

Comptes Consolidés Complets

Exercice 2019



MAGHREB
Oxygene
مغرب أوكسجين

AKWA
GROUP

Table des matières

I - Compte de résultat

II - Bilan

III - Tableau des flux de trésorerie

IV - Tableau de variation des capitaux propres

V - Notes annexes

- Note 01 : Principes comptables et méthodes d'évaluation
- Note 02 : Périmètre de consolidation 2019 et 2018
- Note 03 : Chiffre d'affaires au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 04 : Autres produits au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 05 : Coût des biens et services vendus au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 06 : Charges de personnel au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 07 : Autres produits et charges opérationnels au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 08 : Dotations aux amortissements au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 09 : Coût d'endettement financier net et autres charges et produits financiers au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 10 : Titres mis en équivalence au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 11 : Variation des impôts différés au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 12 : Résultat par action au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 13 : Immobilisations corporelles et droit d'utilisation de l'actif au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 14 : Autres actifs financiers non courants au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 15 : Autres actifs non courants au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 16 : Stocks au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 17 : Créances d'exploitation et autres comptes de régularisation au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 18 : Trésorerie nette au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 19 : Dividendes versés au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 20 : Autres passifs non courants au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 21 : Dettes fournisseurs et autres passifs courants au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 22 : Engagements contractuels et actifs passifs éventuels au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 23 : Informations sectorielles au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 24 : Opérations avec les parties liées au 31 décembre 2019 et 2018
- Note 25 : Événements postérieurs à la clôture
- Note 26 : Gestion des risques

Pour Authentification
Seulement

FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

GRUPE MAGHREB OXYGENE

I- Compte de résultat du 1er janvier au 31 décembre 2019 et 2018

<i>En milliers de dirhams</i>	NOTE	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Chiffre d'affaires	3	240 337	238 586
Autres produits	4	494	4 911
Coût des biens et services vendus	5	(114 523)	(114 869)
Charges de personnel	6	(40 845)	(39 744)
Autres produits et charges opérationnels	7	(42 087)	(52 197)
Résultat opérationnel avant amortissements		43 376	36 687
Dotations aux amortissements	8	(22 751)	(18 329)
Résultat opérationnel		20 625	18 358
Produits de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(4 704)	(4 400)
Coût de l'endettement financier net	9	(4 704)	(4 400)
Autres produits et charges financières		-	94
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		15 921	14 052
Quote part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	10	3 842	3 633
Impôts sur les résultats	11	(5 085)	(4 385)
Résultat net consolidé		14 678	13 300
Autres produits et charges		-	-
Résultat global de la période		14 678	13 300
Résultat net		14 678	13 300
dont part du groupe		14 678	13 300
dont part minoritaires		-	-
Résultat par action			
Résultat net par action (en dirhams)		18,1	16,4
Résultat net par action dilué (en dirhams)		18,1	16,4

Pour Authentification
Seulement
FIDE CO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

GROUPE MAGHREB OXYGENE

II - Etat de la situation financière consolidée au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

:

ACTIF (en milliers de dirhams)	Note	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles		-	-
Immobilisations corporelles	13	153 895	153 382
Droit d'utilisation de l'actif		11 387	-
Titres mis en équivalence	10	48 731	44 889
Autres immobilisations financières	14	1 388	1 390
Titres de participation non consolidés	14	70	70
Impôts différés actifs	11	2 377	2 406
Autres actifs non courants	15	54 759	57 996
Actifs non courants		272 607	260 133
Stocks	16	41 743	45 855
Comptes clients	17	149 954	148 605
Autres créances d'exploitation	17	14 382	15 210
Actif d'impôt exigible		189	178
Titres de placement		-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	20 579	4 828
Actifs courants		226 847	214 677
TOTAL ACTIF		499 454	474 810

PASSIF (en milliers de dirhams)		31/12/2019	31/12/2018
Capital		81 250	81 250
Prime d'émission		40 990	40 990
Réserves consolidées		116 364	106 551
Résultat consolidé de l'exercice		14 678	13 300
Intérêts minoritaires		-	-
Capitaux propres		253 282	242 091
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	18	105 633	101 118
Impôts différés passifs	11	4 544	5 322
Autres passifs non courants	20	29 873	29 362
Passifs non courants		140 150	135 802
Dettes fournisseurs	21	53 736	44 575
Autres passifs courants	21	46 095	48 517
Passif d'impôt exigible		-	-
Provisions pour risques et charges courants		-	-
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	18	6 191	3 825
Passifs courants		106 022	96 917
TOTAL PASSIF		499 454	474 810

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

III - Tableau des flux de trésorerie

<i>(en milliers de dirhams)</i>	<u>31-déc-19</u>	<u>31-déc-18</u>
Résultat net consolidé	14 678	13 300
<i>Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie</i>		
Charges sans effets sur la trésorerie	22 750	18 329
Produits sans effets sur la trésorerie	1 827	459
Plus ou moins value de cession des immobilisations	(70)	(2 581)
Résultats nets des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	(3 842)	(3 633)
Marge brute d'autofinancement	35 343	25 874
Variations des actifs et passifs d'exploitation	9 980	(6 073)
Flux liés à l'exploitation	45 323	19 801
Cessions d'immobilisations corporelles	69	303
Investissements en immobilisations corporelles	(18 453)	(16 551)
Augmentation de capital de société mise en équivalence	-	-
Flux liés aux investissements	(18 384)	(16 248)
<i>Dividendes versés :</i>		
- aux actionnaires de Maghreb Oxygène	(3 250)	(3 250)
Remboursement des dettes de financement	(6 514)	(1 023)
Souscription d'emprunt	-	-
Variations des autres actifs et passifs financiers	1 711	2 065
Flux des opérations financières	(8 053)	(2 208)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	18 886	1 345
Trésorerie au début de l'exercice	1 693	348
Trésorerie à la fin de l'exercice	20 579	1 693

La variation des actifs et passifs d'exploitation se présente comme suit :

Variation des stocks	4 113	(6 062)
Variation des autres actifs d'exploitation	(862)	(2 341)
Variation des passifs d'exploitation	6 729	2 329
Total	9 980	(6 073)

L'amélioration des flux liés à l'exploitation s'explique d'une part par une gestion optimisée des stocks, de l'augmentation du ratio de paiement des dettes d'exploitation et par l'effet de la mise en place d'IFRS 16.

L'impact de la mise en place d'IFRS 16 sur les flux de financement est de 5,8 Mdh.

Pour Authentification
Seulement

FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

IV - Tableau de variation des capitaux propres consolidés des exercices 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)

	Capital	Primes d'émission	Autres retraitements	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2017	81 250	40 990	97	109 705	232 042	-	232 042
Distribution de Dividendes				(3 250)	(3 250)		(3 250)
Résultat net de l'exercice				13 300	13 300		13 300
Variation de périmètre							-
Autres variations			97	97	-		-
Situation au 31 décembre 2018	81 250	40 990	-	119 652	242 092	-	242 092
Distribution de Dividendes				(3 250)	(3 250)		(3 250)
Résultat net de l'exercice				14 678	14 678		14 678
Variation de périmètre							-
Autres variations			(240)	2	(238)		(238)
Situation au 31 décembre 2019	81 250	40 990	(240)	131 282	253 282	0	253 282

La variation des capitaux propres consolidés s'explique essentiellement par le résultat de la période et par les distributions de dividendes.
A fin 2019, les autres variations retraitement l'effet de la mise en place de la norme IFRS 16.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés de l'exercice 2019 et des comptes de l'exercice 2018

Les sociétés du Groupe Maghreb Oxygène sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2019.

Les états financiers et les notes y afférentes ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 5 février 2020.

2. Conformité aux normes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe Maghreb Oxygène au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ont été établis selon les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) applicables au 31 décembre 2019 telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

Pour les besoins de comparaison, les états financiers 2019 reprennent les éléments 2018.

IFRS 16

Application à compter du 1er janvier 2019 de la norme IFRS 16 "contrats de location" telle que publiée par l'IASB. Cette nouvelle norme vient remplacer la norme IAS 17.

