

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## COMPTES SOCIAUX 2007



### BILAN

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2007		EXERCICE PRECEDENT		PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2007		EXERCICE PRECEDENT	
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET					
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	6 252 765,93	6 036 596,13	216 169,80	288 226,40	<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
• Frais préliminaires	17 199,00	17 199,00			• Capital social ou personnel	850 772 100,00		850 772 100,00	
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 235 566,93	6 019 397,13	216 169,80	288 226,40	• moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
• Primes de remboursement des obligations					= Capital appelé	850 772 100,00		850 772 100,00	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	44 191 539,42	43 583 252,73	608 286,69	309 574,09	• Primes d'émission, de fusion, d'apport				
• Immobilisation en recherche et développement	43 110 315,87	43 110 315,87			• Ecarts de réévaluation				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 081 223,55	472 936,86	608 286,69	309 574,09	• Réserve légale	61 098 412,89		59 575 664,12	
• Fonds commercial					• Autres réserves	300 472 670,00		300 472 670,00	
• Autres immobilisations incorporelles					• Report à nouveau	99 130 127,54		163 782 831,81	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	58 645 321,98	41 760 105,44	16 885 216,54	21 645 768,69	• Résultats nets en Instance d'affectation				
• Terrains	1 771 534,06		1 771 534,06	1 771 534,06	• Résultat net de l'exercice	38 391 353,78		30 454 975,50	
• Constructions	5 930 787,94	444 809,08	5 485 978,86	5 782 518,25	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	1 349 864 664,21		1 405 058 241,43	
• Installations techniques, matériel et outillage	686 909,39	593 919,36	92 990,03	2 257,24	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>				
• Matériel de transport	1 307 529,92	823 181,43	484 348,49	249 114,72	• Subventions d'investissement				
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	48 948 560,67	39 898 195,57	9 050 365,10	13 750 736,68	• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires				
• Autres immobilisations corporelles					• Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	1 610 301 416,96		1 610 301 416,96	1 498 807 277,80	• Provisions réglementées pour investissements				
• Prêts immobilisés	22 497,03		22 497,03	26 659,37	• Provisions réglementées pour reconstitution des gisements				
• Autres créances financières	10 000,00		10 000,00	10 000,00	• Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements				
• Titres de participation	1 610 268 919,93		1 610 268 919,93	1 498 770 618,43	• Autres provisions réglementées				
• Autres titres immobilisés					<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>					• Emprunts Obligataires				
• Diminution des créances immobilisées					• Emprunts auprès des établissements de crédit				
• Augmentation des dettes de financement					• Avances de l'Etat				
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	1 719 391 044,29	91 379 954,30	1 628 011 089,99	1 521 050 846,98	• Dettes rattachées à des participations et billets de fonds				
<b>STOCKS (F)</b>					• Avances reçues et comptes courants bloqués				
• Marchandises					• Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement				
• Matières et fournitures consommables					<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>				
• Produits en cours					• Provisions pour risques				
• Produits intermédiaires et produits résiduels					• Provisions pour charges				
• Produits finis					<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	405 025 647,88		405 025 647,88	452 559 732,60	• Augmentation des créances immobilisées				
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	120 992,61		120 992,61	380 931,84	• Diminution des dettes de financement				
• Clients et comptes rattachés	80 796 845,50		80 796 845,50	52 505 394,30	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	1 349 864 664,21		1 405 058 241,43	
• Personnel - Débiteur	291 749,59		291 749,59	186 627,23	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	332 231 799,21		209 428 778,41	
• Etat - Débiteur	16 282 334,84		16 282 334,84	20 059 436,74	• Fournisseurs et comptes rattachés	15 727 210,77		19 146 825,92	
• Comptes d'associés	306 526 023,00		306 526 023,00	378 713 148,00	• Clients créditeurs, avances et acomptes				
• Autres débiteurs					• Personnel - Créancier	4 921 146,63		5 926 674,20	
• Comptes de régularisation - Actif	1 007 702,34		1 007 702,34	714 194,49	• Organismes Sociaux	4 202 285,87		4 636 590,73	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	456 100,00		456 100,00	456 100,00	• Etat - Créancier	13 516 224,61		15 087 757,54	
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)</b>	196 803,32		196 803,32	81 416,44	• Comptes d'associés - Créiteurs	287 584 366,20		160 642 239,67	
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	405 678 551,20		405 678 551,20	453 097 249,04	• Autres Créanciers	6 280 565,13		3 988 690,35	
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	988 139,97		988 139,97	882 323,13	• Comptes de régularisation - Passif	196 803,32		81 416,98	
• Chèques et valeurs à encaisser					<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	913 130,32		123 161,03	
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs	953 679,71		953 679,71	765 449,52	<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	333 341 732,85		209 633 356,42	
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs	34 460,26		34 460,26	116 873,61	<b>TRESORERIE - PASSIF</b>				
<b>TOTAL III</b>	988 139,97		988 139,97	882 323,13	• Crédits d'escompte				
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	2 126 057 735,46	91 379 954,30	2 034 677 781,16	1 975 030 419,15	• Crédits de Trésorerie	351 471 384,10		360 338 821,30	
					• Banques (soldes créditeurs)	351 471 384,10		360 338 821,30	
					<b>TOTAL III</b>				
					<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	2 034 677 781,16		1 975 030 419,15	

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE		SITUATION COMPARATIVE AU 31/12/2006	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROPRE A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS 2	2=1+2	1=1+2		
<b>I- PRODUITS D'EXPLOITATION</b>						
• Ventes de marchandises (en l'état)			113 619 618,34	105 140 517,92		
• Ventes de biens et services produits	113 619 618,34					
• Variation de stocks de produits (±)						
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	14 836 801,76		14 836 801,76	11 517 637,73		
• Subventions d'exploitation						
• Autres produits d'exploitation	300 000,00	1 732 899,88	2 032 899,88	2 219 220,00		
• Reprises d'exploitation ; transferts de charges						
<b>TOTAL I</b>	128 756 420,10	1 732 899,88	130 489 319,98	118 877 375,65		
<b>II- CHARGES D'EXPLOITATION</b>						
• Achats revendus de marchandises						
• Achats consommés de matières et fournitures	37 056 116,46	54 320,10	37 110 436,56	25 099 854,74		
• Autres charges externes	24 836 389,69	-314 310,12	24 522 079,57	22 701 657,50		
• Impôts et taxes	2 758 945,50		2 758 945,50	2 869 837,41		
• Charges de personnel	43 104 863,15	-5 478 490,31	37 626 372,84	32 737 306,24		
• Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00		
• Dotation d'exploitation	22 069 044,11		22 069 044,11	20 144 482,13		
<b>TOTAL II</b>	130 225 358,91	-5 738 480,33	124 486 878,58	103 953 138,02		
<b>III- RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			6 002 441,40	14 924 237,63		
<b>IV- PRODUITS FINANCIERS</b>						
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	50 899 116,00		50 899 116,00	26 849 293,00		
• Gains de change	59 703,40		59 703,40	55 305,43		
• Intérêts et autres produits financiers	9 484 168,44	122 019,35	9 606 187,79	10 129 974,02		
• Reprises financières ; transfert de charges	81 416,98		81 416,98	32 718,58		
<b>TOTAL IV</b>	60 524 404,82	122 019,35	60 646 424,17	37 067 291,03		
<b>V- CHARGES FINANCIÈRES</b>						
• Charges d'intérêts	26 819 219,66	199 213,82	27 018 433,48	18 053 439,33		
• Pertes de change	135 788,99		135 788,99	110 664,19		
• Autres charges financières						
• Dotations financières	196 803,32		196 803,32	81 416,98		
<b>TOTAL V</b>	27 151 811,97	199 213,82	27 351 025,79	18 245 520,50		
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			33 295 398,38	18 821 770,53		
<b>RESULTAT COURANT (III+V)</b>			39 297 839,78	33 746 008,16		
<b>VII- RESULTAT COURANT (reports)</b>					39 297 839,78	33 746 008,16
<b>VIII- PRODUITS NON COURANTS</b>						
• Produits des cessions d'immobilisations						19 630,00
• Subventions d'équilibre						
• Reprises sur subventions d'investissement						
• Autres produits non courants		225 585,00	225 585,00	478 783,29		
• Reprises non courantes ; transferts de charges						
<b>TOTAL VIII</b>		225 585,00	225 585,00	498 413,29		
<b>IX- CHARGES NON COURANTES</b>						
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées						19 630,00
• Subventions accordées						
• Autres charges non courantes	317 715,00		317 715,00	43 275,90		
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions						
<b>TOTAL IX</b>	317 715,00		317 715,00	62 905,90		
<b>X- RESULTAT NON COURANT (VIII±IX)</b>					-92 130,00	435 507,39
<b>XI- RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)</b>					39 205 709,78	34 181 515,55
<b>XII- IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	814 356,00		814 356,00	3 726 540,05		
<b>XIII- RESULTAT NET (XI-XII)</b>					38 391 353,78	30 454 975,50
<b>XIV- TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>					191 361 329,15	156 443 079,97
<b>XV- TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>					152 969 975,37	125 988 104,47
<b>XVI- RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)</b>					38 391 353,78	30 454 975,50

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2007

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 couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2007.

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.

Casablanca, le 12 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FRECK WATERHOUSE

Fahd MEKHEAR  
Associé Gérant

Ric Waterhouse  
Aziz BIDAL  
Associé