

BILAN (ACTIF)

(modèle normal)

Exercice clos le :

31/12/2004

	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)	7 380 231,23	7 044 840,84	335 390,39	434 343,00
	Frais Préliminaires	620 447,00	620 447,00		,24
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 759 784,23	6 424 393,84	335 390,39	434 342,76
	Primes de Remboursement des Obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	151 372,08	151 372,08		6 330,73
	Immobilisations en recherche & développement				
	Brevets, Marques, Droits & Valeurs assimilées	151 372,08	151 372,08		6 330,73
	Fonds Commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	410 304 454,95	235 995 517,40	174 308 937,55	145 784 541,18
	Terrains	8 773 778,50		8 773 778,50	8 773 778,50
	Constructions	30 086 196,80	12 002 876,66	18 083 320,14	17 292 660,61
	Installations techniques, matériel et outillage	226 475 664,06	149 913 647,69	76 562 016,37	81 540 521,98
	Matériel de Transport	17 928 056,40	17 283 846,96	644 209,44	768 020,29
	Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	12 699 487,60	9 022 145,54	3 677 342,06	4 514 368,08
	Autres Immobilisations corporelles	81 959 368,74	47 773 000,55	34 186 368,19	32 275 632,51
Immobilisations Corporelles en Cours	32 381 902,85		32 381 902,85	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)	426 235 806,76	243 191 730,32	183 044 076,44	154 624 963,41	
A C T I F C I R C U L A N T	STOCKS (F)	28 035 784,08	1 239 866,13	26 795 917,95	24 478 185,95
	Marchandises	21 122 344,20	1 239 866,13	19 882 478,07	18 065 067,73
	Matières et fournitures consommables	4 872 691,23		4 872 691,23	4 909 738,32
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits Finis	2 040 748,65		2 040 748,65	1 503 379,90
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	173 781 745,99	12 667 627,27	161 114 118,72	154 612 449,00
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	294 700,00		294 700,00	293 500,00
	Clients et comptes rattachés	142 927 418,86	12 628 079,17	130 299 339,69	124 545 976,00
	Personnel	978 952,70	39 548,10	939 404,60	984 725,14
	Etat	6 658 707,97		6 658 707,97	6 288 894,39
Comptes d'associés					
Autres Débiteurs	22 000 000,00		22 000 000,00	22 000 000,00	
Comptes de régularisation Actif	921 966,46		921 966,46	499 353,47	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	150 000,00		150 000,00	150 000,00	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)	85 656,88		85 656,88	46 926,94	
Eléments circulants	85 656,88		85 656,88	46 926,94	
TOTAL II (F+G+H+I)	202 053 186,95	13 907 493,40	188 145 693,55	179 287 561,89	
T R E S O R E R I E - A C T I F	TRESORERIE - ACTIF				
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banque, T.G et C.C.P	251 308,19		251 308,19	2 208 133,53
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	106 000,00		106 000,00	106 000,00	
TOTAL III	357 308,19		357 308,19	2 314 133,53	
TOTAL GENERAL I + II + III	628 646 301,90	257 099 223,72	371 547 078,18	336 226 658,83	

BILAN (Passif)
 (modèle normal)

Exercice clos le : 31/12/2004

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
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	4 987 000,00	4 706 000,00
	Réserve légale	24 205 500,00	23 745 500,00
	Autres Réserves	7 949,56	7 573,66
	Report à nouveau ⁽²⁾		
	Résultats nets en instance d'affectation ⁽²⁾		
	Résultat net de l'exercice ⁽²⁾	1 514 284,96	5 616 375,90
	Total des capitaux propres (A)	152 954 755,63	156 315 470,67
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENTS (C)	70 431 696,99	72 312 327,60
	Emprunts obligataires	50 000 000,00	50 000 000,00
Autres Dettes de Financement	20 431 696,99	22 312 327,60	
Consignations			
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)	223 386 452,62	228 627 798,27	
C I R C U L A N T	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	54 399 261,77	30 850 774,57
	Fournisseurs et comptes rattachés	35 347 537,25	11 312 356,31
	Clients créditeurs, avances et acomptes		
	Personnel		
	Organismes sociaux	1 300 931,56	827 938,73
	Etat	15 953 765,43	17 115 485,40
	Comptes d'associés		
	Autres Créanciers	20 376,29	15 268,17
	Comptes de régularisation - Passif	1 776 651,24	1 579 725,96
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 783 143,00	1 544 087,13
ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	230 341,00	4 110,31	
TOTAL II (F+ G+H)	56 412 745,77	32 398 972,01	
C O R R E C T I F	TRESORERIE PASSIF		
	Crédits d'escompte		
	Crédit de Trésorerie	91 747 879,79	75 199 888,55
	Banques de régularisation		
TOTAL III	91 747 879,79	75 199 888,55	
TOTAL GENERAL I + II + III	371 547 078,18	336 226 658,83	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice du 01/01/04 au 31/12/04