Conformément à IFRS 16, un contrat de location est tout contrat qui confère au preneur le contrôle de l'utilisation d'un actif identifié pour une période donnée en échange d'une contrepartie. Tous les contrats répondant à cette définition ont été inclus par le Groupe dans le périmètre d'application de la norme, à l'exception des exemptions prévues par la norme (durée de location inférieure à 12 mois et contrats de faibles valeurs).

Le Groupe a continué à appliquer ces mesures de simplification pour les contrats conclus postérieurement à la date de première application.

Excepté les de contrats de location de véhicules (contrats LLD), le Groupe dispose d'un nombre limité de biens loués, qui portent essentiellement sur des terrains.

En application de la norme IFRS 16, le Groupe amortit les actifs au titre du droit d'utilisation selon les dispositions de la norme IAS 16.

Le taux d'actualisation retenu correspond au taux d'emprunt marginal.

Le Groupe a retenu l'approche rétrospective simplifiée en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application dans les capitaux propres sans retraitement des périodes comparatives.

Les principales incidences de l'application de la nouvelle norme au 1^{er} janvier 2019 se présente comme suit :

Augmentation de l'actif immobilisé pour 9 052 kdh (cf. note 13)

Augmentation des dettes financières pour 9 396 kdh (cf. note 18).

Les principales incidences de l'application de la nouvelle norme sur le compte de produits et charges au cours de l'exercice 2019 en comparaison avec l'année 2018 se présentent comme suit :

Diminution des autres produits et charges opérationnels pour 6 237 Kdh (charge locative)

Augmentation des dotations aux amortissements de 5 737 Kdh

Augmentation des charges financières de 454 Kdh

Incidence positive sur le résultat avant impôt 2019 (*) de 45 Kdh

(*) : Hors impact des contrats de location financement déjà retraités au niveau des états financiers 2018 conformément à IAS 17.

IFRIC 23

L'interprétation IFRIC 23 clarifie l'application des dispositions d'IAS 12 Impôts sur le résultat concernant la comptabilisation et l'évaluation, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat. L'application de cette interprétation n'a eu aucun effet sur l'évaluation des impôts courants et différés du Groupe Maghreb oxygène.

L'ensemble des autres nouvelles normes, interprétations ou amendements publiés par l'IASB et d'application obligatoire dans l'Union Européenne dès le 1^{er} janvier 2019, a été appliqué sans incidence sur les états financiers.

3. Présentation et principes de préparation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés sont établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux règles édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes. Les états financiers consolidés sont présentés en Dirham et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf indication contraire. Ils intègrent les comptes de Maghreb Oxygène et de ses filiales après élimination des transactions intragroupes.

3.1 Compte de résultat

Maghreb Oxygène a choisi de présenter son compte de résultat dans un format qui ventile les charges et les produits par nature.

3.1.1 Résultat opérationnel et résultat des sociétés intégrées

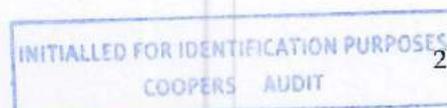
Le résultat des sociétés intégrées inclut le résultat opérationnel et le coût de l'endettement financier net hors la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence.

3.1.2 Coût du financement et autres charges et produits financiers

Le coût du financement net comprend :

- le coût de financement brut qui inclut les charges d'intérêts sur les emprunts calculés au taux d'intérêts effectif ;
- les produits financiers perçus sur les placements de trésorerie.

Les autres charges et produits financiers intègrent essentiellement les résultats de change (autres que ceux relatifs aux opérations d'exploitation classées dans le résultat opérationnel), les dividendes reçus des sociétés non consolidées, les résultats issus des activités ou sociétés consolidées non classés en résultat des activités cédées ou en cours de cession.



3.2 Bilan

Les actifs et passifs dont la maturité est inférieure au cycle d'exploitation, généralement inférieur à 12 mois, sont classés en actifs ou passifs courants. Si leur échéance excède cette durée, ils sont classés en actifs ou passifs non courants.

3.3 Tableau des flux de trésorerie consolidés

Maghreb Oxygène a choisi de présenter son tableau des flux de trésorerie consolidé selon la méthode indirecte.

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité correspond aux variations nettes des postes de bilan suivants : créances d'exploitation, stocks, provisions ainsi que les dettes d'exploitation.

3.4 Recours à des estimations et jugements

Dans le cadre de son processus d'arrêté des comptes, Maghreb Oxygène est amené à procéder à certaines estimations et jugements et à retenir certaines hypothèses. La Direction de Maghreb Oxygène fonde ses estimations et jugements sur son expérience passée ainsi que sur diverses autres hypothèses, qu'elle juge raisonnable de retenir selon les circonstances. Ces estimations et jugements permettent d'apprécier le caractère approprié de la valeur comptable. Les résultats tirés de ces estimations, jugements et hypothèses pourraient aboutir à des montants différents si d'autres estimations, jugements ou hypothèses avaient été utilisées. Les principaux éléments qui font l'objet d'estimations et jugements sont, les provisions pour litiges, les provisions pour restructuration, les dépréciations pour créances clients, pour stocks et les produits constatés d'avance.

La Direction revoit ses estimations, jugements et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que sur la base de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes périodes ultérieures.

3.5 Méthodes de consolidation

La liste des principales filiales et sociétés associées du Groupe est présentée à la note 2 « Périmètre de consolidation au 31 décembre 2019 et 2018 ».

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés ainsi que pour la préparation du bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004 pour les besoins de la transition IFRS.

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

- **Intégration globale**

Toutes les sociétés dans lesquelles Maghreb Oxygène exerce le contrôle, c'est-à-dire qu'il a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de ces sociétés afin d'obtenir des avantages de leurs activités, sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle est notamment présumé exister lorsque Maghreb Oxygène détient, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote d'une entité et qu'aucun autre actionnaire ou groupe d'actionnaires n'exerce un droit significatif lui permettant d'opposer un veto ou de bloquer les décisions ordinaires prises par le Groupe.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

Le contrôle existe également lorsque Maghreb Oxygène, détenant la moitié ou moins des droits de vote d'une entité, dispose du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs, du pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle de l'entité en vertu d'un texte réglementaire ou d'un contrat, du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent, ou du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent.

- **Mise en équivalence**

Maghreb Oxygène consolide par mise en équivalence les sociétés associées dans lesquelles il détient une influence notable ainsi que pour les co-entreprises dans lesquelles il partage par accord contractuel le contrôle avec un nombre limité d'autres actionnaires.

L'influence notable est présumée exister lorsque Maghreb Oxygène détient, directement ou indirectement, 20% ou davantage de droits de vote d'une entité, sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas. L'existence d'une influence notable peut être mise en évidence par d'autres critères tels qu'une représentation au Conseil d'administration ou à l'organe de direction de l'entité détenue, une participation au processus d'élaboration des politiques, l'existence d'opérations significatives avec l'entité détenue ou l'échange de personnels dirigeants.

- **Transactions éliminées dans les états financiers consolidés**

Les soldes bilantiels, les produits et charges résultant des transactions intragroupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

3.6 Goodwill et regroupements d'entreprises

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 1 « Première application du référentiel IFRS », Maghreb Oxygène a choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2004.

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition en application de la norme IFRS 3 « Regroupement d'entreprises ». Une nouvelle version de cette norme est entrée en vigueur à compter du 1er janvier 2010. Toutefois, Maghreb Oxygène a choisi de les appliquer par anticipation à compter du 1er janvier 2009.

La norme IFRS 3 révisée introduit des modifications à la méthode d'acquisition telle que définie dans la norme IFRS 3 avant révision, dont notamment :

- l'option d'évaluer les intérêts minoritaires détenus dans l'entreprise acquise soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise, soit à leur juste valeur. Cette option est disponible au cas par cas pour chaque acquisition,
- la comptabilisation de tout ajustement du prix d'acquisition à la juste valeur dès la date d'acquisition,
- la constatation des coûts directs liés à l'acquisition en charges de la période,
- dans le cas d'un regroupement réalisé par étapes, la réévaluation de la participation antérieurement détenue dans l'entreprise acquise à la juste valeur à la date d'acquisition et la comptabilisation de l'éventuel profit ou perte qui en découle en résultat.

