

BILAN CLOS LE 30 JUIN 2010

ACTIF		EXERCICE			EX. PRECEDENT
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	31/12/2009
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	(A)	6 252 765,93	6 216 737,65	36 028,28	72 056,60
• Frais préliminaires		17 199,00	17 199,00	0,00	0,00
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		6 235 566,93	6 199 538,65	36 028,28	72 056,60
• Primes de remboursement des obligations		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(B)	77 482 514,83	75 927 517,44	1 554 997,39	1 596 966,68
• Immobilisation en recherche et développement		74 975 553,89	74 975 553,89	0,00	0,00
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		1 081 223,55	951 963,55	129 260,00	171 229,29
• Fonds commercial		0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres immobilisations incorporelles		1 425 737,39	0,00	1 425 737,39	1 425 737,39
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(C)	52 916 723,10	49 777 128,68	3 139 594,42	4 227 926,46
• Terrains		0,00	0,00	0,00	0,00
• Constructions		0,00	0,00	0,00	0,00
• Installations techniques, matériel et outillage		686 909,39	649 708,98	37 200,41	48 358,31
• Matériel de transport		936 738,67	814 318,65	122 420,02	165 712,10
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		51 128 536,37	48 313 101,05	2 815 435,32	4 013 856,05
• Autres immobilisations corporelles		0,00	0,00	0,00	0,00
• Immobilisations corporelles en cours		164 538,67	0,00	164 538,67	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(D)	2 114 772 937,40	0,00	2 114 772 937,40	2 114 772 937,40
• Prêts immobilisés		24 239,70	0,00	24 239,70	24 239,70
• Autres créances financières		10 000,00	0,00	10 000,00	10 000,00
• Titres de participation		2 114 738 697,70	0,00	2 114 738 697,70	2 114 738 697,70
• Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	(E)	0,00	0,00	0,00	0,00
• Diminution des créances immobilisées		0,00	0,00	0,00	0,00
• Augmentation des dettes de financement		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)		2 251 424 941,26	131 921 383,77	2 119 503 557,49	2 120 669 887,14
STOCKS	(F)	0,00	0,00	0,00	0,00
• Marchandises		0,00	0,00	0,00	0,00
• Matières et fournitures consommables		0,00	0,00	0,00	0,00
• Produits en cours		0,00	0,00	0,00	0,00
• Produits intermédiaires et produits résiduels		0,00	0,00	0,00	0,00
• Produits finis		0,00	0,00	0,00	0,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	(G)	464 745 512,50	0,00	464 745 512,50	300 630 818,89
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		468 039,77	0,00	468 039,77	468 039,77
• Clients et comptes rattachés		160 014 188,98	0,00	160 014 188,98	154 032 555,98
• Personnel - Débiteur		266 572,06	0,00	266 572,06	194 346,72
• Etat - Débiteur		11 806 912,54	0,00	11 806 912,54	9 570 151,22
• Comptes d'associés		291 085 300,74	0,00	291 085 300,74	135 801 073,74
• Autres débiteurs		0,00	0,00	0,00	0,00
• Comptes de régularisation-Actif		1 104 498,41	0,00	1 104 498,41	564 651,46
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	(H)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants)	(I)	887 364,23	0,00	887 364,23	903 859,63
TOTAL II (F+G+H+I)		465 632 876,73	0,00	465 632 876,73	301 534 678,52
TRESORERIE - ACTIF		644 466,19	0,00	644 466,19	396 461,64
• Chèques et valeurs à encaisser		0,00	0,00	0,00	0,00
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs		507 606,01	0,00	507 606,01	375 018,46
• Caisse, Régies d'avances et accreditifs		136 860,18	0,00	136 860,18	21 443,18
TOTAL III		644 466,19	0,00	644 466,19	396 461,64
TOTAL GENERAL I+II+III		2 717 702 284,18	131 921 383,77	2 585 780 900,41	2 422 601 027,30

