

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2008

BILAN ACTIF (modèle normal)

Exercice clos le : 30/06/08

	ACTIF	Exercice			Exercice
		Brut	Amortissement & Provision	Net	Précédent
AC TIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	9 630 977,84	9 093 111,97	537 865,87	710 830,13
	• Frais Préliminaires	620 447,00	620 447,00		
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 685 530,84	8 245 164,97	440 365,87	580 830,13
	• Primes de Remboursement des Obligations	325 000,00	227 500,00	97 500,00	130 000,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	151 372,08	151 372,08		
	• Immobilisations en recherche & développement				
	• Brevets, Marques, Droits & Valeurs assimilées	151 372,08	151 372,08		
	• Fonds Commercial				
	• Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	479 972 255,67	302 789 871,82	177 182 383,85	180 607 130,98
• Terrains	8 773 778,50		8 773 778,50	8 773 778,50	
• Constructions	32 025 306,89	16 901 505,28	15 123 801,61	15 564 590,07	
• Installations techniques, matériel et outillage	314 219 824,62	200 786 249,09	113 433 575,53	115 997 490,62	
• Matériel de Transport	17 614 716,02	17 337 810,62	276 905,40	221 516,64	
• Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	14 781 739,58	11 712 012,37	3 069 727,21	3 384 756,48	
• Autres Immobilisations corporelles	91 907 922,18	56 052 294,46	35 855 627,72	36 194 338,79	
• Immobilisations Corporelles en Cours	648 967,88		648 967,88	470 659,88	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	8 236 651,29	110 000,00	8 126 651,29	8 126 651,29	
• Prêts immobilisés					
• Autres Créances Financières	1 388 051,29		1 388 051,29	1 388 051,29	
• Titres de Participation	6 848 600,00	110 000,00	6 738 600,00	6 738 600,00	
• Autres titres immobilisés					
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution de créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	497 991 256,88	312 144 355,87	185 846 901,01	189 444 612,40	
AC TIF CIRCULANT	STOCKS (F)	27 005 739,55	1 239 866,13	25 765 873,42	27 577 375,00
	• Marchandises	17 218 615,30	1 239 866,13	15 978 749,17	17 494 615,95
	• Matières et fournitures consommables	7 119 253,89		7 119 253,89	7 095 208,63
	• Produits en cours				
	• Produits intermédiaires et produits résiduels	185 555,00		185 555,00	119 472,60
	• Produits Finis	2 482 315,36		2 482 315,36	2 868 077,82
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	168 754 907,93	17 530 527,14	151 224 380,79	124 004 973,45
	• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 626 338,65		2 626 338,65	1 982 827,88
	• Clients et comptes rattachés	147 124 768,18	17 530 527,14	129 594 241,04	110 348 033,41
	• Personnel	1 359 756,71		1 359 756,71	1 139 572,71
• Etat	8 364 517,71		8 364 517,71	8 037 890,27	
• Comptes d'associés					
• Autres Débiteurs	2 327 037,56		2 327 037,56	2 243 711,84	
• Comptes de régularisation Actif	6 952 489,12		6 952 489,12	252 937,34	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	7 028 850,00		7 028 850,00	150 000,00	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I) (Eléments circulants)	30 767,78		30 767,78	26 692,98	
TOTAL II (F+G+H+I)	202 820 265,26	18 770 393,27	184 049 871,99	151 759 041,43	
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF				
	• Chèques et valeurs à encaisser				
	• Banque, T.G et C.C.P	1 612,66		1 612,66	199 030,42
	• Caisse, Régies d'avances et accreditifs	131 833,55		131 833,55	131 833,65
TOTAL III	133 446,21		133 446,21	330 864,07	
TOTAL GENERAL I + II + III	700 944 968,35	330 914 749,14	370 030 219,21	341 534 517,90	

BILAN PASSIF (modèle normal)

Exercice du 01/01/08 au 30/06/2008

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	• Capital social ou personnel (1)	81 250 000,00	81 250 000,00
	moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.		
	• Primes d'émission, de fusion, d'apport	40 990 021,11	40 990 021,11
	• Ecart de réévaluation		
	• Réserve légale	5 858 000,00	5 450 000,00
	• Autres Réserves	29 105 500,00	28 605 500,00
	• Report à nouveau (2)	91 353,00	155 193,32
	• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	• Résultat net de l'exercice (2)	6 716 163,29	8 156 659,68
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	164 011 037,40	164 607 374,11	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
• Subventions d'investissement			
• Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENTS (C)	107 328 209,25	109 289 073,03	
• Comptes d'associés			
• Autres Dettes de Financement	38 888 889,28	41 666 667,06	
• Consignations	18 439 319,97	17 622 405,97	
• Emprunts obligataires	50 000 000,00	50 000 000,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)			
• Provisions pour risques			
• Provisions pour charges			
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	271 339 246,65	273 896 447,14	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	62 166 072,03	50 954 501,24
	• Fournisseurs et comptes rattachés	37 947 487,52	32 512 118,27
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	483 525,76	288 958,26
	• Personnel	1 534 993,76	
	• Organismes sociaux	1 479 253,91	1 229 441,41
	• Etat	18 207 546,68	16 028 220,72
	• Comptes d'associés	200 187,00	20 745,00
	• Autres Créanciers		
	• Comptes de régularisation - Passif	2 313 077,40	875 017,58
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	30 767,78	1 595 714,80
ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	19 496,19	31 802,85	
TOTAL II (F+G+H)	62 216 336,00	52 582 018,89	
TRESORERIE	TRESORERIE PASSIF		
	• Crédits d'escompte		
	• Crédit de Trésorerie	36 474 636,56	15 056 051,87
	• Banques de régularisation		
TOTAL III	36 474 636,56	15 056 051,87	
TOTAL GENERAL I + II + III	370 030 219,21	341 534 517,90	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice du 01/01/08 au 30/06/08

	Natures	OPERATIONS			
		Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent	Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	• Ventas de marchandises (en l'état)	28 286 779,21		28 286 779,21	18 811 174,54
	• Ventas de biens et services produits	75 706 235,82		75 706 235,82	75 121 511,06
	• Chiffre d'affaires	103 993 015,03		103 993 015,03	93 932 685,60
	• Variation des Stocks de produits (±) (1)	- 319 680,06		- 319 680,06	- 646 627,39
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres Produits d'exploitation				
	• Reprises d'exploitation; transfert de charges	2 301 434,35		2 301 434,35	3 363 079,51
	TOTAL I	105 974 769,32		105 974 769,32	96 649 137,72
FINANCIER	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	• Achats revendus (2) de marchandises	19 514 213,31		19 514 213,31	14 417 591,83
	• Achats consommés (2) de matière et fournitures	27 108 367,28	28 060,90	27 136 428,18	30 792 640,57
	• Autres charges externes	17 001 854,59	103 310,26	17 105 164,85	12 787 639,65
	• Impôts & Taxes	1 541 956,22	7 788,72	1 549 744,94	1 569 396,99
	• Charges de personnel	17 760 515,01		17 760 515,01	13 653 144,23
	• Autres Charges d'exploitation	732 411,80		732 411,80	
	• Dotations d'exploitation	9 927 220,38		9 927 220,38	14 690 359,03
	TOTAL II	93 586 538,59	139 159,88	93 725 698,47	87 910 772,30
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			12 249 070,85	8 738 365,42
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	• Produits des titres de participation et autres titres assimilés				
	• Gains de change	1 347,90		1 347,90	8 086,72
	• Intérêts et autres produits financiers	70 000,00		70 000,00	65 000,00
	• Reprises financières et transfert de Charges	26 692,98		26 692,98	
TOTAL IV	98 040,88		98 040,88	73 086,72	
NON COURANT	V CHARGES FINANCIERES				
	• Charges d'intérêts	2 763 947,94	7 646,98	2 771 594,92	3 233 092,15
	• Perte de Change	79 910,73		79 910,73	95 823,92
	• Autres Charges financières				
	• Dotations financières	30 767,78		30 767,78	
TOTAL V	2 874 626,45	7 646,98	2 882 273,43	3 328 916,07	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			- 2 784 232,55	- 3 255 829,35	
VII RESULTAT COURANT (VI + III)			9 464 838,30	5 482 536,07	
VIII PRODUITS NON COURANTS					
• Produits des cessions d'immobilisations	104 720,00		104 720,00	143 368,90	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement		4 690,65	4 690,65	652 425,43	
• Autres produits non courants					
• Reprises non courantes, transferts de charge					
TOTAL VIII	104 720,00	4 690,65	109 410,65	795 794,33	
IX CHARGES NON COURANTES					
• Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées					
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes		19 756,66	19 756,66	40 983,51	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX		19 756,66	19 756,66	40 983,51	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			89 653,99	754 810,82	
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)			9 554 492,29	6 237 346,89	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			2 838 329,00	2 183 071,41	
XIII RESULTAT NET			6 716 163,29	4 054 275,48	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			106 182 220,85	97 518 018,77	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			99 466 057,56	93 463 743,29	
XVI RESULTAT NET (XI - XII) (total des produits - total des charges)			6 716 163,29	4 054 275,48	

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

Abdelaziz ALMECHATT
COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Avenue Hassan II
CASABLANCA

Abdellah RHALLAM
FIDECO
124, boulevard Rahal El Meskini
CASABLANCA

MAGHREB OXYGENE S.A

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2008

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société MAGHREB OXYGENE S.A au terme du premier semestre 2008 couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 19 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Abdelaziz ALMECHATT

Abdellah RHALLAM

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Avenue Hassan II
20 000 CASABLANCA
Tél : 022 35 22 90 - Fax : 022 35 25 50
R. C. de Casablanca N° 75749

FIDECO