A la date d'acquisition, le goodwill est évalué à son coût, celui-ci étant l'excédent du prix du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, des passifs et des passifs éventuels identifiables.

Ultérieurement, le goodwill est évalué à son coût diminué du cumul des dépréciations représentatives des pertes de valeur. Le goodwill est affecté à des groupes d'unités génératrices de trésorerie puis est soumis à des tests de dépréciations chaque année ou plus fréquemment quand il existe des indications de perte de valeur. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en autres charges des activités ordinaires.

En cas d'acquisition d'une participation complémentaire dans une filiale consolidée, l'excédent entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des intérêts minoritaires acquis est comptabilisé en goodwill.

En application des dispositions prévues par la norme IFRS 3, le goodwill n'est plus amorti.

3.7 Méthodes de conversion des transactions en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont initialement enregistrées dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de transaction. A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement aux taux en vigueur à la date de clôture. Tous les écarts sont enregistrés en résultat de la période.

3.8 Méthodes de conversion des comptes des états financiers des activités à l'étranger

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger y compris le Goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de la consolidation sont convertis en dirham en utilisant le cours de change à la date de clôture.

Les produits et les charges sont convertis en dirham en utilisant des cours de change approchant les cours de change aux dates de transactions.

Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en réserve de conversion, en tant que composante distincte des capitaux propres.

3.9 Actifs

3.9.1 Autres immobilisations incorporelles

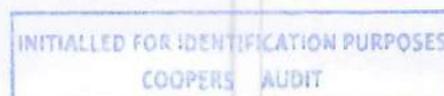
Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût et les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date d'acquisition. Postérieurement à la comptabilisation initiale, le modèle du coût historique est appliqué aux immobilisations incorporelles qui sont amorties dès qu'elles sont prêtes à être mises en service. Un amortissement est constaté pour les actifs dont la durée d'utilité est finie. Les durées d'utilité sont revues à chaque clôture.

Les durées d'utilité estimées sont comprises entre 2 et 5 ans.

Les marques et parts de marchés générées en interne ne sont pas reconnues en tant qu'immobilisations incorporelles.

Maghreb Oxygène a choisi de ne pas utiliser l'option offerte par la norme IFRS 1 consistant à choisir d'évaluer au 1^{er} janvier 2004 certaines immobilisations incorporelles à leur juste valeur à cette date.

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.



3.9.2 Frais de recherche et développement

Les coûts de recherche sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus. Les dépenses de développement sont activées lorsque la faisabilité du projet peut être raisonnablement considérée comme assurée.

Selon la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de développement doivent être immobilisés dès que sont démontrés : l'intention et la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme, qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les frais de recherche et développement engagés par Maghreb Oxygène ne sont pas significatifs.

3.9.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût historique inclut le coût d'acquisition ou le coût de production ainsi que les coûts directement attribuables pour disposer de l'immobilisation dans son lieu et dans ses conditions d'exploitation. Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Lorsqu'une immobilisation corporelle comprend des composants significatifs ayant des durées de vie différentes, ils sont comptabilisés et amortis de façon séparée.

L'amortissement est calculé de manière linéaire sur la durée d'utilité de l'actif. Les principales durées d'utilisation sont revues à chaque clôture et sont les suivantes :

- Constructions et bâtiments 20 ans
- Matériels et outillages 10 à 15 ans
- Citernes, tanks et unités de production 20 ans
- Bouteilles de gaz 20 ans
- Matériels informatiques 5 ans
- Matériels et mobiliers de bureau 10 ans
- Matériels de transport 4 ans

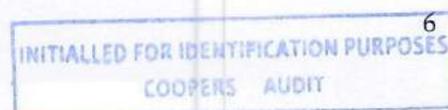
Maghreb Oxygène a choisi de ne pas utiliser l'option offerte par la norme IFRS 1 consistant à choisir d'évaluer au 1^{er} janvier 2004 certaines immobilisations corporelles à leur juste valeur à cette date.

Le Groupe comptabilise, dans la valeur comptable d'une immobilisation corporelle, le coût de remplacement d'un composant de cette immobilisation corporelle au moment où ce coût est encouru s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au groupe et son coût peut être évalué de façon fiable.

Tous les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

3.9.4 Dépréciation des actifs immobilisés

Le goodwill et les autres immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie sont soumis à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur. Les valeurs comptables des autres actifs immobilisés font également l'objet d'un test de dépréciation chaque fois que les événements ou changements de circonstances indiquent



que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables. Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur recouvrable est déterminée pour un actif individuellement à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

3.9.5 Actifs financiers

Les actifs financiers sont comptabilisés dans le bilan du Groupe Maghreb Oxygène lorsqu'il devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. La classification proposée par IFRS 9 détermine la façon dont les actifs sont comptabilisés ainsi que leur méthode d'évaluation.

Le classement des actifs financiers est fonction de deux critères cumulatifs :

- le modèle de gestion qui est appliqué à l'actif, et
- les caractéristiques de ses flux de trésorerie contractuels.

En fonction de l'analyse combinatoire des deux critères, la norme IFRS 9 distingue trois catégories d'actifs financiers, dont l'évaluation et le traitement comptable sont spécifiques à la catégorie concernée :

- soit les actifs financiers sont évalués à l'arrêté comptable au coût amorti ;
- soit les actifs financiers sont valorisés à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global ;
- soit les actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Pour le Groupe Maghreb Oxygène :

- les actifs financiers au coût amorti comprennent principalement les prêts et les créances ;
- les actifs financiers évalués à la juste valeur par autres éléments du résultat global comprennent principalement les titres de participation, anciennement classés en titres disponibles à la vente.
- les actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat comprennent les disponibilités, les Sicav et autres fonds.

Le Groupe a utilisé la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 7 pour déterminer le niveau de classement des actifs financiers :

- niveau 1 : prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- niveau 2 : utilisation de données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement soit indirectement ;
- niveau 3 : utilisation de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

3.9.6 Stocks

Les stocks sont composés essentiellement de stocks liés à l'activité (soudage, fluide, équipement médical, matières et fournitures consommables) et sont évalués au coût moyen pondéré.

Ces stocks sont évalués au plus bas de leur coût ou de leur valeur nette de réalisation. Une dépréciation est constituée par comparaison du coût à la valeur nette de réalisation.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

3.9.7 Créances d'exploitation et autres

Elles comprennent les créances clients et autres débiteurs et sont évaluées à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti diminué du montant des pertes de valeur.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif est supérieure à sa valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés. Cette perte de valeur sera dès lors basée sur des taux de pertes historiques.

3.9.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les fonds de caisse, les dépôts à vue, les disponibilités en comptes courants ainsi que les placements à court terme très liquides, assortis d'une échéance à l'origine inférieure ou égale à trois mois.

3.9.9 Actifs détenus en vue de la vente et activités cédées ou en cours de cession

Un actif non courant, ou un groupe d'actifs et de passifs, est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Les actifs et passifs concernés sont reclassés en actifs détenus en vue de la vente et passifs liés à des actifs détenus en vue de la vente, sans possibilité de compensation. Les actifs ainsi reclassés sont comptabilisés à la valeur la plus faible entre la juste valeur nette des frais de cession et leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur et ne sont plus amorties.

Une activité est considérée comme cédée ou en cours de cession quand les critères de classification comme actif détenu en vue de la vente ont été satisfaits ou lorsque Maghreb Oxygène a cédé l'activité. Les activités cédées ou en cours de cession sont présentées sur une seule ligne du compte de résultat des périodes publiées comprenant le résultat net après impôt des activités cédées ou en cours de cession jusqu'à la date de cession, et le profit ou la perte après impôt résultant de la cession ou de l'évaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente des actifs et passifs constituant les activités cédées ou en cours de cession. De même, les flux de trésorerie générés par les activités cédées ou en cours de cession sont ventilés au sein des lignes présentant les flux de trésorerie générés par l'activité, les investissements et le financement.

3.9.10 Passifs financiers

Les passifs financiers comprennent les emprunts, les dettes d'exploitation et les comptes bancaires créditeurs.

3.9.10.1 Emprunts

Les emprunts sont initialement enregistrés au coût, qui correspond à la juste valeur du montant reçu net des coûts liés à l'emprunt.

