

# MAGHREB OXYGÈNE

Comptes consolidés au 31 décembre 2012 selon les normes IFRS

ACTIF (en milliers de dirhams)	31/12/2012	31/12/2011
Immobilisations incorporelles	1	1
Immobilisations corporelles	156 204	153 851
Titres mis en équivalence	32 270	29 491
Autres immobilisations financières	1 391	1 390
Titres de participation non consolidés	152	190
Impôts différés actifs	1 772	1 441
Autres actifs non courants	74 309	76 864
Actifs non courants	266 099	263 228
Stocks	28 962	31 870
Comptes clients	127 229	121 725
Autres créances d'exploitation	7 426	7 628
Actif d'impôt exigible	1 048	4 127
Titres de placement		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 736	7 867
Actifs courants	169 400	173 217
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>435 499</b>	<b>436 445</b>

CPC (en milliers de dirhams)	31/12/2012	31/12/2011
Chiffre d'affaires	208 871	199 613
Autres produits	6 082	5 823
Coût des biens et services vendus	-88 790	-81 885
Charges de personnel	-34 752	-33 437
Autres produits et charges opérationnels	-51 466	-46 571
Résultat opérationnel avant amortissements	39 944	43 543
Dotations aux amortissements	-20 706	-20 926
Résultat opérationnel	19 238	22 617
Produits de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier brut	-11 648	-11 084
Coût de l'endettement financier net	-11 648	-11 084
Autres produits et charges financières		
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	7 590	11 533
Quote part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	2 737	-438
Impôts sur les résultats	-2 706	-4 074
Résultat net consolidé	7 620	7 021
Autres produits et charges		
Résultat global total de la période	7 620	7 021
dont part du groupe	7 620	7 021
dont part minoritaires		
Résultat par action		
Résultat net part du groupe	7 620	7 021
Résultat net par action (en dirhams)	9,4	8,6
Résultat net par action dilué (en dirhams)	9,4	8,6

PASSIF (en milliers de dirhams)	31/12/2012	31/12/2011
Capital	81 250	81 250
Prime d'émission	40 990	40 990
Réserves consolidées	72 766	71 334
Résultat consolidé de l'exercice	7 620	7 021
Intérêts minoritaires		
Capitaux propres	202 626	200 595
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	109 750	115 104
Impôts différés passifs	9 135	10 212
Autres passifs non courants	22 049	23 761
Passifs non courants	140 934	149 077
Dettes fournisseurs	37 968	28 342
Autres passifs courants	35 509	30 940
Passifs d'impôt exigible		
Provisions pour risques et charges courants	0	1
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	18 462	27 490
Passifs courants	91 939	86 773
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>435 499</b>	<b>436 445</b>

FLUX DE TRÉSORERIE (en milliers de dirhams)	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net consolidé	7 620	7 021
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie		
Charges sans effets sur la trésorerie	20 706	21 661
Produits sans effets sur la trésorerie	-3 673	-2 170
Plus ou moins value de cession des immobilisations	-2 288	-180
Résultats nets des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	-2 737	438
Marge brute d'autofinancement	19 628	26 770
Variations des actifs et passifs d'exploitation	17 436	-13 596
Flux liés à l'exploitation	37 064	13 174
Cessions d'immobilisations corporelles	3 205	180
Investissements en immobilisations corporelles	-22 359	-13 965
Augmentation de capital de société mise en équivalence		-3 500
Flux liés aux investissements	-19 154	-17 285
Dividendes versés:		
- aux actionnaires de Maghreb Oxygène	-5 687	-14 625
- remboursement des dettes de financement	-5 555	-5 555
- souscription d'emprunt		
Variations des autres actifs et passifs financiers	-477	5 200
Flux des opérations financières	-11 719	-14 980
Augmentation (diminution) de la trésorerie	6 191	-19 091
Trésorerie au début de l'exercice	-13 188	5 903
Trésorerie à la fin de l'exercice	-6 997	-13 188

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)	Capital	Primes d'émission	Autres retraitements	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2010	81 250	40 990	0	85 959	208 199	0	208 199
Distribution de Dividendes				-14 625	-14 625		-14 625
Résultat net de l'exercice				7 021	7 021		7 021
Variation de périmètre							
Autres variations							
Situation au 31 décembre 2011	81 250	40 990	0	78 355	200 595	0	200 595
Distribution de Dividendes				-5 687	-5 687		-5 687
Résultat net de l'exercice				7 620	7 620		7 620
Variation de périmètre							
Autres variations					98		98
Situation au 31 décembre 2012	81 250	40 990	0	80 288	202 626	0	202 626

La variation des capitaux propres consolidés s'explique par le résultat de la période et par les distributions de dividendes.

# MAGHREB OXYGÈNE

Comptes consolidés au 31 décembre 2012 selon les normes IFRS

## PRÉSENTATION SELECTIVE DES NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### Note 01 : Principes comptables et méthodes d'évaluation

#### 1. Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés de l'exercice 2012 et des comptes de l'exercice 2011

Les sociétés du Groupe Maghreb Oxygène sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2012.

Les états financiers et les notes y afférentes ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 27 février 2013.

Les états financiers consolidés du Groupe Maghreb Oxygène au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été établis selon les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) applicables au 31 décembre 2012 telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

L'ensemble des nouvelles normes, interprétations ou amendements publiés par l'IASB et d'application obligatoire dans l'Union Européenne dès le 1er janvier 2012, ont été appliqués.

#### 2. Méthodes de consolidation

La liste des principales filiales et sociétés associées du Groupe est présentée à la note 2 « Périmètre de consolidation au 31 décembre 2012 et 2011 ».

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Ces méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

#### • Intégration globale

Toutes les sociétés dans lesquelles Maghreb Oxygène exerce le contrôle, c'est-à-dire qu'il a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de ces sociétés afin d'obtenir des avantages de leurs activités, sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle est notamment présumé exister lorsque Maghreb Oxygène détient, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote d'une entité et qu'aucun autre actionnaire ou groupe d'actionnaires n'exerce un droit significatif lui permettant d'opposer un veto ou de bloquer les décisions ordinaires prises par le Groupe.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

Le contrôle existe également lorsque Maghreb Oxygène, détenant la moitié ou moins des droits de vote d'une entité, dispose du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs, du pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle de l'entité en vertu d'un texte réglementaire ou d'un contrat, du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent, ou du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent.

#### • Mise en équivalence

Maghreb Oxygène consolide par mise en équivalence les sociétés associées dans lesquelles il détient une influence notable ainsi que pour les co-entreprises dans lesquelles il partage par accord contractuel le contrôle avec un nombre limité d'autres actionnaires.

L'influence notable est présumée exister lorsque Maghreb Oxygène détient, directement ou indirectement, 20% ou davantage de droits de vote d'une entité, sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas. L'existence d'une influence notable peut être mise en évidence par d'autres critères tels qu'une représentation au Conseil d'administration ou à l'organe de direction de l'entité détenue, une participation au processus d'élaboration des politiques, l'existence d'opérations significatives avec l'entité détenue ou l'échange de personnels dirigeants.

### Note 02 : Périmètre de consolidation au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011

Nom de la Société	2012			2011		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
Maghreb Oxygène	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Proactis	25%	25%	MEE	25%	25%	MEE
Tafraouti	24%	24%	MEE	24%	24%	MEE
Sodegim	50%	50%	MEE	50%	50%	MEE

Aucun changement au niveau périmètre de consolidation entre 2012 et 2011.

La société Philco sans activité est exclue du périmètre de consolidation.

### Note 3 : Engagements contractuels et actifs passifs éventuels au 31 décembre 2012 et 31 décembre 2011

#### Obligations contractuelles et engagements commerciaux Sûretés données

#### Engagements donnés

- commandes fournisseurs émises et non encore honorées : l'engagement donné à fin 2012 s'élève à 11,3 Mdh contre 5,5 Mdh à fin 2011.

- locations immobilières : le montant global des loyers relatifs à des locations d'immeubles à durée indéterminée s'élève à 2,5 Mdh au 31 décembre 2012 contre 2,3 Mdh au 31 décembre 2011.

- locations longue durée (LLD) : au 31 décembre 2012 le montant total des engagements lié à la LLD s'élève à 5,9 Mdh (dont 3,5 Mdh à moins d'un an) contre un montant de 5,3 Mdh au 31 décembre 2011 (dont 2,7 Mdh à moins d'un an). Ces contrats sont étalés sur une durée maximale de 36 mois.

#### Passifs éventuels

Les déclarations fiscales au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), de l'impôt Général sur le Revenu (IGR) ainsi que les déclarations sociales au titre de la CNSS des exercices clos le 31 décembre 2009, le 31 décembre 2010, le 31 décembre 2011 et le 31 décembre 2012 ne sont pas encore prescrites et pourraient le cas échéant faire l'objet d'un contrôle par l'administrations et donner lieu à des redressements éventuels.

### Note 4 : Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est à signaler.

Abdelaziz ALMECHATT  
COOPERS AUDIT MAROC  
83, Avenue Hassan II  
CASABLANCA

Abdellah RHALLAM  
FIDECO  
124, boulevard Rahal El Meskini  
CASABLANCA

MAGHREB OXYGENE S.A.  
Immeuble Tafraouti  
Km 7,5 Route de Rabat  
Ain Sebba Casablanca

#### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2012

Aux actionnaires de la société Maghreb Oxygène S.A.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société MAGHREB OXYGENE S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 202 626 milliers de dirhams dont un résultat net consolidé de 7 620 milliers de dirhams.

#### Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées dans la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Opinion sur les comptes consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation de la société MAGHREB OXYGENE S.A. au 31 décembre 2012, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union européenne.

Casablanca, le 28 février 2013

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT MAROC  
COOPERS AUDIT MAROC  
Siège Social: 83 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 0522 42 11 90, Fax: 0522 27 47 34  
Abdelaziz ALMECHATT

FIDECO  
FIDECO sarl  
124, Bd. Rahal El Meskini  
Tél: 0522 31 63 45/0522 31 71 65  
Fax: 0522 31 47 34  
Abdellah RHALLAM