

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2012

« MAGHREB OXYGENE » S. A

Société anonyme au capital de 81.250.000 dirhams

Siège social : Immeuble Taфраouti, 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 l'immeuble Taфраouti, Km 7 Route de Rabat, Ain Sebaâ, Casablanca, le 26 mars 2013 à 09 heures, 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 2012 ;
- 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 ;
- Ratification de la cooptation de deux nouveaux administrateurs,
- Renouvellement des mandats des Administrateurs,
- 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 2013 À 09 HEURES

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 2012.

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 2012 qui s'élève à 8.322.608,29 dirhams comme suit :

Résultat net	8.322.608,29
+ Report à nouveau antérieur	10.154.860,64
= Résultat distribuable	18.477.468,93*
- Dividendes	4.062.500,00
= Solde à reporter à nouveau	14.414.968,93

*Il est précisé que le montant de la réserve légale avait atteint les 10% du capital social antérieurement à cet exercice.

Il sera donc distribué un dividende par action de **5 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 ratifie la cooptation des nouveaux administrateurs ci-après :

- Mme. Sanae MADDAAH,
- M. Mostapha MIRI.

Leur cooptation a été décidée par le conseil d'administration en date du 25 Juin 2012.

Cinquième résolution (projet)

L'assemblée générale décide de renouveler, pour une durée de six (6) années, le mandat des administrateurs ci-après :

- Mme. Sanae MADDAAH,
- M. Ali WAKRIM,
- M. Mostapha MIRI,
- M. Abdallah HAMZA,
- M. Mohamed Bouzaid OUAISSI,
- M. Youssef IRAQI HOUSSEINI représentant la Sté « AKWA GROUP » SA.

Leur mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 Décembre 2018.

Sixième 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 2012

BILAN ACTIF (modèle normal)

Exercice clos le : 31/12/2012

ACTIF	Exercice			Exercice
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Précédent
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	11 426 518,54	11 090 318,25	336 200,29	695 308,41
Frais préliminaires	620 447,00	620 447,00		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 481 071,54	10 144 871,25	336 200,29	695 308,41
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	2 363 800,00
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	151 372,08	151 372,08		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 363 800,00		2 363 800,00	2 363 800,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	558 283 077,12	380 834 235,59	177 448 841,53	174 486 601,84
Terrains	9 752 765,86		9 752 765,86	9 752 765,86
Constructions	38 798 496,80	23 815 803,61	14 982 693,19	13 353 437,41
Installations techniques, matériel et outillage	473 627 606,70	324 905 039,84	148 722 566,86	146 237 311,79
Matériel de transport	18 224 783,93	17 431 732,75	793 051,18	947 674,43
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	16 200 755,78	14 469 579,39	1 731 176,39	2 073 680,00
Autres immobilisations corporelles	212 080,00	212 080,00		10 625,75
Immobilisations corporelles en cours	1 466 588,05		1 466 588,05	2 111 106,60
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	48 942 054,11	111 000,00	48 831 054,11	48 930 959,11
Prêts immobilisés	23 240 402,82		23 240 402,82	23 340 307,82
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	24 202 600,00
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	621 166 821,85	392 186 925,92	228 979 895,93	226 476 669,36
STOCKS (f)	32 700 495,91	760 992,26	31 939 503,65	34 847 920,26
Marchandises	20 597 374,00	760 992,26	19 836 381,74	22 162 993,57
Matières et fournitures consommables	9 329 267,03		9 329 267,03	10 584 627,69
Produits en cours	245 773,80		245 773,80	151 563,05
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis	2 528 081,08		2 528 081,08	1 948 735,95
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	161 437 813,87	25 530 888,77	135 906 925,10	129 726 044,39
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	936 120,04		936 120,04	638 700,00
Clients et comptes rattachés	153 559 611,91	25 530 888,77	128 028 723,14	122 674 454,15
Personnel	1 075 548,94		1 075 548,94	1 166 994,91
Etat	5 462 642,27		5 462 642,27	4 089 140,76
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	161 721,26		161 721,26	971 378,82
Compte de régularisation actif	242 169,45		242 169,45	185 375,75
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Eléments circulants)	36 562,47		36 562,47	20 108,27
TOTAL II (f+g+h+i)	194 174 872,25	26 291 881,03	167 882 991,22	164 594 072,92
TRESORERIE - ACTIF	4 735 680,24		4 735 680,24	7 866 757,20
Chèques et valeurs à encaisser	3 864 864,73		3 864 864,73	6 416 581,67
Banques, T.G & CP	745 815,51		745 815,51	1 318 341,41
Caisses, régies d'avances et accreditifs	125 000,00		125 000,00	131 834,12
TOTAL III	4 735 680,24		4 735 680,24	7 866 757,20
TOTAL GENERAL I+II+III	820 077 374,34	418 478 806,95	401 598 567,39	398 937 499,48

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice clos le : 31/12/2012

Natures	OPERATIONS		Exercice 3 = 1 + 2	Exercice Précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	61 567 896,44		61 567 896,44	58 484 492,18
Ventes de biens et services produits	142 670 540,11		142 670 540,11	136 116 232,06
Chiffres d'affaires	204 238 436,55		204 238 436,55	194 600 724,24
Variation de stock de produits	673 555,88		673 555,88	-2 001 466,22
Immobilisations produites pour l'Espe p/elle même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	2 940 523,68	853 568,39	3 794 092,07	4 444 465,39
TOTAL I	207 852 516,11	853 568,39	208 706 084,50	197 043 723,41
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	47 753 738,52		47 753 738,52	38 668 627,80
Achat consommés de matières et de fournitures	48 209 830,10	150 415,41	48 360 245,51	47 806 858,63
Autres charges externes	36 711 738,11		36 711 738,11	36 988 002,31
Impôts et taxes	2 403 342,83	8 109,06	2 411 451,89	3 052 644,80
Charges de personnel	34 752 283,50		34 752 283,50	33 437 443,29
Autres charges d'exploitation				187 184,24
Dotations d'exploitation	24 341 856,41		24 341 856,41	19 353 389,68
TOTAL II	194 172 789,47	158 524,47	194 331 313,94	179 494 150,75
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			14 374 770,56	17 549 572,66
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	172 809,71		172 809,71	77 946,73
Intérêts et autres produits financiers	6 672 718,50		6 672 718,50	6 657 966,44
Reprises financières; transfert de charges	20 108,27		20 108,27	40 649,07
TOTAL IV	6 865 636,48		6 865 636,48	6 776 562,24
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	11 406 577,53		11 406 577,53	10 946 960,47
Pertes de changes	134 827,53		134 827,53	177 737,48
Autres charges financières				
Dotations financières	36 562,47		36 562,47	21 108,27
TOTAL V	11 577 967,53		11 577 967,53	11 145 806,22
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-4 712 331,05	-4 369 243,98
VII RESULTAT COURANT (III - V)			9 662 439,51	13 180 328,68
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	3 204 800,00		3 204 800,00	180 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	743 739,46		743 739,46	1 173 566,83
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	3 948 539,46		3 948 539,46	1 353 566,83
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	916 720,03		916 720,03	916,43
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	644,00	82 887,68	83 531,68	668 146,69
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	174 665,97		174 665,97	
TOTAL IX	1 092 030,00	82 887,68	1 174 917,68	669 063,12
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			2 773 621,78	684 503,71
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			12 436 061,29	13 864 832,39
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			4 113 453,00	4 747 239,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			8 322 608,29	9 117 593,39
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			219 520 260,44	205 173 852,48
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			211 197 652,15	196 056 259,09
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			8 322 608,29	9 117 593,39

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

BILAN PASSIF (modèle normal)

Exercice clos le : 31/12/2012

PASSIF	Exercice		Exercice
			Précédent
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)	81 250 000,00		81 250 000,00
Moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..			
Prime d'émission, de fusion, d'apport	40 990 021,11		40 990 021,11
Ecarts de reévaluation			
Reserve légale	8 125 000,00		8 125 000,00
Autres réserves	29 105 500,00		29 105 500,00
Report à nouveau (2)	10 154 860,64		6 724 767,25
Resultat nets en instance d'affectation (2)			
Resultat net de l'exercice (2)	8 322 608,29		9 117 593,39
TOTAL DES CAPITALS PROPRES (a)	177 947 990,04		175 312 881,75
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (c)	137 037 479,14		144 307 521,29
Emprunts obligataires	100 000 000,00		100 000 000,00
Autres dettes de financement	13 888 889,26		19 444 444,82
Autres dettes de financement : (Consignations)	23 148 589,88		24 863 076,47
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)			
Provisions pour charges			
Provisions pour risques			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (a+b+c+d+e)	314 985 469,18		319 620 403,04
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	74 199 647,58		58 185 842,68
Fournisseurs et comptes rattachés	37 971 087,93		28 343 433,51
Clients créditeurs, avances et acomptes	923 988,55		288 958,26
Personnel	1 736 510,99		1 780 792,77
Organismes sociaux	2 014 192,56		1 926 452,04
Etat	29 271 323,08		23 562 175,06
Comptes d'associés			
Autres créances			59 861,14
Comptes de régularisation - passif	2 282 544,47		2 224 169,90
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	675 312,75		20 108,27
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	5 286,95		55 755,36
TOTAL II (f+g+h)	74 880 247,28		58 261 706,31
TRESORERIE PASSIF	11 732 850,93		21 055 390,13
Credits d'escompte			
Credit de trésorerie			10 000 000,00
Banques (soldes créditeurs)	11 732 850,93		11 055 390,13
TOTAL III	11 732 850,93		21 055 390,13
TOTAL I+II+III	401 598 567,39		398 937 499,48

(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 : 31/12/2012

		Exercice		Exercice
				Précédent
1	Ventes de marchandises (en l'état)	61 567 896,44		58 484 492,18
2	- Achats revendus de marchandises	47 753 738,52		38 668 627,80
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	13 814 157,92		19 815 864,38
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	143 344 095,99		134 114 765,84
3	Ventes de biens et services produits	142 670 540,11		136 116 232,06
4	Variation de stocks de produits	673 555,88		-2 001 466,22
5	Immobilisations produites par l'Espe pour elle même			
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	85 071 983,62		84 794 860,94
6	Achats consommés de matières et fournitures	48 360 245,51		47 806 858,63
7	Autres charges externes	36 711 738,11		36 988 002,31
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	72 086 270,29		69 135 769,28
8	+ Subventions d'exploitation			
V	9 - Impôts et taxes	2 411 451,89		3 052 644,80
10	- Charges de personnel	34 752 283,50		33 437 443,29
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	34 922 534,90		32 645 681,19
	= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)			
11	+ Autres produits d'exploitation			
12	- Autres charges d'exploitation			187 184,24
13	+ Reprises d'exploitation; transfert de charges	3 794 092,07		4 444 465,39
14	- Dotations d'exploitation	24 341 856,41		19 353 389,68
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	14 374 770,56		17 549 572,66
VII	RESULTAT FINANCIER	-4 712 331,05		-4 369 243,98
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	9 662 439,51		13 180 328,68
IX	RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	2 773 621,78		

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2012

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

		31/12/12 A	31/12/11 B	VARIATION A-B	
				Emplois C	Ressources D
1	FINANCEMENT PERMANENT	314 985 469,18	319 620 403,04	4 634 933,86	
2	MOINS ACTIF IMMOBILISÉ	228 979 895,93	226 476 669,36	2 503 226,57	
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	86 005 573,25	93 143 733,68	7 138 160,43	
4	ACTIF CIRCULANT	167 882 991,22	164 594 072,92	3 288 918,30	
5	MOINS PASSIF CIRCULANT	74 880 247,28	58 261 706,31	16 618 540,97	
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	93 002 743,94	106 332 366,61	13 329 622,67	
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	-6 997 170,69	-13 188 632,93	6 191 462,24	

II EMPLOIS ET RESSOURCES	31/12/12		31/12/11	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)	5 687 500,00	24 874 515,66	14 625 000,00	27 284 428,82
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		24 874 515,66		27 284 428,82
- DISTRIBUTIONS DE BÉNÉFICES	5 687 500,00		14 625 000,00	
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		3 304 705,00		180 000,00
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORÉES				
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES		3 204 800,00		180 000,00
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
+ RECUPERATION SUR CRÉANCES IMMOBILISÉES		99 905,00		
* 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
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	5 687 500,00	28 179 220,66	14 625 000,00	29 406 027,48

II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	31/12/12		31/12/11	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	22 359 838,95		21 829 025,60	
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORÉES			2 363 800,00	
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES	22 359 838,95		19 465 225,60	
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			3 500 000,00	
+ AUGMENTATION DES CRÉANCES IMMOB.			2 000 000,00	
* REMBOURSEMENT DES CAPITALS PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (reprise sur consignation et crédits bancaires) (G)	7 270 042,14		6 656 116,14	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	29 629 881,09		28 485 141,74	

III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		13 329 622,67	5 387 355,71
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	6 191 462,24		19 091 469,97
TOTAL GENERAL	41 508 843,33	41 508 843,33	48 497 497,45

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'exercice	Virement	Cession	Retrait	virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	11 426 518,54							11 426 518,54
* 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 obligations	325 000,00							325 000,00
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	2 515 172,08							2 515 172,08
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	151 372,08							151 372,08
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	2 363 800,00							2 363 800,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	537 086 991,79	22 359 838,94		2 111 106,60	1 163 753,61		2 111 106,60	558 283 077,12
* Terrains	9 752 765,86							9 752 765,86
* Constructions	35 632 131,80	2 271 469,50		894 895,50				38 798 496,80
* Installations techniques, matériel et outillage	455 309 478,11	18 491 471,10		990 411,10	1 163 753,61			473 627 606,70
* Matériel de transport	17 997 208,64	1 775,29		225 800,00				18 224 783,93
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	16 072 220,78	128 535,00						16 200 755,78
* Autres immobilisations corporelles	212 080,00							212 080,00
* Immobilisations corporelles en cours	2 111 106,60	1 466 588,05					2 111 106,60	1 466 588,05

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Tafraoui	Immobilier	25 000 000,00	24%	6 000 000,00	6 000 000,00	31/12/11	50 387 763,11	4 810 776,72	
SODEGIM	Gaz industriels	35 000 000,00	50%	17 500 000,00	17 500 000,00	31/12/11	26 482 175,86	-6 290 922,86	
Proactis	Gestion	2 000 000,00	25%	492 800,00	492 800,00	31/12/11	3 511 683,94	181 450,19	
Phico envirotech	Industrie	500 000,00	28%	249 600,00	139 600,00	31/12/11			
Petrolog	Stockage	6 000 000,00	1%	60 000,00	60 000,00	31/12/11	5 410 505,00	460 253,63	
Settat Golf Management	Gestion Golf	500 000,00	2%	10 000,00	10 000,00	31/12/11	433 190,05	44 984,77	
Thermaltech Afrique	Industrie	2 800 000,00	0%	1 000,00	0,00	31/12/11			
Techno Soudure	Industrie	12 500 000,00	0%	200,00	200,00	31/12/11	4 614 954,40	290 694,39	
TOTAL				24 313 600,00	24 202 600,00		90 840 272,36	-502 763,16	

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	111 000,00							111 000,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	111 000,00							111 000,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
- STOCKS	760 992,26							760 992,26
- CLIENTS	22 096 187,62	5 037 784,76			1 603 083,61			25 530 888,77
5. Autres Provisions pour risques et charges	20 108,27	638 750,28	36 562,47			20 108,27		675 312,75
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	22 877 288,15	5 676 535,04	36 562,47		1 603 083,61	20 108,27		26 967 193,78
TOTAL (A + B)	22 988 288,15	5 676 535,04	36 562,47		1 603 083,61	20 108,27		27 078 193,78

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 vis-à-vis de l'Etat et Org. Pub.	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	24 628 454,11	24 628 454,11					23 240 402,82	
* Prêts immobilisés	23 240 402,82	23 240 402,82					23 240 402,82	
* Autres créances financières	1 388 051,29	1 388 051,29						
DE L'ACTIF CIRCULANT	161 437 813,87		161 437 813,87		5 462 642,27	32 566 671,41	16 483 491,87	
* Fournisseurs et comptes rattachés	936 120,04		936 120,04					
* Clients et comptes rattachés	153 559 611,91		153 559 611,91			32 566 671,41	16 483 491,87	
* Personnel	1 075 548,94		1 075 548,94					
* Etat	5 462 642,27		5 462 642,27		5 462 642,27			
* Compte d'associés								
* Autres débiteurs	161 721,26		161 721,26					
* Comptes de régularisation actif	242 169,45		242 169,45					

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et Org. Pub.	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	137 037 479,14	131 481 923,58	5 555 555,56					
* Emprunts obligataires	100 000 000,00	100 000 000,00						
* Autres dettes de financement	13 888 889,26	8 333 333,70	5 555 555,56					
* Autres dettes de financement (consignations)	23 148 589,88	23 148 589,88						
DU PASSIF CIRCULANT	74 199 647,58		74 199 647,58		7 472 016,12	29 706 552,39	11 130 229,43	4 696 530,60
* Fournisseurs et comptes rattachés	37 971 087,93		37 971 087,93		7 472 016,12		11 130 229,43	4 696 530,60
* Clients créditeurs, avances et acomptes	923 988,55		923 988,55					
* Personnel	1 736 510,99		1 736 510,99					
* Organismes sociaux	2 014 192,56		2 014 192,56			435 229,31		
* Etat	29 271 323,08		29 271 323,08					
* Compte d'associés								
* Autres créanciers								
* Comptes de régularisation-passif	2 282 544,47		2 282 544,47					

TABLEAU DES SURETÉS REELLES DONNÉES OU RECUES

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	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
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 RECUS OU DONNÉS HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

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

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	NEANT	NEANT
* Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL		

ETAT DES DEROGATIONS

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
Le changement affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
Le changement affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

Abdelaziz ALMECHATT
 COOPERS AUDIT MAROC
 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 2012

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 2012.

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 177 947 990 dont un bénéfice net de 8 322 608.

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