

BILAN ACTIF Exercice clos le 31 décembre 2018

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	44 652 824,45	30 829 099,48	13 823 724,97	17 858 331,13
• Frais préliminaires	34 787 141,25	22 567 968,17	12 219 173,08	16 292 230,96
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 865 683,20	8 261 131,31	1 604 551,89	1 566 100,17
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	199 896 333,04	97 926 911,05	101 969 421,99	69 106 159,67
• Immobilisation en recherche et développement	72 423 061,57	72 423 061,57		
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	36 169 759,53	25 503 849,48	10 665 910,05	16 372 307,85
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	91 303 511,94		91 303 511,94	52 733 851,82
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	160 272 442,93	81 691 999,89	78 580 443,04	84 249 444,72
• Terrains	12 327 930,78		12 327 930,78	12 327 930,78
• Constructions	64 015 224,76	8 558 826,93	55 456 397,83	58 705 085,83
• Installations techniques, matériel et outillage	5 947 374,35	2 145 927,57	3 801 446,78	4 328 068,82
• Matériel transport	995 295,72	743 919,51	251 376,21	467 302,17
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	76 976 781,65	70 243 325,88	6 733 455,77	8 360 291,45
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	9 835,67		9 835,67	60 765,67
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	3 110 369 391,72		3 110 369 391,72	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	3 110 359 391,72		3 110 359 391,72	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)	3 515 190 992,14	210 448 010,42	3 304 742 981,72	3 405 616 223,24
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)				
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables				
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 852 333 853,14		2 852 333 853,14	2 878 037 421,84
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	29 167 413,77		29 167 413,77	3 857 413,77
• Clients et comptes rattachés	178 803 571,25		178 803 571,25	153 857 724,94
• Personnel - Débiteur	1 156 088,41		1 156 088,41	1 111 334,36
• Etat - Débiteur	109 132 770,76		109 132 770,76	90 819 183,45
• Comptes d'associés	2 528 437 472,34		2 528 437 472,34	2 628 585 949,08
• Autres débiteurs	5 994,09		5 994,09	9 143,25
• Comptes de régularisation-Actif	5 630 542,52		5 630 542,52	796 672,99
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	979 925,35		979 925,35	307 493,22
TOTAL II (F+G+H+I)	2 853 313 778,49		2 853 313 778,49	2 878 344 915,06
TRESORERIE				
TRESORERIE-ACTIF	202 189 052,90		202 189 052,90	10 254 752,86
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CCP débiteurs	202 011 169,25		202 011 169,25	10 106 297,53
• Caisse, régie d'avances et accredités	177 883,65		177 883,65	148 455,33
TOTAL III	202 189 052,90		202 189 052,90	10 254 752,86
TOTAL GENERAL I+II+III	6 570 693 823,53	210 448 010,42	6 360 245 813,11	6 294 215 891,16

Arrêté l'Actif du bilan 2018 à la somme de :

Six milliards trois cent soixante millions deux cent quarante cinq mille huit cent treize dirhams onze centimes

BILAN PASSIF Exercice clos le 31 décembre 2018

PASSIF	Exercice		Exercice Précédent
	Net	Net	Net
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
• Ecarts 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)	123 313 870,83		157 747 828,90
• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	103 368 731,37		203 692 215,93
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	3 310 300 475,20		3 436 731 827,83
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (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)	1 249 998 350,00		1 649 994 720,00
• Emprunts obligataires			
• Emprunts auprès des établissements de crédit	1 249 998 350,00		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)	4 560 298 825,20		5 086 726 547,83
PASSIF CIRCULANT			
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	335 333 031,29		347 489 306,79
• Fournisseurs et comptes rattachés	29 059 250,54		36 148 799,83
• Clients créditeurs, avances et acomptes			
• Personnel - Créditeur	11 225 657,31		10 264 206,49
• Organismes Sociaux	10 887 132,23		11 114 035,86
• Etat - Créditeur	8 225 004,74		8 183 510,05
• Comptes d'associés - Créditeurs	250 451 162,00		264 130 288,74
• Autres Créanciers			
• Comptes de régularisation - Passif	25 484 824,47		17 648 465,82
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	979 925,35		307 493,22
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	1 115 111,07		1 336 964,60
TOTAL II (F+G+H)	337 428 067,71		349 133 764,61
TRESORERIE			
TRESORERIE - PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques (soldes créditeurs)	1 462 518 920,20		858 355 578,72
TOTAL III	1 462 518 920,20		858 355 578,72
TOTAL GENERAL I+II+III	6 360 245 813,11		6 294 215 891,16

(1) capital personnel débiteur (-)

(2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

Arrêté le Passif du bilan 2018 à la somme de :

Six milliards trois cent soixante millions deux cent quarante cinq mille huit cent treize dirhams onze centimes

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

Au 31 décembre 2018

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

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	185 518 417,69		185 518 417,69	204 020 699,94
• Variation de stocks de produits (+) (1)				
I • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	9 017 792,85		9 017 792,85	17 492 708,37
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	300 000,00	3 843 751,77	4 143 751,77	300 000,00
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	660 382,52		660 382,52	17 911 997,00
TOTAL I	195 496 593,06	3 843 751,77	199 340 344,83	239 725 405,31
CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises	51 383 616,01	53 646,54	51 437 262,55	61 671 905,52
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	44 439 709,73	-114 081,43	43 325 628,30	50 322 866,94
• Impôts et taxes	1 244 798,61		1 263 918,61	11 548 742,62
• Charges de personnel	74 348 484,77	7 416 677,41	81 765 162,18	66 648 204,77
• Autres charges d'exploitation	640 000,00		640 000,00	640 000,00
• Dotations d'exploitation	18 286 360,26		18 286 360,26	18 549 263,16
TOTAL II	190 342 969,38	6 375 362,52	196 718 331,90	209 190 983,01
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			2 622 012,93	30 534 422,30
FINANCIER				
PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	114 871 320,00		114 871 320,00	200 831 748,36
IV • Gains de change	147 138,37		147 138,37	248 792,46
• Intérêts et autres produits financiers	92 836 088,31		92 836 088,31	106 149 236,91
• Reprises financières, transferts de charges	307 493,22		307 493,22	4 698 744,35
TOTAL IV	208 162 039,90		208 162 039,90	311 928 522,08
CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	102 846 113,66	62 181,03	102 908 294,69	131 411 843,29
• Pertes de change	50 131,42		50 131,42	2 022 326,10
• Autres charges financières				
• Dotations financières	979 925,35		979 925,35	307 493,22
TOTAL V	103 876 170,43	62 181,03	103 938 351,46	133 741 664,61
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			104 223 688,44	178 186 857,47
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			106 845 701,37	208 721 279,77
NON COURANT				
PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	11 056 082,73		11 056 082,73	244 000,00
• Subventions d'équilibre				
VIII • Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				
• Reprises non courantes, transferts de charges				348 663,49
TOTAL VIII	11 056 082,73		11 056 082,73	592 663,49
CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	11 013 082,73		11 013 082,73	
IX • Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	1 526 810,00		1 526 810,00	3 057 289,33
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	12 539 892,73		12 539 892,73	3 057 289,33
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)			-1 483 810,00	-2 464 625,84
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			105 361 891,37	206 256 653,93
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 993 160,00		1 993 160,00	2 564 438,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			103 368 731,37	203 692 215,93
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			418 558 467,46	552 246 590,88
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			315 189 736,09	348 554 374,95
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			103 368 731,37	203 692 215,93

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

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


Fidarc Grant Thornton
 47, rue Allal Ben Abdellah
 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 2018. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3.310.300.475,20 dont un bénéfice net de MAD 103.368.731,37 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 vérifications analytiques appliquées