

BILAN ACTIF

Exercice clôturé au 30/06/2018

ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>	<b>3 210 177,50</b>	<b>793 777,75</b>	<b>2 416 399,75</b>	<b>1 891 040,00</b>	
Frais préliminaires	-	-	-	-	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 210 177,50	793 777,75	2 416 399,75	1 891 040,00	
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>151 372,08</b>	<b>151 372,08</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	151 372,08	151 372,08	-	-	
Fonds commercial	-	-	-	-	
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>645 070 433,33</b>	<b>475 743 920,06</b>	<b>169 326 513,27</b>	<b>173 922 815,59</b>	
Terrains	9 752 765,86	-	9 752 765,86	9 752 765,86	
Constructions	42 113 224,56	29 165 436,26	12 947 788,30	13 542 431,66	
Installations techniques, matériel et outillage	557 155 183,11	412 827 258,26	144 327 924,85	148 176 318,24	
Matériel de transport	17 153 615,50	17 000 020,86	153 594,64	188 516,65	
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	17 763 019,18	16 539 124,68	1 223 894,50	1 288 421,31	
Autres immobilisations corporelles	212 080,00	212 080,00	-	-	
Immobilisations corporelles en cours	920 545,12	-	920 545,12	974 361,87	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>53 554 050,75</b>	<b>1 000,00</b>	<b>53 553 050,75</b>	<b>53 692 650,75</b>	
Prêts immobilisés	28 101 999,46	-	28 101 999,46	28 101 999,46	
Autres créances financières	1 388 051,29	-	1 388 051,29	1 388 051,29	
Titres de participation	24 064 000,00	1 000,00	24 063 000,00	24 202 600,00	
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
Augmentation des dettes de finance	-	-	-	-	
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>701 986 033,66</b>	<b>476 690 069,89</b>	<b>225 295 963,77</b>	<b>229 506 506,34</b>	
<b>STOCKS (F)</b>	<b>44 007 163,78</b>	<b>1 035 082,72</b>	<b>42 972 081,06</b>	<b>40 054 466,23</b>	
Marchandises	31 633 610,61	1 035 082,72	30 598 527,89	29 368 676,98	
Matières et fournitures consommables	8 803 401,93	-	8 803 401,93	7 853 983,95	
Produits en cours	78 842,00	-	78 842,00	97 980,00	
Produits interm. et produits resid.	-	-	-	-	
Produits finis	3 491 309,24	-	3 491 309,24	2 733 825,30	
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>201 662 642,78</b>	<b>31 491 202,50</b>	<b>170 171 440,28</b>	<b>155 170 574,72</b>	
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 441 507,66	-	2 441 507,66	1 477 870,08	
Clients et comptes rattachés	190 800 964,13	31 491 202,50	159 309 761,63	148 238 263,10	
Personnel	1 408 718,84	-	1 408 718,84	1 641 021,12	
Etat	3 687 975,92	-	3 687 975,92	3 516 662,88	
Comptes d'associés	-	-	-	-	
Autres débiteurs	105 219,04	-	105 219,04	99 627,15	
Compte de régularisation actif	3 218 257,19	-	3 218 257,19	197 130,39	
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (I) (Eléments circulants)</b>	<b>15 877,04</b>	<b>-</b>	<b>15 877,04</b>	<b>194 335,30</b>	
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	<b>245 685 683,60</b>	<b>32 526 285,22</b>	<b>213 159 398,38</b>	<b>195 419 376,25</b>	
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>6 515 242,58</b>	<b>-</b>	<b>6 515 242,58</b>	<b>9 930 288,41</b>	
Chèques et valeurs à encaisser	4 622 769,65	-	4 622 769,65	3 504 612,21	
Banques, T.G & CP	1 770 472,93	-	1 770 472,93	6 303 676,20	
Caisse, régies d'avances et accreditifs	122 000,00	-	122 000,00	122 000,00	
<b>TOTAL III</b>	<b>6 515 242,58</b>	<b>-</b>	<b>6 515 242,58</b>	<b>9 930 288,41</b>	
<b>TOTAL I + II + III</b>	<b>954 186 959,84</b>	<b>509 216 355,11</b>	<b>444 970 604,73</b>	<b>434 856 171,00</b>	

BILAN PASSIF

Exercice clôturé au 30/06/2018

PASSIF		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>208 753 885,13</b>	<b>205 742 574,37</b>		
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		
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)	19 022 053,26	9 661 636,33		
Résultat net en instance d'affectation (2)	-	-		
Résultat net de l'exercice (2)	6 261 310,76	12 610 416,93		
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>208 753 885,13</b>	<b>205 742 574,37</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
Subventions d'investissement	-	-		
Provisions réglementées	-	-		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>129 888 772,46</b>	<b>129 672 843,37</b>		
Emprunts obligataires	100 000 000,00	100 000 000,00		
Autres dettes de financement	-	-		
Autres dettes de financement : (Consignations)	29 888 772,46	29 672 843,37		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
Provisions pour charges	-	-		
Provisions pour risques	-	-		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
Augmentation des créances immobilisées	-	-		
Diminution des dettes de financement	-	-		
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>338 642 657,59</b>	<b>335 415 417,74</b>		
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>96 592 128,85</b>	<b>89 623 600,38</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	51 073 068,55	46 740 928,94		
Clients créditeurs, avances et acomptes	455 043,45	1 344 000,00		
Personnel	2 020 410,53	1 899 411,09		
Organismes sociaux	2 607 051,99	2 477 134,01		
Etat	36 399 078,17	35 074 134,69		
Comptes d'associés	-	-		
Autres créances	1 500,00	17 257,50		
Comptes de régularisation - passif	4 035 976,16	2 070 734,15		
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>52 877,04</b>	<b>231 335,30</b>		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (Eléments circulants)</b>	<b>22 900,95</b>	<b>3 299,53</b>		
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>96 667 906,84</b>	<b>89 858 235,21</b>		
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>9 660 040,30</b>	<b>9 582 518,05</b>		
Crédits d'escompte	-	-		
Crédit de trésorerie	-	-		
Banques (soldes créditeurs)	9 660 040,30	9 582 518,05		
<b>TOTAL III</b>	<b>9 660 040,30</b>	<b>9 582 518,05</b>		
<b>TOTAL I + II + III</b>	<b>444 970 604,73</b>	<b>434 856 171,00</b>		

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice clôturé au 30/06/2018

	OPERATIONS		Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice précédent 4
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises	48 048 506,51	-	48 048 506,51	53 756 298,99
Ventes de biens et services produits	72 327 793,16	-	72 327 793,16	65 698 517,17
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES</b>	<b>120 376 299,67</b>	<b>-</b>	<b>120 376 299,67</b>	<b>119 454 816,16</b>
Variation de stock de produits	738 345,94	-	738 345,94	880 668,84
Immobilisations produites pour l'Exercice p/elle même	-	-	-	-
Subvention d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation; transfert de charges	846 377,50	1 377 917,50	2 224 295,00	2 702 247,82
<b>TOTAL I</b>	<b>121 961 023,11</b>	<b>1 377 917,50</b>	<b>123 338 940,61</b>	<b>123 037 732,82</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises	39 448 140,20	-	39 448 140,20	38 251 043,63
Achats consommés de matières et fournitures	20 130 151,75	102 164,40	20 232 316,15	18 689 697,98
Autres charges externes	23 122 394,22	9 828,00	23 132 222,22	22 390 645,93
Impôts et taxes	1 141 363,51	-	1 141 363,51	1 170 502,97
Charges de personnel	19 780 578,34	-	19 780 578,34	20 971 072,66
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
Dotations d'exploitation	9 538 910,89	-	9 538 910,89	10 320 600,84
<b>TOTAL II</b>	<b>113 161 538,91</b>	<b>111 992,40</b>	<b>113 273 531,31</b>	<b>111 793 564,01</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>8 799 484,20</b>	<b>278 925,10</b>	<b>10 065 409,30</b>	<b>11 244 168,81</b>
<b>III PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	500,00	-	500,00	-
Gains de change	165 271,98	-	165 271,98	64 084,94
Intérêts et autres produits financiers	716 795,41	-	716 795,41	672 256,08
Reprises financières; transfert de charges	304 335,30	-	304 335,30	29 560,41
<b>TOTAL III</b>	<b>1 186 902,69</b>	<b>-</b>	<b>1 186 902,69</b>	<b>765 901,43</b>
<b>IV CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	2 037 825,39	-	2 037 825,39	2 027 651,16
Pertes de change	261 273,63	-	261 273,63	218 127,69
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	15 877,04	-	15 877,04	230 649,56
<b>TOTAL IV</b>	<b>2 314 976,06</b>	<b>-</b>	<b>2 314 976,06</b>	<b>2 476 428,41</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 128 073,37</b>	<b>-1 710 526,98</b>
<b>RESULTAT COURANT (III - V I)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 937 335,93</b>	<b>9 533 641,83</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations	279 999,99	-	279 999,99	156 233,34
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	490 141,87	-	490 141,87	422,03
Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	<b>770 141,86</b>	<b>-</b>	<b>770 141,86</b>	<b>156 655,37</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	249 600,00	-	249 600,00	90 305,89
Subventions accordées	300 000,00	-	300 000,00	300 000,00
Autres charges non courantes	-	4 618,03	4 618,03	41 411,50
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>549 600,00</b>	<b>4 618,03</b>	<b>554 218,03</b>	<b>431 717,39</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>215 923,83</b>	<b>-275 062,02</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 153 259,76</b>	<b>9 258 579,81</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>2 891 949,00</b>	<b>-</b>	<b>2 891 949,00</b>	<b>2 991 192,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 261 310,76</b>	<b>6 267 387,81</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125 295 985,16</b>	<b>123 960 289,62</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119 034 674,40</b>	<b>117 692 901,81</b>
<b>RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 261 310,76</b>	<b>6 267 387,81</b>

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

Abdelaziz ALMECHATT  
COOPERS AUDIT  
83, Bd Hassan II  
20 000 Casablanca

Abdellah RHALLAM  
FIDECO AUDIT ET CONSEIL  
124, Bd. Rahal El Meskini  
20 000 Casablanca

---

**MAGHREB OXYGENE S.A**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018**

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société MAGHREB OXYGENE S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 208 753 885 dont un bénéfice net de MAD 6 261 311, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 19 septembre 2018

**Les Commissaires aux Comptes**

**COOPERS AUDIT MAROC S.A**  
COOPERS AUDIT MAROC  
Siège Social: 83 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 0522 47 11 89 - Fax: 0522 27 47 34  
Abdelaziz ALMECHATT  
Associé

**FIDECO AUDIT ET CONSEIL**  
FIDECO AUDIT ET CONSEIL  
SARL  
124, Bd. Rahal El Meskini  
Casablanca  
Abdellah RHALLAM  
Associé