

MAGHREB OXYGENE - BILAN AU 30/06/2004

	ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
		Brut	Amortissement & Provision	Net	Net
A C T I F I M M O B I L I S E	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	7 882 593,19	7 121 712,81	760 880,38	788 704,19
	Frais Préliminaires	620 447,00	620 446,76	,24	62 042,24
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 262 146,19	6 501 266,05	760 880,14	726 661,95
	Primes de Remboursement des Obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	151 372,08	148 491,35	2 880,73	15 619,73
	Immobilisations en recherche & développement				
	Brevets, Marques, Droits & Valeurs assimilées	151 372,08	148 491,35	2 880,73	15 619,73
	Fonds Commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	390 317 053,25	227 107 568,54	163 209 484,71	147 913 719,24
	Terrains	8 773 778,50		8 773 778,50	8 773 778,50
	Constructions	29 695 287,20	11 307 317,96	18 387 969,24	17 291 016,77
	Installations techniques, matériel et outillage	225 326 174,98	143 604 797,77	81 721 377,21	81 269 184,11
	Matériel de Transport	18 066 393,73	17 282 700,12	783 693,61	1 022 255,66
	Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	12 668 012,60	8 593 813,48	4 074 199,12	4 773 947,65
Autres Immobilisations corporelles	81 827 278,49	46 318 939,21	35 508 339,28	34 163 977,34	
Immobilisations Corporelles en Cours	13 960 127,75		13 960 127,75	619 559,21	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	8 399 748,50		8 399 748,50	8 399 748,50	
Prêts immobilisés					
Autres Créances Financières	1 384 448,50		1 384 448,50	1 384 448,50	
Titres de Participation	7 015 300,00		7 015 300,00	7 015 300,00	
Autres titres immobilisés					
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)					
Diminution de créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	406 750 767,02	234 377 772,70	172 372 994,32	157 117 791,66	
A C T I F C I R C U L A N T	STOCKS (F)	23 590 750,87	1 239 866,13	22 350 884,74	22 612 508,17
	Marchandises	18 014 058,71	1 239 866,13	16 774 192,58	16 397 586,48
	Matières et fournitures consommables	4 398 634,06		4 398 634,06	4 870 796,29
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits Finis	1 178 058,10		1 178 058,10	1 344 125,40
	CREANCES DE L' ACTIF CIRCULANT (G)	181 331 363,47	7 424 191,35	173 907 172,12	164 643 844,93
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	294 700,00		294 700,00	268 500,00
	Clients et comptes rattachés	142 778 078,21	7 384 643,25	135 393 434,96	125 320 355,78
	Personnel	1 109 787,24	39 548,10	1 070 239,14	1 599 584,64
Etat	6 122 736,41		6 122 736,41	6 940 535,82	
Comptes d'associés					
Autres Débiteurs	22 000 000,00		22 000 000,00	22 000 000,00	
Comptes de régularisation Actif	9 026 061,61		9 026 061,61	8 514 868,69	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	150 000,00		150 000,00	150 000,00	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)	10 793,07		10 793,07	32 567,23	
Eléments circulants	10 793,07		10 793,07	32 567,23	
TOTAL II (F+G+H+I)	205 082 907,41	8 664 057,48	196 418 849,93	187 438 920,33	
T R E S O R E R I E	TRESORERIE - ACTIF				
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banque, T.G et C.C.P	1 632,66		1 632,66	1 722,66
Caisse, Régies d' avances et accreditifs	106 000,00		106 000,00	106 000,00	
TOTAL III	107 632,66		107 632,66	107 722,66	
TOTAL GENERAL I + II + III	611 941 307,09	243 041 830,18	368 899 476,91	344 664 434,65	

MAGHREB OXYGENE - BILAN AU 30/06/2004

		PASSIF	EXERCICE	Exercice Précédent
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	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	4 987 000,00	4 706 000,00
		Autres Réserves	24 205 500,00	23 745 500,00
		Report à nouveau (2)	7 949,56	7 573,66
		Résultats nets en instance d'affectation (2)		
		Résultat net de l'exercice (2)	3 382 075,35	3 792 278,13
		Total des capitaux propres (A)	154 822 546,02	154 491 372,90
		CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
		Subventions d'investissement		
		Provisions réglementées		
		DETTES DE FINANCEMENTS (C)	72 511 062,60	72 260 111,65
		Emprunts obligataires	50 000 000,00	50 000 000,00
	Autres Dettes de Financement			
	Consignations	22 511 062,60	22 260 111,65	
	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			
C I R C U L A N T	TOTAL I (A+B+C+D+E)		227 333 608,62	226 751 484,55
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		34 634 308,78	47 652 367,35
		Fournisseurs et comptes rattachés	12 835 354,79	24 147 086,14
		Clients créditeurs, avances et acomptes		
		Personnel		
		Organismes sociaux	2 103 722,69	1 611 977,57
		Etat	15 814 049,90	17 965 011,96
		Comptes d'associés	7 338,00	239 414,00
		Autres Créanciers	35 350,38	45 726,78
		Comptes de régularisation - Passif	3 838 493,02	3 643 150,90
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 796 577,77	1 885 689,99	
	ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)		21 970,42	
T R E S O R E R I E	TOTAL II (F+G+H)		36 430 886,55	49 560 027,76
	TRESORERIE PASSIF			
		Crédits d'escompte		
		Crédit de Trésorerie	105 134 981,74	68 352 922,34
	Banques de régularisation			
	TOTAL III	105 134 981,74	68 352 922,34	
	TOTAL GENERAL I + II + III	368 899 476,91	344 664 434,65	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice du 01/01/04 au 30/06/04

	NATURES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
		Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent			
E X P L O I T A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
		Ventes de marchandises (en l'état)	17 511 530,68		17 511 530,68	15 973 058,16
		Ventes de biens et services produits	56 304 657,34		56 304 657,34	53 396 254,91
		Chiffre d'affaires	73 816 188,02		73 816 188,02	69 369 313,07
		Variation des Stocks de produits (±) (1)	- 325 321,80		- 325 321,80	- 164 632,96
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres Produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation; transfert de charges	1 920 275,59		1 920 275,59	1 433 732,05
		TOTAL I	75 411 141,81		75 411 141,81	70 638 412,16
		II	CHARGES D'EXPLOITATION			
		Achats revendus (2) de marchandises	9 866 071,70		9 866 071,70	10 077 106,91
		Achats consommés (2) de matière et fournitures	22 078 947,78	22 751,60	22 101 699,38	17 560 364,92
		Autres charges externes	10 245 216,02	53 957,28	10 299 173,30	9 317 831,58
		Impôts & Taxes	1 462 882,20	600,00	1 463 482,20	1 691 584,34
		Charges de personnel	10 977 276,05	191 520,24	11 168 796,29	10 952 871,52
		Autres Charges d'exploitation	250 000,00		250 000,00	250 000,00
	Dotations d'exploitation	12 233 949,91		12 233 949,91	12 481 290,96	
	TOTAL II	67 114 343,66	268 829,12	67 383 172,78	62 331 050,23	
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			8 027 969,03	8 307 361,93	
F I N A N C I E R	IV	PRODUITS FINANCIERS				
		Produits des titres de participation et autres titres assimilés				
		Gains de change	27 172,11		27 172,11	19 594,73
		Intérêts et autres produits financiers	730 000,00		730 000,00	730 000,00
		Reprises financières et transfert de Charges	46 926,94		46 926,94	63 384,88
		TOTAL IV	804 099,05		804 099,05	812 979,61
		V	CHARGES FINANCIERES			
		Charges d'intérêts	3 524 827,39		3 524 827,39	2 921 336,96
		Perte de Change	49 542,87		49 542,87	130 890,73
		Autres Charges financières	10 793,07		10 793,07	32 567,23
	TOTAL V	3 585 163,33		3 585 163,33	3 084 794,92	
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)		- 2 781 064,28	- 2 271 815,31	
	VII	RESULTAT COURANT (VI + III)		5 246 904,75	6 035 546,62	

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

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

	VII	RESULTAT COURANT (reports)			5 246 904,75	6 035 546,62
N O N C O U R A N T	VIII	PRODUITS NON COURANTS				
		Produits des cessions d'immobilisations	10 000,00		10 000,00	
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement				
		Autres produits non courants		13 600,51	13 600,51	12 127,46
		Reprises non courantes, transferts de charge				
		TOTAL VIII	10 000,00	13 600,51	23 600,51	12 127,46
		IX	CHARGES NON COURANTES			
		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
		Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	61 285,75	6 144,16	67 429,91	213 399,95	
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
	TOTAL IX	61 285,75	6 144,16	67 429,91	213 399,95	
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)		- 43 829,40	- 201 272,49	
	XI	RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)		5 203 075,35	5 834 274,13	
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS		1 821 000,00	2 041 996,00	
	XIII	RESULTAT NET		3 382 075,35	3 792 278,13	

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			76 238 841,37	71 463 519,23
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			72 856 766,02	67 671 241,10
XVI	RESULTAT NET (XI - XII) (total des produits - total des charges)			3 382 075,35	3 792 278,13

MAGHREB OXYGENE

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2004

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 Oxygène** au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2004.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicable 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 20 septembre 2004

Les Commissaires aux Comptes

Abdelaziz ALMECHATT



Abdellah RHALLAM

