

# MAGHREB OXYGÈNE

## COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

« MAGHREB OXYGENE » S. A

Société anonyme au capital de 81 250 000 dirhams

Siège social: Immeuble Tafraoui, Km 7,5 Route de Rabat (Aïn Sebâa) - Casablanca – RC n° 101.837

### AVIS DE RÉUNION 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 29 mars 2017 à 10 heures 30, 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 2016;
- 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, telle que modifiée et complétée par la loi 78-12;
- Quitus aux Administrateurs et décharge aux commissaires aux comptes;
- Ratification de la cooptation d'un administrateur;
- Renouvellement du mandat des 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 bureaux de la société à l'adresse suivante: 139, Boulevard Moulay Ismail, Casablanca. Les documents et informations, dont la communication est prescrite par l'article 121 bis de ladite loi, seront disponibles sur le site internet de la société ([www.maghreboxygene.ma](http://www.maghreboxygene.ma)).

Toute demande d'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour doit être déposée ou adressée au siège social, contre 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 telle que modifiée et complétée par la loi 78-12.

Si vous ne pouvez assister à cette assemblée, nous vous rappelons que vous pouvez soit voter par correspondance, soit vous faire représenter par un autre actionnaire, le conjoint, un ascendant ou descendant ou toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières en lui remettant une procuration. Le formulaire de vote par correspondance ou par procuration est disponible sur le site internet précité.

Le Conseil d'administration

### PROJET DE RÉSOLUTIONS À SOUMETTRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 MARS 2017 À 10H30

#### Première résolution (Projet)

Après avoir entendu la lecture du rapport de gestion présenté par le conseil d'administration ainsi que le rapport général des commissaires aux comptes, l'assemblée générale ordinaire approuve tels qu'ils lui sont présentés l'ensemble des documents de synthèse portant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016, 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 2016 qui s'élève à 9349819,09 dirhams comme suit:

Résultat net	9 349 819,09
+ Report à nouveau	3 561 817,24
<b>= Résultat distribuable</b>	<b>12 911 636,33 (*)</b>
- Dividendes	3 250 000,00
<b>Solde à reporter à nouveau</b>	<b>9 661 636,33</b>

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

Il sera donc distribué un dividende 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 78-12, l'assemblée générale déclare approuver lesdites conventions et donner à cet égard quitus aux administrateurs.

#### Quatrième résolution (Projet)

L'assemblée générale décide de ratifier la cooptation de monsieur Youssef GUENNOUN en qualité d'administrateur de la société. Sa cooptation a été décidée par le conseil d'administration en date du 17 mai 2016. Elle décide également de donner quitus entier et sans réserve à l'administrateur démissionnaire M. Mostapha MIRI.

#### Cinquième résolution (Projet)

L'assemblée générale décide de renouveler le mandat des commissaires aux comptes, pour une période de 3 années, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2019, à savoir:

- FIDECO AUDIT ET CONSEIL, SARL, ayant son siège social à Casablanca, 124 Bd Rahal El Meskini, représentée par M. Abdellah RHALLAM;
- COOPERS AUDIT MAROC SA, ayant son siège social à Casablanca, 83 Avenue Hassan II, représentée par M. Abdelaziz ALMECHATT.

