

MAGHREB OXYGÈNE

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2009

BILAN ACTIF (modèle normal)

Exercice clos le : 30/06/2009

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amortissement & Provision	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	10 968 816,77	9 658 759,12	1 310 057,65	822 692,37
• Frais Préliminaires	620 447,00	620 447,00		
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 023 369,77	8 745 812,12	1 277 557,65	757 692,37
• Primes de Remboursement des Obligations	325 000,00	292 500,00	32 500,00	65 000,00
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)	501 542 863,11	319 367 231,65	182 175 631,46	177 410 877,73
• Terrains	8 773 778,50		8 773 778,50	8 773 778,50
• Constructions	34 067 165,89	18 420 344,72	15 646 821,17	16 064 029,95
• Installations techniques, matériel et outillage	324 923 905,00	211 885 156,20	113 038 748,80	114 175 522,02
• Matériel de Transport	18 246 566,02	17 459 005,93	787 560,09	338 138,32
• Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	15 794 500,78	12 202 953,82	3 591 546,96	2 908 077,71
• Autres Immobilisations corporelles	99 736 946,92	59 399 770,98	40 337 175,94	35 151 331,23
• Immobilisations Corporelles en Cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	12 699 151,29	110 000,00	12 589 151,29	12 589 151,29
• Prêts immobilisés				
• Autres Créances Financières	1 388 051,29		1 388 051,29	1 388 051,29
• Titres de Participation	11 311 100,00	110 000,00	11 201 100,00	11 201 100,00
• Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
• Diminution de créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	525 362 203,25	329 287 362,85	196 074 840,40	190 822 721,39
STOCKS (F)	31 630 179,74	1 239 866,13	30 390 313,61	31 319 070,30
• Marchandises	19 545 778,65	1 239 866,13	18 305 912,52	18 172 920,25
• Matières et fournitures consommables	7 814 001,10		7 814 001,10	7 826 516,38
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels	109 570,00		109 570,00	123 424,90
• Produits Finis	4 160 829,99		4 160 829,99	5 196 208,77
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	180 396 075,37	21 105 765,21	159 290 310,16	130 477 044,49
• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	776 180,65		776 180,65	836 497,93
• Clients et comptes rattachés	143 459 599,98	21 105 765,21	122 353 834,77	109 516 228,85
• Personnel	1 034 968,90		1 034 968,90	1 105 048,96
• Etat	5 878 190,57		5 878 190,57	5 472 295,36
• Comptes d'associés	19 890 000,00		19 890 000,00	10 959 900,00
• Autres Débiteurs	2 410 331,56		2 410 331,56	2 323 579,64
• Comptes de régularisation Actif	6 946 803,71		6 946 803,71	263 493,75
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	7 028 850,00		7 028 850,00	7 028 850,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I) (Eléments circulants)	89 707,21		89 707,21	64 148,40
TOTAL II (F+G+H+I)	219 144 812,32	22 345 631,34	196 799 180,98	168 889 113,19
TRESORERIE - ACTIF				
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banque, T.G et C.C.P	3 120,85		3 120,85	2 044 047,34
• Caisse, Régies d'avances et accreditifs	131 834,12		131 834,12	131 834,12
TOTAL III	134 954,97		134 954,97	2 175 881,46
TOTAL GENERAL I + II + III	744 641 970,54	351 632 994,19	393 008 976,35	361 887 716,04

BILAN PASSIF (modèle normal)

Exercice clos le : 30/06/2009

PASSIF	Exercice	Exercice précédent
		31/12/2008
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	6 401 478,00	5 858 000,00
• Autres Réserves	29 105 500,00	29 105 500,00
• Report à nouveau ⁽²⁾	667 426,79	91 353,00
• Résultats nets en instance d'affectation ⁽²⁾		
• Résultat net de l'exercice ⁽²⁾	7 224 219,43	10 869 551,79
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	165 638 645,33	168 164 425,90
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENTS (C)	104 084 814,69	105 808 341,47
• Comptes d'associés		
• Autres Dettes de Financement	33 333 333,72	36 111 111,50
• Consignations	20 751 480,97	19 697 229,97
• 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)	269 723 460,02	273 972 767,37
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	73 476 264,12	53 822 433,55
• Fournisseurs et comptes rattachés	39 423 699,36	30 256 509,16
• Clients créditeurs, avances et acomptes	288 958,26	288 958,26
• Personnel	2 185 133,72	1 302 603,18
• Organismes sociaux	1 598 503,55	1 829 188,65
• Etat	24 382 263,68	18 830 397,06
• Comptes d'associés	2 940 822,00	15 822,00
• Autres Créanciers		
• Comptes de régularisation - Passif	2 656 883,55	1 298 955,24
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	88 696,81	64 148,40
ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	1 010,40	20 122,14
TOTAL II (F+G+H)	73 565 971,33	53 906 704,09
TRESORERIE PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédit de Trésorerie	49 719 545,00	34 008 244,58
• Banques de régularisation		
TOTAL III	49 719 545,00	34 008 244,58
TOTAL GENERAL I + II + III	393 008 976,35	361 887 716,04

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice clos le : 30/06/2009

Natures	Opérations		Totaux de l'exercice	L'exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises (en l'état)	26 425 654,87		26 425 654,87	28 286 779,21
• Ventes de biens et services produits	77 589 356,59		77 589 356,59	75 706 235,82
• Chiffre d'affaires	103 371 345,04		103 371 345,04	103 993 015,03
• Variation des Stocks de produits (±) (1)	- 1 049 233,68		- 1 049 233,68	- 319 680,06
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres Produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	832 043,59		832 043,59	2 301 434,35
TOTAL I	103 154 154,95		103 154 154,95	105 974 769,32
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises	18 521 541,80	63 029,08	17 819 196,08	19 514 213,31
• Achats consommés (2) de matière et fournitures	23 049 349,52		23 049 349,52	27 136 428,18
• Autres charges externes	18 735 416,99	199 225,71	18 914 642,70	17 105 164,85
• Impôts & Taxes	1 408 597,06		1 408 597,06	1 549 744,94
• Charges de personnel	16 700 514,00	11 662,09	16 712 176,09	17 760 515,01
• Autres Charges d'exploitation	832 043,80		832 043,80	732 411,80
• Dotations d'exploitation	11 014 457,59		11 014 457,59	9 927 220,38
TOTAL II	89 496 545,96	253 916,88	89 750 462,84	93 725 698,47
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			13 403 692,11	12 249 070,85
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres assimilés				
• Gains de change	109 969,10		109 969,10	1 347,90
• Intérêts et autres produits financiers	402 665,33		402 665,33	70 000,00
• Reprises financières et transfert de Charges	65 158,80		65 158,80	26 692,98
TOTAL IV	577 793,23		577 793,23	98 040,88
V CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	3 068 759,77	28 693,82	3 097 453,59	2 771 594,92
• Perte de Change	98 300,08		98 300,08	79 910,73
• Autres Charges financières				
• Dotations financières	89 707,21		89 707,21	30 767,78
TOTAL V	3 256 767,06	28 693,82	3 285 460,88	2 882 273,43
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			- 2 707 667,65	- 2 784 232,55
VII RESULTAT COURANT (VI + III)			10 696 024,46	9 464 838,30
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				104 720,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement		215 049,97	215 049,97	4 690,65
• Autres produits non courants				
• Reprises non courantes, transferts de charge				
TOTAL VIII		215 049,97	215 049,97	109 410,65
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	7 814,51	114,49	7 929,00	19 756,66
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	7 814,51	114,49	7 929,00	19 756,66
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			207 120,97	89 653,99
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)			10 903 145,43	9 554 492,29
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			3 678 926,00	2 838 329,00
XIII RESULTAT NET			7 224 219,43	6 716 163,29
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			103 946 998,15	106 182 220,85
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			96 722 778,72	99 466 057,56
XVI RESULTAT NET (XIII - XII) (total des produits - total des charges)			7 224 219,43	6 716 163,29

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

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

83, Avenue Hassan II
20 000 Casablanca



MAGHREB OXYGENE S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2009

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 MAGHREB OXYGENE S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 165.638.645,33 MAD, dont un bénéfice net de 7.224.219,43 MAD, 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 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.

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 arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

FIDECO

Abdelaziz ALMECHATT
Associé

Abdellah RHALLAM
Associé