

COMMUNICATION FINANCIÈRE

COMPTES SOCIAUX FIN JUIN 2008



BILAN

ACTIF		EXERCICE CLOS LE 30/06/2008		EXERCICE PRECEDENT	
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)		6 252 765,93	6 072 624,45	180 141,48	216 169,80
- Frais préliminaires		17 199,00	17 199,00		
- Charges à répartir sur plusieurs exercices		6 235 566,93	6 055 425,45	180 141,48	216 169,80
- Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)		55 710 084,17	55 232 748,92	477 335,25	608 286,69
- Immobilisation en recherche et développement		54 628 860,62	54 628 860,62		
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires		1 081 223,55	603 888,30	477 335,25	608 286,69
- Fonds commercial					
- Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)		64 550 813,54	43 904 436,52	20 646 377,02	16 885 216,54
- Terrains		1 771 534,06		1 771 534,06	1 771 534,06
- Constructions		5 930 787,94	593 078,80	5 337 709,14	5 485 978,86
- Installations techniques, matériel et outillage		686 909,39	605 077,26	81 832,13	92 990,03
- Matériel de transport		1 307 529,92	936 656,85	370 873,07	484 348,49
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		50 364 424,77	41 769 623,61	8 594 801,16	9 050 365,10
- Autres immobilisations corporelles					
- Immobilisations corporelles en cours		4 489 627,46		4 489 627,46	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)		1 610 301 416,96		1 610 301 416,96	1 610 301 416,96
- Prêts immobilisés		22 497,03		22 497,03	22 497,03
- Autres créances financières		10 000,00		10 000,00	10 000,00
- Titres de participation		1 610 268 919,93		1 610 268 919,93	1 610 268 919,93
- Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
- Diminution des créances immobilisées					
- Augmentation des dettes de financement					
TOTAL I (A+B+C+D+E)		1 736 815 080,60	105 209 809,89	1 631 605 270,71	1 628 011 089,99
STOCKS (F)					
- Marchandises					
- Matières et fournitures consommables					
- Produits en cours					
- Produits intermédiaires et produits résiduels					
- Produits finis					
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)		816 903 177,88		816 903 177,88	405 025 647,88
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		251 758,05		251 758,05	120 992,61
- Clients et comptes rattachés		98 462 972,49		98 462 972,49	80 796 845,50
- Personnel - Débiteur		89 728,38		89 728,38	291 749,59
- Etat - Débiteur		14 603 399,79		14 603 399,79	16 282 334,84
- Comptes d'associés		701 840 080,74		701 840 080,74	306 526 023,00
- Autres débiteurs					
- Comptes de régularisation-Actif		1 655 238,43		1 655 238,43	1 007 702,34
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)		456 100,00		456 100,00	456 100,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)		114 516,42		114 516,42	196 803,32
TOTAL II (F+G+H+I)		817 473 794,30		817 473 794,30	405 678 551,20
TRESORERIE - ACTIF		963 095,90		963 095,90	988 139,97
- Chèques et valeurs à encaisser					
- Banques, T.G et C.C.P. débiteurs		759 922,96		759 922,96	953 679,71
- Caisses, Réqes d'avances et accreditifs		203 172,94		203 172,94	34 460,26
TOTAL III		963 095,90		963 095,90	988 139,97
TOTAL GENERAL I+II+III		2 555 251 970,80	105 209 809,89	2 450 042 160,91	2 034 677 781,16

PASSIF		EXERCICE CLOS LE 30/06/2008		EXERCICE PRECEDENT	
CAPITAUX PROPRES		850 772 100,00		850 772 100,00	850 772 100,00
- Capital social ou personnel (1)					
- moins: actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé.....		850 772 100,00		850 772 100,00	850 772 100,00
- Primes d'émission, de fusion, d'apport					
- Ecart de réévaluation					
- Réserve légale		63 017 980,58		63 017 980,58	61 098 412,89
- Autres réserves		300 472 670,00		300 472 670,00	300 472 670,00
- Report à nouveau (2)		7 986 098,63		7 986 098,63	99 130 127,54
- Résultats nets en Instance d'affectation (2)					
- Résultat net de l'exercice (2)		123 425 569,51		123 425 569,51	38 391 353,78
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)		1 345 674 418,72		1 345 674 418,72	1 349 864 664,21
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)					
- Emprunts Obligataires					
- Emprunts auprès des établissements de crédit					
- 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 diverses					
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)		1 345 674 418,72		1 345 674 418,72	1 349 864 664,21
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		296 977 568,29		296 977 568,29	332 231 799,21
- Fournisseurs et comptes rattachés		25 384 996,36		25 384 996,36	15 727 210,77
- Clients créditeurs, avances et acomptes					
- Personnel - Crédeur		3 448 145,04		3 448 145,04	4 921 146,63
- Organismes Sociaux		5 133 980,72		5 133 980,72	4 202 285,87
- Etat - Crédeur		17 816 977,88		17 816 977,88	13 516 224,61
- Comptes d'associés - Crédeurs		238 313 648,94		238 313 648,94	287 584 366,20
- Autres Créanciers					
- Comptes de régularisation-Passif		6 879 819,35		6 879 819,35	6 280 565,13
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		114 516,42		114 516,42	196 803,32
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (ELEMENTS CIRCULANTS) (H)		1 299 178,38		1 299 178,38	913 130,32
TOTAL II (F+G+H)		298 391 263,09		298 391 263,09	333 341 732,85
TRESORERIE - PASSIF					
- Crédits d'escompte					
- Crédits de Trésorerie					
- Banques (soldes créditeurs)		805 976 479,10		805 976 479,10	351 471 384,10
TOTAL III		805 976 479,10		805 976 479,10	351 471 384,10
TOTAL GENERAL I+II+III		2 450 042 160,91		2 450 042 160,91	2 034 677 781,16

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) - EXERCICE CLOS LE: 30/06/2008

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE	
	PROPRIETES A L'EXERCICE I	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS 2	L'EXERCICE I+2	EXERCICE PRECEDENT 4
I-PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en l'état)			66 888 190,83	56 547 027,97
- Ventes de biens et services produits	66 888 190,83		66 888 190,83	56 547 027,97
- Variation de stocks de produits(±) (1)				
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.	11 518 544,75		11 518 544,75	6 495 028,18
- Subventions d'exploitation			300 000,00	300 000,00
- Autres produits d'exploitation	300 000,00		300 000,00	300 000,00
- Reprises d'exploitation; transferts de charges				
TOTAL I	78 706 735,58		78 706 735,58	63 342 056,15
II-CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus (2) de marchandises			26 994 441,62	17 610 503,23
- Achats consommés (2) de matières et fournitures	26 999 241,62	-4 800,00	26 994 441,62	17 610 503,23
- Autres charges externes	13 680 035,39	217 265,11	13 897 300,50	12 351 801,38
- Impôts et taxes	1 406 392,69	88,00	1 406 480,69	1 173 727,84
- Charges de personnel	20 852 187,54	-1 013 253,38	19 838 934,16	18 469 542,31
- Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00
- Dotation d'exploitation	13 829 855,59		13 829 855,59	9 842 395,31
TOTAL II	77 167 712,83	-800 700,27	76 367 012,56	59 847 970,07
III-RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			2 339 723,02	3 494 086,08
IV-PRODUITS FINANCIERS				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	133 945 000,00		133 945 000,00	50 899 100,00
- Gains de change	31 119,44		31 119,44	17 589,06
- Intérêts et autres produits financiers	7 073 112,80		7 073 112,80	4 538 699,91
- Reprises financières; transfert de charges	196 803,32		196 803,32	81 416,98
TOTAL IV	141 246 035,56		141 246 035,56	55 536 805,95
V-CHARGES FINANCIERES				
- Charges d'intérêts	18 886 308,88		18 886 308,88	10 669 836,11
- Pertes de change	162 042,77		162 042,77	63 794,45
- Autres charges financières				
- Dotations financières	114 516,42		114 516,42	53 976,37
TOTAL V	19 162 868,07		19 162 868,07	10 787 606,93
VI-RESULTAT FINANCIER (IV-V)			122 083 167,49	44 749 199,02
VII-RESULTAT COURANT (III+VI)			124 422 890,51	48 243 285,10
VIII-PRODUITS NON COURANTS				
- Produits des cessions d'immobilisations				
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'investissement				
- Autres produits non courants	17 651,00		17 651,00	
- Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	17 651,00		17 651,00	
IX-CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes				1 000,00
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX				1 000,00
X-RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)			17 651,00	-1 000,00
XI-RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			124 440 541,51	48 242 285,10
XII-IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 014 972,00		1 014 972,00	531 337,00
XIII-RESULTAT NET (XI-XII)			123 425 569,51	47 710 948,10
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII+XIII)			219 970 422,14	118 878 062,10
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			96 544 852,63	71 167 914,00
RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			123 425 569,51	47 710 948,10

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - EXERCICE 30 JUIN 2008

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd Hassan Al Khadra
20 100 CASABLANCA

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA

MANAGEM S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 du bilan et du compte de produits et charges de la Société Managem S.A. au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} 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.

Le 11 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Deloitte Audit

Ric Waterhouse

F. Briet

A. Bidah
Associé

F. Briet
Associé