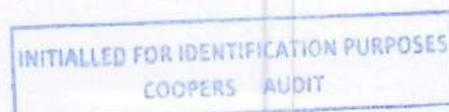
La ventilation des emprunts entre le passif courant / non courant est basée sur les échéanciers contractuels.

3.9.10.2 Instruments financiers dérivés

Le Groupe n'a recours à aucun instrument financier dérivé et notamment à aucune couverture de change.

3.9.11 Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsqu'à la fin de la période concernée, le Groupe a une obligation légale, réglementaire, contractuelle résultant d'événements passés, qu'il est probable qu'une sortie de ressources sans contrepartie attendue soit nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant peut



être évalué de façon fiable. Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux futurs de trésorerie attendus à un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent. Si aucune estimation fiable du montant de l'obligation ne peut être effectuée, aucune provision n'est comptabilisée et une information est donnée en annexe.

Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsque le Groupe a approuvé un plan formalisé et détaillé de restructuration et a soit commencé à exécuter le plan, soit rendu public le plan. Les coûts d'exploitation futurs ne sont pas provisionnés.

3.9.12 Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés en utilisant la méthode bilantielle du report variable, pour les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan.

Des passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables :

- sauf dans le cadre de la comptabilisation initiale d'un goodwill pour lequel il existe une différence temporelle ; et
- pour des différences temporelles taxables liées à des participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises, sauf si la date à laquelle la différence temporelle s'inversera peut être contrôlée et qu'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

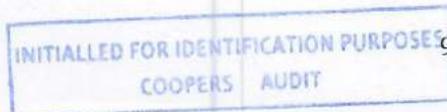
Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible ou lorsqu'il existe un passif d'impôt exigible, sur lequel ces différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés :

- sauf quand l'actif d'impôt différé lié à la différence temporelle déductible est généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une opération qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, à la date de l'opération, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable ou la perte fiscale ;
- pour les différences temporelles déductibles liées à des participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises, des actifs d'impôt différé ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que la différence temporelle s'inversera dans un avenir prévisible et qu'il existera un bénéfice imposable sur lequel pourra s'imputer la différence temporelle.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de ces actifs d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres et non dans le compte de résultat.



3.9.13 Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation comprennent les dettes fournisseurs et autres créiteurs. Elles sont évaluées à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti.

3.9.14 Chiffre d'affaires

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lors du transfert des risques et avantages économiques inhérents à la propriété des biens et dès que ces produits peuvent être évalués de manière fiable.

Le chiffre d'affaires des divisions Gaz, Soudure est comptabilisé au moment de la livraison aux clients et est évalué au prix de vente convenu avec ces derniers.

Le chiffre d'affaires consolidé comprend également les revenus au titre de l'activité de construction d'une unité de production dont les principales caractéristiques sont les suivantes :

- implantation d'une unité de production dans un complexe siderurgique sur le port de Jorf Lasfar pour le compte d'un client.
- contrat d'une durée de 20 ans qui a débuté au courant de l'exercice 2005 ; il est prévu un transfert de propriété à l'issu du contrat au profit dudit client.

Il a été considéré comme étant un contrat de location financement et traité en temps que tel.

3.9.15 Coût des biens et services vendus

Les achats consommés comprennent essentiellement l'achat de l'énergie (butane et électricité), les achats de matières premières et prestations de service.

3.9.16 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net comprend les intérêts à payer sur les emprunts calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif ainsi que les intérêts perçus sur les placements.

Les produits de placement sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsqu'ils sont acquis.

3.9.17 Impôts

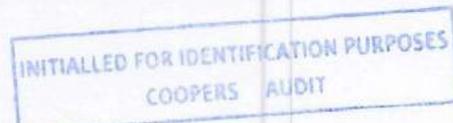
La charge d'impôt comprend la charge d'impôts exigible et la charge (ou le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres.

3.9.18 Engagements contractuels et actifs et passifs éventuels

Sur une base annuelle, Maghreb Oxygène et ses filiales établissent un recensement détaillé de l'ensemble des obligations contractuelles, engagements financiers et commerciaux, obligations conditionnelles auxquels ils sont partis ou exposés. De manière régulière, ce recensement est actualisé par les services compétents et revu par la Direction du Groupe.

3.9.19 Information sectorielle

Un secteur est une composante distincte du Groupe qui est engagée soit dans la fourniture de produits ou services liés (secteur d'activité), soit dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier (secteur géographique) et qui est exposée à des risques et une rentabilité différents de ceux des autres secteurs.



3.9.20 Information par secteur d'activité

L'activité du groupe est organisée par secteur d'activité :

- Gaz,
- Soudure et
- Unité de production.

Le chiffre d'affaires de chacune des activités prend en compte les produits liés aux consommations de leurs produits par les clients.

Le résultat opérationnel résulte de la différence entre les produits et les charges opérationnels ventilés ainsi de manière estimative soit par imputation directe, soit à défaut, par le biais de clefs de répartition sur la base du chiffre d'affaires.

Les éléments bilantiels non répartis comprennent essentiellement les impôts, la trésorerie, les actifs financiers, les emprunts et la situation nette.

Les postes du bilan comprennent des soldes dédiés et ont été directement affectés par activité.

La ventilation par secteur d'activité des autres postes du bilan a été en partie réalisée sur une base réelle ainsi que sur une base estimative. Le découpage retenu est basé sur des hypothèses raisonnables.

3.9.21 Information par secteur géographique

Le deuxième niveau d'information sectorielle est constitué des zones géographiques dans lesquelles opère le Groupe. Notons que le Groupe Maghreb Oxygène opère uniquement au Maroc.

3.9.22 Trésorerie nette

Elle correspond à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie déduction faite des emprunts.

3.9.23 Résultat par action

Le résultat par action présenté au compte de résultat est calculé en faisant le rapport entre le résultat net de l'exercice (part du Groupe) et le nombre moyen des actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en faisant le rapport entre :

- le résultat net de l'exercice (part du Groupe) et,
- la somme du nombre moyen des actions en circulation au cours de l'exercice et le nombre moyen d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion de l'ensemble des actions potentielles dilutives en actions ordinaires.

Au 31 décembre 2019, il n'existe aucune action potentielle dilutive.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 02 : Périmètre de consolidation au 31 décembre 2019 et 2018

Nom de la Société	2019			2018		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
Maghreb Oxygène	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Proactis	25%	25%	MEE	25%	25%	MEE
Tafraouti	24%	24%	MEE	24%	24%	MEE
Sodegim	50%	50%	MEE	50%	50%	MEE

Aucun changement au niveau périmètre de consolidation entre 2019 et 2018.

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 03 : Chiffre d'affaires au 31 décembre 2019 et 2018

Répartition par nature (en milliers de dirhams)	31/12/2019	31/12/2018
Ventes de marchandises (en l'état)	93 149	91 920
Ventes de biens et services produits	139 214	138 389
Intérêts financiers	7 974	8 277
Total chiffre d'affaires consolidé	240 337	238 586
Répartition par division (en milliers de dirhams)	31/12/2019	31/12/2018
Division Gaz	197 912	197 498
Division Soudage	34 453	32 818
Unités de production	7 972	8 270
Total chiffre d'affaires consolidé	240 337	238 586

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018 correspond au chiffre d'affaires réalisé par la société Maghreb Oxygène. Il a connu une légère évolution positive principalement liée à l'activité soudage.

Le chiffre d'affaires des divisions Gaz, Soudage et Médical est comptabilisé où le Groupe a réalisé son obligation de performance et est évalué au prix de vente convenu avec ces clients.

Le projet Jorf est principalement constitué des revenus liés au projet dont les principales caractéristiques sont les suivantes :

- * implantation d'une unité de production dans un complexe siderurgique sur le port de Jorf Lasfar pour le compte de la Sonasid
- * contrat d'une durée de 20 ans qui a débuté au courant de l'exercice 2005 ; il est prévu un transfert de propriété à l'issue du contrat au profit du client de la société.

Il a été considéré comme étant un contrat de location financement et traité en temps que tel.