#### 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 2016

### BILAN ACTIF

Exercice clôturé au 31/12/2016

ACTIF	Exercice			Exercice
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Précédent
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	-	-	-	-
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	2515 172,08	151 372,08	2363 800,00	2363 800,00
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	151 372,08	151 372,08	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	2363 800,00	-	2363 800,00	2363 800,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	625674 473,25	449 536 398,16	176 138 075,09	172 998 596,06
Terrains	9752 765,86	-	9752 765,86	9752 765,86
Constructions	40097 916,73	26 999 022,04	13 098 894,69	13 070 781,59
Installations techniques, matériel et outillage	538 613 074,30	388 192 337,26	150 420 737,04	145 629 316,98
Matériel de transport	18 331 916,31	18 063 606,78	268 309,53	464 411,61
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	17 343 904,78	16 069 352,08	1 274 552,70	1 464 902,48
Autres immobilisations corporelles	212 080,00	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1 322 815,27	-	1 322 815,27	2 616 417,54
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	51 197 054,11	111 000,00	51 086 054,11	46 831 054,11
Prêts immobilisés	25 495 402,82	-	25 495 402,82	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	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ÉCART DE CONVERSION - ACTIF (e)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes de finance	-	-	-	-
TOTAL I (a+b+c+d+e)	679 386 699,44	449 798 770,24	229 587 929,20	222 193 450,17
STOCKS (f)	35 726 131,42	538 190,72	35 187 940,70	36 495 387,31
Marchandises	25 724 662,85	538 190,72	25 186 472,13	26 232 896,02
Matières et fournitures consommables	7 624 049,61	-	7 624 049,61	7 504 328,58
Produits en cours	58 704,00	-	58 704,00	128 841,00
Produits interm. et produits résid.	-	-	-	-
Produits finis	2 318 715,16	-	2 318 715,16	2 629 321,71
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	178 742 456,46	30 805 636,36	147 936 820,10	143 240 034,07
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 079 893,29	-	1 079 893,29	4 180 661,95
Clients et comptes rattachés	170 344 400,47	30 805 636,36	139 538 764,11	132 929 370,92
Personnel	1 596 684,43	-	1 596 684,43	2 061 972,96
État	5 487 561,93	-	5 487 561,93	3 664 914,39
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	-	-	-	138 294,67
Compte de régularisation actif	23 391 634	-	23 391 634	264 819,18
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	-	-	-	-
ÉCART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Éléments circulants)	29 560,41	-	29 560,41	79 613,26
TOTAL II (f+g+h+i)	214 488 148,29	31 343 827,08	183 144 321,21	179 815 034,64
TOTAL III (I+II+III)	902 447 175,56	481 142 597,32	421 904 578,24	403 897 625,51

### BILAN PASSIF (modèle normal)

Exercice clôturé au 31/12/2016

PASSIF	Exercice		Exercice
	Exercice	Précédent	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
Écarts de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	8 125 000,00	-	8 125 000,00
Autres réserves	53 105 500,00	-	53 105 500,00
Report à nouveau (2)	3 561 817,24	-	870 476,14
Résultat net en instance d'affectation (2)	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	9 349 819,09	-	5 941 341,10
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	196 382 157,44	-	190 282 338,35
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (c)	129 207 041,70	-	127 137 104,30
Emprunts obligataires	100 000 000,00	-	100 000 000,00
Autres dettes de financement	-	-	-
Autres dettes de financement: (Consignations)	29 207 041,70	-	27 137 104,30
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-
Provisions pour risques	-	-	-
ÉCART DE CONVERSION - PASSIF (e)	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-
TOTAL I (a+b+c+d+e)	325 589 199,14	-	317 419 442,65
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	94 350 266,15	-	71 358 609,86
Fournisseurs et comptes rattachés	52 911 596,39	-	33 780 159,14
Clients créditeurs, avances et acomptes	-	-	289 589,26
Personnel	1 861 614,48	-	1 841 427,66
Organismes sociaux	26 458 837,62	-	24 392 229,02
État	34 766 142,52	-	31 066 815,21
Comptes d'associés	-	-	-
Autres créances	201 911,36	-	-
Comptes de régularisation - passif	1 963 163,78	-	1 942 020,57
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	416 560,41	-	621 613,26
ÉCART DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)	103 089,57	-	56 613,94
TOTAL II (f+g+h)	94 869 916,13	-	72 036 837,06
TOTAL III (I+II+III)	421 304 578,24	-	403 897 625,51

