

BILAN ACTIF

Exercice clos le: 31/12/2014

ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)		21.792.439,54	18.457.500,67	3.334.938,87	6.442.873,53
• Frais préliminaires		14.421.852,34	11.540.921,64	2.880.930,70	5.761.861,36
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		7.370.587,20	6.916.579,03	454.008,17	681.012,17
• Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)		114.193.927,21	76.406.613,31	37.787.313,90	13.896.156,74
• Immobilisation en recherche et développement		72.423.061,57	72.423.061,57		
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		7.750.250,00	3.983.551,74	3.766.698,26	3.575.926,70
• Fonds commercial					
• Autres immobilisations incorporelles		34.020.615,64		34.020.615,64	10.320.230,04
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)		122.383.164,05	59.173.679,50	63.209.484,55	31.416.634,92
• Terrains					
• Constructions					
• Installations techniques, matériel et outillage		738.405,23	738.405,23		10.007,29
• Matériel de transport		1.162.888,09	1.161.430,90	1.457,19	4.492,97
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		63.149.912,62	57.273.843,37	5.876.069,25	6.563.812,30
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours		57.331.958,11		57.331.958,11	24.838.322,36
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)		3.184.402.687,72		3.184.402.687,72	2.584.369.891,72
• Prêts immobilisés		32.896,00		32.896,00	
• Autres créances financières		600.010.000,00		600.010.000,00	10.000,00
• Titres de participation		2.584.359.791,72		2.584.359.791,72	2.584.359.891,72
• Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes de financement					
TOTAL I (A + B + C + D + E)		3.442.772.218,52	154.037.793,48	3.288.734.425,04	2.636.125.556,91
STOCKS (F)					
• Marchandises					
• Matières et fournitures consommables					
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis					
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)		2.204.746.169,64		2.204.746.169,64	2.200.660.609,57
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		1.488.961,44		1.488.961,44	1.428.409,75
• Clients et comptes rattachés		184.988.306,18		184.988.306,18	161.238.540,66
• Personnel - Débiteur		499.955,22		499.955,22	262.749,82
• Etat - Débiteur		53.237.725,02		53.237.725,02	31.147.414,77
• Comptes d'associés		1.963.902.234,60		1.963.902.234,60	2.003.922.484,60
• Autres débiteurs		22.196,74		22.196,74	
• Comptes de régularisation - Actif		606.790,44		606.790,44	2.661.009,97
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)		1.617.752,68		1.617.752,68	1.409.622,87
TOTAL II (F + G + H + I)		2.206.363.922,32		2.206.363.922,32	2.202.070.232,44
TRESORERIE - ACTIF		8.414.388,58		8.414.388,58	10.594.745,79
• Chèques et valeurs à encaisser					
• Banques, T.G et C.C.P débiteurs		8.343.041,43		8.343.041,43	10.525.075,52
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs		71.347,15		71.347,15	69.670,27
TOTAL III		8.414.388,58		8.414.388,58	10.594.745,79
TOTAL GENERAL I + II + III		5.657.550.529,42	154.037.793,48	5.503.512.735,94	4.848.790.535,14

BILAN PASSIF

Exercice clos le: 31/12/2014

PASSIF		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES			915.869.900,00	915.869.900,00
• Capital social ou personnel (1)				
• moins: actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé.....			915.869.900,00	915.869.900,00
• Primes d'émission, de fusion, d'apport			794.042.302,00	794.042.302,00
• Ecarts de réévaluation				
• Réserve légale			91.586.990,00	89.900.317,76
• Autres réserves			300.472.670,00	300.472.670,00
• Report à nouveau (2)			35.436.871,88	105.868.057,77
• Résultats nets en instance d'affectation (2)				
• Résultat net de l'exercice (2)			219.414.441,12	160.222.961,35
Total des Capitaux propres (A)		2.356.823.175,00		2.366.376.208,88
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)		950.000.000,00		600.000.000,00
• Emprunts Obligataires		950.000.000,00		600.000.000,00
• Emprunts auprès des établissements de crédit				
• 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)		3.306.823.175,00		2.966.376.208,88
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		1.727.948.836,17		1.825.165.140,36
• Fournisseurs et comptes rattachés		42.718.093,01		54.513.527,76
• Clients créditeurs, avances et acomptes				
• Personnel - Créancier		10.897.974,09		9.145.913,49
• Organismes Sociaux		8.331.909,27		7.234.750,90
• Etat - Créancier		20.237.280,74		17.357.084,04
• Comptes d'associés - Créditeurs		1.625.993.674,66		1.717.811.956,66
• Autres Créanciers				
• Comptes de régularisation - Passif		19.769.904,40		19.101.907,51
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		1.617.752,68		1.409.622,87
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)		518.417,62		2.591.901,61
TOTAL II (F + G + H)		1.730.085.006,47		1.829.166.664,84
TRESORERIE - PASSIF				
• Crédits d'escompte				
• Crédits de Trésorerie				
• Banques (soldes créditeurs)		466.604.554,47		53.247.661,42
TOTAL III		466.604.554,47		53.247.661,42
TOTAL GENERAL I+II+III		5.503.512.735,94		4.848.790.535,14

(1) capital personnel débiteur (-)
(2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

NATURE	Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits	171.703.119,83		171.703.119,83	171.235.124,35
• Variation de stocks de produits(±) (1)				
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.	21.549.036,87		21.549.036,87	11.667.186,20
• Subventions d'exploitation	4.230.000,00		4.230.000,00	
• Autres produits d'exploitation	381.129,68	3.165.320,00	3.546.449,68	463.861,90
• Reprises d'exploitation; transferts de charges.	97.106,76		97.106,76	
TOTAL I	197.960.393,14	3.165.320,00	201.125.713,14	183.366.172,45
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises				
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	38.028.661,99	-77.018,60	37.951.643,39	32.064.550,88
• Autres charges externes	42.228.400,91	1.775.644,70	44.004.045,61	28.510.467,34
• Impôts et taxes	2.543.259,25	177.359,90	2.720.619,15	2.341.810,85
• Charges de personnel	70.804.210,25	524.639,45	71.328.849,70	62.284.954,43
• Autres charges d'exploitation	480.000,00		480.000,00	480.000,00
• Reprises financières; transferts de charges.	1.409.622,87	21.029,08	1.430.651,95	6.016.865,08
• Dotation d'exploitation				
TOTAL II	161.651.434,40	2.421.654,53	164.073.088,93	131.698.648,58
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			37.052.624,21	51.667.523,87
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés.	224.461.200,00		224.461.200,00	158.443.300,00
• Gains de change	153.608,14		153.608,14	295.063,12
• Intérêts et autres produits financiers	90.810.256,12		90.810.256,12	80.143.741,08
• Reprises financières; transfert de charges	1.409.622,87		1.409.622,87	1.961.948,06
TOTAL IV	316.834.687,13		316.834.687,13	240.844.052,26
V CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	125.644.320,41	51.528,87	125.695.849,28	123.838.603,15
• Pertes de change	242.990,17		242.990,17	179.252,94
• Autres charges financières				
• Dotations financières	1.617.752,68		1.617.752,68	1.409.622,87
TOTAL V	127.505.063,26	51.528,87	127.556.592,13	125.427.478,96
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			189.278.095,00	115.416.573,30
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			226.330.719,21	167.084.097,17
VIII RESULTAT COURANT (reports)			226.330.719,21	167.084.097,17
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	100,00		100,00	
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	75.500,00		75.500,00	86.060,00
• Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	75.600,00		75.600,00	86.060,00
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées.	100,00		100,00	
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	4.514.285,09		4.514.285,09	4.880.899,82
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions.				
TOTAL IX	4.514.385,09		4.514.385,09	4.880.899,82
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)			-4.438.785,09	-4.794.839,82
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			221.891.934,12	162.289.257,35
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	2.477.493,00		2.477.493,00	2.066.296,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			219.414.441,12	160.222.961,35
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			518.036.000,27	424.296.284,71
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			298.621.559,15	264.073.523,36
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			219.414.441,12	160.222.961,35

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



Connected for Success

199, Angle Boulevard Zerkouni et rue Chella
3^{ème} étage 2010 CASABLANCA



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
CASABLANCA

Aux Actionnaires
Managem S.A.
Casablanca

Attestation d'examen limité sur la situation provisoire de la société Managem S.A. (comptes sociaux)

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 provisoire 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 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 2 356 823 175 dont un bénéfice net de MAD 219 414 441 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des