

BILAN ACTIF Exercice clos au 30 juin 2018

ACTIF	Exercice			Exercice
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Précédent
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	44 115 353,45	28 489 313,80	15 626 039,65	17 858 331,13
• Frais préliminaires	34 787 141,25	20 169 730,01	14 617 411,24	16 292 230,96
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 328 212,20	8 319 583,79	1 008 628,41	1 566 100,17
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	155 446 280,14	94 643 655,25	60 802 624,89	69 106 159,67
• Immobilisation en recherche et développement	72 423 061,57	72 423 061,57		
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	35 410 411,53	22 220 593,68	13 189 817,85	16 372 307,85
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	47 612 807,04		47 612 807,04	52 733 851,82
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	159 107 708,72	78 029 364,65	81 078 344,07	84 249 444,72
• Terrains	12 327 930,78		12 327 930,78	12 327 930,78
• Constructions	64 015 224,76	6 934 482,93	57 080 741,83	58 705 085,83
• Installations techniques, matériel et outillage	5 947 374,35	1 882 616,55	4 064 757,80	4 328 068,82
• Matériel transport	997 648,34	638 309,15	359 339,19	467 302,17
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	75 346 316,03	68 573 956,02	6 772 360,01	8 360 291,45
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	473 214,46		473 214,46	60 765,67
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 834 369 391,72		2 834 369 391,72	3 234 402 287,72
• Prêts immobilisés				32 896,00
• Autres créances financières	10 000,00		10 000,00	600 010 000,00
• Titres de participation	2 834 359 391,72		2 834 359 391,72	2 634 359 391,72
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 193 038 734,03	201 162 333,70	2 991 876 400,33	3 405 616 223,24
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)				
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables				
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 533 865 161,21		2 533 865 161,21	2 878 037 421,84
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	167 413,77		167 413,77	3 857 413,77
• Clients et comptes rattachés	163 776 560,71		163 776 560,71	153 857 724,94
• Personnel - Débiteur	377 772,68		377 772,68	111 334,36
• Etat - Débiteur	98 108 785,05		98 108 785,05	90 819 183,45
• Comptes d'associés	2 268 973 364,08		2 268 973 364,08	2 628 585 949,08
• Autres débiteurs	9 143,25		9 143,25	9 143,25
• Comptes de régularisation-Actif	2 452 121,67		2 452 121,67	796 672,99
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	594 889,42		594 889,42	307 493,22
TOTAL II (F+G+H+I)	2 534 460 050,63		2 534 460 050,63	2 878 344 915,06
TRESORERIE				
TRESORERIE-ACTIF	200 527 598,06		200 527 598,06	10 254 752,86
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CCP débiteurs	200 241 535,13		200 241 535,13	10 106 297,53
• Caisse, régie d'avances et accreditifs	286 062,93		286 062,93	148 455,33
TOTAL III	200 527 598,06		200 527 598,06	10 254 752,86
TOTAL GENERAL I+II+III	5 928 026 382,72	201 162 333,70	5 726 864 049,02	6 294 215 891,16

BILAN PASSIF Exercice clos au 30 juin 2018

PASSIF	Exercice	Exercice
		Précédent
FINANCEMENT PERMANENT		
CAPITAUX PROPRES		
• Capital social ou personnel (1)	999 130 800,00	999 130 800,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé.	999 130 800,00	999 130 800,00
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 684 101 323,00	1 684 101 323,00
• Écarts de réévaluation		
• Réserve légale	99 913 080,00	91 586 990,00
• Autres réserves	300 472 670,00	300 472 670,00
• Report à nouveau (2)	123 310 870,83	157 747 828,90
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	118 406 593,42	203 692 215,93
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	3 325 338 337,25	3 436 731 827,83
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires		
• Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition		
• Provisions réglementées pour investissements		
• Provisions réglementées pour reconstitution des gisements		
• Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements		
• Autres provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 649 994 720,00	1 649 994 720,00
• Emprunts obligataires		
• Emprunts auprès des établissements de crédit	1 649 994 720,00	1 649 994 720,00
• Avances de l'Etat		
• Dettes rattachées à des participations et billets de fonds		
• Avances reçues et comptes courants bloqués		
• Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)		
• Provisions pour risques		
• Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E+F)	4 975 333 057,25	5 086 726 547,83
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	643 668 854,78	347 489 306,79
• Fournisseurs et comptes rattachés	22 721 668,86	36 148 799,83
• Clients créditeurs, avances et acomptes		
• Personnel - Créancier	10 501 808,88	10 264 206,49
• Organismes Sociaux	14 186 504,20	11 114 035,86
• Etat - Créancier	7 773 637,30	8 183 510,05
• Comptes d'associés - Créditeurs	539 636 058,74	264 130 288,74
• Autres Créanciers		
• Comptes de régularisation - Passif	48 849 176,80	17 648 465,82
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	594 889,42	307 493,22
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	1 167 780,71	1 336 964,60
TOTAL II (F+G+H)	645 431 524,91	349 133 764,61
TRESORERIE		
TRESORERIE - PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)	106 099 466,86	858 355 578,72
TOTAL III	106 099 466,86	858 355 578,72
TOTAL GENERAL I+II+III	5 726 864 049,02	6 294 215 891,16