Par ailleurs le montant total de l'investissement initial s'élève à 64 Mdh. Au 31 décembre 2019, les intérêts restant à percevoir au titre de ce contrat de location financement par échéance sont détaillés ci-après :

Echéances	Mdh
- 1an	4
de 1 à 5 ans	8
+ de 5 ans	0,3
Total	12

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

Note 04 : Autres produits au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Autres produits	<u>494</u>	<u>4 911</u>
Total	<u>494</u>	<u>4 911</u>

Au 31 décembre 2019, les autres produits sont principalement composés des reprises de provisions liées à l'exploitation pour 0,4 Mdh.

Au 31 décembre 2018, les autres produits sont principalement constitués d'une plus value sur cession d'actifs pour 2,5 MDH et de reprises de provisions pour près de 1,8 MDH.

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 05 : Coût des biens et services vendus au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Achats revendus de marchandises	78 705	74 915
Achats consommés de matières et fournitures	36 342	40 921
Variation de stocks de produits finis	-524	-967
Total	<u>114 523</u>	<u>114 869</u>

Les achats consommés de matières et fournitures comprennent essentiellement l'achat de l'énergie (butane et électricité), les achats de matières premières et prestations de services.

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 06 : Charges de personnel au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Charges du personnel	30 694	30 006
Charges sociales	9 788	9 409
Autres Frais de personnel	<u>363</u>	<u>329</u>
	<u>40 845</u>	<u>39 744</u>
Effectif moyen	<u>174</u>	<u>176</u>

Ce poste comprend l'ensemble des coûts salariaux de l'exercice. Aucun plan de restructuration n'est en cours.

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 07 : Autres produits et charges opérationnels au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	31/12/2019	31/12/2018
Charges externes	38 326	46 582
Impôts et taxes	2 085	2 290
Provisions	1 569	2 529
Autres produits opérationnels	-810	-213
Autres charges opérationnelles	917	1 009
Total	42 087	52 197

L'évolution à la baisse des charges externes résulte essentiellement de l'application de la norme IFRS 16 qui a entraîné le retraitement des charges locatives.

Les provisions sont constituées principalement des provisions pour dépréciation des créances clients.

Les autres charges opérationnelles incluent en 2018 et 2019 principalement le résultat de change.

Détail des charges externes

(en milliers de dirhams)	31/12/2019	31/12/2018
Transports	15 203	14 727
Rémunérations des intermédiaires et honoraires	5 393	6 166
Prestations parties liées	2 370	2 196
Location et charges locatives	2 503	8 235
Entretiens et réparations	3 137	4 498
Primes d'assurances	2 574	2 449
Déplacements, missions, et réceptions	3 677	3 773
Autres	3 469	4 538
Total	38 326	46 582

Les charges locatives correspondent à la des locations dont la durée est inférieure à douze mois.

Pour Authentification
Seulement
FIGECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 08 : Dotations aux amortissements au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	-	-
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et du droit d'utilisation de l'actif	22 751	18 329
Total	<u>22 751</u>	<u>18 329</u>

Les dotations aux amortissements concernent l'amortissement des immobilisations inscrites à l'actif de la société.
La variation des dotations aux amortissements s'explique principalement par l'effet de la mise en place de la nouvelle norme IFRS 16.
Les dotations relatives aux autres contrats entrant dans le champs d'application de la norme IFRS 16 s'élèvent à 5,7 MDH.
Les dotations relatives aux biens pris en crédit bail sont de 1,1 MDH au 31 décembre 2019 vs. 1,4 MDH en 2018.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 09 : Coût d'endettement financier net et autres charges et produits financiers au 31 décembre 2019 et 2018

Coût d'endettement financier net

(en milliers de dirhams)

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie
Charges d'intérêts sur emprunts et concours bancaires *
Coût d'endettement net

<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
4 704	4 400
<u>4 704</u>	<u>4 400</u>

* Y compris les intérêts sur les biens en location financement pour KDH 96 au 31 décembre 2019 vs. 103 KDH au 31 décembre 2018.

* Y compris les intérêts sur les autres contrats de location capitalisés dans le cadre de la mise en place de la nouvelle norme IFRS 16 pour KDH 454.

Pour Authentification
Seulement
FIRMO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 10 : Titres mis en équivalence au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	Titres mis en équivalence		Pourcentage de contrôle	
	31-déc-19	31-déc-18	31-déc-19	31-déc-18
TAFRAOUTI	22 375	21 198	24,00%	24,00%
PROACTIS	1 613	1 551	25,00%	25,00%
SODEGIM	24 743	22 140	50,00%	50,00%
Total	48 731	44 889		

Données sociales (en milliers de dirhams)	TAFRAOUTI	
	31-déc-19	31-déc-18
Chiffre d'affaires	66 434	64 795
Résultat opérationnel	7 547	9 359
Résultat net	2 003	5 667
Total bilan	124 742	121 460

Données sociales (en milliers de dirhams)	PROACTIS	
	31-déc-19	31-déc-18
Chiffre d'affaires	63 075	56 653
Résultat opérationnel	520	475
Résultat net	199	208
Total bilan net	21 739	16 333

Données sociales (en milliers de dirhams)	SODEGIM	
	31-déc-19	31-déc-18
Chiffre d'affaires	38 971	40 531
Résultat opérationnel	13 798	10 945
Résultat net	5 678	4 193
Total bilan	164 666	191 885

Note 10.1 : Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence au titre des exercices 2018 et 2019

(en milliers de dirhams)	31/12/2019	31/12/2018
TAFRAOUTI	1 177	2 104
PROACTIS	62	51
SODEGIM	2 603	1 478
Total	3 842	3 633

Sodegim est entrée dans le périmètre de consolidation de Maghreb Oxygène en 2009.

Les pourcentages d'intérêts des sociétés Tafraouti, Sodegim et Proactis n'ont pas connu de variation entre 2018 et 2019.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 11 : Variation des impôts différés au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif	2 377	2 406
Passif	4 544	5 322
Position nette	-2 167	-2 916

Exercice 2016

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2018	charge du compte de résultat	Autres	31 décembre 2019
Actif	2 406	- 136	106	2 377
Passif	5 322	- 778		4 544
Position nette	- 2 916	642	106	- 2 167

Note 11.1 : Preuve d'impôt au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	31/12/2019	31/12/2018
Impôt sur les sociétés	5 727	5 916
Impôts différés	-642	-1 531
Charge d'impôt	5 085	4 385
Taux d'impôt constaté	26%	25%

* Impôts sur les résultats/résultat avant impôts

	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net	14 678	13 300
Impôts comptabilisés	5 085	4 385
Résultat avant impôt	19 765	17 686
Taux d'impôt en vigueur	31%	31%
Impôt théorique	6 127	5 483
Charges non déductibles	348	29
Résultat des sociétés mises en équivalences	-1 191	-1 126
Autres différences	-199	0
Impôt effectif	5 085	4 385

Base de calcul des impôts différés au 31 décembre 2018 :

	Actif	Passif
Durée d'amortissement des immobilisations	171	932
Location financement	-	628
Créances financière vs. Immobilisations corporelles	-	3 761
Différence temporaires	629	
Autres (incluant non valeurs)	1 605	
Total	2 406	5 322

Base de calcul des impôts différés au 31 décembre 2019 :

	Actif	Passif
Durée d'amortissement des immobilisations	234	788
Contrats de location	93	513
Créances financière vs. Immobilisations corporelles	-	3 244
Différence temporaires	587	
Autres (incluant non valeurs)	1 464	
Total	2 377	4 544

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 12 : Résultat par action au 31 décembre 2019 et 2018

Résultat par action

(en milliers de dirhams)	31-déc-19		31-déc-18	
	De base	Dilué	De base	Dilué
Résultat net, part du groupe	14 678	14 678	13 300	13 300
Résultat net ajusté, part du groupe	14 678	14 678	13 300	13 300
Nombre d'actions (en milliers)	812,5	812,5	812,5	812,5
Résultat par action (en MAD)	18,1	18,1	16,4	16,4

Aucune variation du nombre de titres ni du capital n'a été enregistrée sur la période allant du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2019.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 13 : Immobilisations corporelles et droit d'utilisation de l'actif au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	<u>31 décembre 2019</u>	<u>31 décembre 2018</u>
Terrains	9 462	9 462
Constructions	12 891	13 612
Installations techniques, matériel et outillage	124 036	126 792
Matériel de Transport	1 918	1 246
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	457	521
Autres Immobilisations corporelles	0	0
Immobilisations Corporelles en Cours	5 132	1 750
13.1. Total net immobilisations corporelles	153 895	153 382
13.2. Total net droit d'utilisation de l'actif	11 387	0

Au 31 décembre 2018, les immobilisations corporelles comprennent également les immobilisations en location financement dont la valeur nette s'élève à MDH 3,8 au 31 décembre 2018. Ces immobilisations dont le contrat de leasing est toujours en cours à la date de transition ont été reclassées au niveau du droit d'utilisation de l'actif au 1er janvier 2019.

