

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

« 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 au siège social, le 09 mars 2015 à 10 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 2014 ;
- 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.

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 09 MARS 2015 À 10 HEURES 30 MN

Première résolution (projet)

L'assemblée générale, 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 l'ensemble des documents de synthèse portant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014, ainsi que les rapports précités.

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 2014 qui s'élève à 8.157.911,73 dirhams comme suit :

Résultat net de l'exercice	8.157.911,73
+ Report à nouveau antérieur	19.962.564,41
= Résultat distribuable	28.120.476,14 (*)
- Dotation à la réserve facultative	24.000.000,00
	4.120.476,14
- Dividendes à distribuer	3.250.000,00
Solde à reporter à nouveau	870.476,14

*Le montant de la réserve légale avait atteint les 10% du capital par dotations antérieures au présent exercice.

Il sera donc distribué un dividende de 4 dirhams par action.

L'assemblée générale donne par ailleurs tous pouvoirs au Président Directeur Général 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 2014

BILAN ACTIF

Exercice clôturé au 31/12/2014

ACTIF	Exercice			Exercice
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Précédent
				Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (a)				91 539,94
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	91 539,94
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
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)	586 540 414,62	414 450 125,97	172 090 288,65	174 976 005,80
Terrains	9 752 765,86	-	9 752 765,86	9 752 765,86
Constructions	37 202 458,13	23 946 411,83	13 256 046,30	14 383 523,22
Installations techniques, matériel et outillage	501 736 560,82	356 933 046,94	144 803 513,88	148 021 563,36
Matériel de transport	18 507 206,31	18 005 541,07	501 665,24	461 788,36
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	17 179 214,78	15 353 046,13	1 826 168,65	1 906 302,98
Autres immobilisations corporelles	212 080,00	212 080,00	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1 950 128,72	-	1 950 128,72	450 062,02
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	46 942 054,11	111 000,00	46 831 054,11	46 831 054,11
Prêts immobilisés	21 240 402,82	-	21 240 402,82	21 240 402,82
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 financières	-	-	-	-
TOTAL I (a+b+c+d+e)	635 997 640,81	414 712 498,05	221 285 142,76	224 262 399,85
STOCKS (f)	36 678 986,11	509 874,26	36 169 111,85	30 495 099,06
Marchandises	28 034 559,19	509 874,26	27 524 684,93	20 496 169,04
Matières et fournitures consommables	7 027 034,83	-	7 027 034,83	8 854 497,04
Produits en cours	287 997,75	-	287 997,75	149 563,50
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	1 329 394,34	-	1 329 394,34	994 869,48
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	155 421 040,26	22 825 491,49	132 595 548,77	131 988 479,76
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 164 114,19	-	2 164 114,19	1 012 767,95
Clients et comptes rattachés	145 664 064,18	22 825 491,49	122 838 572,69	120 579 419,91
Personnel	2 190 709,57	-	2 190 709,57	1 213 962,39
Etat	4 331 321,06	-	4 331 321,06	7 358 243,84
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	833 678,76	-	833 678,76	1 551 511,69
Compte de régularisation actif	237 152,50	-	237 152,50	272 573,98
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	-	-	-	4 029 894,23
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Éléments circulants)	5 423,23	-	5 423,23	108 564,87
TOTAL II (f+g+h+i)	192 105 449,60	23 335 365,75	168 770 083,85	166 622 037,92
TRESORERIE - ACTIF	6 109 920,74	-	6 109 920,74	55 545 236,36
Chèques et valeurs à encaisser	2 913 367,63	-	2 913 367,63	4 396 044,74
Banques, T.G & CP	2 946 356,36	-	2 946 356,36	51 019 191,62
Caisses, régies d'avances et accreditifs	250 196,75	-	250 196,75	130 000,00
TOTAL III	6 109 920,74	-	6 109 920,74	55 545 236,36
TOTAL GENERAL I+II+III	834 213 011,15	438 047 863,80	396 165 147,35	446 429 674,13