PASSIF		EXERCICE	EX. PRECEDENT
		31/12/2009	31/12/2009
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel (1)		850 772 100,00	850 772 100,00
• moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		0,00	0,00
= Capital appelé		850 772 100,00	850 772 100,00
• dont versé.....			
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		0,00	0,00
• Ecart de réévaluation		0,00	0,00
• Réserve légale		69 472 598,20	69 083 410,03
• Autres réserves		300 472 670,00	300 472 670,00
• Report à nouveau (2)		130 623 833,34	123 229 258,20
• Résultats nets en Instance d'affectation (2)		0,00	0,00
• Résultat net de l'exercice (2)		108 876 305,92	7 783 763,31
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	(A)	1 460 217 507,46	1 351 341 201,54
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	(B)	0,00	0,00
• Subventions d'investissement		0,00	0,00
• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires		0,00	0,00
• Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition		0,00	0,00
• Provisions réglementées pour investissements		0,00	0,00
• Provisions réglementées pour reconstitution des gisements		0,00	0,00
• Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements		0,00	0,00
• Autres provisions réglementées		0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT	(C)	0,00	0,00
• Emprunts Obligataires		0,00	0,00
• Emprunts auprès des établissements de crédit		0,00	0,00
• Avances de l'Etat		0,00	0,00
• Dettes rattachées à des participations et billets de fonds		0,00	0,00
• Avances reçues et comptes courants bloqués		0,00	0,00
• Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement diverses		0,00	0,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES	(D)	0,00	0,00
• Provisions pour risques		0,00	0,00
• Provisions pour charges		0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	(E)	0,00	0,00
• Augmentation des créances immobilisées		0,00	0,00
• Diminution des dettes de financement		0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)		1 460 217 507,46	1 351 341 201,54
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(F)	935 611 154,13	928 728 302,78
• Fournisseurs et comptes rattachés		29 021 924,06	23 850 141,51
• Clients créditeurs, avances et acomptes		0,00	0,00
• Personnel - Créancier		3 813 643,59	6 805 960,62
• Organismes Sociaux		7 010 436,26	5 133 626,33
• Etat - Créancier		10 496 357,92	10 315 088,17
• Comptes d'associés - Crédeurs		883 160 073,00	879 688 088,00
• Autres Créanciers		0,00	0,00
• Comptes de régularisation-Passif		2 108 719,30	2 935 398,15
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	887 364,23	903 859,63
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)	(H)	2 519 256,32	1 699 953,41
TOTAL II (F+G+H)		939 017 774,68	931 332 115,82
TRESORERIE - PASSIF			
• Crédits d'escompte		0,00	0,00
• Crédits de Trésorerie		0,00	0,00
• Banques (soldes créditeurs)		186 545 618,27	139 927 709,94
TOTAL III		186 545 618,27	139 927 709,94
TOTAL GENERAL I+II+III		2 585 780 900,41	2 422 601 027,30

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) - PERIODE DU 01/01/2010 AU 30/06/2010

NATURE	OPERATIONS			TOTALS DE L'EX. PRECEDENT AU 30/06/2009 (4)
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EX. PRECEDENTS (2)	TOTAUX DE L'EX. (3=1+2)	
I-PRODUITS D'EXPLOITATION				0,00
• Ventes de marchandises (en l'état)				0,00
• Ventes de biens et services produits	60 306 164,32	0,00	60 306 164,32	52 872 615,33
• Variation de stocks de produits(±) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.	3 978 229,71	0,00	3 978 229,71	7 751 125,98
• Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres produits d'exploitation	300 000,00	0,00	300 000,00	2 120 000,00
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I	64 584 394,03	0,00	64 584 394,03	62 743 741,31
II-CHARGES D'EXPLOITATION				0,00
• Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	14 146 551,63	-2 886,24	14 143 665,39	13 443 764,46
• Autres charges externes	12 236 170,98	217 198,62	12 453 369,60	19 905 856,90
• Impôts et taxes	872 107,95	0,00	872 107,95	1 136 004,56
• Charges de personnel	27 093 192,60	-2 514 560,41	24 578 632,19	20 841 126,83
• Autres charges d'exploitation	480 000,00	0,00	480 000,00	400 000,00
• Dotation d'exploitation	5 453 583,06	0,00	5 453 583,06	10 351 031,37
TOTAL II	60 281 606,22	-2 300 248,03	57 981 358,19	66 077 784,12
III-RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			6 603 035,84	-3 334 042,81
IV-PRODUITS FINANCIERS				0,00
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	125 462 190,00	0,00	125 462 190,00	0,00
• Gains de change	33 283,00	0,00	33 283,00	115 976,18
• Intérêts et autres produits financiers	3 037 418,65	0,00	3 037 418,65	23 079 008,45
• Reprises financières ; transfert de charges	903 859,63	0,00	903 859,63	723 870,63
TOTAL IV	129 436 751,28	0,00	129 436 751,28	23 918 855,26
V-CHARGES FINANCIERES				0,00
• Charges d'intérêts	24 691 329,68	-114 776,30	24 576 553,38	26 865 597,08
• Pertes de change	44 751,59	0,00	44 751,59	95 339,52
• Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
• Dotations financières	887 364,23	0,00	887 364,23	630 109,42
TOTAL V	25 623 445,50	-114 776,30	25 508 669,20	27 591 046,02
VI-RESULTAT FINANCIER (IV-V)			103 928 082,08	-3 672 190,76
VII-RESULTAT COURANT (III+VI)			110 531 117,92	-7 006 233,57
VIII-PRODUITS NON COURANTS				0,00
• Produits des cessions d'immobilisations	1 500,00	0,00	1 500,00	20 000 000,00
• Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
• Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres produits non courants	200 000,00	0,00	200 000,00	0,00
• Reprises non courantes ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL VIII	201 500,00	0,00	201 500,00	20 000 000,00
IX-CHARGES NON COURANTES				0,00
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	0,00	0,00	0,00	6 886 838,67
• Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres charges non courantes	899 362,00	0,00	899 362,00	0,00
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IX	899 362,00	0,00	899 362,00	6 886 838,67
X-RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)			-697 862,00	13 113 161,33
XI-RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			109 833 255,92	6 106 927,76
XII-IMPOTS SUR LES RESULTATS	0,00	0,00	956 950,00	395 553,00
XIII-RESULTAT NET (XI-XII)			108 876 305,92	5 711 374,76
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			194 222 645,31	106 662 596,57
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			85 346 339,39	100 951 221,81
RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			108 876 305,92	5 711 374,76

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Deloitte

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra
20 100 CASABLANCA

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA

MANAGEM S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2010

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 Managem S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 460 217 507, dont un bénéfice net de MAD 108 876 306, 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 20