(1) capital personnel débiteur (-)

(2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

Au 30 juin 2018

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) Exercice du 01/01/2018 au 30/06/2018

NATURE	Opérations		Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits	99 769 117,50		99 769 117,50	99 297 484,17
• Variation de stocks de produits(-) (1)				
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.	5 892 037,95		5 892 037,95	7 581 490,26
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	4 266 663,29		4 266 663,29	300 000,00
• Reprises d'exploitation; transferts de charges				
TOTAL I	109 927 818,74		109 927 818,74	107 178 974,43
CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises				
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	22 776 103,33		22 776 103,33	27 326 307,19
• Autres charges externes	24 026 602,23	723 902,08	24 750 504,31	26 110 729,83
• Impôts et taxes	580 768,66		580 768,66	911 337,39
• Charges de personnel	39 321 178,97	2 754 093,84	42 075 272,81	35 048 382,74
• Autres charges d'exploitation	640 000,00		640 000,00	640 000,00
• Dotations d'exploitation	8 998 330,92		8 998 330,92	7 080 591,10
TOTAL II	96 342 984,11	3 477 995,92	99 820 980,03	97 117 348,25
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 106 838,71	10 061 626,18
FINANCIER				
PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	114 871 815,00		114 871 815,00	198 054 853,00
• Gains de change	24 794,79		24 794,79	46 016,29
• Intérêts et autres produits financiers	43 927 953,30		43 927 953,30	52 611 471,17
• Reprises financières; transferts de charges	307 493,22		307 493,22	4 698 744,35
TOTAL IV	159 132 056,31		159 132 056,31	255 411 084,81
CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	47 854 529,74		47 854 529,74	71 734 523,10
• Pertes de change	21 767,44		21 767,44	1 948 228,96
• Autres charges financières				
• Dotations financières	594 889,42		594 889,42	911 953,49
TOTAL V	48 471 186,60		48 471 186,60	74 594 705,55
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			110 660 869,71	180 816 379,26
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			120 767 708,42	190 878 005,44
NON COURANT				
PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	11 013 082,73		11 013 082,73	65 000,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				
• Reprises non courantes; transferts de charges				348 663,49
TOTAL VIII	11 013 082,73		11 013 082,73	413 663,49
CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	11 013 082,73		11 013 082,73	
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes				3 057 289,33
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	11 013 082,73		11 013 082,73	3 057 289,33
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)				-2 643 625,84
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			120 767 708,42	188 234 379,60
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	2 361 115,00		2 361 115,00	1 755 143,71
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			118 406 593,42	186 479 235,89
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			280 072 957,78	363 003 722,73
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			161 666 364,36	176 524 486,84
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			118 406 593,42	186 479 235,89

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

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

 Fidarc Grant Thornton L'instinct de la croissance [®] Fidarc Grant Thornton 47, rue Allal Ben Abdellah CASABLANCA	 Deloitte. Deloitte Audit 288, Boulevard Zerktouni CASABLANCA
Aux Actionnaires Managem S.A. Casablanca	
Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire de la société Managem S.A. au 30 juin 2018 (comptes sociaux)	
<p>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 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 3 325 338 337,25 MAD, dont un bénéfice net de 118 406 593,42 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émittent.</p> <p>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.</p> <p>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 MANAGEM S.A. arrêtés au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.</p> <p>Sans remettre en cause ce qui précède, nous attirons l'attention sur le fait que les situations financières des filiales Akka Gold Mining (AGM) et Compagnie Minière de Cumejrane (CMO) font apparaître des montants-values latentes au niveau de Managem S.A. La Direction de la Société estime que les résultats futurs d'AGM, compte tenu du développement significatif de l'activité cuivre, présentent des perspectives d'évolution favorable. Elle estime également que la situation de CMO est conjoncturelle et présente des perspectives favorables. Ainsi, Managem S.A. estime que ces participations ne devraient pas nécessiter de dépréciation.</p>	
Casablanca, 17 septembre 2018	
Les Commissaires aux Comptes	
 Faïçal Mekoum Associé	 Faouzi Bteïl Associé