

BILAN ACTIF

EXERCICE CLOS AU 30/06/2019

ACTIF	Exercice			Exercice précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ				
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)	44 652 824,45	33 115 138,06	11 537 686,39	13 823 724,97
• Frais préliminaires	34 787 141,25	24 604 497,11	10 182 644,14	12 219 173,08
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 865 683,20	8 510 640,95	1 355 042,25	1 604 551,89
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	208 137 192,81	101 194 053,75	106 943 139,06	101 969 421,99
• Immobilisations en Recherche & Développement	72 423 061,57	72 423 061,57		
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	36 256 925,33	28 770 992,18	7 485 933,15	10 665 910,05
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	99 457 205,91	99 457 205,91	91 303 511,94	91 303 511,94
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	162 736 639,54	85 578 861,98	77 157 777,56	78 580 443,04
• Terrains	12 787 930,78	12 787 930,78	12 327 930,78	12 327 930,78
• Constructions	65 555 224,76	10 202 421,77	55 352 802,99	55 456 397,83
• Installations techniques, matériel et outillage	5 947 374,35	2 409 238,59	3 538 135,76	3 801 446,78
• Matériel transport	995 295,72	851 882,49	143 413,23	251 376,21
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	77 440 978,26	72 115 319,13	5 325 659,13	6 733 455,77
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	9 835,67		9 835,67	9 835,67
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	3 110 474 815,87		3 110 474 815,87	3 110 569 391,72
• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières	10 000,00		10 000,00	10 000,00
• Titres de participation	3 110 464 815,87		3 110 464 815,87	3 110 559 391,72
• Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 526 001 472,67	219 888 053,79	3 306 113 418,88	3 304 742 981,72
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)	3 676 384 105,86	8 603 834,40	3 667 780 271,46	2 852 333 853,14
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	43 167 413,77		43 167 413,77	29 167 413,77
• Clients et comptes rattachés	218 498 794,10	8 603 834,40	209 894 959,70	178 803 571,25
• Personnel-Débiteur	620 777,33		620 777,33	1 156 088,41
• État-Débiteur	121 930 959,08		121 930 959,08	100 132 770,76
• Comptes d'associés	3 284 795 472,34		3 284 795 472,34	2 528 437 472,34
• Autres débiteurs	5 994,09		5 994,09	5 994,09
• Comptes de régularisation-Actif	7 364 695,15		7 364 695,15	5 630 542,52
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	1 247 816,78		1 247 816,78	979 925,35
(Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	3 677 631 922,64	8 603 834,40	3 669 028 088,24	2 853 313 778,49
TRÉSORERIE				
TRÉSORERIE-ACTIF	54 304 992,05		54 304 992,05	202 189 052,90
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs	54 119 434,98		54 119 434,98	202 011 169,25
• Caisses, régies d'avances et accreditifs	185 557,07		185 557,07	177 883,65
TOTAL III	54 304 992,05		54 304 992,05	202 189 052,90
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	7 257 938 387,36	228 491 888,19	7 029 446 499,17	6 360 245 813,11

Arrêté l'Actif du bilan 2019 à la somme de :

Sept milliards vingt-neuf millions quatre cent quarante-six mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf dirhams dix-sept centimes.

BILAN PASSIF

EXERCICE CLOS AU 30/06/2019

PASSIF	Exercice		Exercice précédent
	Net	Net	Net
FINANCIEMENT 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	1 684 101 525,00		1 684 101 525,00
• Écarts de réévaluation			
• Réserve légale	99 913 080,00		99 913 080,00
• Autres réserves	300 472 670,00		300 472 670,00
• Résultats nets en instance d'affectation (2)	76 812 982,20		123 315 870,83
• Résultat net de l'exercice (2)		231 392,82	103 368 731,57
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	3 160 662 248,02	3 160 662 248,02	3 160 300 475,20
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)	1 950 000 000,00		1 249 998 350,00
• Emprunts obligataires			
• Emprunts auprès des établissements de crédit	1 950 000 000,00		1 249 998 350,00
• Avances de l'État			
• 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			
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 110 662 248,02	4 560 298 875,20	
PASSIF CIRCULANT			
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	315 901 470,30		335 333 031,29
• Fournisseurs et comptes rattachés	37 707 128,81		29 059 250,54
• Clients créditeurs, avances et acomptes			
• Personnel-Créancier	12 661 912,78		11 225 657,31
• Organismes sociaux	8 575 216,94		10 887 132,23
• État-Créancier	8 796 292,80		8 225 004,74
• Comptes d'associés-Créditeurs	192 769 642,00		250 451 162,00
• Autres créanciers			
• Comptes de régularisation-Passif	55 391 276,97		25 484 824,47
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 247 816,78		979 925,35
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	959 251,61		115 111,07
TOTAL II (F+G+H)	318 318 937,63	357 298 019,71	
TRÉSORERIE			
TRÉSORERIE-PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques (soldes créditeurs)	1 600 665 712,46		1 462 518 920,20
TOTAL III	1 600 665 712,46		1 462 518 920,20
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	7 029 446 499,17	6 360 245 813,11	

(1) capital personnel débiteur (-)

(2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

Arrêté le Passif du bilan 2019 à la somme de :

Sept milliards vingt-neuf millions quatre cent quarante-six mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf dirhams dix-sept centimes.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

EXERCICE DU 01/01/2019 AU 30/06/2019

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	91 954 816,17		91 954 816,17	99 769 117,50
• Variation de stocks de produits (+) (-)				
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	8 153 693,97		8 153 693,97	5 892 037,95
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	300 000,00	5 055 000,00	5 355 000,00	4 143 751,77
• Reprises d'exploitation; transferts de charges				122 911,52
TOTAL	100 408 510,14	5 055 000,00	105 463 510,14	109 927 818,74
CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises				
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	26 657 971,15	29 988,00	26 687 959,15	22 776 103,33
• Autres charges externes	21 419 270,77	146 351,40	21 565 622,17	24 750 504,31
• Impôts et taxes	896 227,90		896 227,90	580 768,66
• Charges de personnel	31 043 082,02	-606 251,37	30 436 830,65	42 075 272,81
• Autres charges d'exploitation	640 000,00		640 000,00	640 000,00
• Dotations d'exploitation	18 045 877,77		18 045 877,77	8 998 330,92
TOTAL	93 700 472,65	-429 911,97	93 270 560,68	93 830 030,03
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			12 192 949,50	10 106 838,71
FINANCIER				
PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		2 177 385,83	2 177 385,83	114 871 815,00
• Gains de change	15 457,02		15 457,02	24 794,79
• Intérêts et autres produits financiers	55 325 064,73		55 325 064,73	43 927 953,30
• Reprises financières; transferts de charges	979 925,35		979 925,35	307 493,22
TOTAL IV	56 318 447,10	2 177 385,83	58 495 832,93	159 132 056,31
CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	62 662 211,18	307 922,60	62 970 133,78	47 854 529,74
• Pertes de change	71 020,05		71 020,05	21 767,44
• Autres charges financières				
• Dotations financières	1 247 816,78		1 247 816,78	594 889,42
TOTAL V	63 981 048,01	307 922,60	64 288 970,61	48 471 186,60
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			-5 793 137,68	110 660 869,71
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)			1 399 854,82	120 767 708,42
NON-COURANT				
PRODUITS NON-COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				11 013 082,73
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non-courants				
• Reprises non-courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII				11 013 082,73
CHARGES NON-COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				11 013 082,73
• Subventions accordées				
• Autres charges non-courantes				
• Dotations non-courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX				11 013 082,73
X RÉSULTAT NON-COURANT (VIII+IX)				
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)			1 399 854,82	120 767 708,42
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 168 462,00		1 168 462,00	2 361 115,00
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)			231 392,82	118 406 593,42
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+V+VIII)			163 959 343,07	280 072 957,78
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			163 727 950,25	161 666 364,36
XVI RÉSULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			231 392,82	118 406 593,42

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

 <p>Grant Thornton L'institut de la croissance</p> <p>Filiscoo Grant Thornton 47, rue Al-Har Ben Abdelhak Casablanca</p> <p>Aux Actionnaires Managem S.A. Casablanca</p> <p>Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire de la société Managem S.A. au 30 Juin 2019 (comptes sociaux)</p> <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 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 3 160 662 248,02 MAD dont un bénéfice net de 231 392,82 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'entité.</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. arrêtée au 30 juin 2019, 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), Compagnie Minière de Ouarguine (CMO), Compagnie Minière de Guenassa (CMG) et REMINEX font apparaître des moins-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 minière, présentent des perspectives d'évolution favorable. Elle estime également que les situations des filiales CMO, CMG et REMINEX sont conjoncturelles et présentent des perspectives favorables. Ainsi, Managem S.A. estime que ces participations ne devraient pas nécessiter de dépréciation.</p> <p>Casablanca, 26 septembre 2019</p> <p>Les Commissaires aux Comptes</p>	<p>Deloitte.</p> <p>Deloitte Audit Bijl. Sidi Mohamed Ben Abdellah Bâtiment 12 - Zone 2, La Marina La Marina, Casablanca</p> <p>Deloitte Audit Sidi Mohamed Ben Abdellah Bâtiment 12 - Zone 2, La Marina Casablanca Tél: 05 22 23 45 78 / 47 59 Fax: 05 22</p>
--	---