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice clôturé au 31/12/2014

Natures	OPERATIONS		Exercice	Exercice
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	91 839 377,45	-	91 839 377,45	71 015 433,85
Ventes de biens et services produits	125 497 926,34	-	125 497 926,34	131 821 261,77
Chiffres d'affaires	217 337 303,79	-	217 337 303,79	202 836 695,62
Variation de stocks de produits	472 959,11	-	472 959,11	-1 629 421,90
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subvention d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation; transfert de charges	11 354 771,52	-	11 354 771,52	2 916 030,96
TOTAL I	229 165 034,42	-	229 165 034,42	204 123 304,68
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	55 988 806,07	-	55 988 806,07	44 441 491,12
Achats consommés de matières et de fournitures	45 532 032,57	447 805,52	45 979 838,09	47 011 023,93
Autres charges externes	42 021 696,56	168 497,02	42 190 193,58	38 321 946,01
Impôts et taxes	2 119 797,37	-	2 119 797,37	2 366 058,40
Charges de personnel	37 347 969,01	-	37 347 969,01	36 607 131,31
Autres charges d'exploitation	8 880 323,00	-	8 880 323,00	-
Dotations d'exploitation	22 807 753,11	-	22 807 753,11	22 835 421,23
TOTAL II	214 698 377,69	616 302,54	215 314 680,23	191 583 072,00
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-	-	13 850 354,19	12 540 232,68
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	8 192,00	-	8 192,00	6 468,00
Gains de change	220 462,46	-	220 462,46	119 317,08
Intérêts et autres produits financiers	1 032 866,63	-	1 032 866,63	1 150 757,56
Reprises financières; transfert de charges	108 564,87	-	108 564,87	36 562,47
TOTAL IV	1 370 085,96	-	1 370 085,96	1 313 105,11
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	5 331 636,26	-	5 331 636,26	5 666 112,78
Pertes de changes	118 508,88	-	118 508,88	153 761,69
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	5 423,23	-	5 423,23	108 564,87
TOTAL V	5 455 568,37	-	5 455 568,37	5 928 439,34
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-	-	-4 085 482,41	-4 615 334,23
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	-	-	9 764 871,78	7 924 898,45
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	35 318,87	-	35 318,87	4 074 323,44
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	2 233 317,39	-	2 233 317,39	978 289,23
Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	2 268 636,26	-	2 268 636,26	5 052 612,67
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	2 536,07
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	-	2 149,31	-	25 859,57
Dotations non courantes aux amortiss. et provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	-	2 149,31	-	28 395,64
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-	-	2 266 486,95	5 024 217,03
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	-	-	12 031 358,73	12 949 115,48
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 873 447,00	-	3 873 447,00	4 151 520,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	-	-	8 157 911,73	8 797 595,48
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	-	-	232 803 756,64	210 489 022,46
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	-	-	224 645 844,91	201 691 426,98
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	-	-	8 157 911,73	8 797 595,48

1) Variation de stocks: stocks final - stocks initial; augmentation (+); diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés: achats - variation de stocks.

BILAN PASSIF (modèle normal)

Exercice clôturé au 31/12/2014

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 versé	-	-	-
Prime d'émission, de fusion, d'apport	40 990 021,11	-	40 990 021,11
Ecarts de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	8 125 000,00	-	8 125 000,00
Autres réserves	29 105 500,00	-	29 105 500,00
Report à nouveau (2)	19 962 564,41	-	14 414 968,93
Résultat net en instance d'affectation (2)	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	8 157 911,73	-	8 797 595,48
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	187 590 997,25	-	182 683 085,52
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)			
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (c)	127 464 444,68	-	132 312 081,83
Emprunts obligataires	100 000 000,00	-	100 000 000,00
Autres dettes de financement	2 777 778,14	-	8 333 333,70
Autres dettes de financement: (Consignations)	24 686 666,54	-	23 978 748,13
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)	315 055 441,93	-	314 995 167,35
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	75 742 978,31	-	75 298 331,27
Fournisseurs et comptes rattachés	40 707 940,97	-	38 064 176,88
Clients créditeurs, avances et acomptes	288 958,26	-	923 988,55
Personnel	1 650 621,13	-	1 914 722,39
Organismes sociaux	2 132 556,99	-	2 224 555,09
Etat	28 656 440,18	-	29 883 252,03
Comptes d'associés	-	-	-
Autres créances	56 606,52	-	48 951,95
Comptes de régularisation - passif	2 249 854,26	-	2 238 684,38
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	396 173,51	-	542 315,15
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)	71 839,19	-	14 102,64
TOTAL II (f+g+h)	76 210 991,01	-	75 854 749,06
TRESORERIE PASSIF	4 898 714,41	-	55 579 757,72
Crédit d'escompte	-	-	-
Crédit de trésorerie	-	-	-
Banques (soldes créditeurs)	4 898 714,41	-	55 579 757,72
TOTAL III	4 898 714,41	-	55 579 757,72
TOTAL I+II+III	396 165 147,35	-	446 429 674,13

(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 clôturé au 31/12/2014

	Exercice	Exercice	
		Précédent	
1	Ventes de marchandises (en l'état)	91 839 377,45	71 015 433,85
2	- Achats revendus de marchandises	55 988 806,07	44 441 491,12
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	35 850 571,38	26 573 942,73
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	125 970 885,45	130 191 839,87
3	Ventes de biens et services produits	125 497 926,34	131 821 261,77
4	Variation de stocks de produits	472 959,11	-1 629 421,90
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	88 170 031,67	85 332 969,94
6	Achats consommés de matières et fournitures	45 979 838,09	47 011 023,93
7	Autres charges externes	42 190 193,58	38 321 946,01
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	73 651 425,16	71 432 812,66
8	+ Subventions d'exploitation	-	-
V	- Impôts et taxes	2 119 797,37	2 366 058,40
9	- Charges de personnel	37 347 969,01	36 607 131,31
=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) (+ ou -)	34 183 658,78	32 459 622,95
11	+ Autres produits d'exploitation	-	-
12	- Autres charges d'exploitation	8 880 323,00	-
13	+ Reprises d'exploitation; transfert de charges	11 354 771,52	2 916 030,96
14	- Dotations d'exploitation	22 807 753,11	22 835 421,23
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	13 850 354,19	12 540 232,68
VII	RESULTAT FINANCIER	-4 085 482,41	-4 615 334,23
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	9 764 871,78	7 924 898,45
IX			

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Exercice clôturé au 31/12/2014

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	Exercice 2014 a	Exercice 2013 b	VARIATION a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 FINANCEMENT PERMANENT	315 055 441,93	314 995 167,35	-	60 274,58
2 MOINS ACTIF IMMOBILISÉ	221 285 142,76	224 262 399,85	-	2 977 257,09
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	93 770 299,17	90 732 767,50	-	3 037 531,67
4 ACTIF CIRCULANT	168 770 083,85	166 622 037,92	2 148 045,93	-
5 MOINS PASSIF CIRCULANT	76 210 991,01	75 854 749,06	-	356 241,95
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	92 559 092,84	90 767 288,86	1 791 803,98	-
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	1 211 206,33	-34 521,36	1 245 727,69	-

II EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice 2014		Exercice 2013	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)	3 250 000,00	26 432 279,84	4 062 500,00	23 602 057,08
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	-	26 432 279,84	-	23 602 057,08
- DISTRIBUTIONS DE BÉNÉFICES	3 250 000,00	-	4 062 500,00	-
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	-	35 318,87	-	6 074 323,44
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	35 318,87	-	4 074 323,44
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	-	-	-	-
+ RECUPERATION SUR CRÉANCES IMMOBILISÉES	-	-	-	2 000 000,00
AUGMENTATION DES CAPITALS PROPRES ET ASSIMILÉS (C)	-	-	-	-
+ AUGMENTATION DU CAPITAL, APPORTS	-	-	-	-
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (NETTES DE PRIMES DE REMBOURSEMENT) (D)	-	707 918,41	-	830 158,25
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	3 250 000,00	27 175 517,12	4 062 500,00	30 506 538,77

II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	Exercice 2014		Exercice 2013	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	15 332 429,46	-	16 161 288,96	-
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 332 429,46	-	16 161 288,96	-
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	-	-	-	-
+ AUGMENTATION DES CRÉANCES IMMOBILISÉES	-	-	-	-
REMBOURSEMENT DES CAPITALS PROPRES (F)	-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (reprise sur consignation et crédits bancaires) (G)	5 555 555,56	-	5 555 555,56	-
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-	-	-	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	20 887 985,02	-	21 716 844,52	-

III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	1 791 803,98	-	-	2 235 455,08
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	1 245 727,69	-	6 962 649,33	-
TOTAL GENERAL	27 175 516,69	27 175 516,69	32 741 993,85	32 741 993,85

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

Exercice clôturé au 31/12/2014

NATURE	MONTANT BRUT DÉBIT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR	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 des obligations	325 000,00	-	-	-	-	325 000,00	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	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	571 214 914,17	15 332 429,46	-	23 473,20	6 929,01	-	23 473,20	586 540 414,62
Terrains	9 752 765,86	-	-	-	-	-	-	9 752 765,86
Constructions	36 680 528,13	521 930,00	-	-	-	-	-	37 202 458,13
Installations techniques, matériel et outillage	489 074 010,07	12 661 789,76	-	7 690,00	6 929,01	-	-	501 736 560,82
Matériel de transport	18 242 206,31	265 000,00	-	-	-	-	-	18 507 206,31
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	16 803 261,78	360 169,80	-	15 783,20	-	-	-	17 179 214,78
Autres immobilisations corporelles	212 080,00	-	-	-	-	-	-	212 080,00
Immobilisations corporelles en cours	450 062,02	1 523 539,90	-	-	-	-	23 473,20	1 950 128,72

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice clôturé au 31/12/2014

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 9
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
Tafraoui	Immobilier	25 000 000,00	24%	6 000 000,00	6 000 000,00	31/12/13	57 323 473,13	4 110 235,84	-
SODEGM	Gaz industriels	35 000 000,00	50%	17 500 000,00	17 500 000,00	31/12/13	30 829 792,81	47 422,85	-
Proactis	Gestion	2 000 000,00	25%	492 800,00	492 800,00	31/12/13	3 965 052,70	183 489,66	-
Phico envirotech	Industrie	500 000,00	28%	249 600,00	139 600,00	31/12/13	-	-	-
Petrolog	Stockage	6 000 000,00	1%	60 000,00	60 000,00	31/12/13	6 200 554,68	883 206,20	5 400,00
Settat Golf Management	Gestion Golf	500 000,00	2%	10 000,00	10 000,00	31/12/13	999 261,06	257 025,32	-
Thermaltech Afrique	Industrie	2 800 000,00	0%	1 000,00	-	31/12/13	-	-	-
Techno Soudure	Industrie	12 500 000,00	0%	200,00	200,00	31/12/13	5 692 089,57	903 422,31	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	2 792,00
TOTAL				24 313 600,00	24 202 600,00		105 010 223,95	6 384 802,18	8 192,00

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice clôturé au 31/12/2014

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	-	-	-	251 118,00	-	-	509 874,26
-clients	26 923 144,46	4 498 066,13	-	-	8 595 719,10	-	-	22 825 491,49
5. Autres Provisions pour risques et charges	542 315,15	-	5 423,23	-	43 000,00	108 564,87	-	396 173,51
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	28 226 451,87	4 498 066,13	5 423,23	-	8 889 837,10	108 564,87	-	23 731 539,26
TOTAL (A + B)	28 337 451,87	4 498 066,13	5 423,23	-	8 889 837,10	108 564,87	-	23 842 539,26

TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice clôturé au 31/12/2014

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 Org. Pub.	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	22 628 454,11	22 628 454,11	-	-	-	-	21 240 402,82	-
Prêts immobilisés	21 240 402,82	21 240 402,82	-	-	-	-	21 240 402,82	-
Autres créances financières	1 388 051,29	1 388 051,29	-	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	155 421 040,26	-	155 421 040,26	2 913 367,63	-	4 331 321,06	10 520 765,03	10 808 256,51
Fournisseurs et comptes rattachés	2 164 114,19	-	2 164 114,19	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	145 664 064,18	-	145 664 064,18	2 913 367,63	-	-	9 825 365,03	10 808 256,51
Personnel	2 190 709,57	-	2 190 709,57	-	-	-	-	-
Etat	4 331 321,06	-	4 331 321,06	-	-	4 331 321,06	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	833 678,76	-	833 678,76	-	-	-	695 400,00	-
Comptes de régularisation actif	237 152,50	-	237 152,50	-	-	-	-	-

TABLEAU DES DETTES

Exercice clôturé au 31/12/2014

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	127 464 444,68	24 686 666,54	102 777 778,14	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	100 000 000,00	-	100 000 000,00	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement	2 777 778,14	-	2 777 778,14	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement (consignations)	24 686 666,54	24 686 666,54	-	-	-	-	-	-
DU PASSIF CIRCULANT	75 742 978,31	-	75 742 978,31	-	8 308 631,77	29 132 020,44	9 456 011,42	3 836 503,68
Fournisseurs et comptes rattachés	40 707 940,97	-	40 707 940,97	-	8 308 631,77	-	9 456 011,42	3 836 503,68
Clients créditeurs, avances et acomptes	288 958,26	-	288 958,26	-	-	-	-	-
Personnel	1 650 621,13	-	1 650 621,13	-	-	-	-	-
Organismes sociaux	2 132 556,99	-	2 132 556,99	-	-	475 580,26	-	-
Etat	28 656 440,18	-	28 656 440,18	-	-	28 656 440,18	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créanciers	56 606,52	-	56 606,52	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation-passif	2 249 854,26	-	2 249 854,26	-	-	-	-	-

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Exercice clôturé au 31/12/2014

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 REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

Exercice clôturé au 31/12/2014

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	
	Montant 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 REÇUS	Montants Exercice	
	Montant Exercice	Montants Exercice Précédent
Avals et cautions	NEANT	NEANT
Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL	-	-

ETAT DES DÉROGATIONS

Exercice clôturé au 31/12/2014

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 MÉTHODES