Les principales acquisitions d'immobilisations en 2018 et 2019 correspondent à des installations techniques (renouvellement du parc des emballages de la société).

Les immobilisations corporelles intègrent un terrain loué pour une valeur de près de 1 MDH.

Four Authentication
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 13.1 : Immobilisations corporelles au 31 décembre 2019 et 2018

Exercice 2018

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

(en milliers de dirhams)	2018	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Reclassement	2019
Brut	621 626	18 463	189	(3 226)	636 664
Terrains	9 462				9 462
Constructions	43 506	542		181	44 229
Installations techniques, matériel et outillage	515 675	13 872	189	(3 315)	526 043
Matériel de Transport	33 244	7		444	33 695
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	17 777	114			17 891
Autres Immobilisations corporelles	212				212
Immobilisations Corporelles en Cours	1 750	3 918		(536)	5 132
Amortissements et dépréciations	(468 244)	(16 263)	189	1 549	(482 769)
Terrains	-				-
Constructions	(29 894)	(1 444)			(31 338)
Installations techniques, matériel et outillage	(388 883)	(14 189)	189	876	(402 007)
Matériel de Transport	(31 997)	(452)		673	(31 776)
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	(17 255)	(178)			(17 434)
Autres Immobilisations corporelles	(212)				(212)
Immobilisations Corporelles en Cours	-				-
Total net	153 382	2 190	-	(1 677)	153 896

Exercice 2017

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

(en milliers de dirhams)	2017	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Reclassement	2018
Brut	604 761	17 291	426	0	621 626
Terrains	9 753		291		9 462
Constructions	43 019	487			43 506
Installations techniques, matériel et outillage	496 363	14 802	135	4 645	515 675
Matériel de Transport	32 470	774			33 244
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	17 626	151			17 777
Autres Immobilisations corporelles	212				212
Immobilisations corporelles en cours	5 318	1 076	-	4 645	1 750
Amortissements et dépréciations	-450 049	-18 329	134	0	-468 244
Terrains	0				0
Constructions	(28 486)	(1 409)			(29 894)
Installations techniques, matériel et outillage	(373 979)	(15 038)	134		(388 883)
Matériel de Transport	(30 481)	(1 516)			(31 997)
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	(16 890)	(366)			(17 256)
Autres Immobilisations corporelles	(212)				(212)
Immobilisations Corporelles en Cours	-				0
Total net	154 712	(1 038)	(292)	-	153 382

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 13.2. Droit d'utilisation de l'actif

Exercice 2019

(en milliers de dirhams)

Tableau du droit d'utilisation de l'actif

	2018	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	1ere application IFRS 16	Reclassement Immos corporelles au 1er janvier 2019	2019
Brut						
Terrains	-	7 144	4 783	19 311	3 226	24 898
Constructions	-	1 480	1 480	1 851		1 851
Installations techniques, matériel et outillage	-			6 278		6 278
Matériel de Transport en leasing	-	587				-
Matériel de Transport autres locations	-	5 077	3 303	11 182	3 226	3 813
Autres Immobilisations corporelles	-					12 956
Immobilisations Corporelles en Cours	-					-
Amortissements et dépréciations						
Terrains	-	6 487	4 783	10 259	1 549	13 511
Constructions	-	(617)		(617)		(1 234)
Installations techniques, matériel et outillage	-	(2 097)	1 480	(2 787)		(3 404)
Matériel de Transport en leasing	-	(749)			(1 549)	-
Matériel de Transport autres locations	-	(3 023)	3 303	(6 854)		(2 298)
Autres Immobilisations corporelles	-					(6 575)
Immobilisations Corporelles en Cours	-					-
Total net		658	-	9 052	1 677	11 387

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 14 : Autres actifs financiers non courants au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	Note	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Titres de participation non consolidés	14.1	70	70
Autres immobilisations financières	14.2	1 388	1 390
Total net		1 458	1 461

(14.1) Titres de participation non consolidés :

Exercices 2018 & 2019

(en milliers de dirhams)	Pourcentage détenu	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette comptable	Résultat net	Capitaux propres
Petrolog	1%	60		60		
Settat Golf Management	2%	10		10	ND	ND
Thermaltech Afrique	NS	1		1	ND	ND
Techno Soudure	NS	0,2		0,2		
Banque Populaire	NS	0		0	ND	ND
Total		71	0	71		

En 2017 et 2018 la part des sociétés non consolidées cotées est non significative (faible exposition au risque de marché des cours d'actions). La valeur comptable des titres est représentative de leur juste valeur.

Note 14.2 : Autres immobilisations financières

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Entre 1 et 5 ans		
Plus de 5 ans	1 388	1 390
Total net	1 390	1 390

Les autres immobilisations financières sont principalement composées d'un dépôt et cautionnement versé à l'ONE. N'ayant pas d'échéance, la société a pris pour option de présenter cette créance à plus de 5 ans.

Four Authentication
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 15 : Autres actifs non courants au 31 décembre 2019 et 2018

Autres actifs non courants

(en milliers de dirhams)	<u>31</u> <u>décembre</u> <u>2019</u>	<u>31</u> <u>décembre</u> <u>2018</u>
Débiteurs divers	-	-
Créance unité de production	24 071	28 629
Créance Sodegim	30 688	29 367
Autres créances		
TOTAL NET	<u>54 759</u>	<u>57 996</u>

Les autres actifs non courants se composent principalement pour Mdh 24 relatifs au projet Jorf dont les principales caractéristiques ont été décrites au niveau de la note 3 et du compte débiteur de la partie liée Sodegim de Mdh 31 (cf note 24).

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 16 : Stocks au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Marchandises	30 808	36 320
Matières et fournitures consommables	8 281	7 828
Produits intermédiaires et produits résiduels	109	100
Produits Finis	4 215	3 699
Dépréciation (-)	(1 670)	(2 093)
TOTAL NET	41 743	45 855

Les stocks au 31 décembre 2019 sont principalement constitués des stocks de marchandises suivants:

- * Stocks Soudage pour Mdh 15,2 vs. Mdh 17,2 à fin 2018.
- * Stocks Fluide pour Mdh 9,3 à fin 2018 vs. Mdh 8,2 à fin 2019.
- * Stocks équipement médical pour Mdh 3,3 à fin 2018 vs. Mdh 2,3 à fin 2019.
- * Stock de gaz pour Mdh 6,7 à fin 2018 vs. Mdh 6,4 à fin 2019.

Les variations de stocks sont comptabilisées au sein de la rubrique coûts des biens et services vendus.

Les dotations pour dépréciation des stocks est comptabilisée dans la rubrique des autres charges opérationnelles.

Il n'y a eu lieu aucune constatation de reprise de provision sur stocks en 2018.

La société a constitué une provision pour dépréciation des stocks de 1058 Kdh au cours de l'exercice 2018.

En 2019, une reprise de provision sur stock pour MDH 0,4 a été constatée.

Four Authentication
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 17 : Créances d'exploitation et autres comptes de régularisation au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	Note	<u>31</u> <u>décembre</u> <u>2019</u>	<u>31</u> <u>décembre</u> <u>2018</u>
Clients et comptes rattachés	17.1	<u>149 954</u>	<u>148 606</u>
Autres créances et "comptes de régularisation"	17.2	<u>14 382</u>	<u>15 210</u>
Titres de placement			
TOTAL NET		<u>164 336</u>	<u>163 816</u>

Le Groupe Maghreb oxygène n'a pas de créances partiellement provisionnées.

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 17.1 Clients et comptes rattachés au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Clients et comptes rattachés	183 552	180 635
Provision pour créances douteuses	(33 598)	(32 028)
Total créances nettes	149 954	148 606

Le poste clients et comptes rattachés au 31 décembre 2018 et 2019 comprend des créances sur des parties liées (cf Note 24).

Les créances clients ont une échéance à moins d'un an. A ce titre, la valeur nette comptable de ces créances est représentative de leur juste valeur.

En 2018, la dotation nette client est de 537 kdh (incluant une reprise de provision de 643 kdh).

En 2019, la société a constitué une provision de 1570 kdh.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 17.2 Autres créances et comptes de régularisation au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 387	1 533
Avances au personnel	1 842	1 429
État débiteur	5 543	4 567
Débiteurs divers	0	2 568
Autres comptes de régularisations actifs	4 609	5 113
TOTAL NET	14 382	15 210

La rubrique État débiteur au 31 décembre 2019 est principalement composée de la TVA récupérable pour 4,4 MDH contre un montant de 4,1 MDH au 31 décembre 2018.

Au 31 décembre 2018, les débiteurs divers sont essentiellement composés du produit de cession d'immobilisations non encore encaissées à la date de clôture.

Les fournisseurs débiteurs, avances et acomptes, les avances au personnel, les créances fiscales et les autres débiteurs ont une échéance à moins d'un an.

Les autres comptes de régularisations actifs incluent principalement la part à moins d'un an de l'unité Jorf (note 15).

Pour Authentification
Seulement

FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 18 : Trésorerie nette au 31 décembre 2019 et 2018

Tableau d'analyse

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Emprunts et autres passifs financiers à + d'un an	105 633	101 118
Emprunts et autres passifs financiers à moins d'un an	6 191	688
Concours bancaires courants	-	3 135
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	111 824	104 941
Disponibilités	20 579	4 828
Titres de placements	-	-
TRESORERIE NETTE	(91 245)	(100 113)

Au 31 décembre 2019 les emprunts auprès des établissements de crédit à moins d'un an comprennent des dettes de crédit bail pour 547 KMAD vs. 688 KMAD à fin 2018.

Les comptes d'emprunts auprès des établissements de crédit sont principalement constitués d'un emprunt obligataire de MDH 100 remboursable infini sur 5 ans au taux nominal de 4%. Le reliquat est constitué de dettes de crédit bail.

Le solde de la trésorerie tel qu'il figure au niveau du tableau des flux de trésorerie est constitué de la différence entre les concours bancaires courants et les disponibilités.

La nature et le mouvement des emprunts et passifs financiers se présente comme suit :

	31/12/2018	Souscription	Impact IFRS 16 à l'ouverture	Remboursement	Reclassement	31/12/2019
Emprunt obligataire	100 000					100 000
Dettes crédit bail	1 118	587		(741)	141	1 106
Autres dettes de location (IFRS 16)		6 557	9 397	(5 783)	(5 644)	4 527
Total Emprunts et autres passifs financiers à plus d'un an	101 118	7 144	9 397	(6 524)	(5 503)	105 633
	31/12/2018	Souscription	Impact IFRS 16 à l'ouverture	Remboursement	Reclassement	31/12/2019
Emprunt obligataire						-
Dettes crédit bail	688				(141)	547
Autres dettes de location (IFRS 16)					5 644	5 644
Concours bancaires	3 135			(3 135)		-
Total Emprunts et autres passifs financiers à moins d'un an	3 823	-	-	(3 135)	5 503	6 191

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 18 : Trésorerie nette au 31 décembre 2019 et 2018

Ventilation par échéance de l'endettement net

Exercice 2019

(en milliers de dirhams)

	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	TOTAL
Emprunts auprès des établissements de crédit (*)	547	101 106		101 653
Autres dettes de location	5 644	4 527		10 171
Concours bancaires courants	0			0
Emprunts et dettes financières	6 191	105 633		111 824
Disponibilités	20 579			20 579
Titres de placement				
Trésorerie nette	14 388	-105 633		-91 245

(*) Y compris dette de crédit bail

Exercice 2018

(en milliers de dirhams)

	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	TOTAL
Emprunts auprès des établissements de crédit	688	101 118		101 806
Concours bancaires courants	3 135			3 135
Emprunts et dettes financières	3 824	101 118		104 942
Disponibilités	4 828		0	4 828
Titres de placement				
Trésorerie nette	1 004	-101 118		-100 114

La trésorerie nette est principalement composée d'un emprunt obligataire et des soldes relatifs aux concours bancaires.

Au 31 décembre 2019 et 2018, les disponibilités sont constituées de :

	31-déc-19	31-déc-18
Chèques et valeurs à encaisser	920	2 455
Banques, T.G & CP	19 537	2 251
Caisses, régies d'avances et accreditifs	122	122
Total	20 579	4 828

la trésorerie et emprunts représentent des instruments financiers au sens des normes IFRS dont les valeurs comptables présentent peu de divergences avec leur juste valeur compte tenu du caractère liquide de la trésorerie ainsi que de la conclusion aux conditions de marché actuelles des emprunts souscrits.

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

Note 19 : Dividendes versés au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Dividendes versés par Maghreb Oxygène aux actionnaires		
Akwa Holding	2 016	2 016
Flottant bourse	650	650
AL WATANYA	130	130
Autres	455	455
	<u>3 250</u>	<u>3 250</u>

La quote-part de dividendes revenant à Akwa Holding s'élève à 62 % au 31 décembre 2019 et 2018.

Dans le cadre de l'arrêté des comptes de l'exercice 2019 et de l'affectation de résultat de l'exercice, dans sa réunion, le conseil d'administration a décidé de proposer aux actionnaires de mettre en paiement des dividendes représentant un montant de MAD 4 par action.

Pour Authentification
Seulement
COOPERS AUDIT
LE CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 20 : Autres passifs non courants au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	<u>31</u> décembre <u>2019</u>	<u>31</u> décembre <u>2018</u>
Autres passifs non courants	<u>29 973</u>	<u>29 362</u>
TOTAL	<u>29 973</u>	<u>29 362</u>

Les autres passifs non courants sont essentiellement relatifs aux consignations de bouteilles de gaz. Les consignations font l'objet de reprises annuelles à hauteur de 1/10 ème par an. La part redevable à moins d'un an est constatée au niveau de la rubrique autres passifs courants pour 1,1 MDH.

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 21 : Dettes fournisseurs et autres passifs courants au 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dirhams)	<u>31</u> <u>décembre</u> <u>2019</u>	<u>31</u> <u>décembre</u> <u>2018</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	53 736	44 575
Clients créditeurs	0	0
Dettes fiscales	36 929	39 536
Dettes sociales	4 632	4 634
Consignation	1 100	1 100
Autres	3 433	3 247
TOTAL	<u><u>99 830</u></u>	<u><u>93 092</u></u>

Le poste fournisseurs et comptes rattachés comprend les dettes sur les parties liées telles que détaillées en Note 24. Les dettes fiscales comprennent essentiellement la TVA collectée pour 32,1 MDH à fin 2019 vs. 36,7 MDH à fin 2018.

Les dettes fournisseurs ont une échéance de moins d'un an.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 22 : Engagements contractuels et actifs passifs éventuels au 31 décembre 2019 et 2018

Obligations contractuelles et engagements commerciaux

Engagements donnés

- Commandes fournisseurs émises et non encore honorées : l'engagement donné à fin 2018 s'élève à 9,9 Mdh contre 21,8 Mdh à fin 2019.

- Locations immobilières : le montant global des loyers relatifs à des locations d'immeubles à durée indéterminée s'élève à 3,4 Mdh au 31 décembre 2018.

- Locations longue durée (LLD) : à 4,8 Mdh au 31 décembre 2018 (dont 2,7 Mdh à moins d'un an). Ces contrats s'étalent sur une durée maximale de 48 mois.

Depuis l'exercice 2019, les contrats de location sont traités dans le cadre de la norme IFRS 16.

- Autres avals et cautions donnés pour 18 318 milliers de dirhams décembre 2019 vs. 12 263 milliers de dirhams au 31 décembre 2018.

Les déclarations fiscales au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), de l'impôt Général sur le Revenu (IGR) ainsi que les déclarations sociales au titre de la CNSS des exercices clos le 31 décembre 2016, le 31 décembre 2017, le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2019 ne sont pas encore prescrites et pourraient le cas échéant faire l'objet d'un contrôle par l'administrations et donner lieu à des redressements éventuels.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 23 : Informations sectorielles au 31 décembre 2019 et 2018

Ventilation du bilan par secteur d'activité

Exercice 2019		31-déc.-19			
(en milliers de dirhams)	Gaz	Soudage	Unité de production	Non Affecté	Total Groupe Maghreb Oxygène
Actifs non courants	187 059	4 916	80 561	70	272 607
Actifs courants	171 347	34 165	755	20 579	226 847
Total actif	358 406	39 081	81 316	20 649	499 454
Capitaux propres	-	-	-	253 282	253 282
Passifs non courants	135 204	789	4 157	-	140 150
Passifs courants	84 485	13 709	7 828	-	106 022
Total passif	219 689	14 497	11 985	253 282	499 454
Exercice 2018		31-déc.-18			
(en milliers de dirhams)	Gaz	Soudage	Unité de production	Non Affecté	Total Groupe Maghreb Oxygène
Actifs non courants	175 762	3 327	80 975	70	260 134
Actifs courants	174 568	34 356	925	4 828	214 678
Total actif	350 330	37 683	81 900	4 898	474 811
Capitaux propres	-	-	-	242 091	242 091
Passifs non courants	131 847	154	3 800	-	135 801
Passifs courants	74 143	11 784	7 857	3 135	96 919
Total passif	205 990	11 937	11 657	245 227	474 811

Ventilation du bilan par zone géographique

L'essentiel des activités de Maghreb Oxygène étant réalisé au Maroc, il convient de se référer au bilan consolidé.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 23 : Informations sectorielles au 31 décembre 2019 et 2018

Résultats sectoriels par activité

Exercice 2019

(en milliers de dirhams)

	Gaz	Soudage	Unité de production(Jorf)	Total Groupe Maghreb Oxygène
Chiffre d'affaires	197 914	34 451	7 972	240 337
Résultat opérationnel avant amortissements	40 624	(1 134)	3 884	43 374
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations	(21 776)	(803)	(172)	(22 751)

Exercice 2018

(en milliers de dirhams)

	Gaz	Soudage	Unité de production(Jorf)	Total Groupe Maghreb Oxygène
Chiffre d'affaires	197 498	32 818	8 270	238 586
Résultat opérationnel avant amortissements	36 907	(3 075)	2 855	36 687
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations	(18 329)	-	-	(18 329)

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 24 : Opérations avec les parties liées au 31 décembre 2019 et 2018

La société considère comme parties liées :

- les administrateurs et la direction générale ;
- les sociétés mises en équivalences ;

- les sociétés dans lesquelles les administrateurs du Groupe Maghreb Oxygène sont directement ou indirectement liés.

Note 24.1 Opérations avec les parties liées : Bilan

Créances clients (en milliers de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18
SODEGIM	12 575	17 330
INTRAL	3 325	2 123
TECHNO GAZ	1 513	660
AFRIQUIA GAZ	342	241
SALUB	16	27
MAGHREB GAZ	28	28
PETRODIS	-	-
AFRIQUIA LUBRIFIANTS	15	15
AB.GAZ	9	10
SODIPIT	(14)	(14)
AFRIQUIA LOGISTIQUE	-	-
AFRIQUIA S.M.D.C	-	-
	408	408
Total	18 216	20 827

Autres créances d'exploitation (en milliers de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18
SODEGIM	0	0
Total	0	-

(en milliers de dirhams)

Autres actifs non courants	31-déc-19	31-déc-18
SODEGIM	30 688	29 367
Total	30 688	29 367

(en milliers de dirhams)

Fournisseurs et autres dettes	31-déc-19	31-déc-18
TIMLOG	0	0
TECHNO SOUDURES	2 295	1 362
SODEGIM	4 428	4 584
AKWA GROUP	0	0
AFRIQUIA SMDC	854	820
AFRIQUIA GAZ	379	491
PETRODIS	73	73
REZOROUTE	175	149
AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC	9	86
SETTAT GOLF MANAGEMENT	58	43
AUTO SPEEDY	0	0
COMMUNICATION ECO	0	0
AKWA INTERNATIONAL INC	0	0
PROACTIS	1	210
Total	8 272	7 818

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 24 : Opérations avec les parties liées au 31 décembre 2019 et 2018

Note 24.2 Opérations avec les parties liées : Compte de Résultat

(en milliers de dirhams)

Coût des biens et services vendus	31-déc-19	31-déc-18
SOEGIM	12 390	13 144
TECHNO SOUDURE	4 567	4 586
AFRIQUIA GAZ	2 196	2 389
AFRIQUIA SMDC	2 576	2 751
Total	21 729	22 870

(en milliers de dirhams)

Autres charges opérationnelles	31-déc-19	31-déc-18
TIMLOG	8 491	8 976
TAFRAOUTI	3 384	3 400
PROACTIS	1 370	1 197
AKWA GROUP	1 000	1 000
PETRODIS	363	363
REZORROUTE	451	375
COMMUNICATION ECO	-	80
SETTAT GOLF MANAGEMENT	215	215
AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC	15	7
AUTO SPEEDY	-	14
Total	15 289	15 627

(en milliers de dirhams)

Produits	31-déc-19	31-déc-18
INTRAL	14 093	11 691
TECHNO GAZ	4 197	2 957
AFRIQUIA SMDC	7 500	3 340
SOEGIM	3 964	3 915
AFRIQUIA GAZ	4 418	1 250
TECHNO SOUDURES	-	-
PETRODIS	21	30
SALUB	36	34
AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC	16	9
MAGHREB GAZ	7	2
REZO ROUTE	65	33
AB.GAZ	5	5
Total	34 322	23 265

Note 24.3 Rémunération des mandataires sociaux

(en milliers de dirhams)

Rémunération des dirigeants	31-déc-19	31-déc-18
Salaires bruts (*)	5 076	4 767
Primes	-	-
	5 076	4 767

Les données sont brutes cotisations sociales.

(*) : incluant la rémunération versée aux dirigeants sous contrat de sous traitance.

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 25 : Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est à signaler.

Pour Authentification
Seulement
**FIDECO AUDIT
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Note 26. Gestion des risques

Risque de crédit :

Maghreb Oxygène minimise son risque de crédit en s'engageant uniquement dans des opérations de crédit avec des banques commerciales ou des institutions financières qui bénéficient de notes de crédit élevées et en répartissant les transactions parmi les institutions sélectionnées.

Les créances de Maghreb Oxygène ne sont par ailleurs pas assorties d'une concentration importante de risque de crédit, compte tenu de leur taux de dilution important.

Compte tenu de leur caractère à court terme les créances détenues par le groupe telles qu'elles figurent au niveau des états financiers est représentative de leur juste valeur.

Risque de change :

Le groupe Maghreb Oxygène est faiblement exposé aux fluctuations de taux de change après l'acquisition dans la mesure où pour tous les achats en devises les cours de change sont initialement figés avec les banques.

Le montant des achats de l'exercice 2019 en devises s'élève à près de 55 704 KDH vs. 59 810 KDH à fin 2018. Toute variation du cours de la devise d'achat entraînerait une augmentation des coûts des ventes.

En 2018 et 2019 aucune vente à l'export.

Risque de liquidité :

Maghreb Oxygène estime que les flux de trésorerie générés par ses activités opérationnelles, sa trésorerie, ainsi que les fonds disponibles via les lignes de crédit, seront suffisants pour couvrir les dépenses et investissements nécessaires à son exploitation, le service de sa dette, la distribution de dividendes et les opérations de croissance externe en cours au 31 décembre 2019.

Risque de taux d'intérêt

La dette du groupe Maghreb Oxygène est à taux fixe, les taux d'intérêts actuellement payés sont aux conditions de marché.

Pour Authentification
Seulement
FIDECO AUDIT
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT