produits	77 160 054,61		77 160 054,61	76 945 690,17
Chiffre d'affaires	104 881 607,29		104 881 607,29	103 371 345,04
Variation des Stocks de produits (±) (1)	- 1 639 094,29		- 1 639 094,29	- 1 049 233,68
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				832 043,59
Autres Produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges				
TOTAL I	103 242 513,00		103 242 513,00	103 154 154,95
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	17 854 525,87		17 854 525,87	17 819 196,08
Achats consommés (2) de matière et fournitures	25 590 223,14	33 088,51	25 623 311,65	23 049 349,52
Autres charges externes	17 945 082,84	442 478,83	18 387 561,67	18 914 642,70
Impôts & Taxes	1 313 072,93	6 760,37	1 319 833,30	1 408 597,06
Charges de personnel	15 316 229,39		15 316 229,39	16 712 176,09
Autres Charges d'exploitation				832 043,80
Dotations d'exploitation	10 138 880,56		10 138 880,56	11 014 457,59
TOTAL II	88 158 014,73	482 327,71	88 640 342,44	89 750 462,84
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			14 602 170,56	13 403 692,11
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres assimilés				
Gains de change	118 908,43		118 908,43	109 969,10
Intérêts et autres produits financiers	588 400,00	818,91	589 218,91	402 665,33
Reprises financières et transfert de Charges	39 935,00		39 935,00	65 158,80
TOTAL IV	747 243,43	818,91	748 062,34	577 793,23
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	2 744 601,15		2 744 601,15	3 097 453,59
Perte de Change	115 254,59	2 000,05	117 254,64	98 300,08
Autres Charges financières				
Dotations financières	53 028,06		53 028,06	89 707,21
TOTAL V	2 912 883,80	2 000,05	2 914 883,85	3 285 460,88
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			- 2 166 821,51	- 2 707 667,65
VII RESULTAT COURANT (VI + III)			12 435 349,05	10 696 024,46
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	22 000,00		22 000,00	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants		20 080,97	20 080,97	215 049,97
Reprises non courantes, transferts de charge				
TOTAL VIII	22 000,00	20 080,97	42 080,97	215 049,97
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	4 999,77		4 999,77	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	30,00		30,00	7 929,00
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	5 029,77		5 029,77	7 929,00
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			37 051,20	207 120,97
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)			12 472 400,25	10 903 145,43
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			3 981 331,00	3 678 926,00
XIII RESULTAT NET			8 491 069,25	7 224 219,43
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			104 032 656,31	103 946 998,15
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			95 541 587,06	96 722 778,72
XVI RESULTAT NET (XIII - XII)			8 491 069,25	7 224 219,43

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

BILAN PASSIF (modèle normal)

Exercice clos le : 30/06/2010

PASSIF	Exercice au 30/06/2010	Exercice au 31/12/2009
	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.		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	40 990 021,11	40 990 021,11
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	7 269 535,05	6 401 478,00
Autres Réserves	29 105 500,00	29 105 500,00
Report à nouveau (2)	4 160 510,83	667 426,79
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	8 491 069,25	17 361 141,09
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	171 266 636,24	175 775 566,99
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENTS (C)	101 209 309,84	103 314 627,91
Comptes d'associés		
Autres Dettes de Financement	27 777 778,16	30 555 555,94
Consignations	23 431 531,68	22 759 071,97
Emprunts obligataires	50 000 000,00	50 000 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE 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)	272 475 946,08	279 090 194,90
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	73 288 542,74	103 357 149,33
Fournisseurs et comptes rattachés	34 939 785,38	38 270 981,55
Clients créditeurs, avances et acomptes	288 958,26	288 958,26
Personnel	2 059 537,20	2 125 161,75
Organismes sociaux	1 337 054,74	1 280 117,01
Etat	31 896 449,67	30 211 029,30
Comptes d'associés	15 822,00	15 822,00
Autres Créanciers	1 393,16	30 000 000,00
Comptes de régularisation - Passif	2 749 542,33	1 165 079,46
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	53 028,06	39 935,00
ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	35 541,22	22 226,00
TOTAL II (F+G+H)	73 377 112,02	103 419 310,33
TRESORERIE PASSIF		
Crédits d'escompte		
Crédit de Trésorerie	58 664 481,74	9 493 958,40
Banques de régularisation		
TOTAL III	58 664 481,74	9 493 958,40
TOTAL GENERAL I + II + III	404 517 539,84	392 003 463,63

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

Abdelaziz ALMECHATT
Coopers & Lybrand (Maroc) S.A.
83, Bd Hassan II
Casablanca

Abdellah RHALLAM
FIDECO S.A.R.L.
124, Bd. Rahal El Meskini
20000 Casablanca

MAGHREB OXYGENE S.A

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2010

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 au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 171 266 636, dont un bénéfice net de MAD 8 491 069 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 la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

FIDECO

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Av. Hassan II - 20000 - Casablanca
Tél. : 05 22 27 50 22 / 05 - Fax : 05 22 27 48 90
R.C. de Casablanca n° 75.745
Abdelaziz ALMECHATT

FIDECO sarl
124, Bd. Rahal El Meskini
Tél. : 0522 71 63 48 / 0522 31 71 65
Fax : 0522 31 62 26 - Casablanca
Abdellah RHALLAM