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice clôturé au 31/12/2016

Natures	OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3 = 1 + 2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	-	-	-	-
Ventes de marchandises	98 483 357,31	-	98 483 357,31	80 449 341,05
Ventes de biens et services produits	137 939 092,87	-	137 939 092,87	143 638 835,76
Chiffres d'affaires	236 422 450,18	-	236 422 450,18	224 088 176,81
Variation de stocks de produits	-380 743,55	-	-380 743,55	1 140 770,62
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subvention d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation; transfert de charges	2 684 136,47	512 859,71	3 196 996,18	3 258 190,98
TOTAL I	238 725 843,10	512 859,71	239 238 702,81	228 487 136,41
II CHARGES D'EXPLOITATION	-	-	-	-
Achats revendus de marchandises	62 699 073,11	-	62 699 073,11	50 956 279,59
Achats consommés de matières et de fournitures	45 608 078,75	-	45 608 078,75	49 081 357,82
Autres charges externes	46 980 609,73	135 460,80	47 116 070,53	45 426 084,68
Impôts et taxes	2 310 206,40	-	2 310 206,40	2 324 160,00
Charges de personnel	41 792 944,92	-	41 792 944,92	39 390 051,32
Autres charges d'exploitation	-	-	-	3 169 972,06
Dotations d'exploitation	21 297 088,19	225 468,07	21 522 556,26	25 523 048,47
TOTAL II	220 688 001,10	360 928,87	221 048 929,97	215 870 953,94
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-	-	-	-
IV PRODUITS FINANCIERS	-	-	-	-
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	954,00	-	954,00	-
Gains de change	226 072,56	-	226 072,56	525 974,77
Intérêts et autres produits financiers	1 569 152,19	-	1 569 152,19	975 000,00
Reprises financières; transfert de charges	79 613,26	-	79 613,26	55 448,35
TOTAL IV	1 875 792,01	-	1 875 792,01	1 556 424,12
V CHARGES FINANCIÈRES	-	-	-	-
Charges d'intérêts	4 263 901,35	-	4 263 901,35	5 164 106,01
Pertes de changes	579 234,04	-	579 234,04	198 182,23
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	29 560,41	-	29 560,41	129 639,38
TOTAL V	4 872 695,80	-	4 872 695,80	5 491 927,62
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-	-	-	-
VII RÉSULTAT COURANT (III - VI)	-	-	-	-
VIII PRODUITS NON COURANTS	-	-	-	-
Produits des cessions d'immobilisations	435 400,00	-	435 400,00	-
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	777 856,02	-	777 856,02	539 349,12
Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	1 213 256,02	-	1 213 256,02	539 349,12
IX CHARGES NON COURANTES	-	-	-	-
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	307 141,01	-	307 141,01	-
Subventions accordées	300 000,00	-	300 000,00	-
Autres charges non courantes	1 066,45	1 046 667,52	1 047 733,97	340 242,99
Dotations non courantes aux amortiss. et provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	608 207,46	1 046 667,52	1 654 874,98	340 242,99
X RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII - IX)	-	-	-	-
XI IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	5 401 431,00	-	5 401 431,00	2 938 446,00
XII RÉSULTAT NET (X - XI)	-	-	-	-
XIII RÉSULTAT NET (X - XI)	-	-	-	-
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	-	-	-	-
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	-	-	-	-
XVI RÉSULTAT NET (XIV - XV)	-	-	-	-

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

### ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

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

Exercice clôturé au 31/12/2016

		Exercice	Exercice
		Exercice	Précédent
1	Ventes de marchandises (en l'état)	98 483 357,31	80 449 341,05
2	Achats revendus de marchandises	62 699 073,11	50 956 279,59
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ÉTAT	35 784 284,20	29 493 061,46
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	137 558 349,32	144 779 606,38
3	Ventes de biens et services produits	137 939 092,87	143 638 835,76
4	Variation de stocks de produits	-380 743,55	1 140 770,62
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	92 724 149,28	94 507 442,50
6	Achats consommés de matières et fournitures	45 608 078,75	49 081 357,82
7	Autres charges externes	47 116 070,53	45 426 084,68
IV	= VALEUR AJOUTÉE (II-III)	80 618 484,24	79 765 225,34
8	+ Subventions d'exploitation	-	-
V	9 - Impôts et taxes	2 310 206,40	2 324 160,00
10	- Charges de personnel	41 792 944,92	39 390 051,32
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	36 515 332,92	38 051 014,02
	INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	-	-
11	+ Autres produits d'exploitation	-	-
12	- Autres charges d'exploitation	-	3 169 972,06
13	+ Reprises d'exploitation; transfert de charges	3 196 996,18	3 258 190,98
14	- Dotations d'exploitation	21 522 556,26	25 523 048,47
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	18 189 772,84	12 616 184,47
VII	= RÉSULTAT FINANCIER	-2 996 903,79	-3 935 503,50
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	15 192 869,05	8 680 680,97
IX	= RÉSULTAT NON COURANT (+ ou -)	-441 618,96	199 106,13
15	- Impôts sur les résultats	5 401 431,00	2 938 446,00
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	9 349 819,09	5 941 341,10

### II-CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

1	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	9 349 819,09	5 941 341,10
	Bénéfice (+)	9 349 819,09	5 941 341,10
	Perte (-)	-	-
2	+ Dotations d'exploitation	18 286 727,30	17 698 442,24
3	+ Dotations financières	-	-
4	+ Dotations non courantes	-	-
5	- Reprises d'exploitation	-	-
6	- Reprises financières	-	-
7	- Reprises non courantes	-	-
8	- Produits des cessions des immobilisations	435 400,00	-
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	307 141,01	-
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	27 508 287,40	23 639 783,34
10	- Distributions de bénéfices	3 250 000,00	3 250 000,00
II	AUTOFINANCEMENT	24 258 287,40	20 389 783,34

# MAGHREB OXYGÈNE

## COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	Exercice closuré au 31/12/2016			
	Exercice 2016 a	Exercice 2015 b	VARIATION a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 FINANCEMENT PERMANENT	325 589 199,14	317 414 942,65	-	8 169 756,49
2 MOINS ACTIF IMMOBILISÉ	229 587 929,20	222 193 450,17	7 394 479,03	-
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	96 001 269,94	95 221 492,48	-	775 277,46
4 ACTIF CIRCULANT	183 154 321,21	179 815 034,64	3 339 286,57	-
5 MOINS PASSIF CIRCULANT	94 869 916,13	72 036 837,06	-	22 833 079,07
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	88 284 405,08	107 778 197,58	-	19 493 792,50
7 TRÉSORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	7 716 864,86	-12 552 205,10	20 269 069,96	-

  

II EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice 2016		Exercice 2015	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	-	-	-	-
AUTOFINANCEMENT (A)	3 250 000,00	27 508 287,40	3 250 000,00	23 639 783,34
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	-	27 508 287,40	-	23 639 783,34
- DISTRIBUTIONS DE BÉNÉFICES	3 250 000,00	-	3 250 000,00	-
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	-	435 400,00	-	-
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	435 400,00	-	-
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	-	-	-	-
+ RECUPERATION 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)	-	20 699 937,40	-	102 450 437,76
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	3 250 000,00	30 013 624,80	3 250 000,00	126 090 221,10
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	-	-	-	-
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	25 988 347,54	-	18 606 749,65	-
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21 733 347,54	-	18 606 749,65	-
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	4 255 000,00	-	-	-
+ AUGMENTATION DES CRÉANCES IMMOBILISÉES	-	-	-	-
REMBOURSEMENT DES CAPITALS PROPRES (F)	-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (reprise sur consignation et crédits bancaires) (G)	-	-	102 777 778,14	-
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-	-	-	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E-F+G+H)	25 988 347,54	-	121 384 527,79	-
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	-	19 493 792,50	15 219 104,74	-
IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE	20 269 069,96	-	-	13 763 411,43
TOTAL GÉNÉRAL	49 507 417,50	49 507 417,50	139 853 632,53	139 853 632,53

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT BRUT DEBIT EXERCICE	AUGMENTATION				DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise ou elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement		
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	605 147 164,27	21 733 347,54	-	2 616 417,54	1 206 038,56	-	2 616 417,54	625 674 473,25	
Terrains	9752 765,86	-	-	-	-	-	-	-	9 752 765,86
Constructions	38 591 294,73	1 231 038,30	-	275 885,70	-	-	-	-	40 097 916,73
Installations techniques, matériel et outillage	51 805 432,05	19 061 955,97	-	2 340 831,84	844 038,56	-	-	-	53 861 307,30
Matériel de transport	18 689 916,31	-	-	-	362 000,00	-	-	-	18 327 916,31
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	17 228 364,78	117 540,00	-	-	-	-	-	-	17 345 904,78
Autres immobilisations corporelles	212 080,00	-	-	-	-	-	-	-	212 080,00
Immobilisations corporelles en cours	2 616 417,54	1 322 815,27	-	-	-	-	2 616 417,54	-	1 322 815,27

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 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	Résultat net 8	
Tafasoul	Immobilier	25 000 000,00	24 %	6 000 000,00	6 000 000,00	31/12/2015	69 300 022,20	2 494 781,92	-
SODEGM	Gaz industriels	35 000 000,00	50 %	17 500 000,00	17 500 000,00	31/12/2015	20 034 712,97	-127 288 813,40	-
Proactis	Gestion	2 000 000,00	25 %	492 800,00	492 800,00	31/12/2015	4 200 478,21	85 015,90	-
Phico emirotech	Industrie	5 000 000,00	28 %	2 496 000,00	1 396 000,00	31/12/2015	-	-	-
Petrolog	Stockage	6 000 000,00	1 %	600 000,00	600 000,00	31/12/2015	7 354 098,97	357 230,06	-
Settal Golf Management	Gestion Golf	5 000 000,00	2 %	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2015	95 420 677	-225 444,29	-
Thermatech Afrique	Industrie	2 800 000,00	0 %	1 000,00	0,00	31/12/2015	590 389,74	158 146,47	-
Techno Soudure	Industrie	12 500 000,00	0 %	200,00	200,00	31/12/2015	107 747 454,76	-989 074,34	-
TOTAL		24 313 800,00		24 202 900,00					

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	-	-	-	-	-	-	-	-
SOLS TOTAL (A)	111 000,00	-	-	-	-	-	-	111 000,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	-	-	28 316,46	-	-	-	-	28 316,46
- stocks	509 874,26	-	-	-	-	-	-	509 874,26
- clients	27 985 123,86	-	-	-	-	-	-	27 985 123,86
5. Autres Provisions pour risques et charges	621 613,26	387 000,00	29 560,41	-	542 000,00	7 961,26	-	1 480 135,93
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOLS TOTAL (B)	291 1611,38	323 828,96	29 560,41	-	542 000,00	7 961,26	-	3 170 387,49
TOTAL (A + B)	292 272 111,38	323 828,96	29 560,41	-	542 000,00	7 961,26	-	3 181 774,49

TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non recouvrés	Montants en devises	Montants sur l'état et Dig-Publika		
						Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	26 883 454,11	-	26 883 454,11	-	-	1 234 339,29	25 495 402,82	-
Prêts immobilisés	25 495 402,82	-	25 495 402,82	-	-	-	25 495 402,82	-
Autres créances financières	1 388 051,29	-	1 388 051,29	-	-	1 234 339,29	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	178 742 456,46	-	178 742 456,46	-	5 487 561,93	18 778 496,14	164 949 644,32	-
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 079 989,29	-	1 079 989,29	-	-	-	716 951,00	-
Clients et comptes rattachés	170 344 400,47	-	170 344 400,47	-	-	-	180 811 895,14	164 949 644,32
Personnel	1 596 894,43	-	1 596 894,43	-	-	-	-	-
État	5 487 561,93	-	5 487 561,93	-	5 487 561,93	-	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation actif	23 391,64	-	23 391,64	-	-	-	-	-

TABLEAU DES DETTES

DETRES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non recouvrés	Montants en devises	Montants sur l'état et Dig-Publika		
						Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	129 207 041,70	129 207 041,70	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	100 000 000,00	100 000 000,00	-	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement (consignations)	29 207 041,70	29 207 041,70	-	-	-	-	-	-
DU PASSIF CIRCULANT	94 350 266,15	-	94 350 266,15	207 958,22	9 625 173,61	35 309 976,17	127 141 041,03	3 301 047,88
Fournisseurs et comptes rattachés	52 911 596,39	-	52 911 596,39	207 958,22	9 625 173,61	-	127 141 041,03	3 301 047,88
Clients et comptes rattachés	1 861 614,48	-	1 861 614,48	-	-	-	-	-
Personnel	2 645 837,62	-	2 645 837,62	-	-	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-	-	-	54 833,85	-	-
État	34 766 142,52	-	34 766 142,52	-	-	34 766 142,52	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créanciers	20 911,36	-	20 911,36	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation-passif	1 963 163,78	-	1 963 163,78	-	-	-	-	-

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	Exercice closuré au 31/12/2016				
	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)  
 (entrepris 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

ENGAGEMENTS DONNÉS	Exercice closuré au 31/12/2016	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avais 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	Exercice closuré au 31/12/2016	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avais et cautions	NEANT	NEANT
Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL	-	-

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Indication des dérogations	Exercice closuré au 31/12/2016	
	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

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

NATURE DU CHANGEMENT	Exercice closuré au 31/12/2016	
	Justification du changement	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
L Changement affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
L Changement affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

**Abdelaziz ALMECHATT  
COOPERS AUDIT  
83, Avenue Hassan II  
CASABLANCA**

**Abdellah RHALLAM  
FIDECO AUDIT & CONSEIL  
124, boulevard Rahal El Meskini  
CASABLANCA**

### MAGHREB OXYGENE S.A.

#### RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES COMPTES SOCIAUX

##### EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous