

COMPTES SOCIAUX A FIN JUIN 2009



BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2009

ACTIF	PERIODE DU 1 ^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2009		EXERCICE 31/12/2008		PASSIF	PERIODE DU 1 ^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2009		EXERCICE 31/12/2008	
	DEBIT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET		DEBIT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	6 252 765,93	6 144 681,05	108 084,88	144 113,20	CAPITAUX PROPRES				
• Frais préliminaires	17 199,00	17 199,00			• Capital social ou personnel (1)		850 772 100,00		850 772 100,00
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 235 566,93	6 127 482,05	108 084,88	144 113,20	• moins: actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé		850 772 100,00		850 772 100,00
• Primes de remboursement des obligations					FINANCEMENT PERMANENT				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	76 309 684,50	76 052 014,22	257 670,28	346 383,89	• Primes d'émission, de fusion, d'apport				
• Immobilisation en recherche et développement	75 228 460,95	75 228 460,95			• Ecarts de réévaluation				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 081 223,55	823 553,27	257 670,28	346 383,89	• Réserve légale		69 083 410,03		63 017 980,58
• Fonds commercial					• Autres réserves		300 472 670,00		300 472 670,00
• Autres immobilisations incorporelles					• Report à nouveau (2)		123 229 258,20		7 986 098,63
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	56 728 054,66	46 822 234,05	9 905 820,61	18 714 086,09	• Résultats nets en instance d'affectation (2)				
• Terrains					• Résultat net de l'exercice (2)		5 711 374,76		121 308 589,02
• Constructions					TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)		1 349 268 812,99		1 343 557 438,23
• Installations techniques, matériel et outillage	686 909,39	627 393,12	59 516,27	70 674,17	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)				
• Matériel de transport	933 923,92	720 149,99	213 773,93	264 135,23	• Subventions d'investissement				
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	50 842 461,68	45 474 690,94	5 367 770,74	7 153 543,49	• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires				
• Autres immobilisations corporelles					• Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition				
• Immobilisations corporelles en cours	4 264 759,67		4 264 759,67	4 264 759,67	• Provisions réglementées pour investissements				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 523 561 442,97		1 523 561 442,97	1 523 377 375,43	• Provisions réglementées pour reconstitution des gisements				
• Prêts immobilisés	27 781,54		27 781,54	19 083,73	• Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements				
• Autres créances financières	10 000,00		10 000,00	10 000,00	DETTES DE FINANCEMENT (C)				
• Titres de participation	1 523 523 661,43		1 523 523 661,43	1 523 348 291,70	• Emprunts Obligatoires				
• Autres titres immobilisés					• Emprunts auprès des établissements de crédit				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					• Avances de l'Etat				
• Diminution des créances immobilisées					• Dettes rattachées à des participations et billets de fonds				
• Augmentation des dettes de financement					• Avances reçues et comptes courants bloqués				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	1 662 851 948,06	129 018 929,32	1 533 833 018,74	1 542 581 958,61	• Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement diverses				
STOCKS (F)					PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)				
• Marchandises					• Provisions pour risques				
• Matières et fournitures consommables					• Provisions pour charges				
• Produits en cours					ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
• Produits intermédiaires et produits résiduels					• Augmentation des créances immobilisées				
• Produits finis					• Diminution des dettes de financement				
CREANCES DE LACTIF CIRCULANT (G)	1 420 995 907,64	553 736,65	1 420 442 170,99	766 340 840,12	TOTAL I (A+B+C+D+E)		1 349 268 812,99		1 343 557 438,23
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	422 596,77		422 596,77	422 596,77	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		838 855 616,98		279 511 739,70
• Clients et comptes rattachés	109 886 865,40	553 736,65	109 333 128,75	123 891 761,26	• Fournisseurs et comptes rattachés		29 533 604,90		66 037 026,56
• Personnel - Débiteur	283 915,58		283 915,58	186 802,53	• Clients créditeurs, avances et acomptes				
• Etat - Débiteur	15 753 992,97		15 753 992,97	10 264 115,57	• Personnel - Créateur		6 366 837,85		4 911 041,88
• Comptes d'associés	1 293 824 379,09		1 293 824 379,09	630 759 412,00	• Organismes Sociaux		4 314 826,84		5 423 001,12
• Autres débiteurs					• Etat - Créateur		17 689 833,87		19 128 800,88
• Comptes de régularisation-Actif	824 157,83		824 157,83	816 151,99	• Comptes d'associés - Créateurs		771 911 084,94		173 016 677,20
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)					• Autres Créanciers				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)	630 109,42		630 109,42	723 870,63	• Comptes de régularisation-Passif		9 039 428,58		10 995 192,06
TOTAL II (F + G + H + I)	1 421 626 017,06	553 736,65	1 421 072 280,41	767 101 910,75	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		630 109,42		723 870,63
TRESORERIE - ACTIF	773 970,97		773 970,97	6 461 961,88	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (ELEMENTS CIRCULANTS) (H)		924 500,23		504 029,36
• Chèques et valeurs à encaisser					TOTAL II (F + G + H + I)		840 410 226,63		280 739 639,69
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs	652 355,64		652 355,64	6 395 940,05	TRESORERIE - PASSIF				
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs	121 615,33		121 615,33	66 021,83	• Crédits d'escompte				
TOTAL III	773 970,97		773 970,97	6 461 961,88	• Crédits de trésorerie		766 000 230,50		691 848 753,32
TOTAL GENERAL I+II+III	3 085 251 936,09	129 572 665,97	2 955 679 270,12	2 316 145 831,24	• Banques (soldes créditeurs)		766 000 230,50		691 848 753,32
					TOTAL III		766 000 230,50		691 848 753,32
					TOTAL GENERAL I+II+III		2 955 679 270,12		2 316 145 831,24

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) - PERIODE DU 01/01/2009 AU 30/06/2009

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3-1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2008-4
	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS 2		
I-PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises (en l'état)	52 872 615,33		52 872 615,33	66 808 190,83
• Ventes de biens et services produits				
• Variation de stocks de produits(±) (1)	7 751 125,98		7 751 125,98	11 518 544,75
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.				
• Subventions d'exploitation	2 120 000,00		2 120 000,00	300 000,00
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation; transferts de charges				
TOTAL I	62 743 741,31		62 743 741,31	78 706 735,58
II-CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises	13 443 764,46		13 443 764,46	26 994 441,62
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	19 905 856,90		19 905 856,90	13 897 300,50
• Autres charges externes	1 136 004,56		1 136 004,56	1 406 480,69
• Impôts et taxes	20 841 126,83		20 841 126,83	19 838 934,16
• Charges de personnel	400 000,00		400 000,00	400 000,00
• Autres charges d'exploitation	10 351 031,37		10 351 031,37	13 829 855,59
• Dotation d'exploitation	66 077 784,12		66 077 784,12	76 367 012,56
TOTAL II	62 743 741,31		62 743 741,31	78 706 735,58
III-RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				
			-3 334 042,81	2 339 723,02
IV-PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	115 976,18		115 976,18	31 119,44
• Gains de change	23 079 008,45		23 079 008,45	7 073 112,80
• Intérêts et autres produits financiers	723 870,63		723 870,63	196 803,32
• Reprises financières; transfert de charges	23 918 855,26		23 918 855,26	141 246 035,56
TOTAL IV	23 918 855,26		23 918 855,26	141 246 035,56
V-CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	26 865 597,08		26 865 597,08	18 886 308,88
• Pertes de change	95 339,52		95 339,52	162 042,77
• Autres charges financières				
• Dotations financières	630 109,42		630 109,42	114 516,42
TOTAL V	27 591 046,02		27 591 046,02	19 162 868,07
VI-RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)				
			-3 672 190,76	122 083 167,49
VII-RÉSULTAT COURANT (II+VI)				
			-7 006 233,57	124 422 890,51
VIII-PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	20 000 000,00		20 000 000,00	
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				17 651,00
• Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	20 000 000,00		20 000 000,00	17 651,00
IX-CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	6 886 838,67		6 886 838,67	
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes				
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	6 886 838,67		6 886 838,67	
X-RÉSULTAT NON COURANT (VIII+IX)				
			13 113 161,33	17 651,00
XI-RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)				
			6 106 927,76	124 440 541,51
XII-IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS				
			395 553,00	1 014 972,00
XIII-RÉSULTAT NET (XI-XII)				
			5 711 374,76	123 425 569,51
TOTAL DES PRODUITS (I+II+VIII)				
			106 662 596,57	219 970 422,14
TOTAL DES CHARGES (III+IV+V+IX+XIII)				
			100 951 221,81	96 544 852,63
RÉSULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)				
			5 711 374,76	123 425 569,51

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



MANAGEM S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE 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 Managem S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 349 268 813, dont un bénéfice net de MAD 5 711 375, 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.

Le 24 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Rice Waterhouse
A. Bidah
Associé

Deloitte Audit

206 Boulevard Zerkouni
CASABLANCA
Tél: 022 42 27 24/24
Fax: 022 42 27 18
F. Britel
Associé