	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)	38 011 039,17		38 011 039,17	31 411 136,80
		Ventes de biens et services produits	114 406 661,34		114 406 661,34	106 175 998,82
		Chiffre d'affaires	152 417 700,51		152 417 700,51	137 587 135,62
		Variation des Stocks de produits (±) (1)	537 368,75		537 368,75	- 5 378,46
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres Produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation; transfert de charges	1 782 802,79		1 782 802,79	2 177 185,43
		TOTAL I	154 737 872,05		154 737 872,05	139 758 942,59
		II	CHARGES D'EXPLOITATION			
		Achats revendus (2) de marchandises	25 345 291,87	40 285,56	25 385 577,43	21 054 057,15
		Achats consommés (2) de matière et fournitures	45 486 050,75	22 751,60	45 508 802,35	35 623 009,05
		Autres charges externes	21 353 741,69	335 580,76	21 689 322,45	20 264 728,20
		Impôts & Taxes	2 931 917,20	422 251,00	3 354 168,20	3 991 198,74
		Charges de personnel	22 290 652,77	427 375,41	22 718 028,18	21 323 642,97
		Autres Charges d'exploitation	500 000,00		500 000,00	500 000,00
	Dotations d'exploitation	26 907 811,86		26 907 811,86	23 260 030,89	
	TOTAL II	144 815 466,14	1 248 244,33	146 063 710,47	126 016 667,00	
	RESULTAT D' EXPLOITATION (I - II)			8 674 161,58	13 742 275,59	
F I N A N C I E R	IV	PRODUITS FINANCIERS				
		Produits des titres de participation et autres titres assimilés	4 475,25		4 475,25	
		Gains de change	712 183,77	8 208,86	720 392,63	48 268,49
		Intérêts et autres produits financiers	1 460 000,00		1 460 000,00	1 464 475,25
		Reprises financières et transfert de Charges	46 926,94		46 926,94	63 384,88
		TOTAL IV	2 223 585,96	8 208,86	2 231 794,82	1 576 128,62
		V	CHARGES FINANCIERES			
		Charges d'intérêts	7 275 707,37		7 275 707,37	6 330 047,85
		Perte de Change	149 551,57		149 551,57	398 534,34
		Autres Charges financières				
		Dotations financières	85 656,88		85 656,88	46 926,94
	TOTAL V	7 510 915,82		7 510 915,82	6 775 509,13	
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)		- 5 279 121,00	- 5 199 380,51	
	VII	RESULTAT COURANT (VI + III)		3 395 040,58	8 542 895,08	

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

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) (SUITE)

N O N C O U R A N T	VII	RESULTAT COURANT (reports)			3 395 040,58	8 542 895,08	
	VIII	PRODUITS NON COURANTS					
		Produits des cessions d'immobilisations	9 514 064,85			9 514 064,85	
		Subventions d'équilibre					
		Reprises sur subventions d'investissement					
		Autres produits non courants		559 569,80		559 569,80	738 325,73
		Reprises non courantes, transferts de charge					
		TOTAL VIII	9 514 064,85	559 569,80		10 073 634,65	738 325,73
	IX	CHARGES NON COURANTES					
		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	9 959 256,75			9 959 256,75	
		Subventions accordées					
		Autres charges non courantes	92 955,93	185 746,59		278 702,52	1 128 103,91
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
	TOTAL IX	10 052 212,68	185 746,59		10 237 959,27	1 128 103,91	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)				- 164 324,62	- 389 778,18	
XI	RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)				3 230 715,96	8 153 116,90	
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS				1 716 431,00	2 536 741,00	
XIII	RESULTAT NET				1 514 284,96	5 616 375,90	

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)				167 043 301,52	142 073 396,94
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)				165 529 016,56	136 457 021,04
XVI	RESULTAT NET (XI - XII) (total des produits - total des charges)				1 514 284,96	5 616 375,90

" MAGHREB OXYGENE " SA

Attestation des commissaires aux comptes

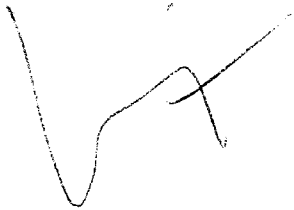
En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1.93.212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan de la société " MAGHREB OXYGENE " . SA au terme de l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier 2004 au 31 décembre 2004 ainsi que les montants du chiffre d'affaires.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession 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.

Fait à Casablanca le 23/03/2005

Les commissaires aux comptes

Abdelaziz AL MECHATT



Abdellah RHALLAM

