

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2011

« MAGHREB OXYGENE » S. A
Société anonyme au capital de 81.250.000 dirhams
Siège social : Immeuble Tafraouti, Km 7,5 Route de Rabat (Aïn Sebâa) - Casablanca – RC n° 101.837

AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

Les actionnaires de la société dite « MAGHREB OXYGENE » S.A, au capital de 81.250.000 dirhams, sont convoqués en assemblée générale ordinaire annuelle qui aura lieu à la salle de la Présidence d'Afrique gaz, sise à Casablanca, 139 Bd Moulay Ismail, le 26 mars 2012 à 08 heures 30 mn, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du conseil d'administration ;
- Lecture du rapport général des commissaires aux comptes ;
- Approbation desdits rapports ;
- Approbation du bilan et des comptes de l'exercice 2011 ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes ;
- Approbation des conventions autorisées par le conseil d'administration en vertu des dispositions de l'article 56 de la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes ;
- Quitus aux Administrateurs et décharge aux commissaires aux comptes ;
- Pouvoirs à conférer pour les formalités

Les documents dont l'article 141 de la loi prescrit la communication aux actionnaires seront déposés au siège social et aux locaux de la société sis au 139 Bd Moulay Ismail, Casablanca.

Toute demande d'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée au siège social, par lettre recommandée avec accusé de réception, dans un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis, et ce, conformément à l'article 121 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes.

Le Conseil d'Administration

PROJET DE RÉSOLUTIONS À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 26 MARS 2012 À 08 HEURES 30 MN

Première résolution (Projet)

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion présenté par le conseil d'administration ainsi que le rapport général des commissaires aux comptes, approuve tels qu'ils lui sont présentés lesdits rapports ainsi que l'ensemble des documents de synthèse portant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

En conséquence, elle donne au conseil d'administration quitus entier, définitif et sans réserve, de sa gestion pour l'exercice précité. Elle donne également décharge aux commissaires aux comptes.

Deuxième résolution (projet)

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2011 qui s'élève à 9.117.593,39 dirhams comme suit :

Résultat Net	9.117.593,39 Dhs
Réserve Légale	- Dhs
Report à nouveau	6.724.767,25 Dhs
Résultat distribuable	15.842.360,64 Dhs
Dividendes	5.687.500,00 Dhs
Solde à reporter à nouveau	10.154.860,64 Dhs

Il sera donc distribué un dividende par action de **7 Dhs**.

L'assemblée générale donne par ailleurs tous pouvoirs au Président du conseil d'administration pour fixer la date et le lieu de paiement du dividende à distribuer dont le montant est ci-dessus fixé.

Troisième résolution (Projet)

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi 20.05, l'assemblée générale déclare approuver lesdites conventions et donner à cet égard quitus aux administrateurs.

Quatrième résolution (projet)

L'assemblée générale déclare conférer tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal, pour effectuer toutes les formalités nécessaires requises en pareille matière ou prévues par la loi.

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2011

BILAN ACTIF (modèle normal)

Exercice clos le : 31/12/2011

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissement & Provision	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	11 426 518,54	10 731 210,13	695 308,41	1 054 416,55
Frais Préliminaires	620 447,00	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 481 071,54	9 785 763,13	695 308,41	1 054 416,55
Primes de Remboursement des Obligations	325 000,00	325 000,00	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2 515 172,08	151 372,08	2 363 800,00	-
Immobilisations en recherche & développement	-	-	-	-
Brevets, Marques, Droits & Valeurs assimilées	151 372,08	151 372,08	-	-
Fonds Commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	2 363 800,00	-	2 363 800,00	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	537 086 991,79	362 600 389,95	174 486 601,84	178 508 103,53
Terrains	9 752 765,86	-	9 752 765,86	9 752 765,86
Constructions	35 632 131,80	22 278 694,39	13 353 437,41	13 988 238,37
Installations techniques, matériel et outillage	455 309 478,11	309 072 166,32	146 237 311,79	108 509 794,86
Matériel de Transport	17 997 208,64	17 049 534,21	947 674,43	812 178,62
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	16 072 220,78	13 998 540,78	2 073 680,00	2 650 256,39
Autres Immobilisations corporelles	212 080,00	201 454,25	10 625,75	42 405 982,46
Immobilisations Corporelles en Cours	2 111 106,60	-	2 111 106,60	388 886,97
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	49 041 959,11	111 000,00	48 930 959,11	43 431 959,11
Prêts immobilisés	23 340 307,82	-	23 340 307,82	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	111 000,00	24 202 600,00	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)	600 070 641,52	373 593 972,16	226 476 669,36	222 994 479,19
STOCKS (F)	35 608 912,52	760 992,26	34 847 920,26	33 795 509,21
Marchandises	22 923 985,83	760 992,26	22 162 993,57	17 913 176,57
Matières et fournitures consommables	10 584 627,69	-	10 584 627,69	8 078 296,81
Produits en cours	151 563,05	-	151 563,05	3 760 234,61
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits Finis	1 948 735,95	-	1 948 735,95	4 043 801,22
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	151 822 232,01	22 096 187,62	129 726 044,39	131 005 483,58
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	638 700,00	-	638 700,00	1 096 709,23
Clients et comptes rattachés	144 770 641,77	22 096 187,62	122 674 454,15	121 677 977,42
Personnel	1 166 994,91	-	1 166 994,91	950 726,84
Etat	4 089 140,76	-	4 089 140,76	3 847 782,19
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres Débiteurs	971 378,82	-	971 378,82	2 314 598,13
Comptes de régularisation Actif	185 375,75	-	185 375,75	1 117 689,77
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	3 999 290,43
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I) Eléments circulants	20 108,27	-	20 108,27	34 115,71
TOTAL II (F+G+H+I)	187 451 252,80	22 857 179,88	164 594 072,92	168 834 398,93
TRESORERIE - ACTIF	-	-	-	-
Chèques et valeurs à encaisser	6 416 581,67	-	6 416 581,67	-
Banque, T.G et C.C.P	1 318 341,41	-	1 318 341,41	7 173 176,40
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	131 834,12	-	131 834,12	131 834,12
TOTAL III	7 866 757,20	-	7 866 757,20	7 305 010,52
TOTAL GENERAL I + II + III	795 388 651,52	396 451 152,04	398 937 499,48	399 133 888,64

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice clos le : 31/12/2011

Natures	Opérations		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	58 484 492,18	-	58 484 492,18	53 080 821,73
Ventes de biens et services produits	136 116 232,06	-	136 116 232,06	155 090 176,08
Chiffre d'affaires	194 600 724,24	-	194 600 724,24	208 170 997,81
Variation des Stocks de produits (±) (1)	-2 001 466,22	-	-2 001 466,22	879 996,90
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres Produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation; transfert de charges	2 488 469,51	1 955 995,88	4 444 465,39	1 962 370,64
TOTAL I	195 087 727,53	1 955 995,88	197 043 723,41	211 013 365,35
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	38 668 627,80	-	38 668 627,80	36 866 430,39
Achats consommés (2) de matière et fournitures	47 803 854,27	3 004,36	47 806 858,63	52 596 986,29
Autres charges externes	36 845 617,31	142 385,00	36 988 002,31	38 887 809,09
Impôts & Taxes	2 516 321,60	536 323,20	3 052 644,80	2 318 911,35
Charges de personnel	33 437 443,29	-	33 437 443,29	30 028 616,24
Autres Charges d'exploitation	187 184,24	-	187 184,24	-
Dotations d'exploitation	19 353 389,68	-	19 353 389,68	19 847 017,76
TOTAL II	178 812 438,19	681 712,56	179 494 150,75	180 545 771,12
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			17 549 572,66	30 467 594,23
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres assimilés	-	-	-	5 005,25
Gains de change	77 946,73	-	77 946,73	174 861,92
Intérêts et autres produits financiers	6 657 966,44	-	6 657 966,44	2 221 170,61
Reprises financières et transfert de Charges	-	40 649,07	40 649,07	92 963,06
TOTAL IV	6 735 913,17	40 649,07	6 776 562,24	2 494 000,84
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	10 946 960,47	-	10 946 960,47	6 432 902,35
Perte de Change	177 737,48	-	177 737,48	547 802,69
Autres Charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	21 108,27	-	21 108,27	87 143,77
TOTAL V	11 145 806,22	-	11 145 806,22	7 067 848,81
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-4 369 243,98	-4 573 847,97
VII RESULTAT COURANT (VI + III)			13 180 328,68	25 893 746,26
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	180 000,00	-	180 000,00	98 500,00
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	1 173 566,83	-	1 173 566,83	395 715,94
Reprises non courantes, transferts de charge	-	-	-	-
TOTAL VIII	1 353 566,83	-	1 353 566,83	494 215,94
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	916,43	-	916,43	39 999,77
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	265 467,47	402 679,22	668 146,69	49 607,06
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	266 383,90	402 679,22	669 063,12	89 606,83
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			684 503,71	404 609,11
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)			13 864 832,39	26 298 355,37
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			4 747 239,00	8 253 634,00
XIII RESULTAT NET			9 117 593,39	18 044 721,37
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			205 173 852,48	214 001 582,13
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			196 056 259,09	195 956 860,76
XVI RESULTAT NET (XIII - XIV)			9 117 593,39	18 044 721,37

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 : 31/12/2011

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	
Capital social ou personnel (1)	81 250 000,00	81 250 000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..	-	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport	40 990 021,11	40 990 021,11
Ecarts de réévaluation	-	-
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)	9 117 593,39	18 044 721,37
Total des capitaux propres (A)	175 312 881,75	180 820 288,36
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENTS (C)	144 307 521,29	149 022 038,77
Emprunts obligataires	100 000 000,00	100 000 000,00
Autres Dettes de Financement	19 444 444,82	25 000 000,38
Autres Dettes de Financement : (Consignations)	24 863 076,47	24 022 038,39
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)	319 620 403,04	329 842 327,13
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	58 185 842,68	67 840 943,72
Fournisseurs et comptes rattachés	28 343 433,51	32 157 495,75
Clients créditeurs, avances et acomptes	288 958,26	288 958,26
Personnel	1 780 792,77	1 759 674,28
Organismes sociaux	1 926 452,04	1 779 360,20
Etat	23 562 175,06	29 516 811,99
Comptes d'associés	-	249,00
Autres Créanciers	59 861,14	59 291,72
Comptes de régularisation - Passif	2 224 169,90	2 279 102,52
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	20 108,27	34 115,71
ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	55 755,36	14 328,60
TOTAL II (F+G+H)	58 261 706,31	67 889 388,03
TRESORERIE PASSIF		
Crédits d'escompte	-	-
Crédit de Trésorerie	10 000 000,00	-
Banques (soldes créditeurs)	11 055 390,13	1 402 173,48
TOTAL III	21 055 390,13	1 402 173,48
TOTAL GENERAL I + II + III	398 937 499,48	399 133 888,64

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I-TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

Exercice clos le : 31/12/2011

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
1	Ventes de marchandises (en l'état)	58 484 492,18	53 080 821,73
2	- Achats revendus de marchandises	38 668 627,80	36 866 430,39
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	19 815 864,38	16 214 391,34
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	134 114 765,84	155 970 172,98
3	Ventes de biens et services produits	136 116 232,06	155 090 176,08
4	Variation stocks de produits	-2 001 466,22	879 996,90
5	Immobilisations par l'entreprise pour elle-même	-	-
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	84 794 860,94	91 484 795,38
6	Achats consommés de matière et fournitures	47 806 858,63	52 596 986,29
7	Autres Charges externes	36 988 002,31	38 887 809,09
IV	= VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	69 135 769,28	80 699 768,94
8	+ Subvention d'exploitation	-	-
V	9 - Impôts & Taxes	3 052 644,80	2 318 911,35
10	- Charges de Personnel	33 437 443,29	30 028 616,24
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	32 645 681,19	48 352 241,35
	= OU INSUFFISANCE BRUTES D'EXPLOITATION	-	-
11	+ Autres Produits d'exploitation	187 184,24	-
12	- Autres Charges d'exploitation	-	-
13	+ Reprises d'exploitation	4 444 465,39	1 962 370,64
14	- Dotations d'exploitations	19 353 389,68	19 847 017,76
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	17 549 572,66	30 467 594,23
VII	= RESULTAT FINANCIER	-4 369 243,98	-4 573 847,97
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	13 180 328,68	25 893 746,26
IX	+ RESULTAT NON COURANT	684 503,71	404 609,11
15	- Impôts sur les résultats	4 747 239,00	8 253 634,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	9 117 593,39	18 044 721,37

II-CAPACITE

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2011

SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

	MASSES	Exercice		Variation a-b	
		2011	2010	Emplois c	Ressources d
		a	b		
1	FINANCEMENT PERMANENT	319 620 403,04	329 842 327,13	10 221 924,09	
2	MOINS ACTIF IMMOBILISÉ	226 476 669,36	222 994 479,19	3 482 190,17	
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	93 143 733,68	106 847 847,94	13 704 114,26	
4	ACTIF CIRCULANT	166 383 516,92	168 834 398,93		2 450 882,01
5	MOINS PASSIF CIRCULANT	60 051 150,31	67 889 388,03	7 838 237,72	
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	106 332 366,61	100 945 010,90	5 387 355,71	
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	-13 188 632,93	5 902 837,04		19 091 469,97

EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE 2011		EXERCICE 2010	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
• AUTOFINANCEMENT (A)	14 625 000,00	27 284 428,82	13 000 000,00	36 180 598,34
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		27 284 428,82		36 180 598,34
- DISTRIBUTIONS DE BÉNÉFICES	14 625 000,00		13 000 000,00	
• CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		180 000,00		98 500,00
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORÉES				
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES		180 000,00		22 000,00
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				76 500,00
+ RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES IMMOBILISÉES				
• AUGMENTATION DES CAPITALS PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
+ AUGMENTATION DU CAPITAL APPORTS				
• AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (NETTES DE PRIMES DE REMBOURSEMENT) (D)		1 941 598,66		101 262 966,42
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	14 625 000,00	29 406 027,48	13 000 000,00	137 542 064,76
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	21 828 025,60		42 936 936,98	
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	2 363 800,00		0,00	
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13 965 225,60		12 059 129,16	
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	3 500 000,00		9 537 500,00	
+ AUGMENTATION DES CRÉANCES IMMOB.	2 000 000,00		21 340 307,82	
• REMBOURSEMENT DES CAPITALS PROPRES (F)				
• REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	6 656 116,14		55 555 555,56	
• EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			457 701,77	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	28 485 141,74		98 950 194,31	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)				
		5 387 355,71		18 327 249,39
IV VARIATION DE LA TRESORERIE				
		19 091 469,97		7 264 621,06
TOTAL GENERAL	48 497 497,45	48 497 497,45	137 542 064,76	137 542 064,76

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)								
Frais Préliminaires	620 447,00							620 447,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 481 071,54							10 481 071,54
Primes de Remboursement des Obligations	325 000,00							325 000,00
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)								
Immobilisations en recherche & développement	151 372,08	2 363 800,00						2 515 172,08
Brevets, Marques, Droits & Valeurs assimilées	151 372,08							151 372,08
Fonds Commercial								
Autres immobilisations incorporelles		2 363 800,00						2 363 800,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)								
Terrains	9 752 765,86							9 752 765,86
Constructions	34 741 375,89	831 255,91		59 500,00				35 632 131,80
Installations techniques, matériel et outillage	336 852 225,71	3 277 587,54		329 386,97				340 459 200,22
Matériel de Transport	18 656 930,00	443 395,80			1 103 117,16			17 997 208,64
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	16 206 100,78	78 200,00						16 284 300,78
Autres Immobilisations corporelles	107 626 598,14	7 223 679,75						114 850 277,89
Immobilisations Corporelles en Cours	388 886,97	2 111 106,60					388 886,97	2 111 106,60

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	resultat net 8	
Tafraoui	Immobilier	25 000 000,00	24%	6 000 000,00	6 000 000,00	31/12/10	45 576 986,39	2 365 269,85	
SODEGIM	Gaz industriels	35 000 000,00	50%	17 500 000,00	17 500 000,00	31/12/10	25 877 344,50	-925 492,84	
Proactis	Gestion	2 000 000,00	25%	492 800,00	492 800,00	31/12/10	3 330 233,75	212 510,08	
Phico envirotech	Industrie	500 000,00	28%	249 600,00	139 600,00	31/12/10			
Petrolog	Stockage	6 000 000,00	1%	60 000,00	60 000,00	31/12/10	4 950 251,37	390 141,87	
Settat Golf Management	Gestion Golf	500 000,00	2%	10 000,00	10 000,00	31/12/10	388 205,28	72 441,91	
Thermaltech Afrique	Industrie	2 800 000,00		1 000,00		31/12/10			
Techno Soudure	Industrie	12 500 000,00	0%	200,00	200,00	31/12/10	4 324 260,01	1 145 734,78	
TOTAL	-			24 313 600,00	24 202 600,00		84 447 281,30	3 260 605,65	

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provision pour dépréciation de l'actif immobilisé	110 000,00		1 000,00				111 000,00	
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	110 000,00		1 000,00				111 000,00	
4. Provision pour dépréciation de l'actif Circulant (Hors Trésorerie)								
- STOCKS	1 239 866,13	760 992,26		1 239 866,13			760 992,26	
- CLIENTS	23 034 090,90	247 478,42		1 185 381,70			22 096 187,62	
5. Autres Provisions pour risques et charges	34 115,71		20 108,27		34 115,71		20 108,27	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	24 308 072,74	1 008 470,68	20 108,27	2 425 247,83	34 115,71		22 877 288,15	
TOTAL (A+B)	24 418 072,74	1 008 470,68	21 108,27	2 425 247,83	34 115,71		22 988 288,15	

TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	24 728 359,11	24 728 359,11						
* Prêts immobilisés	23 340 307,82	23 340 307,82						
* Autres créances financières	1 388 051,29	1 388 051,29						
DE L'ACTIF CIRCULANT	151 822 232,01		151 822 232,01					
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	638 700,00		638 700,00		4 089 140,76	10 427 175,60	12 924 802,99	
* Clients et comptes rattachés	144 770 641,77		144 770 641,77			614 900,00	12 924 802,99	
* Personnel	1 166 994,91		1 166 994,91			9 812 275,60		
* Etat	4 089 140,76		4 089 140,76		4 089 140,76			
* Compte d'associés								
* Autres créanciers	971 378,82		971 378,82					
* Comptes de régularisation actif	185 375,75		185 375,75					

TABLEAU DES DETTES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	144 307 521,29	138 751 965,73	5 555 555,56					
* Emprunts obligataires	100 000 000,00	100 000 000,00						
* Autres dettes de financement	19 444 444,82	13 888 889,26	5 555 555,56					
* Autres dettes (Consignations)	24 863 076,47	24 863 076,47						
DU PASSIF CIRCULANT	58 185 842,68		58 185 842,68		6 912 310,15	24 903 396,09	3 624 962,29	4 156 477,21
* Fournisseurs et comptes rattachés	28 343 433,51		28 343 433,51		6 912 310,15	24 903 396,09	3 624 962,29	4 156 477,21
* Clients créditeurs, avances et acomptes	288 958,26		288 958,26					
* Personnel	1 780 792,77		1 780 792,77					
* Organismes sociaux	1 926 452,04		1 926 452,04			1 341 221,03		
* Etat	23 562 175,06		23 562 175,06					
* Compte d'associés								
* Autres créanciers	59 861,14		59 861,14					
* Comptes de régularisation-passif	2 224 169,90		2 224 169,90					

TABLEAU DES SURETÉS REELLES DONNÉES OU REÇUES

TIERS CRÉDITEURS ou TIERS DÉBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature 1	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données	50 000 000,00	2	21/07/05	BMCE	52 813 583,02
Sûretés reçues	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

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

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPERATIONS DE CREDIT - BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants de l'exercice	Montants de l'exercice précédent
Avals et cautions	NEANT	NEANT
Engagements en matière de pensions et de retraites et obligations similaires	NEANT	NEANT
Autres engagements donnés		
TOTAL (1)	-	-
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		

ENGAGEMENTS REÇUS	Montants de l'exercice	Montants de l'exercice précédent
Avals et cautions	NEANT	NEANT
Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL	-	-

ETAT DES DÉROGATIONS

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DU CHANGEMENT	Justification du changement	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changement affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
I. Changement affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

Abdelaziz ALMECHATT
 COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
 83, Avenue Hassan II
 CASABLANCA

Abdellah RHALLAM
 FIDECO
 124, boulevard Rahal El Meskini
 CASABLANCA

MAGHREB OXYGENE S.A.

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société MAGHREB OXYGENE S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 175 312 882 dont un bénéfice net de 9 117 593.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MAGHREB OXYGENE S.A. au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques