

# RAPPORT ANNUEL

Exercice clos 2020



  
Coxygene  


  
Coxygene  


ZONE DE  
TRAVAIL CSE

1. Rapport de Gestion

*a. Présentation de Maghreb Oxygène*

*b. Faits marquants*

*c. Activité*

*d. Autres informations réglementaires*

2. Rapport ESG

3. Comptes Annuels Sociaux Complets au 31 Décembre 2020

4. Comptes Annuels Consolidés Complets au 31 Décembre 2020

5. Rapport des contrôleurs des comptes

6. Honoraires versés aux contrôleurs de comptes

7. Rapport spécial des CAC sur les conventions réglementées

8. Liste des Communiqués de Presse



MAGHREB  
**Oxygene**  
مغرب أوكسجين

FILIALE DE

---

**AKWA**  
GROUP  
L'énergie d'entreprendre

## **RAPPORT DE GESTION**

**EXERCICE 2020**

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

### **Président**

M. Youssef GUENNOUN

### **Administrateur**

M. Ali WAKRIM

### **Administrateur Indépendant**

M. Mohammed Youssef ALAOUI

### **Administrateur Indépendant**

M. Mohammed BOUTALEB

### **Administrateur**

Mme Sanae MADDAH

### **Administrateur**

M. Mohamed B. OUAISSI

### **Administrateur**

M. Abdellah HAMZA

### **Administrateur**

AKWA GROUP

### **Représentée par**

M. Youssef IRAQUI

### **Administrateur**

M. Majid YAACOUBI

### **Commissaires aux comptes**

Coopers audit Maroc

Fideco Audit & Conseil

### **Siège social :**

Immeuble Tafraouti,

Km 7.5, Route de Rabat

Ain Sebâa, Casablanca

Tél. : (022) 35 22 22

Fax : (022) 35 22 06



## Table des matières

ASPECTS CONJONCTURELS .....	4
• Economie internationale :.....	4
• Economie nationale :.....	4
FAITS MARQUANTS .....	5
RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL.....	6
ACTIONARIAT & BOURSE.....	8
• Politique de distribution des dividendes.....	8
• Parcours boursier : évolution du cours MOX et des indices de référence.....	9
RAPPORT COMMERCIAL.....	10
RAPPORT FINANCIER.....	11
• Chiffre d’Affaires & Résultat d’exploitation.....	11
• Résultat Financier.....	11
• Résultat Net.....	12
• Contribution du résultat des filiales au résultat de MO.....	12
• Capacité d’autofinancement.....	12
• Investissements.....	12
• Capitaux Propres.....	12
• Fonds de Roulement.....	12
• Besoin en Fonds de Roulement & Trésorerie.....	13
FILIALES & PARTICIPATIONS .....	14
• Sodegim.....	14
• Tafraouti.....	15
• Proactis.....	15
PERSPECTIVES ET ORIENTATIONS 2021 .....	16
COMPTE FOURNISSEURS .....	17
AFFECTATION DU RESULTAT .....	17
ANALYSE DES RISQUES .....	18
PROJET DE RESOLUTIONS.....	20
MANDATS DES ADMINISTRATEURS.....	22
ANNEXES .....	25

## ASPECTS CONJONCTURELS

- **Economie internationale :**

Le 11 mars 2020, l'OMS qualifia la Covid de "pandémie". Le monde entier fût frappé par cette crise sanitaire qui déclencha une crise économique vertigineuse. L'économie mondiale a dû faire face à un choc brutal et sans précédent. La crise sanitaire a entraîné un arrêt brutal et généralisé de l'activité économique au premier semestre de l'année.

Par la suite, l'allègement des restrictions liées au confinement a permis une amélioration de l'activité économique au troisième trimestre, les données indiquant une nette atténuation de la baisse du PIB dans les principales économies avancées.

Au quatrième trimestre 2020, l'économie mondiale se serait repliée de 3% en variation annuelle, suite au renforcement des mesures de restrictions prises face à la résurgence de nouvelles vagues épidémiques dans de nombreux pays en Europe et en Amérique.

- **Economie nationale :**

Comme c'est le cas dans la majorité des pays du monde, le Maroc a été durement impacté par les mesures prises pour contenir la propagation de la pandémie de la Covid-19. Ainsi, l'année 2020 aura connu une récession, la première depuis plus de deux décennies, avec un recul du PIB de 7,2% selon le FMI (décembre 2020) marqué par une baisse du secteur agricole de 5% et des secteurs non-agricole de 7,5%.

Selon le HCP, dans son point de conjoncture du 4<sup>ème</sup> trimestre 2020, l'activité économique au Maroc aurait poursuivi son repli à un rythme moins accentué qu'au trimestre précédent. Le PIB aurait régressé de 5,5% au lieu de -7,2 au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020. Cette évolution serait attribuable à l'atténuation du rythme de la baisse de la valeur ajoutée non-agricole, en ligne avec la poursuite de la reprise des activités tertiaires.

En revanche, la dynamique de la reprise des branches secondaires, auxquelles l'activité de Maghreb Oxygène est fortement corrélée, se serait heurtée à une inflexion à la baisse des activités industrielles. Celle-ci a en effet été impactée par le nouveau repli de la demande extérieure liée à la recrudescence des cas Covid chez les pays partenaires.

## FAITS MARQUANTS

Dans ce contexte particulièrement difficile, Maghreb Oxygène a su faire preuve de résilience et a enregistré, grâce à la diversité de son activité, une progression de son chiffre d'affaires par rapport à 2019 de 3%. En effet, malgré le global ralentissement des activités Industrie et PME, l'accélération des ventes au secteur de la Santé a permis d'atteindre les objectifs initiaux en terme de chiffre d'affaires en fin d'année.

Par ailleurs, pour faire face à cette pandémie, les mesures suivantes ont été prises :

- Mise en place rapide et déploiement sur tous les sites de la société d'un dispositif de sécurité sanitaire permettant la continuité de l'activité et la protection du personnel ;
- Mise en place d'un dispositif dédié pour faire face à la demande accrue en oxygène médical et sécuriser la supply-chain de l'activité santé dans son intégralité, de la production à la livraison aux hôpitaux et cliniques.

Enfin, sur le plan financier, Maghreb Oxygène a renouvelé avec succès son emprunt obligataire d'un montant de 100 MDH sur une durée de 5 ans.

Elle a également publié en aout 2020 un profit warning suite à la baisse d'activité constaté durant la période du confinement.

## RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL

<b>Dénomination sociale</b>	Maghreb Oxygène S.A
<b>Siège social</b>	Immeuble TAFRAOUTI Km 7,5 Route de Rabat Aïn Sebaâ – Casablanca
<b>Téléphonie / Télécopie / Site internet</b>	(212) 5 22 35 22 18/22 (212) 5 22 35 22 06 <a href="http://www.maghreboxygene.ma">www.maghreboxygene.ma</a>
<b>Forme juridique</b>	Société Anonyme à Conseil d'Administration
<b>Date de constitution</b>	1976
<b>Durée de vie</b>	La durée de la société est fixée à 99 ans, sauf dissolution anticipée ou prorogation prévue par les statuts ou par la loi
<b>N° Registre du commerce</b>	101 837, tribunal de Casablanca
<b>Exercice social</b>	Du 1er janvier au 31 décembre
<b>Capital social</b>	MAD 81 250 000 divisé en 812 500 actions de MAD 100 chacune au 31.12.2019
<b>Objet social</b>	<p>Selon l'article 3 des statuts, la société a pour objet :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Etudes, fournitures, installations et maintenances des réseaux des gaz industriels et médicaux ainsi que tous fluides ;</li> <li>✓ L'importation, l'exportation, la fabrication, le stockage et la distribution de médicaments ;</li> <li>✓ La fabrication de gaz industriels et médicaux, distribution de produits et matériels de soudage, distribution de produits et matériels médicaux, scientifiques et de laboratoire ;</li> <li>✓ L'industrie de fabrication et / ou de transformation et / ou d'épuration des gaz industriels et spéciaux, notamment l'oxygène, l'azote et gaz rares à partir de l'air ainsi que l'acétylène ;</li> <li>✓ L'achat, la vente, l'importation, l'exportation, le stockage, le transport et la distribution desdits produits ainsi que de tous matériels, outillages et accessoires nécessaires à la production, traitement, manutention et utilisation ;</li> <li>✓ L'application en général de toutes les techniques intéressant ces gaz ;</li> <li>✓ L'obtention, la concession, l'exploitation de tous brevets, marques de fabriques, licences et procédés rentrant dans le cadre de l'objet ci-dessus défini et pour le compte exclusif de la société ;</li> </ul>

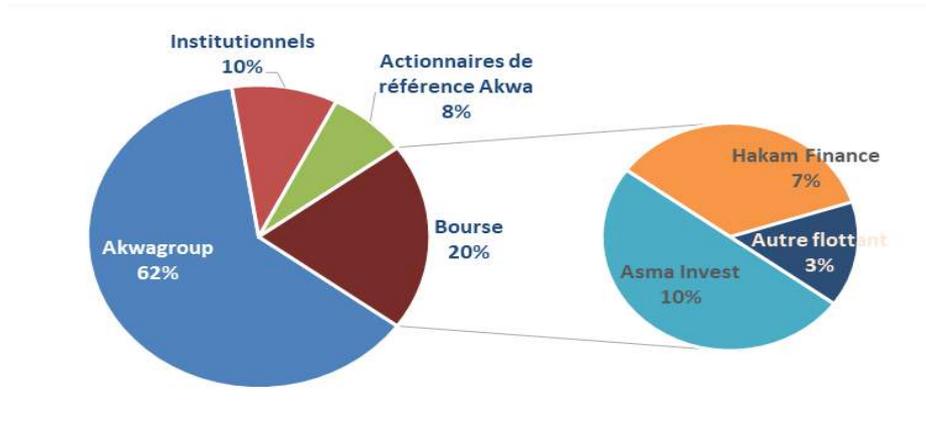
- 
- ✓ La participation directe ou indirecte de la société dans toutes opérations commerciales pouvant se rattacher à l'un des objets précités, par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou achat de titres ou droits sociaux, fusion, association en participation ou autrement ;

Et plus généralement, toutes opérations de tous ordres et quelconques se rapportant directement ou indirectement aux objets ci-dessus spécifiés ou susceptibles d'en favoriser la réalisation.

---

# ACTIONARIAT & BOURSE

- Répartition du capital



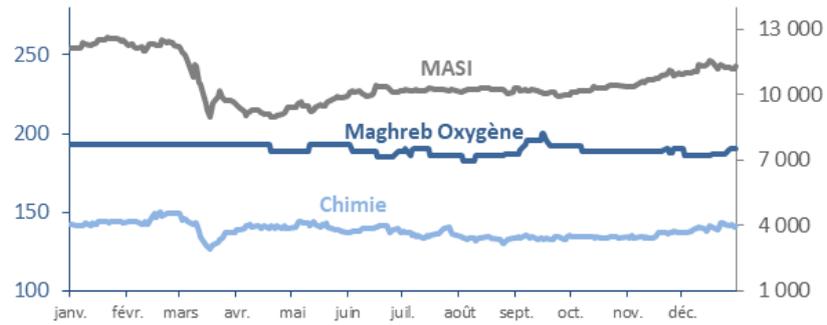
- Politique de distribution des dividendes

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires une distribution de dividendes constante par rapport aux exercices antérieurs, soit 4 DH par action.

Les dividendes à verser totaliseront 3,25 MDH, ce qui représente 34% du résultat distribuable contre 26% en 2019.



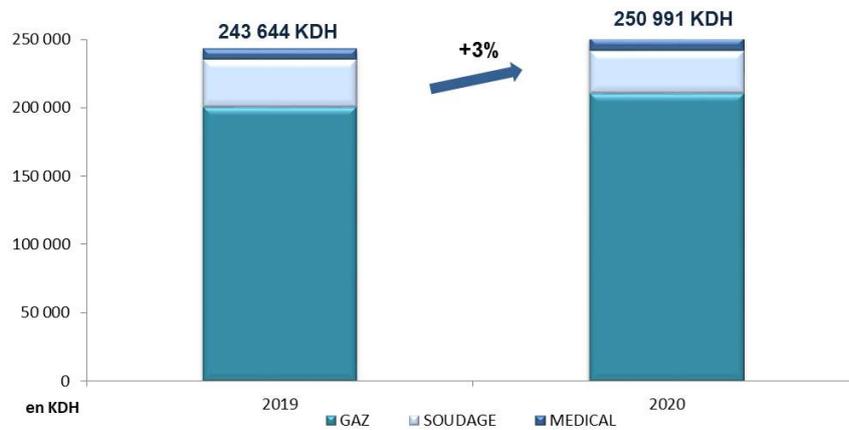
- **Parcours boursier : évolution du cours MOX et des indices de référence**



Le titre Maghreb Oxygène affiche une performance year-to-date négative de 1,55% alors que l'indice MASI affiche une variation year-to-date négative de 6,80%.

Au 31 décembre 2020, le titre Maghreb Oxygène a clôturé le mois à 190 DH contre 192,2 DH en décembre 2019.

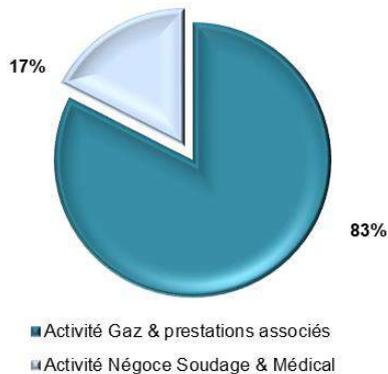
## RAPPORT COMMERCIAL



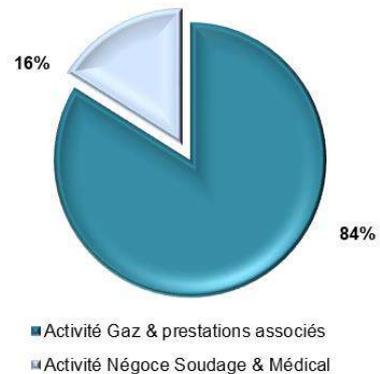
Les réalisations commerciales de 2020 sont en hausse par rapport à 2019 de 3%. Cette progression repose principalement sur les ventes destinées au secteur de la santé.

Le chiffre d'affaires s'est donc établi à 251 MDH au 31 décembre 2020 contre 243 MDH un an auparavant.

**Répartition du Chiffre d'Affaires 2019**



**Répartition du Chiffre d'Affaires 2020**



En 2020, la part du chiffre d'affaires gaz sur les ventes globales augmente d'un point par rapport à l'exercice antérieur.

## RAPPORT FINANCIER

### I- COMPTES SOCIAUX

- **Chiffre d’Affaires & Résultat d’exploitation**

en KMAD	2019	2020	Variation
<b>Chiffre d’Affaires</b>	<b>243 644</b>	<b>250 991</b>	<b>3%</b>
Autres produits d’exp	947	2 719	187%
<b>Total Produits d’exploitation</b>	<b>244 591</b>	<b>253 710</b>	<b>4%</b>
Achats revendus de marchandises	78 705	80 434	2%
Achats consommés de mat et four	38 712	43 811	13%
Autres charges externes	42 830	47 490	11%
Impôts et taxes	2 085	2 405	15%
Charges de personnel	40 845	39 989	-2%
Dotations d’exploitations	20 689	22 587	9%
<b>Total charges d’exploitation</b>	<b>223 865</b>	<b>236 716</b>	<b>6%</b>
<b>Résultat d’Exploitation</b>	<b>20 726</b>	<b>16 993</b>	<b>-18%</b>
<b>REX / CA</b>	<b>8,5%</b>	<b>6,8%</b>	

Malgré la hausse du chiffre d’affaires, le résultat d’exploitation recule de 18% en raison de l’augmentation des charges d’exploitation. En effet, un certain nombre de postes de charges tels que le transport ou les commissions sur ventes ont connu des hausses corrélées aux chiffres d’affaires tandis que d’autres augmentations de charges sont directement liées aux surcoûts qu’a engendrés la pandémie.

- **Résultat Financier**

en KMAD	2019	2020	Variation
<b>Résultat Financier</b>	<b>-2 614</b>	<b>-2 493</b>	<b>5%</b>

Amélioration du résultat financier par rapport à l’exercice antérieur de 5%. Les produits consistent essentiellement en la facturation du compte courant de Sodegim. Les charges, pour leur part, sont principalement liées au coût de l’emprunt obligataire et de la dette à court terme.

- **Résultat Net**

en KMAD	2019	2020	Variation
Résultat Courant	18 112	14 500	-20%
Résultat Non Courant	117	-166	-242%
Résultat av. IS	18 230	14 334	-21%
IS	5 727	4 901	-14%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>12 502</b>	<b>9 433</b>	<b>-25%</b>
<b>R. NET / CA</b>	<b>5%</b>	<b>4%</b>	

Compte tenu de la baisse de l'exploitation enregistrée cette année, le résultat net recule de 25% par rapport à 2019 et s'établit à 9,4 MDH.

- **Contribution du résultat des filiales au résultat de MO**

En 2020, la société n'a enregistré aucune remontée de dividendes de la part de ses filiales.

- **Capacité d'autofinancement**

en KMAD	2019	2020	Variation
CAF	31 551	29 307	-7%
<b>CAF / CA</b>	<b>13%</b>	<b>12%</b>	

En 2020, la CAF s'élève à 29,3 MDH contre 31,6 MDH en 2019, en baisse de 7%.

- **Investissements**

L'enveloppe des investissements réalisés en 2020 s'établit à 32,8 MDH contre 18,5 MDH. Ce montant est en hausse car il comprend, outre les investissements obligatoires pour la maintenance des sites de production, une enveloppe importante d'investissements destinés à répondre aux besoins accrus de la santé. Ils consistent principalement en emballages et en matériel cryogénique de stockage et de transport.

- **Capitaux Propres**

Les fonds propres progressent de 3% par rapport à 2019 pour s'établir à 230,8 MDH.

- **Fonds de Roulement**

Le fond de roulement, d'un montant de 124,5 MDH, a connu une baisse de 1% par rapport à l'exercice antérieur qui s'explique par l'augmentation des immobilisations.

- **Besoin en Fonds de Roulement & Trésorerie**

La trésorerie nette en fin d'exercice a connu une baisse par rapport à décembre 2019 et s'établie à +2,2 MDH au 31 décembre 2020 sous l'effet de l'augmentation des investissements et de l'actif circulant.

## FILIALES & PARTICIPATIONS

INFORMATION SUR LES FILIALES & PARTICIPATIONS				
Société	Activité	Capital Social En DH	Valeur Nette Comptable En DH	Taux de Participation de Maghreb Oxygène
Sodegim	Gaz Industriels	35 000 000	17 500 000	50 %
Tafraouti	Immobilier	25 000 000	6 000 000	24 %
Proactis	Société de Gestion	2 000 000	492 800	24,64 %

Maghreb Oxygène détient des titres de participation pour une valeur nette globale de 24 MDH dont les principales citées dans le tableau ci-dessus totalisant 23,9 MDH.

Maghreb Oxygène détient 24% de la société Tafraouti avec 6 MDH, 24,64% de la filiale Proactis avec 0.49 MDH et 50% de la société Sodegim avec 17,5 MDH.

- **Sodegim**

Indicateurs financiers (En K MAD)	2019	2020	Var. 20/19
Situation nette	36 087	49 054	35,9%
Résultat net	5 678	12 968	128,4%
Chiffre d'affaires	38 971	51 224	31,4%
Endettement net	79 474	67 154	-15,5%

L'année 2020 a été marquée par la poursuite de l'amélioration des indicateurs de rentabilité. Cette amélioration comprend une part d'exceptionnel car liée à la croissance importante des ventes d'oxygène à ses principaux clients. Il s'agit notamment de la progression du résultat net de 128% et de la situation nette de 36%.

Par ailleurs, l'endettement net est en diminution grâce aussi bien au recul des dettes à long terme qu'aux dettes à court terme.

- **Tafraouti**

Indicateurs financiers (En K MAD)	2019	2020	Var. 20/19
Situation nette	73 719	80 812	9,6%
Résultat net	2 003	6 905	244,7%
Chiffre d'affaires	66 434	75 438	13,6%
Endettement net	34 357	31 416	-8,6%

L'année 2020 a été marquée par une amélioration de la situation nette de Tafraouti de 9,6% et de son chiffre d'affaires de 13,6% liée à la mise en exploitation d'un nouveau immeuble Tafraouti 2.

Les redevances crédit-bail de cet immeuble ne sont pas encore activées. Seuls les pré-loyers ont été payés en 2020 d'où la hausse du résultat net.

- **Proactis**

Indicateurs financiers (En K MAD)	2019	2020	Var. 20/19
Situation nette	6 591	6 846	3,9%
Résultat net	179	255	42,5%
Chiffre d'affaires	63 075	64 183	1,8%
Endettement net	489	437	-10,6%

L'année 2020 a été marquée par une amélioration de la situation nette de Proactis de 4% et de son chiffre d'affaires de 1,8%. Le résultat net progresse de 76 KDH.

L'endettement net s'améliore de 10,6%.

## PERSPECTIVES ET ORIENTATIONS 2021

Selon le HCP, au Maroc, un retournement à la hausse de l'activité économique en 2021 est attendu après quatre trimestres de baisse. Cette prévision est confirmée par la bonne pluviométrie constatée en ce début d'année, par la baisse des cas Covid et par le démarrage de la campagne de vaccination.

La demande mondiale adressée au Maroc gagnerait un peu d'élan, pour croître de 4,2% durant le 1er trimestre 2021, en variation annuelle alors que la demande intérieure poursuivrait son redressement à un rythme modéré.

Dans ce contexte, les activités hors agriculture devraient poursuivre leur redressement, au premier trimestre 2021, affichant un repli de 0,5%. Les activités agricoles connaîtraient un sensible mouvement de reprise, sous l'hypothèse d'une pluviométrie hivernale excédentaire et généralisée.

Dans l'ensemble, la croissance économique globale devrait s'accélérer sensiblement au cours des trimestres qui suivent, profitant d'un effet d'ajustement de la base lié à la chute de l'activité pendant la période de confinement.

(Source : HCP, Point de Conjoncture du 4<sup>ème</sup> trimestre 2020 et Perspectives pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2021.)

Chez Maghreb Oxygène, les défis pour 2021 sont nombreux. Il faudra déployer tous les efforts nécessaires pour redresser l'activité Industrie et PME pour un retour, au minimum, aux niveaux enregistrés en 2019 aussi bien en gaz industriels qu'en soudage.

Il s'agira également pour Maghreb Oxygène de consolider les dispositifs relatifs au management de la qualité et l'élargissement éventuel vers d'autres certifications ISO.

## COMPTE FOURNISSEURS

En application de la loi N° 49-15 modifiant et complétant a loi n° 15-95 formant code de commerce publié le 06 octobre 2011 et son décret d'application n° 2-12-170 du 30 juillet 2012, nous signalons que l'examen de notre compte fournisseurs au titre de l'exercice 2020 ne laisse apparaitre aucun retard significatif par rapport aux délais convenus. Par conséquent, la société n'est pas exposée au risque de facturation des pénalités de retard objet de la dite loi N° 49-15.

Le solde des dettes fournisseurs au 31 décembre 2020 est de 53 903 KDH.

## AFFECTATION DU RESULTAT

Le conseil d'administration propose à l'assemblée générale d'affecter le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2020 qui s'élève à 9.433.325,32 dirhams comme suit :

Résultat Net	9 433 325,32	Dhs
Report à nouveau	37 903 949,11	Dhs
<hr/>		
Résultat distribuable	47 337 274,43	Dhs
Dividendes	3 250 000,00	Dhs
<hr/>		
<b>Solde à reporter à nouveau</b>	<b>44 087 274,43</b>	<b>Dhs</b>

*(\*) Le montant de la réserve légale avait atteint les 10% du capital par dotations antérieures au présent exercice.*

Il propose donc la distribution d'un dividende de 4 DH par action.

## ANALYSE DES RISQUES

### **Risque sanitaire et Covid-19:**

La crise sanitaire liée à la propagation mondiale du virus COVID-19 augmente certains des risques déjà décrits dans notre rapport de gestion de 2019. Akwagroup et en particulier la filiale Maghreb Oxygène ont mis en place des mesures de gestion permettant d'atténuer et de prévenir ces risques incluant en particulier :

- Les risques liés aux ressources humaines : Lorsque possible, les employés ont travaillé à domicile pour préserver leur santé, la sécurité de tous et la continuité d'activité. Sur les lieux de travail, des protocoles spécifiques permettant l'application des mesures sanitaires requises par le gouvernement ont été communiqués régulièrement aux salariés et prestataires externes afin de prévenir le risque de contagion avec notamment la mise en place d'un numéro vert Akwagroup pour la communication de toute urgence liée à la pandémie.
- Les risques liés à l'activité : pour répondre à ces changements d'organisation liés aux mesures sanitaires, un Plan de Continuité d'Activité a rapidement été mis en place pour sécuriser les personnes, l'activité et le patrimoine de la société.
- Les risques de cybercriminalité : La crise sanitaire exacerbe les risques de cyberattaques en raison de l'usage accru du numérique, notamment dans le télétravail. Maghreb Oxygène a bénéficié des actions, mises en place par Akwagroup, de sensibilisation des équipes à la fraude et au vol de données personnelles et confidentielles. Le groupe a par ailleurs augmenté ses capacités de connexion et les paramètres de sécurité pour un télétravail élargi.
- Les risques clients : la pandémie a accru le risque d'interruption temporaire ou définitive de l'activité de certains clients pouvant entraîner des retards ou des défauts de paiement. Durant cette période à fort risque, Maghreb Oxygène a renforcé ses procédures de recouvrement et sa veille client en suivant de très près les livraisons par rapport aux soldes de chaque client. L'augmentation des délais paiements au 31 décembre 2020 est exclusivement liée à l'augmentation des ventes destinées à la Santé Publique dont les délais de paiement sont structurellement plus longs.

Bien que les statistiques démontrent une baisse notable des cas Covid et que la campagne de vaccination soit en très bonne voie au Maroc, Maghreb Oxygène estime que l'incertitude sur la trajectoire future de la pandémie rend difficile les prévisions sur l'économie du Maroc, de ses pays partenaires et par conséquent sur sa propre situation financière. Enfin, le risque sanitaire est aujourd'hui un risque avéré à inscrire dans toutes les cartographies de risques des sociétés structurées.

### **Risque concurrentiel :**

S'agissant de l'apparition d'un nouvel entrant sur le marché, Maghreb Oxygène demeure protégée en raison de l'importance de l'investissement de départ, de son positionnement historique sur le marché et du fait de l'importance de son réseau de distribution couvrant la quasi-totalité du territoire marocain.

Maghreb Oxygène est par ailleurs exposée au risque d'importation de produits concurrents. Cependant, la réglementation en matière d'homologation des contenants par le Ministère de l'Energie et des Mines constitue une barrière supplémentaire. En effet, avant chaque importation, l'opérateur se doit d'homologuer tout contenant devant servir à la distribution du gaz importé.

Concernant la forte pression pouvant exister sur les prix, il n'est pas rare que celle-ci soit opérée par les concurrents de taille plus réduite. Maghreb Oxygène, en se basant sur des

normes internationales de fabrication, parvient néanmoins à recruter les clients les plus importants, qui sont très exigeants sur la qualité de leurs produits et donc de leurs approvisionnements.

Par ailleurs, Maghreb Oxygène maintient également un effort permanent d'investissement, de réduction de coûts et d'amélioration de la qualité afin d'entretenir et d'améliorer la compétitivité de ses prestations.

### **Risque industriel :**

Le risque lié à l'outil de production comporte deux principaux risques :

Un risque technologique qui consiste à voir l'outil industriel de la société devenir obsolète sur le plan des techniques ou des procédés. Maghreb Oxygène dispose d'installations modernes et récentes, bénéficiant d'un service après-vente assuré par plusieurs prestataires internationaux, parmi les leaders mondiaux.

Un risque d'accidents qui fait l'objet d'une attention toute particulière. Maghreb Oxygène suit des procédures très strictes qui passent par une formation appropriée et une sensibilisation régulière du personnel, des revendeurs, ainsi que des clients. La société a développé un degré d'exigences en termes de sécurité très élevé. Maghreb Oxygène n'a eu à déplorer aucun accident majeur au cours de ces dix dernières années. Enfin, ce risque d'accidents est correctement couvert par les différentes polices d'assurance souscrites par la société, et qui n'ont jamais été mises à contribution.

### **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.

### **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 principaux achats en devises les cours de change sont initialement figés avec les banques.

### **Risque de liquidité :**

Maghreb Oxygène estime que les flux de trésorerie générés en 2020 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.

### **Risque de taux d'intérêt :**

La dette du groupe Maghreb Oxygène est à taux fixe.

## PROJET DE RESOLUTIONS

### A L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle

du 25 mars 2021 à 10 h 30

#### Première résolution (Projet)

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion présenté par le conseil d'administration ainsi que le rapport général des commissaires aux comptes, approuve tels qu'ils lui sont présentés l'ensemble des documents de synthèse portant sur les comptes, tant sociaux que consolidés, de l'exercice clos au 31 décembre 2020, ainsi que les rapports précités.

Suite à ce qui précède, l'assemblée générale ordinaire confère aux administrateurs quitus définitif, et sans réserve, pour leur gestion pendant l'exercice dont les comptes ont été ci-dessus approuvés et donne également décharge aux commissaires aux comptes pour leur mandat durant ledit exercice.

#### Deuxième résolution (Projet)

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2020 qui s'élève à 9 433 325,32 dirhams comme suit :

Résultat Net	9 433 325,32	Dhs
Report à nouveau	37 903 949,11	Dhs
<hr/>		
Résultat distribuable	47 337 274,43	Dhs
Dividendes	3 250 000,00	Dhs
<hr/>		
<b>Solde à reporter à nouveau</b>	<b>44 087 274,43</b>	<b>Dhs</b>

(\*) Le montant de la réserve légale avait atteint les 10% du capital par dotations antérieures au présent exercice.

Il sera donc distribué un dividende 4 dirhams par action.

L'assemblée générale donne par ailleurs tous pouvoirs au Président Directeur Général pour fixer la date et le lieu de paiement du dividende à distribuer dont le montant est ci-dessus fixé.

#### Troisième résolution (Projet)

L'assemblée générale décide d'allouer au conseil d'administration un montant brut plafonné à 1 100 000 dirhams à titre de jetons de présence, à passer par frais généraux dans les comptes de l'exercice 2021.

#### **Quatrième résolution (Projet)**

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95, sur les sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi 20-19, l'assemblée générale déclare approuver lesdites conventions et donner à cet égard quitus aux administrateurs.

#### **Cinquième résolution (Projet)**

L'assemblée générale déclare conférer tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal, pour effectuer toutes les formalités nécessaires requises en pareille matière ou prévues par la loi.

\*\*\*

## MANDATS DES ADMINISTRATEURS

### Liste et Fonctions principales dans d'autres Conseils d'Administrations

Youssef Guennoun	Société	Fonction
	SODEGIM	Président du conseil d'administration
	TECHNO SOUDURES	Président Directeur Général

Akwagroup	Société	Fonction
	AB GAZ	Administrateur
	AFRILOGISTIQUE	Administrateur
	AFRIQUIA GAZ	Administrateur
	AFRIQUIA S.M.D.C.	Administrateur
	AKWA AFRICA SA	Administrateur
	AUJOURD'HUI LE MAROC	Administrateur
	AUTO SPEEDY	Administrateur
	AW HOLDING SA	Administrateur
	BELL NETWORKS	Administrateur
	CONFONDA	Administrateur
	DRAGON GAZ	Administrateur
	GOA DEV	Administrateur
	GOAI	Administrateur
	HYDROCARB JORF	Administrateur
	MAGHREB GAZ	Administrateur
	NATIONAL GAZ	Administrateur
	OMNIUM DE STOCKAGE	Administrateur
	REZO ROUTE	Administrateur
	S M V K	Administrateur
	SALUB	Administrateur
	STOGAZ	Administrateur
	TADLA GAZ	Administrateur
	TARIMA MAROC SA	Administrateur
	TECHNO GAZ	Administrateur
	INSTITUT AMADEUS SA	Administrateur

Ali Wakrim	Société	Fonction
	AB GAZ	Administrateur
	AFRILOGISTIQUE	Président Directeur Général
	AFRILUB	Administrateur
	AFRIQUIA GAZ	Président Directeur Général
	AFRIQUIA OIL	Président Directeur Général
	AFRIQUIA S.M.D.C.	Président Directeur Général
	AKWA GROUP	Vice Président Directeur Général Délégué
	AKWA IMMO	Administrateur
	AW HOLDING SA	Vice Président Directeur Général Délégué
	CAMPING IMMO SARL	Gérant
	CARACTERES	Administrateur
	CIMENT DU SOUSS S.A	Président du conseil d'administration
	ERRAHMA PARK S A	Administrateur
	HOLDING HOTELIERE sarl	Gérant
	HYDROCARB JORF	Administrateur
	IMMOBILIERE YINOUE sarl	Gérant
	LA VIE ECO PRESSE	Membre de conseil de surveillance
	MAGHREB GAZ	Administrateur
	NATIONAL GAZ	Administrateur
	OISMINE GROUP	Président Directeur Général
	OMNIUM DE STOCKAGE	Président Directeur Général
	PETROLOG	Président Directeur Général
	RADISAUDI SERVICE SARL	Gérant
	REZO ROUTE	Administrateur
	S I PATRIMOINE AFRIQUIA sarl	Gérant
	S.M.D.G.	Président Directeur Général
	SALUB	Administrateur
	SAMACOPRO	Administrateur
	TADLAGAZ	Administrateur
	TECHNO SOUDURES	Administrateur

Mohammed Youssef ALAOUI	Société	Fonction
	CICALIM	Président du Conseil d'administration
	LOS CABOS	Administrateur
	LA VIE ECO PRESSE	Membre de conseil de surveillance

Mohammed BOUTALEB	Société	Fonction
	néant	néant

<b>Abdellah Hamza</b>	<b>Société</b>	<b>Fonction</b>
	TAFGEST sarl	Gérant
<b>Sanaa Maddah</b>	<b>Société</b>	<b>Fonction</b>
	AFRIQUIA GAZ	Administrateur
	AKWA AFRICA SA	Administrateur
	CONFONDA	Administrateur
<b>M. Bouzaid Ouaisi</b>	<b>Société</b>	<b>Fonction</b>
	AFRIQUIA GAZ	Administrateur
	AFRIQUIA S.M.D.C.	Administrateur
	SODEGIM	Administrateur
	TECHNO SOUDURES	Administrateur
<b>Majid Yaacoubi</b>	<b>Société</b>	<b>Fonction</b>
	AKWA AFRICA SA	Directeur Général
	AZALI JET	AZALI JET
	AZZURRO	Administrateur
	CARACTERES	Président du Conseil d'administration
	CIMENT DU SOUSS S.A	Administrateur
	COMMUNICATION ECONOMIQUE	Président du Conseil d'administration
	CONFONDA	Administrateur
	LA VIE ECO PRESSE	Membre du conseil de surveillance
	AFRIQUIA GAZ	Administrateur
	S M V K	Administrateur
	SALAK	Administrateur
	SMHE	Vice-Président du conseil de surveillance
	TARIMA MAROC SA	Administrateur
	TUBER TRADE	Administrateur
	MAGHREB OXYGENE	Administrateur
	SAPST	Administrateur
	ALPHA ASSURANCES	Administrateur
	TAFARAYT JET	Président Directeur Général
	MEDI BUSINESS JET	Administrateur
	APM TERMINALS TANGIER	Administrateur
	APM TERMINALS MEDPORT TANGIER	Administrateur
	SVITZER TANGER MED	Administrateur
	KLENZI DISTRIBUTION (Côte d'Ivoire)	Administrateur
	GAZ IVOIRE (Côte d'Ivoire)	Administrateur
	CARB GUINEE (Guinée)	Président Directeur Général
	PETROL & MINING INVEST (Guinée)	Président Directeur Général
	MAURI GAZ (Mauritanie)	Administrateur
	KOSAN CRISPLANT CAMEROUN (Cameroun)	Administrateur
	SEDES (Sénégal)	Président Directeur Général

\*\*\*

# ANNEXES



**BILAN (ACTIF)**

(modèle normal)

Exercice clos le :

31/12/2020

	ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
		Brut	Amortissement & Provision	Net	Net
A C T I F  I M M O B I L I S E	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>	<b>4 770 587,81</b>	<b>2 963 712,68</b>	<b>1 806 875,13</b>	<b>1 832 492,69</b>
	Frais Préliminaires . . . . .				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices . . . . .	4 770 587,81	2 963 712,68	1 806 875,13	1 832 492,69
	Primes de Remboursement des Obligations . . . . .				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>1 651 372,08</b>	<b>541 120,20</b>	<b>1 110 251,88</b>	
	Immobilisations en recherche & développement				
	Brevets, Marques, Droits & Valeurs assimilées	1 651 372,08	541 120,20	1 110 251,88	
	Fonds Commercial . . . . .				
	Autres immobilisations incorporelles . . . . .				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>701 228 183,80</b>	<b>521 395 101,79</b>	<b>179 833 082,01</b>	<b>171 837 241,83</b>
	Terrains . . . . .	9 461 645,86		9 461 645,86	9 461 645,86
	Constructions . . . . .	43 316 761,12	32 599 543,50	10 717 217,62	11 900 564,88
	Installations techniques, matériel et outillage . . . . .	608 162 625,69	454 290 967,65	153 871 658,04	144 292 083,82
	Matériel de Transport . . . . .	17 195 913,25	17 154 674,07	41 239,18	42 456,07
	Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	18 452 909,29	17 137 836,57	1 315 072,72	1 009 188,58
	Autres Immobilisations corporelles . . . . .	212 080,00	212 080,00		
	Immobilisations Corporelles en Cours . . . . .	4 426 248,59		4 426 248,59	5 131 302,62
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>56 139 137,02</b>		<b>56 139 137,02</b>	<b>56 139 137,02</b>	
Prêts immobilisés . . . . .	30 688 085,73		30 688 085,73	30 688 085,73	
Autres Créances Financières . . . . .	1 388 051,29		1 388 051,29	1 388 051,29	
Titres de Participation . . . . .	24 063 000,00		24 063 000,00	24 063 000,00	
Autres titres immobilisés . . . . .					
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>					
Diminution de créances immobilisées . . . . .					
Augmentation des dettes financières . . . . .					
<b>TOTAL I ( A+B+C+D+E)</b>	<b>763 789 280,71</b>	<b>524 899 934,67</b>	<b>238 889 346,04</b>	<b>229 808 871,54</b>	
A C T I F  C I R C U L A N T	<b>STOCKS (F)</b>	<b>50 259 647,35</b>	<b>2 706 659,66</b>	<b>47 552 987,69</b>	<b>42 003 893,44</b>
	Marchandises . . . . .	36 741 909,40	2 706 659,66	34 035 249,74	29 137 941,38
	Matières et fournitures consommables . . . . .	8 605 600,44		8 605 600,44	8 542 990,87
	Produits en cours . . . . .	125 064,90		125 064,90	109 393,60
	Produits intermédiaires et produits résiduels . . . . .				
	Produits Finis . . . . .	4 787 072,61		4 787 072,61	4 213 567,59
	<b>CREANCES DE L' ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>209 652 465,24</b>	<b>34 140 624,88</b>	<b>175 511 840,36</b>	<b>160 790 940,39</b>
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes . . . . .	5 999 710,07		5 999 710,07	2 387 542,32
	Clients et comptes rattachés . . . . .	194 956 279,34	34 140 624,88	160 815 654,46	150 719 546,52
	Personnel . . . . .	2 035 102,89		2 035 102,89	1 842 047,85
	Etat . . . . .	6 448 127,98		6 448 127,98	5 648 865,98
	Comptes d'associés . . . . .				
	Autres Débiteurs . . . . .				
	Comptes de régularisation Actif . . . . .	213 244,96		213 244,96	192 937,72
	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
	<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>181 245,91</b>		<b>181 245,91</b>	<b>191 731,11</b>
	Eléments circulants	181 245,91		181 245,91	191 731,11
<b>TOTAL II ( F+G+H+I)</b>	<b>260 093 358,50</b>	<b>36 847 284,54</b>	<b>223 246 073,96</b>	<b>202 986 564,94</b>	
T R E S O R E R I E	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>10 021 049,76</b>		<b>10 021 049,76</b>	<b>20 579 217,80</b>
	Chèques et valeurs à encaisser . . . . .	1 191 467,28		1 191 467,28	919 924,28
	Banque, T.G et C.C.P . . . . .	8 707 582,48		8 707 582,48	19 537 293,52
	Caisse, Régies d' avances et accréditifs . . . . .	122 000,00		122 000,00	122 000,00
<b>TOTAL III</b>	<b>10 021 049,76</b>		<b>10 021 049,76</b>	<b>20 579 217,80</b>	
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>1 033 903 688,97</b>	<b>561 747 219,21</b>	<b>472 156 469,76</b>	<b>453 374 654,28</b>	

<b>BILAN ( Passif )</b>				
(modèle normal)				
		<i>Exercice clos le :</i>	31/12/2020	
<b>PASSIF</b>		<b>EXERCICE</b>	<b>EXERCICE PRECEDENT</b>	
<b>F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T</b>	<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
	Capital social ou personnel <sup>(1)</sup> .....	<b>81 250 000,00</b>	<b>81 250 000,00</b>	
	moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé .....			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport .....	40 990 021,11	40 990 021,11	
	Ecart de réévaluation .....			
	Réserve légale .....	8 125 000,00	8 125 000,00	
	Autres Réserves .....	53 105 500,00	53 105 500,00	
	Report à nouveau <sup>(2)</sup> .....	37 903 949,11	28 651 902,71	
	Résultats nets en instance d'affectation <sup>(2)</sup> .....			
	Résultat net de l'exercice <sup>(2)</sup> .....	9 433 325,32	12 502 046,40	
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>		<b>230 807 795,54</b>	<b>224 624 470,22</b>
	<b><u>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</u></b>			
	Subventions d'investissement .....			
	Provisions réglementées .....			
	<b><u>DETTES DE FINANCEMENTS (C)</u></b>		<b>132 564 867,97</b>	<b>131 072 691,93</b>
	Emprunt obligataires	100 000 000,00	100 000 000,00	
Autres dettes de financement ( C MT )				
Autres dettes de financement : CONSIGNATION	32 564 867,97	31 072 691,93		
Autres dettes de financement : C/C				
Autres dettes				
<b><u>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)</u></b>				
Provisions pour risques .....				
Provisions pour charges				
<b><u>ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)</u></b>				
Augmentation des créances immobilisées .....				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I ( A+B+C+D+E )</b>		<b>363 372 663,51</b>	<b>355 697 162,15</b>	
<b>P A S S I F</b>	<b><u>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</u></b>		<b>100 643 506,77</b>	
	Fournisseurs et comptes rattachés .....	53 903 149,16	53 736 239,38	
	Clients créditeurs, avances et acomptes .....			
	Personnel .....	3 141 101,17	1 879 607,08	
	Organismes sociaux .....	2 438 864,71	2 752 424,76	
	Etat .....	38 975 503,26	36 929 691,49	
	Comptes d'associés .....	40 302,00	40 271,00	
	Autres Créanciers .....	1 500,00	1 500,00	
	Comptes de régularisation - Passif	2 143 086,47	2 034 635,24	
	<b><u>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</u></b>		<b>271 245,91</b>	<b>281 731,11</b>
<b><u>ECART DE CONVERSION - PASSIF ( Eléments circulants ) (H)</u></b>		<b>9 980,24</b>	<b>21 392,07</b>	
<b>TOTAL II ( F+ G+H)</b>		<b>100 924 732,92</b>	<b>97 677 492,13</b>	
<b>T R E S O R E R I E</b>	<b><u>TRESORERIE PASSIF</u></b>		<b>7 859 073,33</b>	
	Crédits d'escompte .....			
	Crédit de Trésorerie .....			
	Banques (solde créditeur) .....	7 859 073,33		
<b>TOTAL III</b>		<b>7 859 073,33</b>		
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>		<b>472 156 469,76</b>	<b>453 374 654,28</b>	

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

( modèle normal )

Exercice clos le : 31/12/2020

	NATURES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
		Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent			
E X P L O I T A T I O N	<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
		Ventes de marchandises (en l'état)	89 117 132,29		89 117 132,29	93 138 115,68
		Ventes de biens et services produits	161 873 846,88		161 873 846,88	150 506 093,80
		<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>250 990 979,17</b>		<b>250 990 979,17</b>	<b>243 644 209,48</b>
		Variation des Stocks de produits (±) (1)	589 176,32		589 176,32	524 057,00
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres Produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation; transfert de charges	1 929 470,09	200 000,00	2 129 470,09	423 160,00
		<b>TOTAL I</b>	<b>253 509 625,58</b>	<b>200 000,00</b>	<b>253 709 625,58</b>	<b>244 591 426,48</b>
		<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
		Achats revendus (2) de marchandises	80 434 072,94		80 434 072,94	78 705 106,55
		Achats consommés (2) de matière et fournitures	43 798 863,94	12 249,17	43 811 113,11	38 711 621,83
		Autres charges externes	47 418 811,15	71 264,39	47 490 075,54	42 829 576,88
		Impôts & Taxes	2 346 599,62	58 560,00	2 405 159,62	2 084 556,92
	Charges de personnel	39 988 803,19		39 988 803,19	40 845 443,87	
	Autres Charges d'exploitation					
	Dotations d'exploitation	22 587 084,34		22 587 084,34	20 688 865,90	
	<b>TOTAL II</b>	<b>236 574 235,18</b>	<b>142 073,56</b>	<b>236 716 308,74</b>	<b>223 865 171,95</b>	
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>			<b>16 993 316,84</b>	<b>20 726 254,53</b>	
F I N A N C I E R	<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
		Produits des titres de participation et autres titres assimilés			952,00	
		Gains de change	459 422,03		459 422,03	198 707,17
		Intérêts et autres produits financiers	2 299 386,66		2 299 386,66	1 567 692,84
		Reprises financières et transfert de Charges	192 731,11		192 731,11	96 064,76
		<b>TOTAL IV</b>	<b>2 951 539,80</b>		<b>2 951 539,80</b>	<b>1 863 416,77</b>
		<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
		Charges d'intérêts	4 120 252,44		4 120 252,44	4 028 515,05
		Perte de Change	1 143 208,65		1 143 208,65	257 039,87
		Autres Charges financières				
	Dotations financières	181 245,91		181 245,91	191 731,11	
	<b>TOTAL V</b>	<b>5 444 707,00</b>		<b>5 444 707,00</b>	<b>4 477 286,03</b>	
	<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER ( IV - V )</b>		<b>- 2 493 167,20</b>	<b>- 2 613 869,26</b>	
	<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT ( VI + III )</b>		<b>14 500 149,64</b>	<b>18 112 385,27</b>	
N O N  C O U R A N T	<b>VIII</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
		Produits des cessions d'immobilisations	131 920,83		131 920,83	70 716,68
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement				
		Autres produits non courants	17 099,98	9 054,00	26 153,98	810 239,36
		Reprises non courantes, transferts de charge				
		<b>TOTAL VIII</b>	<b>149 020,81</b>	<b>9 054,00</b>	<b>158 074,81</b>	<b>880 956,04</b>
		<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>			
		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
		Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	23 061,13	301 000,00	324 061,13	763 817,91	
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
	<b>TOTAL IX</b>	<b>23 061,13</b>	<b>301 000,00</b>	<b>324 061,13</b>	<b>763 817,91</b>	
	<b>X</b>	<b>RESULTAT NON COURANT ( VIII - IX )</b>		<b>- 165 986,32</b>	<b>117 138,13</b>	
	<b>XI</b>	<b>RESULTAT AVANT IMPOT ( VII + X )</b>		<b>14 334 163,32</b>	<b>18 229 523,40</b>	
	<b>XII</b>	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>		<b>4 900 838,00</b>	<b>5 727 477,00</b>	
	<b>XIII</b>	<b>RESULTAT NET</b>		<b>9 433 325,32</b>	<b>12 502 046,40</b>	

**ETAT DES SOLDES DE GESTION ( E. S. G. )**

**I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS ( T.F.R )**

Exercice clos le : 31/12/2020

			<b>EXERCICE</b>	<b>EXERCICE PRECEDENT</b>	
	1		Ventes de marchandises ( en l'état)	89 117 132,29	93 138 115,68
	2	-	Achats revendus de marchandises	80 434 072,94	78 705 106,55
<b>I</b>		=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>8 683 059,35</b>	<b>14 433 009,13</b>
	3	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>162 463 023,20</b>	<b>151 030 150,80</b>
<b>II</b>			Ventes de biens et services produits	161 873 846,88	150 506 093,80
	4		Variation stocks de produits	589 176,32	524 057,00
	5		Immobilisations par l'entreprise pour elle même		
<b>III</b>		-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 +7)</b>	<b>91 301 188,65</b>	<b>81 541 198,71</b>
	6		Achats consommés de matière et fournitures	43 811 113,11	38 711 621,83
	7		Autres Charges externes	47 490 075,54	42 829 576,88
<b>IV</b>		=	<b>VALEUR AJOUTEE ( I +II -III )</b>	<b>79 844 893,90</b>	<b>83 921 961,22</b>
	8	+	Subvention d'exploitation		
<b>V</b>		-	Impôts & Taxes	2 405 159,62	2 084 556,92
	10	-	Charges de Personnel	39 988 803,19	40 845 443,87
		=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>37 450 931,09</b>	<b>40 991 960,43</b>
		=	<b>OU INSUFFISANCE BRUTES D'EXPLOITATION</b>		
	11	+	Autres Produits d'exploitation		
	12	-	Autres Charges d'exploitation		
	13	+	Reprises d' exploitation	2 129 470,09	423 160,00
	14	-	Dotations d'exploitations	22 587 084,34	20 688 865,90
<b>VI</b>		=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )</b>	<b>16 993 316,84</b>	<b>20 726 254,53</b>
<b>VII</b>		±	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 2 493 167,20</b>	<b>- 2 613 869,26</b>
<b>VIII</b>		=	<b>RESULTAT COURANT ( + ou - )</b>	<b>14 500 149,64</b>	<b>18 112 385,27</b>
<b>IX</b>		±	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>- 165 986,32</b>	<b>117 138,13</b>
		-	Impôts sur les résultats	4 900 838,00	5 727 477,00
<b>X</b>		=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>9 433 325,32</b>	<b>12 502 046,40</b>

**II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F ) - AUTOFINANCEMENT**

	1		<b>Résultat net de l' exercice</b>		
			Bénéfice +	9 433 325,32	12 502 046,40
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation	20 007 025,93	19 119 359,82
	3	+	Dotations financières		
	4	+	Dotations non courantes		
	5	-	Reprises d'exploitation		
	6	-	Reprises financières	1 000,00	
	7	-	Reprises non courantes		
	8	-	Produits des cessions des immobilisations	131 920,83	70 716,68
	9	+	Valeurs nettes des immobilisations cédées		
<b>I</b>		=	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>29 307 430,42</b>	<b>31 550 689,54</b>
	10	-	Distributions de bénéfices	3 250 000,00	3 250 000,00
<b>II</b>			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>26 057 430,42</b>	<b>28 300 689,54</b>

**MAGHREB OXYGENE**  
**TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31/12/2020**

		31/12/2020	31/12/2019	VARIATION A-B	
		A	B	Emplois C	Ressources D
1	FINANCEMENT PERMANENT	363 372 663,51	355 697 162,15	0,00	7 675 501,36
2	MOINS ACTIF IMMOBILISÉ	238 889 346,04	229 808 871,54	9 080 474,50	0,00
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	<b>124 483 317,47</b>	<b>125 888 290,61</b>	<b>1 404 973,14</b>	<b>0,00</b>
4	ACTIF CIRCULANT	223 246 073,96	202 986 564,94	20 259 509,02	0,00
5	MOINS PASSIF CIRCULANT	100 924 732,92	97 677 492,13	0,00	3 247 240,79
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	<b>122 321 341,04</b>	<b>105 309 072,81</b>	<b>17 012 268,23</b>	<b>0,00</b>
	TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	<b>2 161 976,43</b>	<b>20 579 217,80</b>	<b>0,00</b>	<b>18 417 241,37</b>

II EMPLOIS ET RESSOURCES	31/12/20		31/12/19	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)	<b>3 250 000,00</b>	<b>29 307 430,42</b>	<b>3 250 000,00</b>	<b>31 550 689,54</b>
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		29 307 430,42		31 550 689,54
- DISTRIBUTIONS DE BÉNÉFICES	3 250 000,00		3 250 000,00	
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	<b>0,00</b>	<b>3 680 210,83</b>	<b>0,00</b>	<b>70 716,68</b>
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES		3 679 210,83		70 716,68
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		1 000,00		
+ RECUPERATION SUR CREANCES IMMOBILISEES				
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
+ AUGMENTATION DU CAPITAL , APPORTS				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (NETTES DE PRIMES DE REMBOURSEMENT) (D)		<b>1 492 176,04</b>		<b>610 935,76</b>
<b>TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>3 250 000,00</b>	<b>34 479 817,29</b>	<b>3 250 000,00</b>	<b>32 232 341,98</b>
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	<b>31 706 290,43</b>	<b>0,00</b>	<b>19 774 823,44</b>	<b>0,00</b>
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPOR.	1 500 000,00			
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATION CORPORELLES	30 206 290,43		18 453 327,08	
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATION FINANCIÈRES				
+ AUGMENTATION DES CRÉANCES IMMOB.	0,00		1 321 496,36	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (reprise sur consignation et crédits bancaires) (G)				
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	<b>928 500,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>32 634 790,43</b>	<b>0,00</b>	<b>19 774 823,44</b>	<b>0,00</b>
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	17 012 268,23	0,00	0,00	9 679 069,10
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	0,00	18 417 241,37	18 886 587,64	0,00
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>52 897 058,66</b>	<b>52 897 058,66</b>	<b>41 911 411,08</b>	<b>41 911 411,08</b>

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020

### GROUPE MAGHREB OXYGENE

#### II - Etat de la situation financière consolidée au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

:

<b>ACTIF (en milliers de dirhams)</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Immobilisations incorporelles		1 110	-
Immobilisations corporelles	13	164 517	153 895
Droit d'utilisation de l'actif		9 919	11 387
Titres mis en équivalence	10	54 782	48 731
Autres immobilisations financières	14	1 388	1 388
Titres de participation non consolidés	14	70	70
Impôts différés actifs	11	2 825	2 377
Autres actifs non courants	15	50 307	54 759
<b>Actifs non courants</b>		<b>284 918</b>	<b>272 607</b>
Stocks	16	47 292	41 743
Comptes clients	17	159 677	149 954
Autres créances d'exploitation	17	18 264	14 382
Actif d'impôt exigible		827	189
Titres de placement		-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	10 021	20 579
<b>Actifs courants</b>		<b>236 081</b>	<b>226 847</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>520 999</b>	<b>499 454</b>
<b>PASSIF (en milliers de dirhams)</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Capital		81 250	81 250
Prime d'émission		40 990	40 990
Réserves consolidées		127 791	116 364
Résultat consolidé de l'exercice		14 801	14 678
Intérêts minoritaires		-	-
<b>Capitaux propres</b>		<b>264 832</b>	<b>253 282</b>
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	18	105 570	105 633
Impôts différés passifs	11	4 123	4 544
Autres passifs non courants	20	31 465	29 973
<b>Passifs non courants</b>		<b>141 158</b>	<b>140 150</b>
Dettes fournisseurs	21	53 899	53 736
Autres passifs courants	21	49 185	46 095
Passif d'impôt exigible		12	-
Provisions pour risques et charges courants		-	-
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	18	11 913	6 191
<b>Passifs courants</b>		<b>115 009</b>	<b>106 022</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>520 999</b>	<b>499 454</b>

## GROUPE MAGHREB OXYGENE

### I- Compte de résultat du 1er janvier au 31 décembre 2020 et 2019

<i>En milliers de dirhams</i>	NOTE	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	3	<b>248 361</b>	<b>240 337</b>
Autres produits	4	1 422	494
Coût des biens et services vendus	5	(121 284)	(114 523)
Charges de personnel	6	(40 080)	(40 845)
Autres produits et charges opérationnels	7	(47 680)	(42 087)
<b>Résultat opérationnel avant amortissements</b>		<b>40 739</b>	<b>43 376</b>
Dotations aux amortissements	8	(23 202)	(22 751)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>17 537</b>	<b>20 625</b>
Produits de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(4 757)	(4 704)
Coût de l'endettement financier net	9	(4 757)	(4 704)
Autres produits et charges financières		-	-
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>		<b>12 780</b>	<b>15 921</b>
Quote part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	10	6 053	3 842
Impôts sur les résultats	11	(4 032)	(5 085)
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>14 801</b>	<b>14 678</b>
Autres produits et charges		-	-
<b>Résultat global de la période</b>		<b>14 801</b>	<b>14 678</b>
<b>Résultat net</b>		<b>14 801</b>	<b>14 678</b>
dont part du groupe		14 801	14 678
dont part minoritaires		-	-
<b>Résultat par action</b>		-	-
Résultat net par action (en dirhams)		18,2	18,1
Résultat net par action dilué (en dirhams)		18,2	18,1

# RAPPORT ENVIRONNEMENTAL, SOCIÉTAL & DE GOUVERNANCE



**MAGHREB OXYGENE**

**EXERCICE 2020**

## Table des matières

<b>Charte RSE de Maghreb Oxygène &amp; pandémie Covid-19</b> .....	3
<b>GENERALITES</b> .....	4
<b>A- Profil de Maghreb Oxygène</b> .....	4
I- Fiche signalétique :.....	4
II- Historique :.....	6
<b>B- Engagement de Maghreb Oxygène en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale</b> .....	8
<b>C- Démarche</b> .....	9
I- Gouvernance de la démarche RSE & Méthodologie .....	10
II- Périmètre.....	10
III- Analyse de la matérialité .....	10
IV- Diagnostic préliminaire .....	11
V- Attestation du vérificateur externe.....	12
VI- Limites du reporting .....	12
<b>ELEMENTS SPECIFIQUES</b> .....	13
<b>A- Maghreb Oxygène face à la Covid-19</b> .....	13
<b>B- Informations Environnementales</b> .....	14
I- Impact environnemental de l'activités de MAGHREB OXYGÈNE .....	14
II. Mesures environnementales prises par Maghreb Oxygène .....	16
III. Litiges relatifs à des problématiques d'ordre environnemental .....	17
<b>C – Informations Sociales</b> .....	18
I- Politique de gestion des ressources humaines .....	18
II- Structure de l'effectif de Maghreb Oxygène.....	20
<b>D – Gouvernance</b> .....	23
I- Composition de l'organe de gouvernance .....	23
II- Ethique, déontologie et prévention de la corruption .....	27
<b>E – Informations sur les parties prenantes</b> .....	28
<b>F – Autres</b> .....	30
I. Actions sociétales et caritatives diverses .....	30
II. Satisfaction Client.....	31
III. Hygiène Sécurité et Environnement.....	32
IV. Certifications.....	34

## Charte RSE de Maghreb Oxygène & pandémie Covid-19

L'année 2020 a été pour beaucoup d'acteurs économiques dans le monde une année où les modes de fonctionnement, les priorités et les stratégies ont dû être revues, ajustées et parfois décalées.

Il en a été de même pour Maghreb Oxygène. Dès les premiers jours de la pandémie, Maghreb Oxygène a rapidement déployé son plan de continuité d'activité et a mis la santé, la sécurité et le bien-être de ses employés comme priorité absolue.

Il s'agissait toujours, comme le dicte notre stratégie, d'**être le fournisseur de référence des solutions gaz pour l'ensemble des acteurs industriels et médicaux.**

En tant que premier producteur national d'oxygène, Maghreb Oxygène était, incontestablement, le fournisseur de référence pour le secteur de la santé. De nombreux employés de Maghreb Oxygène étaient en première ligne pendant la pandémie, assurant le fonctionnement des usines et les livraisons aux hôpitaux et cliniques en oxygène, en nouvelles installations et en matériel d'oxygénothérapie.

La pandémie a donc imposé de nouvelles priorités en 2020 sans pour autant dévier Maghreb Oxygène de ses objectifs initiaux en terme de durabilité et lui faire oublier les attentes de ses différentes parties prenantes.

La stratégie RSE de Maghreb Oxygène repose d'abord sur une obligation de performance. Performance en termes économiques et financiers, mais aussi dans les domaines de la sécurité, de la conformité à la réglementation, du social, de la durabilité et de la productivité.

Maghreb Oxygène s'est fixé pour objectif à l'horizon 2023, de mettre en place une démarche de Responsabilité Sociétal et Environnemental et de lui donner des critères tangibles, quantifiables et mesurables.

Ainsi, la démarche RSE en 2020 et pour les années à venir reste constante et repose sur quatre axes principaux qui sont :

- La prise en charge proactive et systématique des besoins des parties intéressées ;
- La réduction de l'impact environnemental ;
- La gestion efficiente des ressources énergétiques ;
- La mise en place d'un environnement professionnel épanouissant et efficient.

Maghreb Oxygène maintient ainsi son engagement à mettre à disposition les moyens humains, financiers et les informations nécessaires pour l'application de sa démarche RSE, garantir sa conformité à l'ensemble des exigences applicables et améliorer continuellement son système de management intégré. Ceci passe en particulier par l'information, la sensibilisation et la formation du personnel de la société et des personnes intervenants sur ses sites. La mise en œuvre de cette politique nécessite une implication totale de l'ensemble de des équipes constituant Maghreb Oxygène.

Février 2021



## GENERALITES



Ce rapport décrit la démarche, les orientations et les actions de Maghreb Oxygène en matière de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE) et en matière de Gouvernance. Il fait partie intégrante du rapport annuel et s'articule, conformément aux dispositions de l'article 2.9 de la circulaire de l'AMMC n°3-19 et de l'annexe III.2.M, de la façon suivante :

1. Présentation de la démarche générale de Maghreb Oxygène en matière de Responsabilité d'Entreprise ;
2. Informations relatives aux aspects environnementaux, sociétaux et de gouvernance de l'entreprise ;
3. Informations sur les parties prenantes ;
4. Autres informations sur les aspects de la démarche RSE.

Des informations complémentaires sur l'activité de Maghreb Oxygène sont présentées sur le site Internet de la société ([www.maghreboxygene.ma](http://www.maghreboxygene.ma)) et de Akwa Group ([www.AkwaGroup.com](http://www.AkwaGroup.com)).

### A- Profil de Maghreb Oxygène

#### I- Fiche signalétique :

<b>Dénomination sociale</b>	Maghreb Oxygène S.A
<b>Siège social</b>	Immeuble TAFRAOUTI Km 7,5 Route de Rabat Aïn Sebaâ – Casablanca
<b>Téléphonie / Télécopie / Site internet</b>	(212) 5 22 35 22 18/22 (212) 5 22 35 22 06 <a href="http://www.maghreboxygene.ma">www.maghreboxygene.ma</a>
<b>Forme juridique</b>	Société Anonyme à Conseil d'Administration
<b>Date de constitution</b>	1976
<b>Exercice social</b>	Du 1er janvier au 31 décembre
<b>Capital social</b>	MAD 81 250 000 divisé en 812 500 actions de MAD 100 chacune
<b>Objet social</b>	Selon l'article 3 des statuts, la société a pour objet : ✓ Etudes, fournitures, installations et maintenances des réseaux des gaz industriels et médicaux ainsi que tous fluides ;

- ✓ L'importation, l'exportation, la fabrication, le stockage et la distribution de médicaments ;
- ✓ La fabrication de gaz industriels et médicaux, distribution de produits et matériels de soudage, distribution de produits et matériels médicaux, scientifiques et de laboratoire ;
- ✓ L'industrie de fabrication et / ou de transformation et / ou d'épuration des gaz industriels et spéciaux, notamment l'oxygène, l'azote et gaz rares à partir de l'air ainsi que l'acétylène ;
- ✓ L'achat, la vente, l'importation, l'exportation, le stockage, le transport et la distribution desdits produits ainsi que de tous matériels, outillages et accessoires nécessaires à la production, traitement, manutention et utilisation ;
- ✓ L'application en général de toutes les techniques intéressant ces gaz ;
- ✓ L'obtention, la concession, l'exploitation de tous brevets, marques de fabriques, licences et procédés rentrant dans le cadre de l'objet ci-dessus défini et pour le compte exclusif de la société ;
- ✓ La participation directe ou indirecte de la société dans toutes opérations commerciales pouvant se rattacher à l'un des objets précités, par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou achat de titres ou droits sociaux, fusion, association en participation ou autrement ;

Et plus généralement, toutes opérations de tous ordres et quelconques se rapportant directement ou indirectement aux objets ci-dessus spécifiés ou susceptibles d'en favoriser la réalisation.

## II- Historique :

1976	<b>Création de Maghreb Oxygène avec pour principale activité la fabrication des gaz de l'air et d'acétylène à travers ses deux unités de production basées à Berrechid.</b>
1982	<b>Elargissement de la gamme de produits et de la capacité de production de la société avec la création de deux nouvelles unités de production, l'une pour le protoxyde d'azote (gaz médical) et l'autre pour le dioxyde de carbone (gaz alimentaire).</b>
1992	<b>Diversification de l'offre de Maghreb Oxygène par le lancement de deux activités de négoce et de services spécialisés, l'une dans le domaine du matériel médical et l'autre dans le matériel de soudage.</b>
1994	<b>Edification d'une unité de production d'oxygène et d'azote sur le nouveau site de Had Soualem, de taille supérieure à celle du site de Berrechid, pour un investissement avoisinant MAD 130 millions afin de répondre à une expansion importante de son principal segment de marché.</b>
1998	<b>Implantation d'une unité de production d'hydrogène à Had Soualem pour un investissement de près de MAD 9 millions. Par ailleurs, Maghreb Oxygène met davantage l'accent sur sa production de dioxyde de carbone en élargissant la capacité de production de 40% du site de Berrechid et en y inaugurant une deuxième unité de production de ce gaz (montant de l'investissement de MAD 7,5 millions).</b>
1999	<b>Développement du positionnement de Maghreb Oxygène sur le marché national avec le renforcement de l'infrastructure du réseau de distribution et la mise en œuvre de plusieurs points de vente et la création de 3 stations de conditionnement régionales.</b>
1999	<b>Introduction de Maghreb Oxygène à la Bourse des Valeurs de Casablanca.</b>
2004/2005	<b>Démarrage du projet d'une unité on-site à Jorf Lasfar<sup>1</sup> dans un complexe sidérurgique pour la production d'oxygène et d'azote. Le démarrage effectif de l'activité date du second semestre 2005.</b>
2008	<b>Dans le cadre d'une Joint-venture avec un partenaire du secteur, Maghreb Oxygène crée la société SODEGIM (Société de Développement des Gaz Industriels au Maroc) pour la construction et l'exploitation d'une unité on-site pour la production d'oxygène, d'azote et d'argon.</b>
2010	<b>Poursuite des investissements au niveau de SODEGIM (libération du capital) dont le démarrage effectif est prévu pour 2011. Emission par Maghreb Oxygène d'un emprunt obligataire d'un montant de 100 MDh, d'une maturité de 5 ans et à un taux fixe de 4,80%.</b>
2013	<b>Obtention du certificat FSSC 22 000</b>
2013	<b>Mise en place de la nouvelle organisation au sein de Maghreb Oxygène</b>
2017	<b>Obtention de la certification ISO 9001, version 2015 en septembre 2017</b>
2018	<b>Changement d'identité visuelle Obtention de la Certification ISO 22000</b>
2019	<b>Prix de Meilleur fournisseur des gaz médicaux de la région MENA par le magazine international Capital Finance International ;</b>

<sup>1</sup> Unité de production installée au sein du site de production du client.

**Reconduction de la certification ISO 9001.**

2020

**Crise sanitaire liée à la Pandémie de la Covid-19.**

**Renouvellement de l'emprunt obligataire pour un montant de 100 millions de DH et une durée de 5 ans.**

**Forte implication de Maghreb Oxygène dans le traitement des patients Covid-19 en tant que premier producteur national d'oxygène.**

## B- Engagement de Maghreb Oxygène en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale

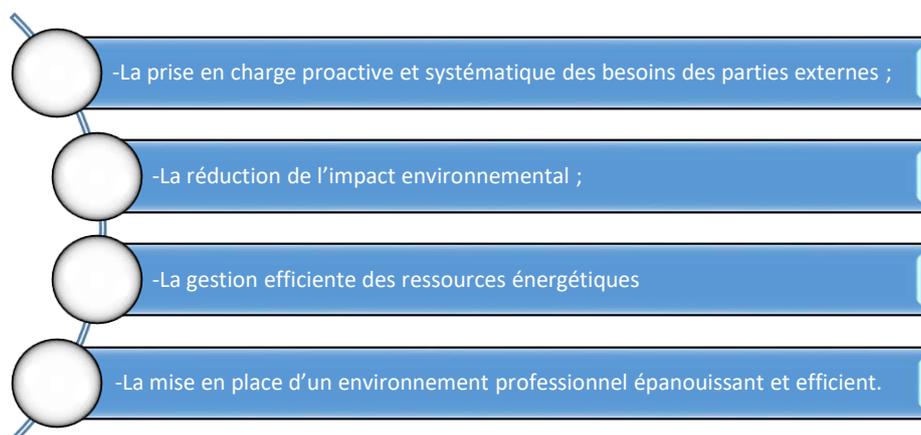
En 2015, les Nations Unies ont fixé les 17 objectifs de développement durable qui donnent la marche à suivre pour parvenir à un avenir meilleur et plus durable pour tous à l'horizon 2030. Ils répondent aux défis mondiaux auxquels l'humanité est confrontée, notamment ceux liés à la pauvreté, aux inégalités, au climat, à la dégradation de l'environnement, à la prospérité, à la paix et à la justice. Les entreprises peuvent jouer un rôle critique en développant des solutions à ces problématiques de durabilité tout en générant pour elles de nouvelles opportunités de développement et de rendement.



Maghreb Oxygène entend jouer son rôle et porter sa contribution à l'atteinte de ces objectifs notamment dans les domaines ci-après :

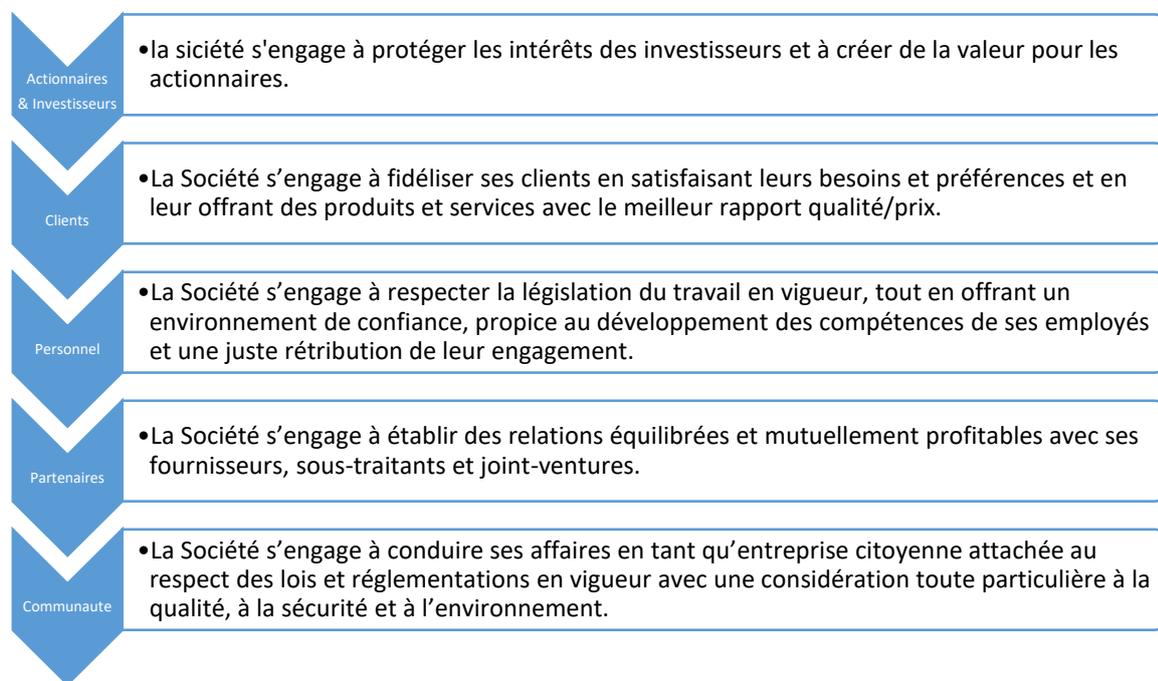
- Protection de l'environnement : Objectifs 6, 12, 13, 14 et 15 ;
- Développement social et sociétal : Objectifs 3, 5, 8 et 10 ;
- Ethique et conformité règlementaire : Objectif 16 ;
- Partenariats : Objectif 17.

Pour se faire, Maghreb Oxygène a défini, dans le cadre de son plan stratégique, sa charte RSE à l'horizon 2023 et a mis en avant quatre axes majeurs :



Cette politique RSE a été construite sur une approche participative et collaborative avec l'ensemble de ses parties prenantes, internes et externes.

De plus, en tant qu'acteur de référence dans les domaines où elle opère, Maghreb Oxygène reconnaît sa responsabilité à l'égard des principaux partenaires suivants :



## C- Démarche

La démarche RSE de Maghreb Oxygène a pour ambitions de répondre aux axes ci-dessus mentionnés et de mettre l'entreprise en conformité avec les obligations légales et réglementaires en vigueur. Il s'agit notamment de se conformer à la loi n°20-19 modifiant et complétant la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes ainsi qu'à la circulaire de l'AMMC n° 03/19 du 20 février 2019 relative aux opérations et informations financières.

Cette nouvelle circulaire a été l'occasion de restructurer l'approche RSE de l'entreprise, avec pour objectif :

- D'identifier les axes stratégiques prioritaires pour Maghreb Oxygène en phase avec les objectifs de développement durable de l'ONU d'une part et avec la vision et la stratégie globale de Maghreb Oxygène d'autre part ;
- De définir les objectifs et les actions à mettre en place pour leur atteinte et les échéances ;
- De mettre en place des indicateurs ESG pertinents pour Maghreb Oxygène et d'établir un reporting permettant de mesurer et d'apprécier le résultat des démarches entreprises.

Le reporting ESG est également l'occasion de formaliser les actions entreprises à ce jour par Maghreb Oxygène et de communiquer un état des lieux des aspects environnementaux, sociétaux, de gouvernance et des relations de la société avec ses parties prenantes externes.

La rédaction du présent reporting a pour référentiel la description détaillée fournie dans l'annexe III.2.M de la circulaire de l'AMMC n°3-19 et s'inspire de divers cadres de référence international tels que le « Global Reporting Initiative », le « UN Global Compact » ou encore la norme ISO 26000. La décision d'opter pour l'un ou l'autre de ces référentiels internationaux n'a pas encore été prise par Maghreb Oxygène.

## I- Gouvernance de la démarche RSE & Méthodologie

---

La démarche de Responsabilité d'entreprise de Maghreb Oxygène s'appuie d'abord sur une ligne directrice tracée par sa société mère, Akwagroup.

Elle est définie et animée par le Comité de Direction de Maghreb Oxygène incluant le Président Directeur Général, le Directeur Supply Chain, la Directrice des Ressources Humaines, la Directrice Administrative & Financière, la Direction Commerciale et le Responsable Qualité au sein de Maghreb Oxygène. Ce Comité a en charge la définition de la politique de Responsabilité d'Entreprise de Maghreb Oxygène et veille au pilotage de la performance sociale, sociétale, environnementale et économique de la société.

La conduite de la démarche RSE est assurée sur le plan opérationnel par le responsable Qualité / HSE placé sous la responsabilité du Président Directeur Général. Il a en charge la coordination des chantiers dans les différents domaines concernés (social, environnemental, sociétal, économique) et les actions de sensibilisation auprès des collaborateurs.

La consolidation ainsi que la rédaction du reporting extra-financier sont sous la responsabilité de la Directrice Administrative & Financière de Maghreb Oxygène.

Selon les chantiers et les sujets, elle s'appuie sur un réseau de référents internes, au sein des différents sites ou services concernés de la société et du groupe Akwa.

## II- Périmètre

---

Les informations chiffrées du reporting extra-financier couvrent la société Maghreb Oxygène. Ses filiales, mises en équivalence ne sont pas intégrées dans le périmètre des indicateurs quantitatifs. Il est à noter toutefois que toutes les sociétés de Akwa Group et notamment Maghreb Oxygène et ses filiales, Sodegim (50%), Tafraouti (24%) et Proactis (24,6%), obéissent aux axes RSE groupe avec une politique commune dans la gestion des Ressources Humaines et en Hygiène, Sécurité et Environnement. Maghreb Oxygène et ses filiales ont également pour socle commun « le code déontologique » de Akwa Group.

## III- Analyse de la matérialité

---

L'année 2020 a mis en exergue un axe RSE stratégique qui est la sécurité, la santé et le bien être des employés et des partenaires de Maghreb Oxygène. Des efforts et des moyens spécifiques et importants ont été alloués à cet aspect du développement durable.

Par ailleurs, le caractère particulier et exceptionnel de l'année 2020 n'ont pas permis de faire une analyse de la matérialité englobant l'ensemble des aspects ESG auprès de toutes les parties prenantes de Maghreb Oxygène.

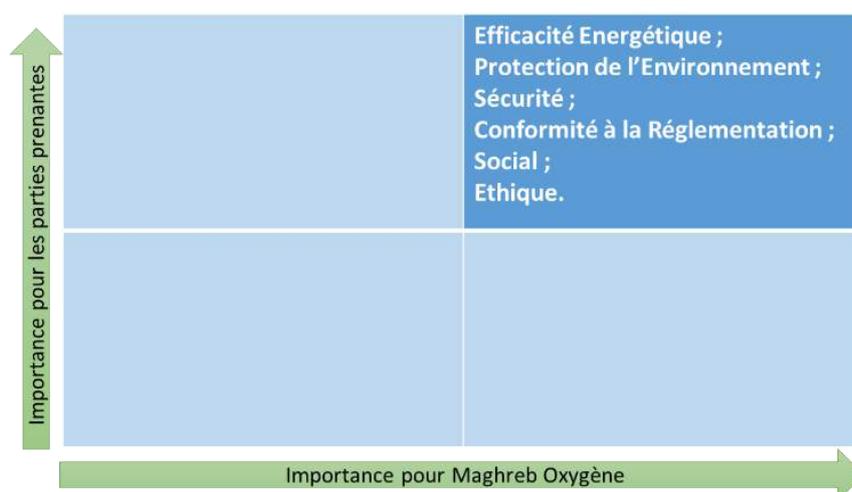
Il est à noter cependant que dans le cadre de la certification selon l'ISO9001 renouvelée en 2020 et des certifications ISO 14001 et 50001 entamées en 2020, la définition et la hiérarchisation des parties prenantes pertinentes ainsi que la notion de compréhension des besoins des parties intéressées sont déjà pratiquées.

Les besoins des parties intéressées sont déjà établis pour le Système de Management de la Qualité et le Système de Management de l'Environnement. La méthode utilisée pour l'identification de ces besoins consiste en un tableau de recensement des attentes distinguant entre celles obligatoires et celles optionnelles.

Comme mentionné dans le rapport de l'exercice antérieur, les questions de conformité à la réglementation, de sécurité, d'éthique et de respect des droits de l'homme sont considérées aujourd'hui comme des préalables et sont profondément ancrés dans la culture de Maghreb Oxygène.

L'analyse de matérialité a mis en avant des axes non moins stratégiques que la société a inscrits dans son agenda court et moyen terme. Il s'agit essentiellement de :

- La prise en charge des besoins des parties prenantes ;
- La réduction de l'impact environnemental ;
- La gestion efficiente des ressources énergétiques ;
- La mise en place d'un environnement professionnel épanouissant et efficient.



#### IV- Diagnostic préliminaire

En aout 2020, Maghreb Oxygène a reçu les résultats de son évaluation de la Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE) de la part de l'organisme international **EcoVadis**.

L'objectif de la méthodologie EcoVadis est d'évaluer la qualité du système de management de la RSE de l'entreprise à travers ses politiques, les actions mises en place et les résultats obtenus.

A cette évaluation, Maghreb Oxygène a reçu la médaille de bronze, à savoir le statut « Confirmé ». Il s'agit d'une note qui reflète l'engagement de la société dans la démarche RSE avec notamment les points ci-après :

- Une approche de la RSE structurée et proactive ;
- Des politiques et des actions tangibles sur les enjeux majeurs ;
- Un reporting RSE élémentaire sur les principales actions ou indicateurs de performance.

Au-delà de cette note, la réalisation de cette évaluation a été surtout une opportunité pour mettre en avant les points d'améliorations, à savoir les domaines appropriés pour la mise en place de mesures correctives. Chaque point d'amélioration s'est vu proposé un niveau de priorité pour le déploiement d'actions correctives.

Ces points d'améliorations seront intégrés dans notre plan d'actions RSE à court et moyen terme.

## V- Attestation du vérificateur externe

---

Non disponible.

## VI- Limites du reporting

---

Les conditions particulières de l'année 2020 liées à la pandémie et la très forte mobilisation et implication de toutes les équipes de Maghreb Oxygène dans la gestion de la crise sanitaire en étroite collaboration avec les autorités sanitaires ont eu pour effet le report de certaines actions initialement programmées pour 2020.

Ces actions concernent tout aussi bien le volet RSE que les certifications ISO 14001 pour le management de l'environnement et ISO 50001 pour le management énergétique.

De nombreuses données restent donc non encore disponibles et ne figurent donc pas dans le présent reporting.

Nous espérons que ce processus connaîtra une progression plus rapide au cours de l'année 2021, ce qui permettra d'identifier des indicateurs clés qui figureront dans les prochains reporting et qui seront audités et certifiés par un organisme externe.

Maghreb Oxygène s'est engagée dans un processus d'amélioration continue et complètera progressivement ce rapport pour adapter au mieux les indicateurs des Objectifs de Développement Durable à sa propre stratégie et à ses propres objectifs de performance.

## ELEMENTS SPECIFIQUES

### A- Maghreb Oxygène face à la Covid-19

Conscient de son rôle important et vital dans la lutte contre la Covid-19 en tant que premier producteur national d'oxygène, Maghreb Oxygène a fait preuve d'une grande réactivité face à la pandémie.



La responsabilité sociétale était double :

- Préserver la santé des équipes de Maghreb Oxygène et de leurs proches ;
- Mettre tous les moyens en œuvre pour s'assurer de la continuité de l'activité des usines et de toute la chaîne d'approvisionnement.

Le dispositif de sécurité sanitaire mis en place a permis la continuité de l'activité et la protection du personnel de la société :

- o Instauration de comités ad hoc (au niveau de AKWA GROUP et dans Maghreb Oxygène) dédiés à la gestion de la pandémie ;
- o Recours au télétravail (pendant la période de confinement pour les fonctions qui le permettent) ;
- o Aménagement des lieux de travail et sensibilisation des employés et des partenaires ;
- o Instauration de restrictions et de moyens de prévention et de distanciation ;
- o Organisation de campagnes de dépistage gratuites pour l'employé et régulières au sein de l'entreprise ;
- o Mise en place d'un protocole de prévention des risques sanitaires pour AKWA Group à sa déclinaison pour Maghreb Oxygène ;
- o Mise à disposition d'un numéro vert joignable 24h/24h et 7 jours sur 7 pour la gestion des urgences.

La Société a mis en place un dispositif dédié pour répondre à la demande accrue d'oxygène médical :

- o Fonctionnement en plein régime pour la production d'oxygène aussi bien sur le site de HAD SOUALEM qu'au niveau de SODEGIM ;
- o Fonctionnement des usines et des centres de conditionnements en 3 shifts ;
- o Transformation des centres de conditionnement de Casablanca et d'Agadir en centres dédiés à l'oxygène médical ;
- o Investissement important en bouteilles et citernes cryogéniques destinés au secteur de la santé.

**Maghreb Oxygène et toutes les équipes qui la constituent sont fières d'avoir mis à contribution leurs efforts, leurs compétences et leurs moyens au service d'une cause nationale.**

**Le sentiment d'appartenance des employés de Maghreb Oxygène à un écosystème responsable s'est renforcé durant cette période. A tous les niveaux, directeurs d'usines, opérateurs, chauffeurs, commerciaux, logisticiens, managers...le devoir de servir le pays et de veiller à ce que chaque hôpital, chaque clinique soit livrée en oxygène en temps et en heure a primé sur toute autre considération.**

## B- Informations Environnementales

La politique d'Akwa Group consiste à mener des activités qui conjuguent la protection de l'environnement et le développement économique. Pour mettre en œuvre cette politique, le groupe :

- Soutient toute action visant à respecter l'environnement, à développer une attitude responsable vis-à-vis de l'entourage et à rationaliser l'utilisation des ressources limitées ou à impact négatif (ex. consommables et énergie) ;
- Coopère avec les autorités pour favoriser la mise en place de normes et règlements de protection de l'environnement ;
- Satisfait aux obligations légales et réglementaires applicables à ses activités en matière de protection de l'environnement, et à défaut, applique de manière responsable les normes qui lui paraissent adaptées.

### I- Impact environnemental de l'activités de MAGHREB OXYGÈNE

En tant que société industrielle, opérant dans le secteur de la chimie, Maghreb Oxygène peut être exposée à certains risques environnementaux directs et/ou indirects dont les principaux sont présentés ci-après :

#### Emissions de gaz à effet de serre :

Outre les émissions de CO<sub>2</sub> dues au transport terrestre de marchandise à travers le pays, l'activité de Maghreb Oxygène génère très peu de pollution directe.

L'électricité consommée par Maghreb Oxygène pour faire fonctionner ses unités de production, principalement celles relatives à la production des gaz de l'air (oxygène, azote et argon), peut générer chez les fournisseurs d'électricité des émissions indirectes de CO<sub>2</sub>.

La production de CO<sub>2</sub> par la combustion d'hydrocarbures dans le site de Berrechid a été réduite à son minimum en raison de son coût économique et environnemental élevé (le processus consiste à brûler du butane pour la création de fumées à partir desquelles Maghreb Oxygène récupère du CO<sub>2</sub>). Plus de 90% du CO<sub>2</sub> commercialisé aujourd'hui provient de sites de récupérations répondant aux normes en vigueur.

	2018	2019	Var. 19/18	2020	Var. 20/19
Butane	66 690	58 996	-12%	58 019	-2%

#### Gestion des ressources :

Parmi les principaux objectifs de Maghreb Oxygène, figure l'amélioration des performances et des ratios de consommation.

Pour tout nouvel investissement, le management favorise les investissements économes en énergie, en eau et autres matières premières.

Les principales ressources consommées par Maghreb Oxygène sont l'énergie et l'eau.

D'un point de vue opérationnel, la fabrication de gaz industriels est très énergivore. La consommation d'énergie est la variable la plus importante du coût de production. Pour cela, Maghreb Oxygène a

entrepris en 2020 le processus de certification de ses sites de production selon la norme énergétique ISO 50001.

L'énergie utilisée dans les unités de production et notamment de séparation des gaz de l'air provient, à ce jour, exclusivement du fournisseur national ONEE.

Bien que la consommation énergétique ait augmenté de manière significative en 2020, elle n'est que le reflet de la demande croissante des clients pour les gaz de l'air. L'efficacité de ses processus et les améliorations environnementales permettent à Maghreb Oxygène de répondre aux besoins de ses clients sans augmenter proportionnellement l'empreinte environnementale de ses unités cryogéniques.

	2018	2019	Var. 19/18	2020	Var. 20/19
Consommation en KW	12 260 785	10 720 667	-13%	13 475 254	26%

Maghreb Oxygène ne peut pas faire fonctionner ses usines sans un approvisionnement suffisant en eau. Celle-ci est utilisée principalement pour le refroidissement au cours du procédé de séparation lors de la production des gaz de l'air (oxygène, azote et argon) et dans le processus de l'électrolyse lors de la production d'hydrogène.

	2018	2019	Var. 19/18	2020	Var. 20/19
Consommation en m3	11 289	13 466	29%	13 630	1%

#### **Déchets et rejets dans l'air et dans l'eau :**

La production de gaz industriels et médicaux ne génère pas de déchets significatifs, les rejets dans l'air et dans l'eau sont limités. En effet, les principales unités de production de Maghreb Oxygène et de sa filiale Sodegim séparent les composants de l'air ambiant. Ces usines sont relativement propres, n'émettent aucune fumée et sont ainsi particulièrement respectueuses de l'environnement.

Les déchets liquides de Maghreb Oxygène se résument en eau de refroidissement (propre sans contamination) qui se dégage à hauteur de 80% par évaporation (dans la tour de refroidissement). Le reste est évacué vers le réseau d'assainissement. Les eaux pluviales et les eaux grises (eaux ménagères et eaux-vannes : vestiaire, lavage) sont aussi évacuées vers le réseau d'assainissement.

Le processus de production d'acétylène génère un déchet sous forme de chaux éteinte, cette chaux est récupérée par un opérateur externe qui la recycle dans des applications BTP.

Le problème de packaging et des déchets qu'il entraîne ne représente pas un point majeur pour Maghreb Oxygène. En effet, la plus part de ses produits, les gaz industriels et médicaux, sont livrés en liquide dans des citernes cryogéniques appartenant soit au client soit à Maghreb Oxygène. Pour l'approvisionnement à petite échelle, des bouteilles sont consignées et réutilisables avec une durée de vie typique de plus de 20 ans.

## II. Mesures environnementales prises par Maghreb Oxygène

Dans le cadre de sa politique de développement durable, Maghreb Oxygène a fait de la problématique environnementale un axe majeur de sa stratégie globale de développement.



### **Actions mises en place pour la réduction de la consommation d'énergie et d'eau :**

Afin de limiter la consommation en énergie et en eau, un certain nombre d'actions ont été entreprises dans nos différents sites :

- Généralisation de l'éclairage LED ;
- Généralisation des chauffe-eau solaires et des robinets temporisés économiseurs d'eau ;
- Remplacement en 2018 du groupe frigorifique de l'unité cryogénique à Had Soualem par un chiller de nouvelle génération moins énergivore entraînant une amélioration du ratio de consommation énergétique de 7,5%.
- Adaptation du régime de fonctionnement de nos usines installées en clientèle au niveau d'activité de ces derniers pour une optimisation de l'énergie consommée.

### **Actions mises en place pour la gestion et l'élimination des déchets :**



Des efforts particuliers ont été entrepris par Maghreb Oxygène pour réduire les volumes et l'impact des déchets émis par la société. Il s'agit notamment de :

- La réalisation dans le site de Berrechid d'un nouveau réseau d'assainissement interne séparatif (eaux pluviales et eaux usées) ;
- La démarche de mise en place de tri-sélectif des déchets solides (papier & carton, verre & plastique et matière organique) initiée dans l'ensemble des sites de production avec des conteneurs de couleur différente. Cette démarche sera généralisée sur la totalité des sites de Maghreb Oxygène à l'horizon 2021 ;
- La gestion des déchets solides par une société spécialisée qui les collecte pour une mise en décharge contrôlée.

➤ **Perspectives :**

Maghreb Oxygène a initié début 2020 une démarche de mise en place d'un système de management de l'environnement selon la norme ISO 14001, et un système de management de l'énergie selon la norme ISO 50001.

Les formations au personnel à ces deux normes ainsi que le diagnostic de l'existant ont été réalisés au cours de l'année 2020.

Le déploiement du système de management intégré permettra d'atteindre les objectifs ci-après :

**En matière de management de l'environnement:**

- Maitriser et valoriser nos déchets;
- Gérer durablement la ressource en eau;

**En matière de management de l'énergie:**

- Optimiser notre consommation énergétique;
- Favoriser les investissements industriels économes en énergie.

La mise en place de ces deux certifications nécessitera dans un premier temps le diagnostic de l'existant sur les sites de Maghreb Oxygène puis, la mise en place d'indicateurs de mesure qui seront communiqués à l'occasion de notre prochain rapport ESG.

---

**III. Litiges relatifs à des problématiques d'ordre environnemental**

Néant.

## C – Informations Sociales

### I- Politique de gestion des ressources humaines

La politique de ressources humaines de Maghreb Oxygène reflète l'ambition de la société de placer le collaborateur comme l'une de ses préoccupations principales. Elle est au service de la stratégie globale et accompagne le développement de la société tout en contribuant à l'atteinte des principaux objectifs de développement durables à caractère social établis par les Nations Unis.



#### ➤ Politique de recrutement

Maghreb Oxygène a su mettre en place un plan de recrutement performant visant à assurer non seulement les intérim et les départs à la retraite mais aussi à recruter les meilleurs candidats afin de répondre aux besoins actuels et futurs de la société et à renforcer sa Marque Employeur. A travers une politique ressources humaines réfléchie, les équipes RH garantissent le respect des principes d'égalité des chances. Elles œuvrent également pour un pilotage efficace des recrutements et une maîtrise des budgets y afférent. Maghreb Oxygène encourage une démarche d'intégration des nouveaux collaborateurs constructive alignée sur la stratégie et la promesse RH de la société. Cette intégration permet d'initier les nouvelles recrues à la culture d'entreprise de la société et de mettre à leur disposition les moyens nécessaires pour une intégration réussie au sein de l'organisation.

#### ➤ Politique de rémunération

Conscient de l'importance d'attirer et de fidéliser les profils adéquats aux besoins de la société, Maghreb Oxygène propose à ses collaborateurs un package attractif en cohérence avec leurs formations, leurs compétences, et leurs expériences professionnelles.

D'autre part, un système d'appréciation et de rétribution des performances a été mis en place. Il consiste en l'identification d'objectifs et d'indicateurs de performance en début d'année, et en l'évaluation de la réalisation de ces objectifs en fin d'année. Ce système permet une clarification des rôles et attributions, une émulation au sein des équipes ainsi que l'adhésion aux objectifs de l'entreprise.

Enfin, la politique de rémunération adoptée, intégrant une rémunération par objectifs et une prime de fin d'année en fonction des résultats obtenus, permet d'améliorer le dynamisme des salariés.

#### ➤ Politique de gestion des carrières

Parmi les missions de la filière RH, figure celle d'accompagner tout collaborateur dans son évolution à travers la mobilité et le développement des compétences. La politique de gestion de carrière se fixe plusieurs objectifs complémentaires lui permettant d'accompagner les différentes catégories de collaborateurs tout au long de leur carrière. Maghreb Oxygène s'efforce de créer un environnement riche de diversité dans l'ensemble de ses entités, de ses métiers et de ses implantations en permettant à chaque collaborateur de développer et maintenir son employabilité tout au long de sa carrière. La

société permet à ses collaborateurs une mobilité interne entre les différentes filiales du Groupe AKWA afin de respecter les aspirations professionnelles de tout collaborateur.

### ➤ **Formation des ressources humaines**

Maghreb Oxygène répond à une politique de gestion des ressources humaines commune à l'ensemble du Groupe. Ainsi, la nécessité de mobiliser toutes les compétences actuelles et potentielles pour accompagner le développement de Maghreb Oxygène a imposé la mise en place d'outils de management des ressources humaines ciblés.

Le contexte particulier de la pandémie n'a pas permis en 2020 de déployer des formations en présentiel alors que certaines, dans le domaine technique notamment, exigent des mises en situation. Il n'a donc pas été possible de les tenir.

La formation s'est donc adaptée aux contraintes et exigences de la crise sanitaire et a contribué à l'accompagnement de la mise en place des dispositifs de lutte contre le covid19 avec notamment :

1. La formation des inspecteurs covid19 ;
2. La formation sur le dispositif d'assistante médicale ;
3. La formation et la sensibilisation sur les mesures barrière de lutte contre le covid19 de l'ensemble du personnel.

Un certain nombre de formations, telles que celles liées à la qualité, ont été faites par visioconférence.

L'évolution des formations dispensées au sein de Maghreb Oxygène entre 2018 et 2020 se présente comme suit :

	2018		2019		2020	
	Nbr jours	Nbr participants	Nbr jours	Nbr participants	Nbr jours	Nbr participants
<b>Formations courte durée</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>33</b>	<b>133</b>	<b>23</b>	<b>42</b>
Technique	2	6	14	30		
Sécurité (hors sensibilisation Covid-19)	2	12	8	35	3	21
Qualité	-	-	-	-	6	15
Management	7	1	-	-	12	2
Finance	1	2	1	2		
Juridique	1	1	-	-		
Gestion Ressources humaines	-	-	-	-		
Bureautique	-		8	55		
Electricité	-		2	11	2	4

Source : Maghreb Oxygène

### ➤ **Mesures prises pour l'emploi et l'insertion des personnes handicapées**

La politique de Maghreb Oxygène consiste à offrir une chance égale en matière d'emploi et de promotion aux personnes possédant les qualifications requises, sans considération de sexe, de religion, d'âge, d'handicap, etc. Cette égalité des chances est notamment garantie pour les personnes handicapées.

➤ **Mesures prises pour l'égalité entre les femmes et les hommes**

La diversité de Maghreb Oxygène s'exprime également à travers l'ambition d'une mixité des collaborateurs en garantissant la non-discrimination de candidats ou collaborateurs sur des critères de genre.

Bien qu'en croissance continue, il passe de 13% en 2018 à 13,8% en 2019 puis à 14,1% en 2020, le taux de représentativité féminine reste faible en raison de spécificités liées à l'activité industrielle, domaine historiquement et culturellement considéré comme masculin. Il faut noter cependant que le taux d'encadrement supérieur féminin est passé de 33,3% en 2018 à 37,5% en 2019.

**II- Structure de l'effectif de Maghreb Oxygène**

L'effectif total de Maghreb Oxygène se chiffre à 170 personnes en 2020 :

	2018	2019	Var. 18/19	2020	Var.19/20
<b>Effectif total</b>	<b>169</b>	<b>174</b>	<b>3%</b>	<b>170</b>	<b>-2%</b>
dont cadres supérieurs	9	9	0%	8	-11%
dont cadres	27	27	0%	28	4%
dont employés	133	138	4%	134	-3%
<b>Taux d'encadrement</b>	<b>21,30%</b>	<b>20,69%</b>	<b>-0,6 pt</b>	<b>21,18%</b>	<b>0,5 pt</b>

Source : Maghreb Oxygène

➤ **Répartition des salariés par nature de contrat :**

	2018	2019	Var. 18/19	2020	Var.19/20
<b>Effectif total</b>	<b>169</b>	<b>174</b>	<b>3%</b>	<b>170</b>	<b>-2%</b>
CDI	156	161	3%	166	3%
CDD + ANAPEC	13	13	0%	4	-69%

Source : Maghreb Oxygène

➤ **Répartition des salariés par branche d'activité :**

	2018	2019	Var. 18/19	2020	Var.19/20
DIRECTION GENERALE	4	6	50%	5	-17%
DAF	13	13	0%	14	8%
RH	3	3	0%	3	0%
COMMERCIAL	59	61	3%	58	-5%
SUPPLY CHAIN	26	27	4%	26	-4%
PRODUCTION	64	64	0%	64	0%

Source : Maghreb Oxygène

➤ **Répartition des salariés par ancienneté :**

	2018	2019	Var. 18/19	2020	Var.19/20
Effectif Fin d'exercice	169	174	3%	170	-2%
Ancienneté moyenne	14	14	0%	13	-7%
Inférieur à 2 ans	10	11	10%	6	-45%
Entre 2 ans et 5 ans	25	23	-8%	20	-13%
Plus de 5 ans	134	140	4%	144	3%

Source : Maghreb Oxygène

➤ **Principaux indicateurs RH de Maghreb Oxygène**

	2018	2019	Var. 18/19	2020	Var.19/20
NOMBRE D'ACCIDENT DE TRAVAIL	2	1	0%	2	100%
NOMBRE DE LICENCIEMENTS	1	0	0%	0	0%
NOMBRE DE RECRUTEMENTS	7	5	-29%	2	-60%
NOMBRE DE DEMISSIONS	1	0	-100%	1	100%
NOMBRE DE LITIGES SOCIAUX	1	0	-100%	0	100%

Source : Maghreb Oxygène

En 2018, Maghreb Oxygène a connu un litige avec un de ses collaborateurs, dont le plan d'intéressement est estimé à 90 000 MAD. La provision relative à ce litige figure toujours dans les comptes de 2020.

➤ **Répartition des recrutements par catégorie :**

	2018	2019	Var. 18/19	2020	Var.19/20
<b>Nombre de recrutement</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>-29%</b>	<b>2</b>	<b>-60%</b>
dont cadres supérieurs	1	0	-100%	0	0%
dont cadres	0	0	0%	1	0%
dont employés	6	5	-17%	1	-80%

Source : Maghreb Oxygène

➤ **Répartition des licenciements :**

	2018	2019	Var. 18/19	2020	Var.19/20
<b>Nombre de licenciement</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
dont cadres supérieurs	0	0	0%	0	0%
dont cadres	0	0	0%	0	0%
dont employés	1	0	0%	0	0%

Source : Maghreb Oxygène

➤ **Répartition des démissions :**

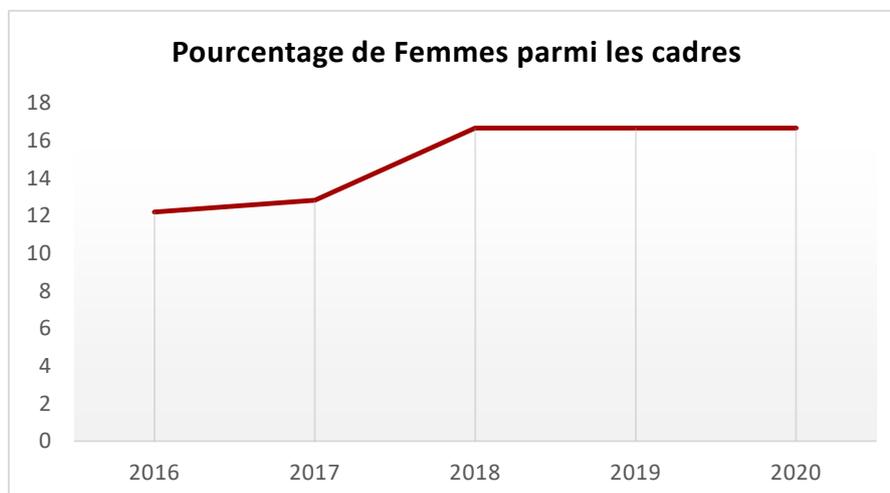
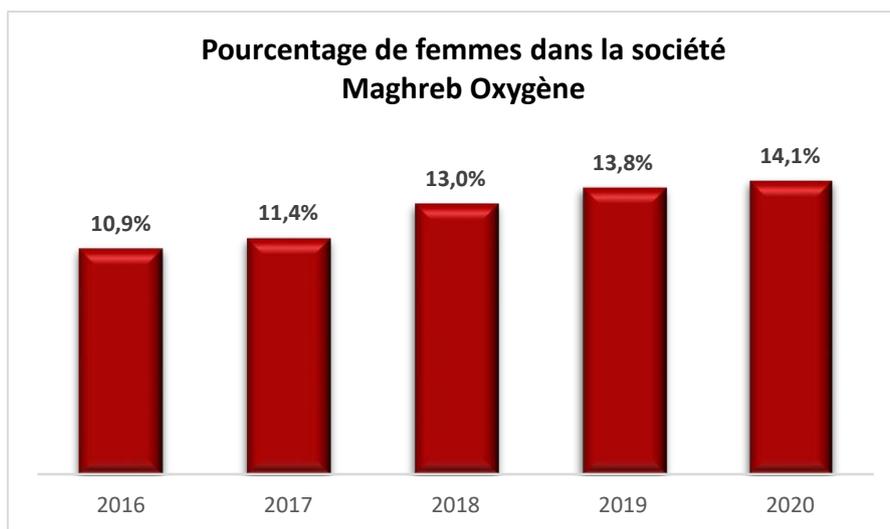
	2018	2019	Var. 18/19	2020	Var.19/20
<b>Nombre de démission</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1</b>	<b>100%</b>
dont cadres supérieurs	0	0	0%	0	0%
dont cadres	0	0	0%	0	0%
dont employés	1	0	0%	1	100%

Source : Maghreb Oxygène

➤ Répartition de l'effectif par genre :

	2018	2019	Var. 18/19	2020	Var.19/20
<b>Effectif Total</b>	<b>169</b>	<b>174</b>	<b>3%</b>	<b>170</b>	<b>-2%</b>
<b>Femme</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>9%</b>	<b>24</b>	<b>0%</b>
dont cadres supérieurs	3	3	0%	3	0%
dont cadres	3	3	0%	3	0%
dont employés	16	18	13%	18	0%
<b>Homme</b>	<b>147</b>	<b>150</b>	<b>2%</b>	<b>146</b>	<b>-3%</b>
dont cadres supérieurs	6	6	0%	5	-17%
dont cadres	24	24	0%	25	4%
dont employés	117	120	3%	116	-3%

Source : Maghreb Oxygène



## D – Gouvernance

### I- Composition de l'organe de gouvernance

#### ➤ Membres du conseil d'administration

Au 31 décembre 2020, la composition du Conseil d'Administration de la société Maghreb Oxygène se présente comme suit :

Membres du conseil d'Administration	Fonction actuelle	Lien avec Maghreb Oxygène	Date de nomination/cooptation	Date d'expiration du mandat en cours	Nombre de Mandats
<b>Youssef GUENNOUN</b>	Président Directeur Général	Président du CA	2016	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024	3
<b>Mohammed Youssef ALAOUI</b>	Administrateur Indépendant	Indépendant	2020	AGO statuant sur les comptes de 2024	3
<b>Mohammed BOUTALEB</b>	Administrateur Indépendant	Indépendant	2020	AGO statuant sur les comptes de 2024	0
<b>Ali WAKRIM</b>	Administrateur	Vice-président AKWA Group	2001	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024	31
<b>Mohamed Bouzaid OUAISSI</b>	Administrateur	PDG de Maghreb Oxygène de 2007 à 2012	2007	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024	5
<b>Abdallah HAMZA</b>	Administrateur	PDG de Maghreb Oxygène de 2005 à 2007	2005	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024	2
<b>Sanae MADDAH</b>	Administrateur	Directrice Stratégie et Organisation AKWA Group	2012	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024	4
<b>AKWA Group (représenté par Youssef IRAQI HOUSSEINI)</b>	Administrateur	Actionnaire et Directeur Financier de AKWA Group	2001	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024	26
<b>Majid EL YACOUBI</b>	Administrateur	Directeur Général du Pôle Développement AKWA Group	2016	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024	30

Source : Maghreb Oxygène

#### ➤ Indépendance des administrateurs

Maghreb Oxygène est en conformité avec les dispositions de l'article 41 bis de la loi n° 20-19, publiée au bulletin officiel en avril 2019, modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, et notamment sur les critères d'indépendance des administrateurs.

A cet effet, deux administrateurs indépendants ont été nommés lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 avril 2020.

Outre la conformité à la loi, le choix des administrateurs indépendants repose sur leurs compétences et leurs connaissances des marchés sur lesquels opère Maghreb Oxygène.

➤ **Comités spécialisés**

- **Comité d'audit :**

Conformément aux dispositions de la loi 17-95 tel que modifiée et complétée, l'article 14 des Statuts de Maghreb Oxygène stipule également que le Conseil d'Administration est tenu de constituer un comité d'audit chargé d'assurer le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières. En effet, le comité est chargé notamment d'examiner toute question soulevée par le conseil d'administration et donne son avis à ce dernier sur les aspects relatifs aux comptes sociaux et consolidés annuels ainsi que sur ceux relatifs au dispositif de contrôle interne de la société, le tout conformément aux dispositions de l'article 106 bis de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Ce comité, dont la composition est fixée par le Conseil d'Administration, comprend des administrateurs à l'exclusion de ceux qui exercent toute autre fonction au sein de la Société, ayant une expérience suffisante en matière comptable et financière le tout conformément aux dispositions légales.

Le comité d'audit est composé des personnes suivantes :

- **M. Mohammed Youssef ALAOUI**, administrateur indépendant, en qualité de président du comité ;
- **M. Mohammed BOUTALEB**, administrateur indépendant ;
- **M. Majid YAACOUBI**, administrateur ;
- **Mme Sanae MADDAH**, administrateur.

Le comité se réunit au moins deux fois par an avant les réunions du conseil d'administration devant statuer sur les comptes semestriels et annuels de l'exercice concerné.

Concernant l'indépendance des membres du comité d'audit, Maghreb Oxygène est en conformité avec les dispositions de l'article 41 bis de la loi n° 20-19, publiée au bulletin officiel en avril 2019, modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, et notamment sur les critères d'indépendance des membres du comité d'audit.

- **Autres comités :**

En tant que filiale d'AKWA Group, Maghreb Oxygène bénéficie des instances décisionnelles organisées en comités dont est doté AKWA Group :

Comité Exécutif	Il se rassemble de manière hebdomadaire, et réunit la Présidence, les Directeurs Généraux des différents Pôles et les Directeurs Généraux des fonctions supports. Le Comité Exécutif a pour objectif d'assurer le suivi et le contrôle de la ligne stratégique du groupe et de l'ensemble des grands projets. Le Comité Exécutif étudie également les opportunités d'investissement du groupe.
Comité Stratégique	Il se rassemble semestriellement, et réunit la Présidence, le Directeur Stratégie et Organisation, les Directeurs Généraux des différents Pôles et les Directeurs Généraux des fonctions supports.
Comité « Cost Killer »	Il se réunit de manière mensuelle, afin de suivre et réduire les coûts du groupe et de ses filiales. Il rassemble le Directeur Financier, le Directeur Stratégie et Organisation et le Directeur Systèmes d'Information.

	Peuvent également participer à ce Comité, la Présidence et les Directeurs Généraux des différents Pôles.
Comité Support	Il a pour but d'optimiser les relations supports et les différents Pôles. Il se rassemble tous les deux mois, les Directeurs des fonctions supports et le Directeur des Systèmes d'Information. La Présidence et les Directeurs Généraux des différents Pôles peuvent également assister à ce Comité.
Comité d'audit AKWA Group	Maghreb Oxygène bénéficie de manière ponctuelle afin d'assurer le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières.
Comité HSE (Hygiène, Sécurité et Environnement)	Organisé annuellement, le Comité HSE a en charge l'amélioration de la gestion de l'hygiène, la sécurité et l'environnement. Il regroupe, outre la Présidence, le Directeur Général de PETRODIS, les Directeurs Généraux des Pôles et les médecins du travail.

L'organisation de ces groupes de travail a pour objectif de permettre aux organes décisionnaires d'être en permanence en liaison directe avec les responsables opérationnels et de rechercher, mettre en évidence et développer les synergies entre les différentes filiales du groupe.

Par ailleurs, du fait de son appartenance à AKWA Group, Maghreb Oxygène bénéficie de l'apport de la Direction de l'Audit qui constitue l'organe de contrôle interne.

Le dispositif de contrôle interne est destiné à garantir de manière permanente :

- La vérification des opérations et des procédures internes ;
- Le suivi et l'analyse des risques ;
- L'optimisation et la fiabilité des flux des données comptables et financières ;
- La mise en place des éléments clés du contrôle ;
- L'existence d'une bonne communication de l'information entre les différents niveaux de responsabilité.

La convention conclue avec la société AKWA GROUP permet à Maghreb Oxygène de bénéficier des prestations ci-après :

- La détermination des options stratégiques et de la politique générale ;
- Les missions ponctuelles de développement ou de contrôle, assurés par des chargés de mission, la gestion des ressources humaines ;
- La promotion et le marketing.

#### ➤ **Assiduités aux séances du conseil**

Tous les membres de l'organe de gouvernance ont été présents durant les 3 dernières réunions du conseil d'administration.

#### ➤ **Rémunération des administrateurs**

Au 31 décembre 2020, la société ne versait aucun jeton de présence à ses administrateurs.

➤ **Rémunération des dirigeants**

Les dirigeants de Maghreb Oxygène perçoivent un salaire au titre de leur contrat de travail. La rémunération brute annuelle globale des membres de la direction s'élève à MAD 5,1 millions au titre de l'exercice 2020.

➤ **Relation avec les actionnaires et informations communiquées aux actionnaires**

Les fonctions de Président et de Directeur Général sont unifiées chez Maghreb Oxygène. Ce mode d'exercice de la direction permet des échanges réguliers entre les actionnaires et la Direction Générale au travers d'un interlocuteur unique, ayant une connaissance profonde de Maghreb Oxygène et de ses métiers et permet de s'assurer que la définition de la stratégie de la société prend bien en compte les attentes et intérêts des actionnaires sur le long terme.

Maghreb Oxygène met à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires pour une lecture claire de sa situation.



L'éthique revêt une importance majeure pour Maghreb Oxygène. La société s'engage en effet à respecter les normes éthiques les plus strictes et à mener ses activités avec la plus grande intégrité.

Ainsi, les règles inscrites dans le code déontologique guident la relation de chaque employé du Groupe AKWA avec les Actionnaires, les Clients, les Collaborateurs, les Partenaires et la Communauté. Elles se présentent comme suit :

- ✓ Responsabilité de la Société envers son environnement (actionnaires, clients, personnel, partenaires divers, communauté...);
- ✓ Intégrité et éthique ;
- ✓ Indépendance et partialité ;
- ✓ Confidentialité et secret professionnel ;
- ✓ Liberté d'association et d'expression publique ;
- ✓ Communication et ouverture ;
- ✓ Egalité et équité des chances ;
- ✓ Préservation du patrimoine ;
- ✓ Protection de l'environnement ;
- ✓ Compétitivité dans les relations ;
- ✓ Sécurité et de santé.

### *II.1. Actions engagées pour prévenir la corruption*

De part la nature de leurs marchés, leurs métiers et leurs activités, les filiales d'Akwa Group, dont Maghreb Oxygène, sont fortement exposées au risque de survenance de cas de corruption. Le groupe a mis en place un dispositif de lutte anticorruption (code déontologique, procédures, surveillance...).

Akwa Group s'engage à conduire ses affaires en tant qu'entreprise citoyenne attachée au respect des lois et réglementations en vigueur avec une considération toute particulière à la qualité, à la sécurité et à l'environnement.

Outre les séminaires de sensibilisation effectués dans ce sens aux employés du groupe, des procédures de gestion et un dispositif de contrôle dédiés sont mis en place pour prévenir et réduire les risques de survenance de cas de corruption.

Les procédures de gestion concernent en particulier celles liées aux achats, aux cadeaux et autres actions marketing et aux paiements des fournisseurs.

Le contrôle se fait notamment par la présence obligatoire de l'audit groupe lors des ouvertures de plis et par le visa par les contrôleurs financiers des dépenses et paiements divers.

### *II.2. Mesures prises en réponse à des incidents de corruption*

Aucun incident de corruption n'a été reporté au management de Maghreb Oxygène.

## E – Informations sur les parties prenantes



L'écoute et le dialogue approfondi avec ses différentes parties prenantes permettent à Maghreb Oxygène de mieux comprendre l'évolution des usages et de renforcer ses actions, notamment celles en faveur du développement durable.

### ➤ **Impact économique et social de l'activité de la société sur les populations riveraines :**

A travers ses différents sites de production, de conditionnement et de commercialisation (points de ventes propres et dépositaires), Maghreb Oxygène pourvoie des emplois dans les différentes régions du Maroc.

### ➤ **Contribution de Maghreb Oxygène à la préservation de l'environnement du pays**

Maghreb Oxygène travaille en étroite collaboration avec ses clients quand il s'agit de développer des solutions pour la réduction de leur impact sur l'environnement et pour l'amélioration de leur productivité.

La société oriente les nouveaux clients ou ceux désireux de faire des expansions de leur capacités de production vers les solutions efficaces et les moins polluantes compte tenu de leur volumes et de leur activité.

Il s'agit par exemple, de proposer une on-site plutôt que du gaz liquéfié lorsque les volumes dépassent un certain seuil, on encore, des solutions de mini-vrac plutôt que de bouteilles pour d'autres catégories clients...

Les applications que propose Maghreb Oxygène permettent également d'améliorer la qualité de l'eau et traiter les eaux usées. Ses offres comprennent notamment des systèmes d'aération à l'oxygène pur pour le traitement des eaux usées et pour l'aquaculture ; le dioxyde de carbone pour l'ajustement du pH, la reminéralisation de l'eau potable et le dessalement de l'eau de mer...

Maghreb Oxygène était par ailleurs un fournisseur clé lors de la phase de construction des différentes stations solaires à Ouarzazate.

### ➤ **Relation de Maghreb Oxygène avec le secteur de la Santé**



Maghreb Oxygène est un des leaders nationaux dans la production et la distribution aux hôpitaux et cliniques privés de gaz médicaux, et autres produits et services associés.

Les gaz médicaux (en particulier l'oxygène) mis à la disposition par Maghreb Oxygène sont utilisés notamment dans les services d'urgence et de réanimation, les blocs opératoires et en soins intensifs. S'agissant de vies humaines, la société accorde une importance particulière à assurer la continuité de ses livraisons, à tout moment de la journée ou de la nuit, sept jours sur sept.

Par ailleurs, pour répondre au mieux aux besoins spécifiques du secteur de la Santé, des rencontres, colloques, conférences multiples sont organisés par Maghreb Oxygène durant lesquels la société forme et sensibilise les utilisateurs sur la particularité et la sensibilité de ses produits.

En 2020, Maghreb Oxygène a travaillé en étroite collaboration avec le ministère de la Santé, le ministère de l'Intérieur et son ministère de tutelle, le ministère de l'Industrie, du Commerce, de l'Economie Verte et du Numérique. Cette collaboration multipartite a permis de fluidifier la communication pour une plus grande efficacité dans la gestion de la crise sanitaire. Les différentes parties étaient informées à tout moment des niveaux des stocks et des moyens mis en œuvre pour répondre à la demande.

➤ **Actions correctives mises en place au sein des activités**

Maghreb Oxygène veille au maximum à ne pas avoir d'impacts négatifs par ses activités sur les communautés locales. Elle œuvre notamment à la création d'une empreinte positive sur tout le pays à travers ses implantations dans différentes régions par la création d'emploi (directes et indirectes) et par son approvisionnement, à chaque fois que possible, auprès de fournisseurs locaux.

➤ **Conditions de dialogue avec les parties prenantes externes**

Maghreb Oxygène a mis en place différentes formes de dialogue avec ses parties prenantes. La liste des parties prenantes de la société est revue régulièrement afin de bien prendre en compte les besoins de chacun d'entre eux et les risques afférents.

La démarche de dialogue se matérialise essentiellement par des échanges directs, physiques ou numériques. Il s'agit notamment avec les

Bailleurs de fonds et investisseurs : publication des informations financières périodiques sur les supports de presse et sur les sites internet de la société, de la bourse et de l'AMMC, rencontre régulières avec les organismes bancaires, organisation de road show lors d'émissions ou renouvellements d'emprunts obligataires, séances de questions/réponses avec les analystes financiers (détenant au moins une action) présent lors des assemblées générales ...

Fournisseurs : rencontres avec les fournisseurs stratégiques, visites de leurs installations (au Maroc ou à l'étranger), vérification de leur conformité à la réglementation, évaluation des principaux fournisseurs...

Clients : organisation de séances de travail avec nos clients pour une meilleure compréhension de leurs attentes, communication via la presse, enquêtes de satisfaction, désignation d'une entité en charge du traitement des réclamations clients, veille commerciale permanente ...

Autres : participation aux instances professionnelles liées au métier de Maghreb Oxygène, benchmarks sectoriels, dialogue avec les autorités locales...

## F – Autres

### I. Actions sociétales et caritatives diverses

---

Sur le plan social et sociétal, au-delà de répondre aux exigences réglementaires en terme de respect du code de travail, droits humains et relations professionnelles, Maghreb Oxygène, en tant que filiale de Akwa Group, a mis en place un certain nombre de bonnes pratiques répondant aux Objectifs de Développement Durable tels que la santé et le bien-être, la réduction de la pauvreté, une éducation de qualité...

#### ➤ **Bonne santé & Bien-être**

##### - **Santé**

Aujourd'hui, plus que jamais auparavant, l'amélioration et la préservation de la santé des individus et des communautés est l'axe majeur et prioritaire de la politique sociale du groupe Akwa et de Maghreb Oxygène.

Dans ce contexte de pandémie, des mesures de préventions pour contrer le virus ont rapidement été mises en place :

- Mesures de prévention et d'hygiène à l'entrée : prise de température du personnel, désinfection de mains, disponibilité de tapis de désinfection pour les chaussures ...
- Mesures d'hygiène à l'intérieur de l'établissement : mise à disposition des masques de protection, nettoyage régulier des locaux et des équipements, stock suffisant de produits désinfectants et gel hydro-alcoolique pour le personnel...

Le groupe a également organisé des dépistages dans tous ses locaux pour toutes ses filiales et dans tout le Maroc. Il s'est également assuré du suivi et de l'accompagnement médical au profit des cas positifs.

Par ailleurs, de par son activité dans la vente de gaz et matériel médical, Maghreb Oxygène a mis à la disposition de son personnel et/ou de leurs proches, malades de la Covid-19, le matériel d'oxygénothérapie et l'oxygène nécessaire pendant toute la période de convalescence.

Les autres mesures indépendantes de la Covid-19 ont bien entendu été maintenues. Il s'agit notamment de couvertures assurance étendues (produit d'assistance en cas d'invalidité...), de la mise en place de vaccination anti-grippe gratuite tous les ans dans l'ensemble de ses sites, de la présence hebdomadaire dans tous les sites d'un médecin de travail pour des consultations gratuites et d'éventuels orientations vers des médecins spécialistes...

La société a également adhéré à la fondation Lalla Selma de lutte contre le cancer mettant en place un ensemble d'actions s'inscrivant dans la vision globale de la fondation telles que l'interdiction du tabac dans les locaux de la société ou encore le dépistage du cancer du sein offerts aux femmes. A cet effet, la société subit annuellement un audit de la fondation.

## - Bien être

A Casablanca, des restaurants intra-sociétés, communs à toutes les sociétés du groupe et répondant à toutes les règles de la restauration collective sont emménagés aux seins des différents bâtiments dans lesquels sont logées les sociétés du groupe.

Les employés du groupe bénéficient de repas complets subventionnés par les différentes sociétés qui les emploient. Cet avantage, allié à l'horaire continu, permettent un gain de temps et une réduction du stress lié aux embouteillages de la métropole.

Nombre de repas servis par an :

	2018	2019	Var. 18/19	2020	Var. 19/20
Nombre de repas servis	5 990	5 665	-5%	ns	ns

En 2020, dès la déclaration de l'état d'urgence, les restaurants de la société ont été fermés. A la fin du confinement, malgré la levée d'interdiction des restaurants au niveau national, le groupe Akwa a fait le choix, pour maximiser la sécurité de ses employés, de ne pas rouvrir les restaurants internes et ce, jusqu'à nouvel ordre.

Pour pallier à l'absence de restaurant d'entreprise, les horaires de travail ont été revus pour avoir des journées plus courtes (similaires aux horaires Ramadan) et permettre aux employés de prendre leur repas chez eux.

### ➤ Actions caritatives

Akwagroup et ses filiales, dont Maghreb Oxygène, octroient divers dons aux employés pour leur permettre de vivre pleinement leur spiritualité en :

- finançant le Hajj ;
- offrant des paniers de denrées alimentaires spécial Ramadan ;
- octroyant des dons pour l'Aid.

Maghreb Oxygène participe également à l'amélioration de la vie de famille et des enfants en octroyant à son personnel des dons pour les frais de scolarité, pour achoura...

## II. Satisfaction Client

---

La satisfaction client est centrale dans la proposition de valeur de Maghreb Oxygène, c'est pourquoi Maghreb Oxygène a défini et déployé une démarche qualité applicable à l'ensemble de ses activités de gaz industriels, médicaux et alimentaires.

Cette démarche repose sur la mise en place d'une organisation dédiée et d'un processus de détection et de prévention des risques d'insatisfaction client ainsi que de conduites d'enquêtes de satisfaction régulières.

L'ensemble de ces aspects est pris en compte dans le cadre du système de management ISO 9001, vers 2015, opérationnel depuis 2016.

### III. Hygiène Sécurité et Environnement

En tant que filiale de Akwagroup, Maghreb Oxygène et les sociétés incluses dans son périmètre de consolidation endossent et adoptent les mêmes engagements que ceux figurant dans la politique HSE de Akwagroup.

#### ➤ Politique HSE Akwagroup :

Akwagroup s'engage à mener ses activités dans le plus grand respect de la santé et de la sécurité des personnes et des biens, et d'accorder l'attention nécessaire à la protection de l'environnement. Par cette démarche, Akwagroup marque sa volonté d'être un modèle dans son secteur d'activité.

Akwagroup atteindra ce but dans le respect de la réglementation, en mettant en œuvre des plans d'action spécifiques, en s'appuyant sur l'engagement, responsable et manifeste de tout le personnel à tous les niveaux.



#### ➤ Réglementation :

Avant tout, Maghreb Oxygène veille au respect et à l'application de toutes les lois régissant son activité et en particulier celles liées à la sécurité de son personnel et de toutes les parties prenantes qui l'entourent. Les principales lois sont les suivantes :

**Dahir du 25 Août 1914 portant règlement sur les appareils à pression :** Ce Dahir porte sur la réglementation des établissements insalubres, incommodes et dangereux et sur les appareils à pression.

**Dahir du 12 janvier 1955 portant règlement sur les appareils à pression de gaz :** Ce Dahir précise les modalités de contrôle et d'utilisation des appareils lors de la production, l'emmagasiner et la mise en œuvre des gaz comprimés, liquéfiés ou dissous.

**Dahir du 2 mars 1938 modifié en 1995 portant règlement sur le transport par route de matières dangereuses :** Ce Dahir relatif au transport par véhicule de matières dangereuses, impose aux transporteurs de gaz d'adopter une signalétique indiquant les marques distinctives, la nature des produits transportés et le risque qu'ils présentent.

➤ **Procédures de sécurité Maghreb Oxygène :**

Les mesures de sécurité mises en place par la société sont d'ordre préventif et curatif. Par ailleurs, Maghreb Oxygène couvre ses risques industriels via des polices d'assurance spécifiques.

Maghreb Oxygène dispose d'un équipement de sécurité adéquat sur chacun des sites de production. Le processus de sécurité comporte entre autres des extincteurs CO<sub>2</sub> et azote ainsi que des circuits anti-incendie permettant d'appréhender tout risque d'anomalie.

Les mesures préventives consistent essentiellement en un suivi strict du processus de fabrication, une information, une sensibilisation et une responsabilisation de l'ensemble des ressources humaines de la société et plus particulièrement celles qui sont en rapport direct avec les sites de production, de conditionnement et de stockage. Enfin, Maghreb Oxygène tente en permanence de développer les niveaux de sécurité de ses installations et de ses procédures.

#### IV. Certifications

---

Dans le cadre de sa démarche de développement durable via la dimension environnementale, économique et sociale, Maghreb Oxygène a obtenu plusieurs certifications matérialisant ses efforts :

##### **FSSC 22000 :**



- Définition : Le FSSC 22000 est un protocole internationalement reconnu qui complète les référentiels ISO existants en matière de sécurité des aliments. Ce standard permet de répondre aux besoins des fabricants de produits alimentaires souhaitant garantir leur propre chaîne d'approvisionnement.
- Domaine d'application : Production et livraison du CO2 alimentaire vrac et en bouteilles, au niveau du site de BERRECHID
- Date d'obtention de la certification : octobre 2013 ;
- Date du dernier renouvellement de la certification : octobre 2019

##### **ISO 9001 version 2015 :**

- Définition : Cette norme définit des exigences pour la mise en place d'un système de management de la qualité pour les organismes souhaitant améliorer de façon continue la satisfaction de leurs clients et fournir des produits et services conformes.
- Domaine d'application :
  - o Production, conditionnement, et commercialisation des gaz industriels, médicaux, alimentaires et spéciaux.
  - o Le système couvre tous les processus de MAGHREB OYGENE au niveau des trois sites de production, et du siège.
- Date d'obtention de la certification : septembre 2017.
- Date de renouvellement de la certification : septembre 2020.



##### **ISO 22000 :**

- Définition : il s'agit d'une norme internationale relative à la sécurité des denrées alimentaires applicable pour tous les organismes de la filière agroalimentaire.
- Domaine d'application :
  - o Production et livraison de gaz carbonique alimentaire – Site de Berrechid;
  - o Production et livraison de la glace carbonique sèche – Site de Berrechid;
  - o Stockage et livraison du gaz carbonique alimentaire – Site de Had Soualem.
- Date d'obtention de la certification : novembre 2019.



**Abdelaziz ALMECHATT**  
**COOPERS AUDIT**  
83, Avenue Hassan II  
CASABLANCA

**Abdellah RHALLAM**  
**FIDECO AUDIT & CONSEIL**  
124, boulevard Rahal El Meskini  
CASABLANCA

---

## **MAGHREB OXYGENE SA**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

Abdelaziz ALMECHATT  
COOPERS AUDIT  
83, Avenue Hassan II  
CASABLANCA

Abdellah RHALLAM  
FIDECO AUDIT & CONSEIL  
124, boulevard Rahal El Meskini  
CASABLANCA

---

Aux Actionnaires  
MAGHREB OXYGENE S.A,  
Immeuble Tafraouti,  
KM 7,5 Route de Rabat  
Aïn Sebâa  
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

**Audit des états de synthèse**

*Opinion*

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société MAGHREB OXYGENE S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 230 807 796 dont un bénéfice net de MAD 9 433 325.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 15 février 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MAGHREB OXYGENE S.A au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

*Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
<p><b>Titres de participation et créances rattachées :</b></p> <p>Les titres de participation et les créances rattachées figurant au bilan de la société au 31 décembre 2020 s'élèvent à KMAD 54 751 (pour leur valeur nette comptable).</p> <p>Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et les créances rattachées à des participations à leur valeur nominale.</p> <p>Les provisions pour dépréciation de ces titres et de ces créances sont déterminées en tenant compte de la performance financière des filiales, de l'évolution de leurs résultats ou de leur valeur probable de négociation.</p> <p>Nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation et des créances rattachées constitue un point clé de notre audit compte tenu de l'importance de ces titres dans les comptes de la société et du jugement nécessaire à l'appréciation de leur valeur d'utilité.</p>	<p>Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des valeurs d'utilité des titres de participation et des créances rattachées, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :</p> <p><b>Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Vérifier que les quotes-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les évaluations opérées, le cas échéant, sont fondées sur une documentation probante ;</li> </ul> <p><b>Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Obtenir les prévisions de flux de trésorerie des activités des entités concernées établies sous le contrôle de la direction générale ;</li> <li>- Vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique en fonction des données réelles historiquement constatées, de notre connaissance desdites entités, du marché sur lesquelles elles sont positionnées, et d'éléments macro-économiques pouvant impacter ces prévisions.</li> </ul> <p>Nous avons, en outre vérifié, sur la base de sondages, les calculs des valeurs actuelles retenues par la société.</p>

### ***Rapport de gestion***

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévue par la loi.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse***

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### ***Responsabilité de l'Auditeur pour l'audit des états de synthèse***

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui

d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

#### *Vérifications et informations spécifiques*

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Casablanca, le 17 février 2021

### **Les Commissaires aux Comptes**

**COOPERS AUDIT MAROC S.A**

**FIDECO AUDIT & CONSEIL**

**COOPERS AUDIT MAROC**

Site: 83 Avenue Hassan II  
Abdelaziz EL MEKINI  
CASABLANCA  
Bureau: 50 - 52, Bd Abdelouf Benkadour  
CASABLANCA  
Tel 0522 42 11 90 - Fax 0522 27 47 34

Abdellah RHALLAM

**FIDECO AUDIT & CONSEIL**  
SRL  
124, Bd. Rabia El Meakini  
Casablanca

**BILAN (ACTIF)**

Société: MAGHREB OXYGENE

31/12/2020

	ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
		Brut	Amortissement & Provision	Net	Net
A C T I F	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>	<b>4 770 587,81</b>	<b>2 963 712,68</b>	<b>1 806 875,13</b>	<b>1 832 492,69</b>
	Frais Préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 770 587,81	2 963 712,68	1 806 875,13	1 832 492,69
	Primes de Remboursement des Obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>1 651 372,08</b>	<b>541 120,20</b>	<b>1 110 251,88</b>	
	Immobilisations en recherche & développement				
	Brevets, Marques, Droits & Valeurs assimilées	1 651 372,08	541 120,20	1 110 251,88	
	Fonds Commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	I M M O B I L I S E	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>701 228 183,80</b>	<b>521 395 101,79</b>	<b>179 833 082,01</b>
Terrains		9 461 645,86		9 461 645,86	9 461 645,86
Constructions		43 316 761,12	32 999 543,50	10 317 217,62	11 900 564,88
Installations techniques, matériel et outillage		608 182 625,69	454 290 967,65	153 871 658,04	144 292 083,82
Matériel de Transport		17 195 913,25	17 154 674,07	41 239,18	42 456,07
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements		18 452 909,29	17 137 836,57	1 315 072,72	1 009 188,58
Autres Immobilisations corporelles		212 080,00	212 080,00		
Immobilisations Corporelles en Cours		4 425 248,59		4 426 248,59	5 131 302,62
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>		<b>56 139 137,02</b>		<b>56 139 137,02</b>	<b>56 139 137,02</b>
Prêts immobilisés		30 688 085,73		30 688 085,73	30 688 085,73
Autres Créances Financières	1 388 051,29		1 388 051,29	1 388 051,29	
Titres de Participation	24 063 000,00		24 063 000,00	24 063 000,00	
Autres titres immobilisés					
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>					
Diminution de créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>763 789 280,71</b>	<b>524 899 934,67</b>	<b>238 889 346,04</b>	<b>229 808 871,54</b>	
A C T I F	<b>STOCKS (F)</b>	<b>50 259 647,35</b>	<b>2 706 659,66</b>	<b>47 552 987,69</b>	<b>42 003 893,44</b>
	Marchandises	36 741 909,40	2 706 659,66	34 035 249,74	29 137 941,38
	Matières et fournitures consommables	8 605 600,44		8 605 600,44	8 542 990,87
	Produits en cours	125 064,90		125 064,90	109 393,60
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits Finis	4 787 072,61		4 787 072,61	4 213 567,59
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>209 652 465,24</b>	<b>34 140 624,88</b>	<b>175 511 840,36</b>	<b>160 790 940,39</b>
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	5 990 710,07		5 999 710,07	2 387 542,32
	Clients et comptes rattachés	194 956 279,34	34 140 624,88	160 815 654,46	150 719 546,52
	Personnel	2 035 102,89		2 035 102,89	1 842 047,86
Etat	6 448 127,98		6 448 127,98	5 648 885,98	
Comptes d'associés					
Autres Débiteurs					
Comptes de régularisation Actif	213 244,96		213 244,96	192 937,72	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>					
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>181 245,91</b>		<b>181 245,91</b>	<b>191 731,11</b>	
Eléments circulants	181 245,91		181 245,91	191 731,11	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>260 093 358,50</b>	<b>36 847 284,54</b>	<b>223 246 073,96</b>	<b>202 986 564,94</b>	
T R E S O R E R I E - A C T I F	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>10 021 049,76</b>		<b>10 021 049,76</b>	<b>20 579 217,80</b>
	Chèques et valeurs à encaisser	1 191 467,28		1 191 467,28	919 924,28
	Banque, T.G et C.C.P	8 707 582,48		8 707 582,48	19 537 293,52
	Caisse, Régies d'avances et accreditifs	122 000,00		122 000,00	122 000,00
<b>TOTAL III</b>	<b>10 021 049,76</b>		<b>10 021 049,76</b>	<b>20 579 217,80</b>	
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>1 033 903 688,97</b>	<b>561 747 219,21</b>	<b>472 156 469,76</b>	<b>453 374 654,28</b>	

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS MHDH

**BILAN (PASSIF)**

Société: MAGHREB OXYGENE

31/12/2020

		<b>PASSIF</b>	<b>EXERCICE</b>	<b>EXERCICE PRECEDENT</b>	
F I N A N C E M E N T	<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
		Capital social ou personnel <sup>(1)</sup> .....	81 250 000,00	81 250 000,00	
		moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé .....			
		Primes d'émission, de fusion, d'apport .....	40 990 021,11	40 990 021,11	
		Ecart de réévaluation .....			
		Réserve légale .....	8 125 000,00	8 125 000,00	
		Autres Réserves .....	53 105 500,00	53 105 500,00	
		Report à nouveau <sup>(2)</sup> .....	37 903 949,11	28 651 902,71	
		Resultats nets en instance d'affectation <sup>(3)</sup> .....			
		Résultat net de l'exercice <sup>(2)</sup> .....	9 433 325,32	12 502 046,40	
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>230 807 795,54</b>	<b>224 624 470,22</b>		
	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>				
		Subventions d'investissement .....			
		Provisions réglementées .....			
P E R M A N E N T	<b>DETTES DE FINANCEMENTS (C)</b>		<b>132 564 867,97</b>	<b>131 072 691,93</b>	
		Emprunt obligataires .....	100 000 000,00	100 000 000,00	
		Autres dettes de financement ( C MT ) .....			
		Autres dettes de financement : CONSIGNATION .....	32 564 867,97	31 072 691,93	
		Autres dettes de financement : C/C .....			
		Autres dettes .....			
		<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)</b>			
			Provisions pour risques .....		
			Provisions pour charges .....		
		<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>			
		Augmentation des créances immobilisées .....			
		Diminution des dettes de financement .....			
	<b>TOTAL I ( A+B+C+D+E )</b>	<b>363 372 663,51</b>	<b>355 697 162,15</b>		
P A S S I F	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>		<b>100 643 506,77</b>	<b>97 374 368,95</b>	
		Fournisseurs et comptes rattachés .....	53 903 149,16	53 736 239,38	
		Clients créditeurs, avancements et acomptes .....			
		Personnel .....	3 141 101,17	1 879 607,08	
		Organismes sociaux .....	2 438 864,71	2 752 424,76	
		Etat .....	38 975 503,26	36 929 691,49	
		Comptes d'associés .....	40 302,00	40 271,00	
		Autres Créanciers .....	1 500,00	1 500,00	
		Comptes de régularisation - Passif .....	2 143 086,47	2 034 635,24	
		<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>271 245,91</b>	<b>281 731,11</b>	
	<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF ( Eléments circulants ) (H)</b>	<b>9 980,24</b>	<b>21 392,07</b>		
	<b>TOTAL II ( F+G+H)</b>	<b>100 924 732,92</b>	<b>97 677 492,13</b>		
T R E S O R E R I E	<b>TRESORERIE PASSIF</b>		<b>7 859 073,33</b>		
		Crédits d'escompte .....			
		Crédit de Trésorerie .....			
		Banques (solde créditeur) .....	7 859 073,33		
	<b>TOTAL III</b>	<b>7 859 073,33</b>			
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>472 156 469,76</b>	<b>453 374 654,28</b>		

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

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

( modèle normal )

Exercice clos le

31/12/2020

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDANT
		Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
E X P L O I T A T I O N	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de marchandises (en l'état)	89 117 132,29		89 117 132,29	93 138 116,88
	Ventes de biens et services produits	161 873 848,88		- 161 873 848,88	150 506 083,80
	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>250 990 979,17</b>		<b>250 990 979,17</b>	<b>243 644 200,68</b>
	Variation des Stocks de produits (a)(1)	589 176,32		589 176,32	524 057,00
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres Produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation: transfert de charges	1 929 470,09	200 000,00	2 129 470,09	423 160,00
	<b>TOTAL I</b>	<b>253 509 625,58</b>	<b>200 000,00</b>	<b>253 709 625,58</b>	<b>244 591 426,48</b>
E X P L O I T A T I O N	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Achats revendus (2) de marchandises	80 434 072,04		80 434 072,04	78 705 106,55
	Achats consommés (2) de matière et fournitures	43 798 863,94	12 248,17	43 811 113,11	38 711 621,83
	Autres charges externes	47 418 811,15	71 264,39	47 490 075,54	42 829 576,88
	Impôts & Taxes	2 348 599,62	58 960,00	2 405 159,62	2 084 596,82
	Charges de personnel	39 988 803,19		39 988 803,19	40 845 443,07
	Autres Charges d'exploitation				
	Dotations d'exploitation	22 587 084,34		22 587 084,34	20 688 865,90
<b>TOTAL II</b>	<b>236 574 235,18</b>	<b>142 073,56</b>	<b>236 716 308,74</b>	<b>223 865 171,95</b>	
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>			<b>16 993 316,84</b>	<b>20 726 254,53</b>
F I N A N C I E R	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	Produits des titres de participation et autres titres assimilés				952,00
	Gains de change	459 422,03		459 422,03	198 707,17
	Intérêts et autres produits financiers	2 299 386,66		2 299 386,66	1 587 892,84
	Reprises financières et transfert de charges	192 731,11		192 731,11	96 064,76
<b>TOTAL IV</b>	<b>2 951 539,80</b>		<b>2 951 539,80</b>	<b>1 883 416,77</b>	
F I N A N C I E R	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
	Charges d'intérêts	4 120 252,44		4 120 252,44	4 028 515,05
	Perte de Change	1 143 208,65		1 143 208,65	257 039,87
	Autres Charges financières				
Dotations financières	181 245,91		181 245,91	191 731,11	
<b>TOTAL V</b>	<b>5 444 707,00</b>		<b>5 444 707,00</b>	<b>4 477 286,03</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER ( IV - V )</b>			<b>- 2 493 167,20</b>	<b>- 2 613 869,26</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT ( VI + III )</b>			<b>14 500 149,64</b>	<b>18 112 385,27</b>	

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

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

N O N C O U R A N T	<b>VII RESULTAT COURANT ( reports )</b>			<b>14 500 149,64</b>	<b>18 112 385,27</b>
	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	Produits des cessions d'immobilisations	131 920,83		131 920,83	70 716,68
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	17 099,98	9 054,00	26 153,98	610 238,36
	Reprises non courantes, transferts de charge				
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>149 020,81</b>	<b>9 054,00</b>	<b>158 074,81</b>	<b>880 956,04</b>
	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	23 061,13	301 000,00	324 061,13	763 817,91	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
<b>TOTAL IX</b>	<b>23 061,13</b>	<b>301 000,00</b>	<b>324 061,13</b>	<b>763 817,91</b>	
<b>X RESULTAT NON COURANT ( VIII - IX )</b>			<b>- 165 986,32</b>	<b>117 138,14</b>	
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOT ( VII + X )</b>			<b>14 334 163,32</b>	<b>18 229 523,40</b>	
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>4 900 838,00</b>	<b>5 727 477,88</b>	
<b>XIII RESULTAT NET</b>			<b>9 433 325,32</b>	<b>12 502 045,52</b>	

<b>TOTAL DES PRODUITS ( I + IV + VIII )</b>			<b>256 819 248,19</b>	<b>245 935 749,29</b>
<b>TOTAL DES CHARGES ( II + V + IX + XII )</b>			<b>247 385 914,87</b>	<b>234 833 702,89</b>
<b>RESULTAT NET ( XI - XII ) ( total des produits - total des charges )</b>			<b>9 433 325,32</b>	<b>12 502 045,40</b>

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOP-91  
AUDIT

## ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

### I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT ( T.F.R )

Société: MAGHREB OXYGENE

31/12/2020

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
	1	Ventes de marchandises ( en l'état)	89 117 132,29	83 138 115,68
	2	- Achats revendus de marchandises	80 434 072,94	78 705 108,55
I	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>8 683 059,35</b>	<b>14 433 009,13</b>
	3	<b>+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>162 463 023,20</b>	<b>151 030 150,80</b>
	3	Ventes de biens et services produits	161 873 846,88	150 506 093,80
	4	Variation stocks de produits	589 176,32	524 057,00
	5	Immobilisations par l'entreprise pour elle même		
III	-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 +7)</b>	<b>91 301 188,65</b>	<b>81 541 198,71</b>
	6	Achats consommés de matière et fournitures	43 811 113,11	38 711 621,83
	7	Autres Charges externes	47 490 075,54	42 829 576,88
IV	=	<b>VALEUR AJOUTEE ( I +II -III )</b>	<b>79 844 893,90</b>	<b>83 921 961,22</b>
	8	+ Subvention d'exploitation		
V	-	Impôts & Taxes	2 405 159,82	2 084 556,92
	10	- Charges de Personnel	39 988 803,19	40 845 443,87
	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>37 450 931,09</b>	<b>40 991 960,43</b>
	=	<b>OU INSUFFISANCE BRUTES D'EXPLOITATION</b>		
	11	+ Autres Produits d'exploitation		
	12	- Autres Charges d'exploitation		
	13	+ Reprises d' exploitation	2 129 470,09	423 160,00
	14	- Dotations d'exploitations	22 587 084,34	20 688 865,90
VI	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )</b>	<b>16 993 316,84</b>	<b>20 726 254,53</b>
VII	=	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 2 493 167,20</b>	<b>- 2 613 869,26</b>
VIII	=	<b>RESULTAT COURANT ( + ou - )</b>	<b>14 500 149,64</b>	<b>18 112 385,27</b>
IX	=	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>- 165 986,32</b>	<b>117 138,13</b>
	-	Impôts sur les résultats	4 900 838,00	5 727 477,00
X	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>9 433 325,32</b>	<b>12 502 046,40</b>

### II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F ) - AUTOFINANCEMENT

1	<b>Résultat net de l'exercice</b>			
	Bénéfice +	9 433 325,32	12 502 046,40	
	Perte -			
2	+ Dotations d'exploitation	20 007 025,93	19 119 359,82	
3	+ Dotations financières			
4	+ Dotations non courantes			
5	- Reprises d'exploitation			
6	- Reprises financières	1 000,00		
7	- Reprises non courantes			
8	- Produits des cessions des immobilisations	131 920,83	70 716,68	
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées			
I	=	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>29 307 430,42</b>	<b>31 550 689,54</b>
10	- Distributions de bénéfices	3 250 000,00	3 250 000,00	
II	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>26 057 430,42</b>	<b>28 300 689,54</b>

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passif circulant et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**MAGHREB OXYGENE**  
**TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31/12/2020**

	31/12/2020 A	31/12/2019 B	VARIATION A-B	
			Emplois C	Ressources D
1 FINANCEMENT PERMANENT	363 372 663,51	355 697 162,15	0,00	7 675 501,36
2 MOINS ACTIF IMMOBILISÉ	238 889 346,04	229 808 871,54	9 080 474,50	0,00
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	124 483 317,47	125 888 290,61	1 404 973,14	0,00
4 ACTIF CIRCULANT <sup>8</sup>	223 246 073,96	202 986 564,94	20 259 509,02	0,00
5 MOINS PASSIF CIRCULANT	100 924 732,92	97 677 492,13	0,00	3 247 240,79
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	122 321 341,04	105 309 072,81	17 012 268,23	0,00
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	2 161 976,43	20 579 217,80	0,00	18 417 241,37

II EMPLOIS ET RESSOURCES	31/12/20		31/12/19	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)	3 250 000,00	29 307 430,42	3 250 000,00	31 550 689,54
- CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		29 307 430,42		31 550 689,54
- DISTRIBUTIONS DE BÉNÉFICES	3 250 000,00		3 250 000,00	
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	0,00	3 680 210,83	0,00	70 716,68
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				70 716,68
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES		131 920,83		
+ CESSIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
+ RECUPERATION SUR CRÉANCES IMMOBILISÉES				
+ REDUCTION SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES		3 547 290,00		
+ REDUCTION SUR IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		1 000,00		
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ AUGMENTATION DU CAPITAL, APPORTS				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (NETTES DE PRIMES DE REMBOURSEMENT) (D)		1 492 176,04		610 935,76
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	3 250 000,00	34 479 817,29	3 250 000,00	32 232 341,98
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	31 706 290,43	0,00	19 774 823,44	0,00
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPOR.	1 500 000,00			
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATION CORPORELLES	30 206 290,43		18 453 327,08	
+ ACQUISITIONS D'IMMOBILISATION FINANCIÈRES				
+ AUGMENTATION DES CRÉANCES IMMOB.	0,00		1 321 496,36	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	0,00		0,00	
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (reprise sur consignation et crédits bancaires) (G)				
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	928 500,00		0,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	32 634 790,43	0,00	19 774 823,44	0,00
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	17 012 268,23	0,00	0,00	9 679 069,10
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	0,00	18 417 241,37	18 886 587,64	0,00
TOTAL GENERAL	52 897 058,66	52 897 058,66	41 911 411,08	41 911 411,08

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Maghreb Oxygène

**TABLEAU DE FINANCEMENT (T.F)  
ET ETAT DES INFORMATIONS  
COMPLEMENTAIRES (E.T.I.C)**

**2020**

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOP-05 11/01/11

## ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (E.T.I.C)

### A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

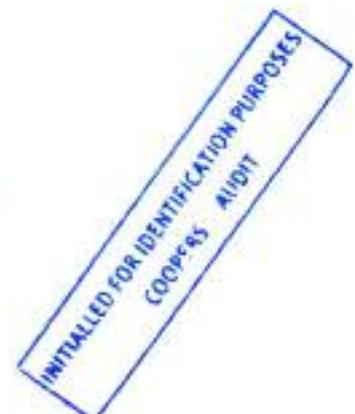
- A1 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise
- A2 Etat des dérogations
- A3 Etat des changements de méthodes

### B. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

- B1 Détail des non valeurs
- B2 Tableau des immobilisations
- B2 bis Tableau des amortissements
- B3 Tableau des plus ou moins-values sur cessions ou retraits d'immobilisations
- B4 Tableau des titres de participation
- B5 Tableau des provisions
- B6 Tableau des créances
- B7 Tableau des dettes
- B8 Sûretés données ou reçues
- B9 Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail
- B10 Biens en crédit-bail
- B11 Détail des postes CPC
- B12 Passage du résultat net comptable au résultat net fiscal
- B13 Détermination du résultat courant après impôts
- B14 Détail de la taxe sur la valeur ajoutée
- B15 Passifs éventuels

### C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- C1 Etat de répartition du capital social
- C2 Tableau d'affectation des résultats intervenue au cours de l'exercice
- C3 Résultats et autres éléments caractéristiques de l'entreprise au cours des trois derniers exercices
- C4 Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice
- C5 Datation et événements postérieurs



ÉTAT A1  
PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ENTREPRISE	
Ne sont reprises ci-dessous que les méthodes propres à la Société.	
<b>I. ACTIF IMMOBILISÉ</b> <b>A. ÉVALUATION DE L'ENTREPRISE</b> 1. Immobilisations en non-valeurs 2. Immobilisations incorporelles 3. Immobilisations corporelles 4. Immobilisations financières <b>B. CORRECTIONS DE VALEUR</b> 1. Méthodes d'amortissements 2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif <b>II. ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b> <b>A. ÉVALUATION A L'Entrée</b> 1. Stocks 2. Créances 3. Titres et valeurs de placement <b>B. CORRECTIONS DE VALEUR</b> 1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation 2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif <b>III. FINANCEMENT PERMANENT</b> 1. Méthodes de réévaluation 2. Méthodes dévaluation des provisions réglementées 3. Dettes de financement permanent 4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges 5. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif <b>IV. PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b> 1. Dettes du passif circulant 2. Méthodes d'évaluation des autres provisions durables pour risques et charges 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif <b>V. TRÉSORERIE</b> 1. Trésorerie - Actif 2. Trésorerie - Passif 3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Valeur d'entrée Valeur d'entrée Valeur d'entrée Valeur nominale  Linéaire.( constant) Actualisation du cours fin d'exercice  Coût Moyen pondéré Valeur d'entrée Montant nominal  Valeur d'entrée Actualisation du cours fin d'exercice  Valeur nominale Conversion des dettes en devises étrangères au cours du jour de clôture

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT A2 : ETAT DES DEROGATIONS

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS  
AUDIT

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DU CHANGEMENT	justification du changement	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changement affectant les <u>méthodes d'évaluation</u>	NEANT	NEANT
I. Changement affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

Pour Authentification  
Soleillement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT B1 : DETAIL DES NON VALEURS

COMPTE PRICIPAL	INTITULE	MONTANT AU 31/12/2020
	Immobilisations en non valeurs	4 770 587,81
211	Frais Préliminaires	-
212	Charges à répartir	4 770 587,81
213	Primes de Remboursement des Obligations	-

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOP-95 AUDIT

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN D'EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>3 842 087,81</b>	<b>928 500,00</b>	-	-	-	-	-	<b>4 770 587,81</b>
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 842 087,81	928 500,00						4 770 587,81
* Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>151 372,08</b>	<b>1 500 000,00</b>	-	-	-	-	-	<b>1 651 372,08</b>
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	151 372,08	1 500 000,00						1 651 372,08
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>674 923 120,03</b>	<b>30 230 290,43</b>	-	<b>189 840,15</b>	<b>353 937,46</b>	<b>3 547 290,00</b>	<b>189 840,15</b>	<b>701 228 183,80</b>
* Terrains	9 461 645,86							9 461 645,86
* Constructions	43 209 701,12	107 060,00						43 316 761,12
* Installations techniques, matériel et outillage	581 792 574,34	26 534 148,66						608 326 723,00
* Matériel de transport	17 181 057,60	14 855,65		189 840,15	353 937,46			17 195 913,25
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	17 934 759,29	510 150,00						18 444 909,29
* Autres immobilisations corporelles	212 080,00							212 080,00
* Immobilisations corporelles en cours	5 131 302,62	3 032 076,12				3 547 290,00	189 840,15	4 426 248,59

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

**INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES**  
COOPERES AUDIT

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT B2 bis : TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Regularisations	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>2 009 595,12</b>	<b>954 117,56</b>	-	-	<b>2 963 712,68</b>
* Frais préliminaires					
* Charges à répartir sur plusieurs exercices					
* Primes de remboursement obligations	2 009 595,12	954 117,56			2 963 712,68
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>151 372,08</b>	<b>389 748,12</b>	-	-	<b>541 120,20</b>
* Immobilisation en recherche et développement					
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	151 372,08	389 748,12			541 120,20
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>503 085 879,00</b>	<b>18 663 160,25</b>	-	<b>353 937,46</b>	<b>521 395 101,79</b>
* Terrains					
* Constructions	31 309 136,24	1 290 407,26			32 599 543,50
* Installations techniques, matériel et outillage	437 500 490,52	17 144 414,59		353 937,46	454 290 967,65
* Matériel de transport	17 138 601,53	15 072,54			17 154 674,07
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	16 925 570,71	212 265,86			17 137 836,57
* Autres immobilisations corporelles					
* Immobilisations corporelles en cours	212 080,00				212 080,00

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT



Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice		Produits inscrits au C.P.C de l'exercice	
						Date de clôture	Situation nette		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Tafraoui	Immobilier	25 000 000,00	24%	6 000 000,00	6 000 000,00	31/12/2019	73 718 804,94	2 003 316,56	
SOCIEGIM	Gaz Industriels	35 000 000,00	50%	17 500 000,00	17 500 000,00	31/12/2019	36 086 953,11	5 678 459,53	
Proactis	Gestion	2 000 000,00	25%	492 800,00	492 800,00	31/12/2019	6 590 906,24	178 538,78	
Petrolog	Stockage	6 000 000,00	1%	60 000,00	60 000,00	31/12/2019	8 593 306,75	255 375,43	
Sertat Golf Management	Gestion Golf	500 000,00	2%	10 000,00	10 000,00	31/12/2019	403 074,30	13 940,26	
Techno Soudure	Industrie	3 100 000,00	0%	200,00	200,00	31/12/2019	7 454 194,11	463 054,10	
<b>TOTAL</b>							<b>132 847 239,45</b>	<b>8 544 804,16</b>	

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

		DOTATIONS				REPRISES			
		D'exploitation		Non courantes		D'exploitation		Non courantes	
		Financières	Financières	Financières	Financières	Financières	Financières	Financières	Financières
1. Provision pour dépréciation de facif immobilisé	1 000,00					1 000,00			
2. Provisions réglementées									
3. Provisions durables pour risques et charges									
<b>SOUS TOTAL ( A )</b>	<b>1 000,00</b>					<b>1 000,00</b>			
4. Provision pour dépréciation de facif Circulant (Hors Trésorerie)	35 268 146,22	2 580 058,41					1 000 970,09		36 847 284,54
5. Autres Provisions pour risques et charges	281 731,11		181 245,91				191 731,11		271 245,91
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie									
<b>SOUS TOTAL ( B )</b>	<b>35 549 927,33</b>	<b>2 580 058,41</b>	<b>181 245,91</b>				<b>1 000 970,09</b>		<b>37 118 530,45</b>
<b>TOTAL ( A+B )</b>	<b>35 550 927,33</b>	<b>2 580 058,41</b>	<b>181 245,91</b>				<b>1 000 970,09</b>		<b>37 118 530,45</b>

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
**COOPERS AUDIT**

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT B6 : TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org. Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets	
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>32 076 137,02</b>	<b>32 076 137,02</b>	-	-	-	<b>1 234 339,29</b>	<b>30 688 085,73</b>	-	
• Prêts immobilisés	30 688 085,73	30 688 085,73	-	-	-	1 234 339,29	30 688 085,73	-	
• Autres créances financières	1 388 051,29	1 388 051,29	-	-	-	-	-	-	
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>209 652 465,24</b>	<b>34 140 624,88</b>	<b>175 511 840,36</b>	-	<b>513 593,47</b>	<b>6 448 127,98</b>	<b>25 426 724,63</b>	<b>8 192 911,77</b>	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 999 710,07	-	5 999 710,07	-	-	-	719 601,00	-	
• Clients et comptes rattachés	184 956 279,34	34 140 624,88	160 815 654,46	-	513 593,47	-	24 707 123,63	8 192 911,77	
• Personnel	2 035 102,89	-	2 035 102,89	-	-	-	-	-	
• Etat	6 448 127,98	-	6 448 127,98	-	-	6 448 127,98	-	-	
• Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	
• Autres débiteurs	-	-	-	-	-	-	-	-	
• Comptes de régularisation actif	213 244,96	-	213 244,96	-	-	-	-	-	

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS  
AUDIT

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT B7 : TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non recouvrés	Montants vis-à-vis de l'Etat et org.Pub.	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>132 564 867,97</b>	<b>132 564 867,97</b>					
* Emprunts obligataires	100 000 000,00	100 000 000,00					
* Autres dettes de financement	32 564 867,97	32 564 867,97					
* Autres dettes de financement (consignations)	<b>100 643 506,77</b>		<b>100 643 506,77</b>	<b>2 880,00</b>	<b>39 509 116,96</b>	<b>13 343 673,79</b>	<b>2 880,00</b>
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>53 903 149,16</b>		<b>53 903 149,16</b>	<b>2 880,00</b>	<b>19 387 834,99</b>	<b>13 343 673,79</b>	<b>2 880,00</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	3 141 301,17		3 141 301,17				
* Personnel	2 438 864,71		2 438 864,71				
* Organismes sectoriels	38 975 503,26		38 975 503,26			533 633,70	
* Etat	40 302,00		40 302,00			38 975 503,26	
* Comptes d'associés	1 500,00		1 500,00				
* Autres créanciers	2 143 086,47		2 143 086,47				
* Comptes de régularisation-passif							

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Maghreb Oxygène**  
**31/12/2020**

**ETAT B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES**

TIERS CREDITTEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture.
Sûretés données	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Sûretés reçues :	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

(1) - Gage : 1 Hypothèque ; 2 Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces ( sûretés données ) ( entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS  
AUDIT

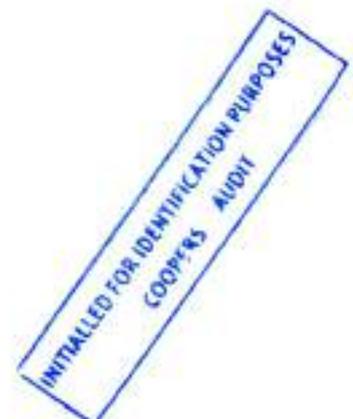
Pour Authentification  
Scellement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

**Maghreb Oxygène**  
**31/12/2020**

**ETAT B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES**  
**HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL**

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	16 790 495	18 318 460
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	NEANT	NEANT
* autres engagements donnés		
* .....		
<b>TOTAL (1)</b>	16 790 495	18 318 460
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	NEANT	NEANT
* Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
<b>TOTAL</b>	-	-



ETAT B10 : TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL

Subriques	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
CARBON MITTIBACH TYPE FK	10/04/2015	60	209 000,33	60	218 707,95	19 938,44			3 490,00	17 448,44
TRACTEUR FORD	10/04/2019	60	651 605,80	60	758 837,84	107 148,26			8 516,09	115 664,35
MALEBERT	20/02/2017	48	1 090 000,00	60	813 940,20	276 059,80	11 989,78		254 070,02	528 029,78
CARBON FUSO	30/04/2017	60	224 438,33	60	137 946,30	86 492,03	50 162,00	12 340,00	2 244,36	135 696,00
CARCO CARCO 40T	08/11/2017	60	343 000,00	60	358 338,80	15 338,80	185 383,52	532 839,00	7 886,90	1 920 725,42
CARBON FUSO	02/08/2018	60	987 908,00	60	51 958,80	132 309,84	182 389,88	462 830,00	5 675,00	602 075,00
TRACTEUR MAN	20/11/2020	60	587 305,00	60		202 471,40	284 471,40	812 474,44	9 973,85	822 448,25
TRACTEUR FORD CARCO	05/08/2020	60	119 000,00	60		56 658,40	160 000,00	573 306,04	7 150,00	167 156,04
					2 251 707,95	887 246,88	730 611,12	1 679 163,88	286 326,16	

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Maghreb Oxygène**  
**31/12/2020**

**ETAT B11 : DETAIL DES POSTES DU C.P.C**

		<i>Exercice clos le :</i> 31/12/2020	
Poste		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
611	<u>Achats revendus de marchandises</u>		
	Achats de marchandises	86 367 826,24	73 191 673,09
	Variation des Stocks de marchandises (*)	- 5 933 753,30	5 513 433,46
	<b>Total</b>	<b>80 434 072,94</b>	<b>78 705 106,55</b>
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	Achats de matières premières	7 567 634,11	9 386 981,43
	Variation des stocks de matières premières (*)	411 488,66	- 411 672,83
	Achats de matières et fournitures consommables et emballages	13 844 444,15	11 455 125,52
	Variation des stocks de fournitures et emballages	- 474 098,23	- 42 187,46
	Achat non stocké de matières et fournitures	6 392 000,60	6 288 789,24
	Achats de travaux, études et prestations de services	16 069 643,82	12 034 585,93
	<b>Total</b>	<b>43 811 113,11</b>	<b>38 711 621,83</b>
613/614	<u>Autres Charges externes</u>		
	Location et charges locatives	8 387 757,36	8 540 316,84
	Redevances de crédit - bail	887 246,68	820 567,28
	Entretien et réparation	3 559 137,97	3 137 122,22
	Primes d'assurances	2 658 138,16	2 573 535,43
	Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	469 272,01	79 265,90
	Rémunérations des intermédiaires et Honoraires	6 787 851,69	5 393 118,61
	Transports	18 377 049,31	15 203 018,21
	Déplacements, missions, et réceptions	3 069 458,15	3 677 264,23
	Reste du poste des autres charges externes	3 294 164,21	3 405 368,16
	<b>Total</b>	<b>47 490 075,54</b>	<b>42 829 576,88</b>
617	<u>Charges de Personnel</u>		
	Rémunération du personnel	30 489 718,97	30 693 834,94
	Charges sociales	9 222 386,78	9 788 115,93
	Reste du poste des charges de personnel	276 697,44	363 493,00
	<b>Total</b>	<b>39 988 803,19</b>	<b>40 845 443,87</b>
618	<u>Autres Charges d'exploitations</u>		
	Jetons de présence		
	Pertes sur créances irrécouvrables		
	Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	<b>Total</b>		
	<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
638	<u>Autres Charges financières</u>		
	Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	Reste du poste des autres charges financières		
	<b>Total</b>		
	<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
658	<u>Autres charges non courantes</u>		
	Pénalités sur marchés et débits		
	Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	Pénalités et amendes fiscales	21 681,00	366 132,18
	Créances devenues irrécouvrables		
	Reste du poste des autres charges non courantes	302 380,13	397 685,73
	<b>Total</b>	<b>324 061,13</b>	<b>763 817,91</b>

Four Authentication  
 Souvernement  
**FIDECO AUDIT  
 ET CONSEIL**

**INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
 COOPERS AUDIT**

**Maghreb Oxygène**  
**31/12/2020**

ETAT B11 Bis: DETAIL DES POSTES DU C.P.C

	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
711	<u>Ventes de marchandises</u>		
	Ventes de marchandises au Maroc	88 087 332,51	91 677 797,68
	Ventes de marchandises à l'étranger	1 029 799,79	1 460 318,00
	Reste du poste des ventes de marchandises		
	<b>Total</b>	<b>89 117 132,29</b>	<b>93 138 115,68</b>
712	<u>Ventes de biens et services produits</u>		
	Ventes de biens au Maroc	141 103 226,01	119 746 785,67
	Ventes de biens à l'étranger		
	Ventes de services au Maroc	18 934 308,78	25 962 389,07
	Ventes de services à l'étranger		
	Redevances pour brevets, marques, droits ...		
	Reste du poste des ventes de biens et services produits	1 836 222,09	4 796 919,06
	<b>Total</b>	<b>161 873 846,88</b>	<b>150 506 093,80</b>
713	<u>Variation des stocks de produits</u>		
	Variation des stocks de biens produits (±)	464 111,42	624 165,50
	Variation des stocks de services en cours (±)		
	Variation des stocks des produits en cours (±)	125 084,90	- 100 108,50
	<b>Total</b>	<b>589 176,32</b>	<b>524 057,00</b>
718	Autres produits d'exploitation		
	Jetons de présence reçus		
	Reste du poste ( produits divers )		
	<b>Total</b>		
719	Reprises d'exploitation; transfert de charges		
	Reprises	1 200 970,09	423 160,00
	Transfert de charges	928 500,00	
	<b>Total</b>	<b>2 129 470,09</b>	<b>423 160,00</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
738	Intérêts et autres produits financiers		
	Intérêts et produits assimilés	1 534 404,24	1 468 329,42
	Revenus des créances rattachées à des participations		
	Produits nets sur cessions de titre et valeurs de placement	764 982,42	99 383,42
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	<b>Total</b>	<b>2 299 386,66</b>	<b>1 567 692,84</b>

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

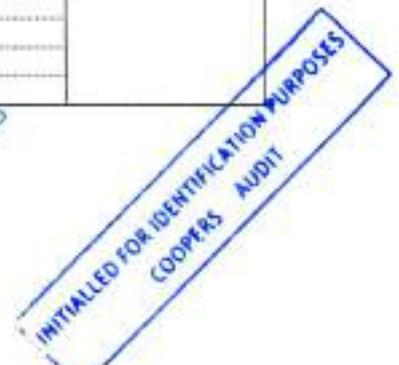
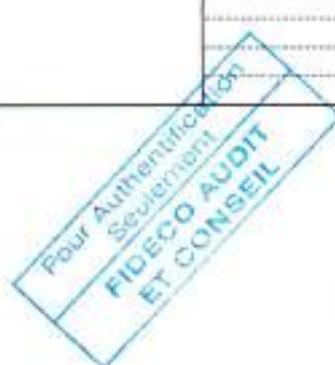
INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS  
AUDIT

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT B12 : PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

INTITULES	MONTANT	MONTANT
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
Bénéfice net	9 433 325,32	
Perte nette		
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>		
1. Courantes	8 383 322,77	
- IS 31% 2020	4 900 838,00	
- Cadeaux à la Clientèle	135 460,80	
- Excédent crédit bail / amortissement	140 000,00	
- Ecart de conversion Passif 2020	9 980,24	
- Charges sur ex antérieurs	142 073,56	
- provisions de congés 2020	3 054 970,17	
- Dons		
2. Non courantes	324 061,13	
- Autres charges non courantes	324 061,13	
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>		
1. Courantes		1 814 868,15
- Provisions Congés 2019		1 793 476,08
- Ecart de conversion Passif 2019		21 392,07
- Dividendes		
2. Non courantes		
<b>TOTAL</b>		1 814 868,15
<b>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</b>	18 140 709,22	Montants
Bénéfice brut si T1>T2 (A)	16 325 841,07	
Déficit brut fiscal si T2>T1 (B)		
<b>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
Exercice n - 4		
Exercice n - 3		
Exercice n - 2		
Exercice n - 1		
<b>VI. RESULTAT NET FISCAL</b>		
Bénéfice net fiscal (A - C)	16 325 850,00	
ou Déficit net fiscal (B)		
		Montants
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
Exercice n - 4		
Exercice n - 3		
Exercice n - 2		
Exercice n - 1		

(1) Dans la limite du Montant du bénéfice brut fiscal



Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

NATURE	Montant
I - DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS	
* Résultat courant d'après C.P.C (+)	14 500 149,64
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	3 482 484,77
* Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	1 814 868,15
* Résultat courant théoriquement imposable (=)	16 167 766,26
* Impôt théorique sur résultat courant	4 872 008,00
<b>Résultat courant après impôts</b>	<b>9 628 141,64</b>

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS  
AUDIT

**Maghreb Oxygène**  
**31/12/2020**

**ETAT B14 : DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE**

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptable de l'exercice	Déclarations T.V.A de l'exercice	Solde fin d'exercice
A. T.V.A Facturée	32 138 572,50	45 584 296,87	43 688 594,60	34 034 274,77
B. T.V.A Récupérable	4 421 673,98	35 848 983,51	35 350 793,51	4 919 863,98
Sur Charges	3 809 818,47	30 078 708,92	29 365 859,34	4 522 668,05
Sur Immobilisations	611 855,51	5 770 274,59	5 984 934,17	397 195,93
C. T.V.A dûe ou crédit de T.V.A = ( A - B )	27 716 898,52	9 735 313,36	8 337 801,09	29 114 410,79
	27 716 898,52	9 735 313,36	8 337 801,09	29 114 410,79

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS  
AUDIT

## MAGHREB OXYGENE SA

### B.15 Passifs éventuels

(a) Les déclarations fiscales au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), de l'impôt sur le Revenu (IR) des exercices clos les 31 décembre 2017, 2018, 2019 et 2020 pourraient faire l'objet d'un contrôle par l'administration fiscale et donner lieu à d'éventuels redressements.

(b) Les déclarations sociales au titre de la CNSS des exercices clos les 31 décembre 2017, 2018, 2019 et 2020 ne sont pas encore prescrites et pourraient également faire l'objet d'un contrôle par l'administration et donner lieu à d'éventuels redressements.

Four Authentication  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

31/12/2020

ETAT C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL (1/2)

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 81250000

1 Nom, prénom ou ou raison sociale des principaux associés (1)	2 Adresse	3 NOMBRE DE TITRES		5 Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		4 Exercice précédent	4 Exercice actuel		6 Souscrit	7 Appelé	8 Libéré
Akwa Group	Km7, Route de Rabat Ain Sebaa	507 645	507 645	100,00	50 764 500	50 764 500	50 764 500
FLOTTANT BOURSE	Av des FAR Angle Rue de la Plage	162 495	162 495	100,00	16 249 500	16 249 500	16 249 500
ATLANTA	49 Rue Othman Ben affane Casa	32 500	32 500	100,00	3 250 000	3 250 000	3 250 000
AL WATANYA	81-83 Av des FAR	32 500	32 500	100,00	3 250 000	3 250 000	3 250 000
CDG	Place My Hassan Iimn Ouil Rabat	16 250	16 250	100,00	1 625 000	1 625 000	1 625 000
Wakim Mehdi	Angle des Vanneaux Iimn Mekouar App 6	15 388	15 388	100,00	1 538 800	1 538 800	1 538 800
Akhamouch Habiba	211, Avenue de la Mecque - Califormia Casa	11 298	11 298	100,00	1 129 800	1 129 800	1 129 800
BELGUENCH Khalil	Bd Branzarane Romandi II App 13 Casablanca	5 650	5 650	100,00	565 000	565 000	565 000
Akhamouch Safaa	Av 2 Mars Safatel N° 75 Casablanca	3 801	3 801	100,00	380 100	380 100	380 100
Akhamouch Sanaa	6, Rue Parferon Res.Yassir App 1 Q.Hopit.Casa	3 801	3 801	100,00	380 100	380 100	380 100
Akhamouch Asmaa	5, Rue Kartoum Secteur Résidentielle Agadir	3 801	3 801	100,00	380 100	380 100	380 100
Akhamouch Hanba	5, Rue Kartoum Secteur Résidentielle Agadir	3 801	3 801	100,00	380 100	380 100	380 100
BELGUENCH Latifa	Bd Branzarane Romandi II App 13 Casablanca	2 824	2 824	100,00	282 400	282 400	282 400
BELGUENCH Saadia	Bd Branzarane Romandi II App 13 Casablanca	2 824	2 824	100,00	282 400	282 400	282 400
		<b>804 578</b>	<b>804 578</b>		<b>80 457 800</b>	<b>80 457 800</b>	<b>80 457 800</b>

(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.



ETAT C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL (2/2)

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 81250000

Nom, prénom ou ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action, ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		Exercice précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
Hamza Mohammed	6, Rue Dadès OI Casablanca	1 923	1 923	100,00	192 300	192 300	192 300
Hamza Fatima	67, Rue des Mesanges Oasis Casablanca	1 718	1 718	100,00	171 800	171 800	171 800
Hamza Badiaa	67, Rue des Mesanges Oasis Casablanca	1 718	1 718	100,00	171 800	171 800	171 800
Hamza Abdellah	52, Hassan Soukiani Casablanca	1 513	1 513	100,00	151 300	151 300	151 300
Afrikaia SMDC	Rue Ibnou El ouennane Ain sebaâ	286	286	100,00	28 600	28 600	28 600
Wakrim Ali	Angle rue jasmins & Av A. ain sebaâ	241	241	100,00	24 100	24 100	24 100
Wakrim Jamal	Angle rue jasmins & Av A. ain sebaâ	238	238	100,00	23 800	23 800	23 800
Wakrim Asmaa	67, Rue des Mesanges Oasis Casablanca	63	63	100,00	6 300	6 300	6 300
Wakrim Imane	67, Rue des Mesanges Oasis Casablanca	63	63	100,00	6 300	6 300	6 300
Wakrim Hanae	67, Rue des Mesanges Oasis Casablanca	63	63	100,00	6 300	6 300	6 300
Oudad Batoul	67, Rue des Mesanges Oasis Casablanca	28	28	100,00	2 800	2 800	2 800
Wakrim Najat	Angle des Vanneaux Imm Mekouar App 6	23	23	100,00	2 300	2 300	2 300
Wakrim Touria	Angle des Vanneaux Imm Mekouar App 6	23	23	100,00	2 300	2 300	2 300
Wakrim Hassan Ben Ahmed	Angle des Vanneaux Imm Mekouar App 6	9	9	100,00	900	900	900
Naam Fatima	Angle des Vanneaux Imm Mekouar App 6	5	5	100,00	500	500	500
Akhannouch Aziz	211, Avenue de la Mecque - Califormie Casa	2	2	100,00	200	200	200
Iraqi-Housseini Youssef	22, Rue d'Alger Casablanca	2	2	100,00	200	200	200
Mohammed Bouzaid Ouassif	67, Rue Laakas Hay El Hana Casablanca	1	1	100,00	100	100	100
MADAH Samaa	35, rue Ibn Hazem, Chantimar, Casablanca	1	1	100,00	100	100	100
Guenoun Youssef	Riad Al Aoudalous N° 09 ETG PC Randa Califormie-Casablanca	1	1	100,00	100	100	100
Majid El Yacoubi	52, Lot Arset Lekbir, 14 rue Attabari (Maarif)	1	1	100,00	100	100	100
		7 922	7 922		792 200	792 200	792 200
		812 500	812 500		81 250 000	81 250 000	81 250 000

(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreposeur doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

Authentification  
Sceau officiel  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS  
AUDIT

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT C2 : ETAT D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

A. ORIGINE DES RESULTAT A AFFECTER		B. AFFECTATIONS DES RESULTATS
( Décision du 07/04/20 )		
Report à nouveau	28 651 903	Réserve légale
Résultats nets en instance d'affectation		Autres réserves
Résultat net de l'exercice	12 502 046	Tantièmes
Prélèvements sur les réserves		Dividendes
Autres réserves		Autres affectations
<b>TOTAL A</b>	<b>41 153 949</b>	Report à nouveau
		<b>TOTAL B</b>
		<b>41 153 949</b>

Total A = Total B

Pour Authentification  
Seulement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

**INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT**

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

ETAT C3 : RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS  
DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2020
<b>SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisation en non valeur	212 771 514	222 791 978	229 000 920
<b>* OPERATIONS ET RESULTAT DE L'EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	241 409 493	243 644 209	250 990 979
2. Résultat avant impôts	18 796 795	18 229 523	14 334 163
3. Impôts sur les résultats	5 916 946	5 727 477	4 900 838
4. Bénéfices distribués	3 250 000	3 250 000	3 250 000
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instances d'affectation)	9 629 849	9 252 046	6 183 325
<b>* RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>			
. Résultat net par action ou par sociale	16	15	12
. Bénéfices distribués par action ou part sociale	4	4	4
<b>* PERSONNEL</b>			
. Montant des salaires bruts de l'exercice	30 005 575	30 693 835	30 489 719
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	194	186	181

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

Maghreb Oxygène  
31/12/2020

**ETAT C4 : TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES  
PENDANT L'EXERCICE**

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
* Financement permanent		
* Immobilisations brutes		27 292 976
* Retraites sur immobilisations		
* Remboursement des dettes de financement		
* Produits	1 029 800	
* Charges		65 694 531
<b>TOTAL DES ENTREES</b>	1 029 800	-
<b>TOTAL DES SORTIES</b>	-	92 987 507
<b>BALANCE DEVICES</b>	91 957 707	-
<b>TOTAL</b>	92 987 507	92 987 507

**ETAT C5 : DATATION DES EVENEMENTS POSTERIEURS**

**I. Datation**

Date de clôture	<b>31 décembre 2020</b>
Date d'établissement des états financiers	<b>15 février 2021</b>

**II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE NON RATTACHES A  
CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIERE COMMUNICATION EXTERNES  
DES ETATS FINANCIERS.**

NEANT.

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Pour Authentification  
Soufflement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

**Abdelaziz ALMECHATT**  
**COOPERS AUDIT**  
83, Avenue Hassan II  
CASABLANCA

**Abdellah RHALLAM**  
**FIDECO AUDIT & CONSEIL**  
124, boulevard Rahal El Meskini  
CASABLANCA

---

## **MAGHREB OXYGENE SA**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

Abdelaziz ALMECHATT  
COOPERS AUDIT  
83, Avenue Hassan II  
CASABLANCA

Abdellah RHALLAM  
FIDECO AUDIT & CONSEIL  
124, boulevard Rahal El Meskini  
CASABLANCA

---

Aux Actionnaires  
MAGHREB OXYGENE S.A.  
Immeuble Tafraouti,  
KM 7,5 Route de Rabat  
Aïn Sebâa  
Casablanca

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

### **Audit des états de synthèse**

#### ***Opinion***

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société MAGHREB OXYGENE S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 230 807 796 dont un bénéfice net de MAD 9 433 325.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 15 février 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MAGHREB OXYGENE S.A au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

#### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
<p><b>Titres de participation et créances rattachées :</b></p> <p>Les titres de participation et les créances rattachées figurant au bilan de la société au 31 décembre 2020 s'élèvent à KMAD 54 751 (pour leur valeur nette comptable).</p> <p>Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et les créances rattachées à des participations à leur valeur nominale.</p> <p>Les provisions pour dépréciation de ces titres et de ces créances sont déterminées en tenant compte de la performance financière des filiales, de l'évolution de leurs résultats ou de leur valeur probable de négociation.</p> <p>Nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation et des créances rattachées constitue un point clé de notre audit compte tenu de l'importance de ces titres dans les comptes de la société et du jugement nécessaire à l'appréciation de leur valeur d'utilité.</p>	<p>Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des valeurs d'utilité des titres de participation et des créances rattachées, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :</p> <p><b>Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Vérifier que les quotes-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les évaluations opérées, le cas échéant, sont fondées sur une documentation probante ;</li> </ul> <p><b>Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Obtenir les prévisions de flux de trésorerie des activités des entités concernées établies sous le contrôle de la direction générale ;</li> <li>- Vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique en fonction des données réelles historiquement constatées, de notre connaissance desdites entités, du marché sur lesquelles elles sont positionnées, et d'éléments macro-économiques pouvant impacter ces prévisions.</li> </ul> <p>Nous avons, en outre vérifié, sur la base de sondages, les calculs des valeurs actuelles retenues par la société.</p>

### ***Rapport de gestion***

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévue par la loi.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse***

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### ***Responsabilité de l'Auditeur pour l'audit des états de synthèse***

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui

d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

#### *Vérifications et informations spécifiques*

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Casablanca, le 17 février 2021

### **Les Commissaires aux Comptes**

**COOPERS AUDIT MAROC S.A**

  
**COOPERS AUDIT MAROC**  
Abdelaziz ALMECHATI  
CABINET  
CASABLANCA  
Bureau: 50 - 52, Bd Abdellatif Benkador  
CASABLANCA  
Tel 0522 42 11 90 - Fax 0522 27 47 34

**FIDECO AUDIT & CONSEIL**

Abdellah RHALLAM

  
**FIDECO AUDIT ET CONSEIL**  
SARL  
124, Bd. Rahat El Meskini  
Casablanca

# Comptes consolidés 2020



MAGHREB  
OXYGENE



أكسجين  
مغرب

Société de Akwa Group

Pour Authentification  
Seulement  
FIGECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

## 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 2020 et 2019
- Note 03 : Chiffre d'affaires au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 04 : Autres produits au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 05 : Coût des biens et services vendus au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 06 : Charges de personnel au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 07 : Autres produits et charges opérationnels au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 08 : Dotations aux amortissements au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 09 : Coût d'endettement financier net et autres charges et produits financiers au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 10 : Titres mis en équivalence au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 11 : Variation des impôts différés au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 12 : Résultat par action au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 13 : Immobilisations corporelles et droit d'utilisation de l'actif au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 14 : Autres actifs financiers non courants au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 15 : Autres actifs non courants au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 16 : Stocks au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 17 : Créances d'exploitation et autres comptes de régularisation au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 18 : Trésorerie nette au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 19 : Dividendes versés au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 20 : Autres passifs non courants au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 21 : Dettes fournisseurs et autres passifs courants au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 22 : Engagements contractuels et actifs passifs éventuels au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 23 : Informations sectorielles au 31 décembre 2020 et 2019
- Note 24 : Opérations avec les parties liées au 31 décembre 2020 et 2019
- 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 2020 et 2019

<i>En milliers de dirhams</i>	NOTE	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	3	<b>248 361</b>	<b>240 337</b>
Autres produits	4	1 422	494
Coût des biens et services vendus	5	(121 284)	(114 523)
Charges de personnel	6	(40 080)	(40 845)
Autres produits et charges opérationnels	7	(47 680)	(42 087)
<b>Résultat opérationnel avant amortissements</b>		<b>40 739</b>	<b>43 376</b>
Dotations aux amortissements	8	(23 202)	(22 751)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>17 537</b>	<b>20 625</b>
Produits de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(4 757)	(4 704)
Coût de l'endettement financier net	9	(4 757)	(4 704)
Autres produits et charges financières		-	-
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>		<b>12 780</b>	<b>15 921</b>
Quote part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	10	6 053	3 842
Impôts sur les résultats	11	(4 032)	(5 085)
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>14 801</b>	<b>14 678</b>
Autres produits et charges		-	-
<b>Résultat global de la période</b>		<b>14 801</b>	<b>14 678</b>
<b>Résultat net</b>		<b>14 801</b>	<b>14 678</b>
dont part du groupe		14 801	14 678
dont part minoritaires		-	-
<b>Résultat par action</b>		-	-
Résultat net par action (en dirhams)		18,2	18,1
Résultat net par action dilué (en dirhams)		18,2	18,1

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

GRUPE MAGHREB OXYGENE

II - Etat de la situation financière consolidée au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

ACTIF (en millions de dinars)	Note	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations incorporelles		1 110	-
Immobilisations corporelles	13	164 517	153 695
Droit d'utilisation de l'actif		9 819	11 387
Titres mis en équivalence	10	54 782	48 731
Autres immobilisations financières	14	1 388	1 388
Titres de participation non consolidés	14	70	70
Impôts différés actifs	11	2 825	2 377
Autres actifs non courants	15	50 307	54 756
<b>Actifs non courants</b>		<b>284 918</b>	<b>272 407</b>
Stocks	10	47 292	41 743
Comptes clients	17	109 677	140 954
Autres créances d'exploitation	17	18 264	14 382
Actif d'impôt exigible		827	189
Titres de placement		-	-
Tresorerie et équivalents de trésorerie	18	10 021	20 579
<b>Actifs courants</b>		<b>236 081</b>	<b>226 847</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>520 999</b>	<b>499 454</b>

PASSIF (en millions de dinars)		31/12/2020	31/12/2019
Capital		81 250	81 250
Prima d'émission		40 990	40 990
Réserves consolidées		127 791	116 364
Résultat consolidé de l'exercice		14 801	14 678
Intérêts minoritaires		-	-
<b>Capitaux propres</b>		<b>264 832</b>	<b>253 282</b>
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	18	106 570	105 600
Impôts différés passifs	11	4 123	4 544
Autres passifs non courants	20	31 465	29 073
<b>Passifs non courants</b>		<b>141 158</b>	<b>140 190</b>
Dettes fournisseurs	21	53 880	50 736
Autres passifs courants	21	49 185	46 085
Passif d'impôt exigible		12	-
Provisions pour risques et charges courants		-	-
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	18	11 913	6 191
<b>Passifs courants</b>		<b>115 009</b>	<b>106 022</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>520 999</b>	<b>499 454</b>

### III - Tableau des flux de trésorerie

<i>(en milliers de dirhams)</i>	<u>31-déc-20</u>	<u>31-déc-19</u>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>14 801</b>	<b>14 678</b>
<i>Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie</i>		
Charges sans effets sur la trésorerie	23 570	22 750
Produits sans effets sur la trésorerie	1 930	1 827
Plus ou moins value de cession des immobilisations	(131)	(70)
Résultats nets des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	(6 053)	(3 842)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>34 117</b>	<b>35 343</b>
Variations des actifs et passifs d'exploitation	(13 454)	9 980
<b>Flux liés à l'exploitation</b>	<b>20 663</b>	<b>45 323</b>
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	132	69
Investissements en immobilisations	(31 703)	(18 453)
Augmentation de capital de société mise en équivalence	-	-
<b>Flux liés aux investissements</b>	<b>(31 571)</b>	<b>(18 384)</b>
<i>Dividendes versés :</i>		
- aux actionnaires de Maghreb Oxygène	(3 250)	(3 250)
Remboursement des dettes de financement	(106 836)	(6 514)
Souscription d'emprunt	99 325	-
Variations des autres actifs et passifs financiers	3 252	1 711
<b>Flux des opérations financières</b>	<b>(7 509)</b>	<b>(8 053)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>(18 417)</b>	<b>18 886</b>
Trésorerie au début de l'exercice	20 579	1 693
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>2 162</b>	<b>20 579</b>

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

Variation des stocks	(5 548)	4 113
Variation des autres actifs d'exploitation	(11 062)	(862)
Variation des passifs d'exploitation	3 160	6 729
<b>Total</b>	<b>(13 450)</b>	<b>9 980</b>

En 2020, la diminution des flux liés à l'exploitation est essentiellement due à l'augmentation des créances clients et des stocks en comparaison avec 2019.

L'importance du flux d'investissements en 2020 comparé à 2019 est lié aux investissements obligatoires pour la maintenance des sites de production et aux investissements destinés à répondre aux besoins accrus de la santé. Ils consistent principalement en emballages et en matériel cryogénique de stockage et de transport.

Pour Authentification  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

W - Tableau de variation des capitaux propres consolidés des exercices 2020 et 2019

(en milliers de dollars)	Capital	Prises d'émission	Autres retraitements	Reserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2018	87 290	40 990	-	118 852	347 092	-	347 092
Distribution de Dividendes				(3 293)	(3 293)		(3 293)
Résultat net de l'exercice				14 678	14 678		14 678
Variation de périmètre							-
Autres variations			(240)	0	(238)		(238)
Situation au 31 décembre 2019	87 290	40 990	(240)	131 232	359 282	0	359 282
Distribution de Dividendes				(3 290)	(3 290)		(3 290)
Résultat net de l'exercice				14 901	14 901		14 901
Variation de périmètre							-
Autres variations			239	(240)	(1)		(1)
Situation au 31 décembre 2020	87 290	40 990	(1)	142 193	369 372	0	369 372

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

Pour Authentification  
Saufement  
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 2020 et des comptes de l'exercice 2019**

Les sociétés du Groupe Maghreb Oxygène sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020.

Les états financiers et les notes y afférentes ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 15 février 2021.

### **2. Conformité aux normes comptables**

Les états financiers consolidés du Groupe Maghreb Oxygène au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 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 2020 telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

Pour les besoins de comparaison, les états financiers 2020 reprennent les éléments 2019.

Les nouvelles normes et interprétations obligatoires en 2020 n'ont pas eu d'incidences significatives sur les comptes consolidés du Groupe. De plus, les normes et interprétations d'application obligatoire en 2021 n'auront également pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

### **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.

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

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 2020 et 2019 ».

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<sup>er</sup> 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.

Pour Authentification  
Seullement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

- 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

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.

### **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 crédateurs. 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 Contrats de location**

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 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.

### **3.9.17 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.

### **3.9.18 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.

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.

### **3.9.19 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.

### **3.9.20 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.

### **3.9.21 Information par secteur d'activité**

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

- Gaz,
- Scudure 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.

Four Authentication  
Solely  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

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.

### **3.9.22 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.

### **3.9.23 Trésorerie nette**

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

### **3.9.24 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 2020, il n'existe aucune action potentielle dilutive.

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Note 02 : Périmètre de consolidation au 31 décembre 2020 et 2019

Nom de la Société	2020			2019		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
Maghreb Oxygène	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Proacta	25%	25%	MEE	25%	25%	MEE
Tafraoui	24%	24%	MEE	24%	24%	MEE
Sodegm	50%	50%	MEE	50%	50%	MEE

Au(x) changement au niveau périmètre de consolidation entre le 1er janvier 2019 et le 31 décembre 2020

Pour Authentification  
Saufement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 03 : Chiffre d'affaires au 31 décembre 2020 et 2019**

<b>Répartition par nature</b> (en milliers de dirhams)	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Ventes de marchandises (en l'état)	88 746	93 149
Ventes de biens et services produits	151 452	139 214
Intérêts financiers	8 164	7 974
<b>Total chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>248 361</b>	<b>240 337</b>
<b>Répartition par division</b> (en milliers de dirhams)	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Division Gaz	208 717	197 912
Division Soudage	31 479	34 453
Unités de production	8 165	7 972
<b>Total chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>248 361</b>	<b>240 337</b>

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 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 tant que tel.

Par ailleurs le montant total de l'investissement initial s'élève à 64 Mdh. Au 31 décembre 2020, les intérêts restant à percevoir au titre de ce contrat de location financement par échéance sont détaillés ci-après :

<b>Echéances : Mdh</b>	
- 1an	3
de 1 à 5 ans	5,6
+ de 5 ans	0
<b>Total</b>	<b>8,6</b>

Pour Authentification  
Séviement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Note 04 : Autres produits au 31 décembre 2020 et 2019

(en milliers de dirhams)

Autres produits

Total

	31/12/2020	31/12/2019
Autres produits	1 422	494
Total	1 422	494

Au 31 décembre 2019, les autres produits sont principalement composés des reprises de provisions liées à l'exploitation pour 0,4 Mdh vs. 1,2 Mdh au 31 décembre 2020.

Four Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 05 : Coût des biens et services vendus au 31 décembre 2020 et 2019**

(en milliers de dirhams)	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Achats revendus de marchandises	80 434	78 705
Achats consommés de matières et fournitures	41 439	36 342
Variation de stocks de produits finis	-589	-524
<b>Total</b>	<u><b>121 284</b></u>	<u><b>114 523</b></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

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 06 : Charges de personnel au 31 décembre 2020 et 2019**

(en milliers de dirhams)	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Charges du personnel	30 490	30 694
Charges sociales	9 222	9 788
Autres	368	363
<b>Frais de personnel</b>	<b>40 080</b>	<b>40 845</b>
<b>Effectif moyen</b>	<b>170</b>	<b>174</b>

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

Pour Authentification  
Seulement  
FIDEGG AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Note 07 : Autres produits et charges opérationnels au 31 décembre 2020 et 2019

(en milliers de dirhams)	31/12/2020	31/12/2019
Charges externes	41 713	38 326
Impôts et taxes	2 405	2 085
Provisions	2 580	1 569
Autres produits opérationnels	-665	-810
Autres charges opérationnelles	1 647	917
<b>Total</b>	<b>47 680</b>	<b>42 087</b>

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

Les autres charges opérationnelles incluent en 2020 et 2019 principalement le résultat de change.

Détail des charges externes (en milliers de dirhams)	31/12/2020	31/12/2019
Transports	18 377	15 203
Rémunérations des intermédiaires et honoraires	6 038	5 393
Prestations parties liées	2 372	2 370
Location et charges locatives	1 887	2 503
Entretiens et réparations	3 559	3 137
Primes d'assurances	2 658	2 574
Déplacements, missions, et réceptions	3 059	3 677
Autres	3 753	3 489
<b>Total</b>	<b>41 713</b>	<b>38 326</b>

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

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Note 06 : Dotations aux amortissements au 31 décembre 2020 et 2019

(en milliers de dirhams)

Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles  
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et du droit d'utilisation de l'actif  
Total

<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
388	-
22 813	22 781
<u>23 202</u>	<u>22 781</u>

Les dotations aux amortissements concernent l'amortissement des immobilisations inscrites à l'actif de la société.

Les dotations relatives aux autres contrats entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16 s'élevaient à 5,7 MDH en 2019 vs. 5,9 MDH en 2020.

Les dotations relatives aux biens pris en crédit bail sont de 1,1 MDH au 31 décembre 2019 vs. 1,2 MDH en 2020.

Pour Authentification  
Solement  
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 2020 et 2019

Coût d'endettement financier net

(en milliers de dirhams)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Charges d'intérêts sur emprunts et concours bancaires *	4 757	4 704
Coût d'endettement net	<u>4 757</u>	<u>4 704</u>

\* Y compris les intérêts sur les biens en location financement pour KDH 95 au 31 décembre 2019 vs. 127 KDH au 31 décembre 2020

\* Y compris les intérêts sur les autres contrats de location capitalisés dans le cadre de la mise en place de la norme IFRS 16 pour KDH 454 à fin 2019 vs. KDH 435 à fin 2020.

Pour Authentification  
Signature  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COMPTAS AUDIT

Note 10 : Titres mis en équivalence au 31 décembre 2020 et 2019

(en milliers de dirhams)	Titres mis en équivalence		Pourcentage de contrôle	
	31-déc-20	31-déc-19	31-déc-20	31-déc-19
TAFRAOUTI	23 660	22 375	24,00%	24,00%
PROACTIS	1 689	1 613	25,00%	25,00%
SODEGIM	20 094	24 743	80,00%	50,00%
Total	44 782	46 731		

Données sociales		TAFRAOUTI	
(en milliers de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19	
Chiffre d'affaires	75 438	66 434	
Résultat opérationnel	17 000	7 547	
Résultat net	6 906	2 003	
Total bilan	143 161	124 742	

Données sociales		PROACTIS	
(en milliers de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19	
Chiffre d'affaires	64 183	63 076	
Résultat opérationnel	658	520	
Résultat net	256	199	
Total bilan net	24 088	21 739	

Données sociales		SODEGIM	
(en milliers de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19	
Chiffre d'affaires	51 224	38 971	
Résultat opérationnel	23 363	13 788	
Résultat net	12 967	5 678	
Total bilan	162 030	164 666	

Note 10.1 : Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence au titre des exercices 2020 et 2019

(en milliers de dirhams)	31/12/2020	31/12/2019
TAFRAOUTI	1 624	1 177
PROACTIS	76	62
SODEGIM	4 363	2 603
Total	6 063	3 842

Les pourcentages d'intérêts des sociétés Tafraouti, Sodegim et Proactis n'ont pas connu de variation entre 2019 et 2020

Pour Authentification  
Séulement  
FIDEGG AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Note 11 : Variation des impôts différés au 31 décembre 2020 et 2019

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif	2 825	2 377
Passif	4 123	4 544
<b>Position nette</b>	<b>-1 298</b>	<b>-2 167</b>

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	charge du compte de résultat	Autres	31 décembre 2020
Actif	2 377	448		2 825
Passif	4 544	- 421		4 123
<b>Position nette</b>	<b>- 2 167</b>	<b>869</b>	<b>-</b>	<b>- 1 298</b>

Note 11.1 : Preuve d'impôt au 31 décembre 2020 et 2019

(en milliers de dirhams)	31/12/2020	31/12/2019
Impôt sur les sociétés	4 900	5 727
Impôts différés	-868	-647
Charge d'impôt	4 032	5 085
Taux d'impôt constaté	21%	28%

\* Impôts sur les résultats/résultat avant impôts

	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net	14 801	14 578
Impôts comptabilisés	4 032	5 085
Résultat avant impôt	18 833	19 763
Taux d'impôt en vigueur	31%	31%
Impôt théorique	5 838	6 127
Charges non déductibles	230	348
Résultat des sociétés mises en équivalences	-1 877	-1 191
Autres différences	-160	-195
Impôt effectif	4 032	5 085

Base de calcul des impôts différés au 31 décembre 2020 :

	Actif	Passif
Durée d'amortissement des immobilisations	133	696
Contrats de location	65	390
Créances financière vs. immobilisations corporelles	-	2 528
Différence temporaires	947	-
Autres (incluant non valeurs)	1 580	210
<b>Total</b>	<b>2 825</b>	<b>4 123</b>

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	-
<b>Total</b>	<b>2 377</b>	<b>4 544</b>

Pour Authentification  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
GROUPS AUDIT

**Note 12 : Résultat par action au 31 décembre 2020 et 2019**

*Résultat par action*

	31-déc-20		31-déc-19	
	De base	Dilué	De base	Dilué
<b>(en milliers de dirhams)</b>				
Résultat net, part du groupe	14 801	14 801	14 678	14 678
Résultat net ajusté, part du groupe	14 801	14 801	14 678	14 678
Nombre d'actions (en milliers)	812,5	812,5	812,5	812,5
<b>Résultat par action (en MAD)</b>	<b>18,2</b>	<b>18,2</b>	<b>18,1</b>	<b>18,1</b>

Aucune variation du nombre de titres ni du capital n'a été enregistrée sur la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2020.

Four Authentication  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 13 : Immobilisations corporelles et droit d'utilisation de l'actif au 31 décembre 2020 et 2019**

(en milliers de dirhams)	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Terrains	9 462	9 462
Constructions	11 708	12 891
Installations techniques, matériel et outillage	136 167	124 036
Matériel de Transport	1 917	1 918
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	836	457
Autres immobilisations corporelles	0	0
Immobilisations Corporelles en Cours	4 427	5 132
<b>13.1. Total net immobilisations corporelles</b>	<u><b>164 517</b></u>	<u><b>153 895</b></u>
<b>13.2. Total net droit d'utilisation de l'actif</b>	<u><b>9 919</b></u>	<u><b>11 387</b></u>

Les principales acquisitions d'immobilisations en 2019 et 2020 correspondent à des installations techniques.

Four Authentication  
Signature  
FIDECG AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Note 13.1 : Immobilisations corporelles au 31 décembre 2020 et 2019

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Exercice 2020

(en milliers de dirhams)	2019	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Reclassement	2020
<b>Brut</b>	<b>630 664</b>	<b>30 202</b>	<b>354</b>	<b>(3 547)</b>	<b>657 989</b>
Terreins	9 462	-	-	-	9 462
Constructions	44 229	107	-	-	44 336
Installations techniques, matériel et outillage	526 043	26 531	-	189	552 763
Matériel de Transport	33 695	15	354	-	33 356
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	17 891	918	-	-	19 400
Autres Immobilisations corporelles	212	-	-	-	212
Immobilisations Corporelles en Cours	5 132	3 031	-	(5 736)	4 427
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>(482 769)</b>	<b>(16 033)</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>(498 449)</b>
Terreins	-	-	-	-	-
Constructions	(31 336)	(1 290)	-	-	(32 626)
Installations techniques, matériel et outillage	(402 007)	(14 589)	-	-	(416 596)
Matériel de Transport	(31 776)	(16)	354	-	(31 438)
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	(17 434)	(138)	-	-	(17 573)
Autres Immobilisations corporelles	(212)	-	-	-	(212)
Immobilisations Corporelles en Cours	-	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>153 895</b>	<b>14 169</b>	<b>-</b>	<b>(3 547)</b>	<b>164 817</b>

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Exercice 2019

(en milliers de dirhams)	2018	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Reclassement	2019
<b>Brut</b>	<b>621 626</b>	<b>18 463</b>	<b>189</b>	<b>-3 226</b>	<b>636 964</b>
Terreins	9 462	-	-	-	9 462
Constructions	43 506	542	-	181	44 229
Installations techniques, matériel et outillage	515 675	13 872	189	3 310	529 043
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	3 018	-	536	5 132
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>(468 244)</b>	<b>(16 263)</b>	<b>189</b>	<b>1 648</b>	<b>(482 769)</b>
Terreins	0	-	-	-	0
Constructions	(29 994)	(1 444)	-	-	(31 338)
Installations techniques, matériel et outillage	(368 653)	(14 189)	189	816	(402 007)
Matériel de Transport	(31 997)	(452)	-	673	(31 776)
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	(17 258)	(178)	-	-	(17 434)
Autres immobilisations corporelles	(212)	-	-	-	(212)
Immobilisations Corporelles en Cours	-	-	-	-	0
<b>Total net</b>	<b>153 382</b>	<b>2 199</b>	<b>-</b>	<b>(1 677)</b>	<b>153 865</b>

Pour Authentification  
Saufement  
PIDECC AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COPERS  
AUDIT

Note 13.2. Droit d'utilisation de l'actif

Exercice 2020

(en milliers de dirhams)

	2019	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	1ère application IFRS 16	Reclassement Immos corporelles au 1er janvier 2019	2020
<b>Brut</b>	<b>24 898</b>	<b>5 309</b>	<b>4 863</b>	-	-	<b>25 344</b>
Terrains	1 851	-	-	-	-	1 851
Constructions	6 278	-	-	-	-	6 278
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-
Matériel de Transport en leasing	3 813	1 817	-	-	-	5 430
Matériel de Transport autres locations	12 956	3 691	4 863	-	-	11 785
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>- 13 511</b>	<b>6 777</b>	<b>4 863</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 10 425</b>
Terrains	(1 234)	(817)	-	-	-	(1 851)
Constructions	(3 404)	(2 097)	-	-	-	(5 501)
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-
Matériel de Transport en leasing	(2 288)	(801)	-	-	-	(3 089)
Matériel de Transport autres locations	(6 575)	(3 262)	4 863	-	-	(4 974)
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>11 387</b>	<b>1 408</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 919</b>

Exercice 2019

(en milliers de dirhams)

	2018	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	1ère application IFRS 16	Reclassement Immos corporelles au 1er janvier 2019	2019
<b>Brut</b>	-	<b>7 144</b>	<b>4 783</b>	<b>18 311</b>	<b>3 228</b>	<b>24 898</b>
Terrains	-	-	-	1 851	-	1 851
Constructions	-	1 480	1 480	6 278	-	6 278
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-
Matériel de Transport en leasing	-	587	-	-	3 228	3 813
Matériel de Transport autres locations	-	5 077	3 303	11 152	-	12 895
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>-</b>	<b>6 487</b>	<b>4 783</b>	<b>- 10 258</b>	<b>- 1 549</b>	<b>- 13 511</b>
Terrains	-	(817)	-	(817)	-	(1 234)
Constructions	-	(2 097)	1 480	(2 787)	-	(3 404)
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-
Matériel de Transport en leasing	-	(749)	-	-	(1 549)	(2 288)
Matériel de Transport autres locations	-	(3 023)	3 303	(6 854)	-	(6 575)
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>-</b>	<b>658</b>	<b>-</b>	<b>9 052</b>	<b>1 677</b>	<b>11 387</b>

Note 14 : Autres actifs financiers non courants au 31 décembre 2020 et 2019

(en milliers de dirhams)	Note	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Titres de participation non consolidés	14.1	70	70
Autres immobilisations financières	14.2	1 389	1 389
<b>Total net</b>		<b>1 459</b>	<b>1 459</b>

(14.1) Titres de participation non consolidés :

Exercices 2019 & 2020

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

En 2020 et 2019 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 2020	31 décembre 2019
Entre 1 et 5 ans		
Plus de 5 ans	1 389	1 389
<b>Total net</b>	<b>1 389</b>	<b>1 389</b>

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  
Satiement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 15 : Autres actifs non courants au 31 décembre 2020 et 2019**

**Autres actifs non courants**

(en milliers de dirhams)	<u>31</u> <u>décembre</u> <u>2020</u>	<u>31</u> <u>décembre</u> <u>2019</u>
Débiteurs divers		
Créance unité de production	19 619	24 071
Créance Sodegim	30 688	30 688
Autres créances		
<b>TOTAL NET</b>	<b><u>50 307</u></b>	<b><u>54 759</u></b>

Les autres actifs non courants se composent principalement pour Mdh 20 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  
Saufement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 16 : Stocks au 31 décembre 2020 et 2019**

(en milliers de dirhams)

	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Marchandises	36 742	30 808
Matières et fournitures consommables	8 345	8 281
Produits intermédiaires et produits résiduels	125	109
Produits Finis	4 787	4 215
Dépréciation (-)	(2 706)	(1 670)
<b>TOTAL NET</b>	<b><u>47 293</u></b>	<b><u>41 743</u></b>

Les stocks au 31 décembre 2020 sont principalement constitués des stocks de marchandises suivants:

- \* Stocks Soudage pour Mdh 17,9 vs. Mdh 15,2 à fin 2019.
- \* Stocks Fluide pour Mdh 8,7 vs. Mdh 8,2 à fin 2019.
- \* Stocks équipement médical pour Mdh 3,8 vs. Mdh 2,3 à fin 2019.
- \* Stock de gaz pour Mdh 5,1 à fin 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.

La société a constitué une provision pour dépréciation des stocks nette de 1036 Kdh au cours de l'exercice 2020.



Note 17 : Créances d'exploitation et autres comptes de régularisation au 31 décembre 2020 et 2019

(en milliers de dirhams)	Note	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Clients et comptes rattachés	17.1	159 877	149 954
Autres créances et "comptes de régularisation"	17.2	18 284	14 382
Titres de placement			
<b>TOTAL NET</b>		<b>177 941</b>	<b>164 336</b>

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

Four Authentication  
Seulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 17.1 Clients et comptes rattachés au 31 décembre 2020 et 2019**

(en milliers de dirhams)	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Clients et comptes rattachés	193 818	183 552
Provision pour créances douteuses	(34 141)	(33 598)
<b>Total créances nettes</b>	<b><u>159 677</u></b>	<b><u>149 954</u></b>

Le poste clients et comptes rattachés au 31 décembre 2020 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 2020, la dotation nette client est de 543 kdh (incluant une reprise de provision de 1 001 kdh).

Pour Authentification  
Solement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 17.2 Autres créances et comptes de régularisation au 31 décembre 2020 et 2019**

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 999	2 387
Avances au personnel	2 035	1 942
État débiteur	5 621	5 543
Débiteurs divers	0	0
Autres comptes de régularisations actifs	4 609	4 609
<b>TOTAL NET</b>	<b>18 264</b>	<b>14 382</b>

La rubrique État débiteur au 31 décembre 2019 est principalement composée de la TVA récupérable pour 4,4 MDH contre un montant de 4,9 MDH au 31 décembre 2020.

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).

For Authentication  
Solely  
FIDCO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Note 18 - Trésorerie nette au 31 décembre 2020 et 2019

Tableau d'analyse

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Emprunts et autres passifs financiers à + d'un an	105 570	105 633
Emprunts et autres passifs financiers à moins d'un an	4 064	6 191
Concours bancaires courants	7 859	-
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>117 493</b>	<b>111 824</b>
Disponibilités	90 327	20 579
Titres de placements	-	-
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>(107 462)</b>	<b>(91 245)</b>

Les comptes d'emprunts auprès des établissements de crédit sont principalement constitués d'un emprunt obligataire de MDH 100 remboursable inférie sur 3 ans au taux nominal de 3,4% hors taxes renouvelé en 2020. 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:

Exercice 2020

	31/12/2019	Souscription	Impact FRS 16 à l'ouverture	Remboursement	Reclassement	31/12/2020
Emprunt obligataire	100 000	99 325	-	(100 000)	-	99 325
Dettes crédit bail	1 106	1 617	-	(223)	(628)	1 872
Autres dettes de location (FRS 16)	4 527	3 591	-	(422)	(3 124)	4 572
<b>Total Emprunts et autres passifs financiers à plus d'un an</b>	<b>105 633</b>	<b>104 533</b>	<b>-</b>	<b>(100 645)</b>	<b>(4 052)</b>	<b>105 570</b>

	31/12/2019	Souscription	Impact FRS 16 à l'ouverture	Remboursement	Reclassement	31/12/2020
Emprunt obligataire	-	-	-	-	-	-
Dettes crédit bail	947	-	-	(547)	928	928
Autres dettes de location (FRS 16)	5 044	-	-	(5 044)	3 124	3 124
Concours bancaires	-	7 859	-	-	-	7 859
<b>Total Emprunts et autres passifs financiers à moins d'un an</b>	<b>6 191</b>	<b>7 859</b>	<b>-</b>	<b>(5 191)</b>	<b>4 052</b>	<b>11 911</b>

Exercice 2019

	31/12/2018	Souscription	Impact FRS 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 (FRS 16)	-	6 557	9 397	(5 783)	(5 644)	4 527
<b>Total Emprunts et autres passifs financiers à plus d'un an</b>	<b>101 118</b>	<b>7 144</b>	<b>9 397</b>	<b>(6 524)</b>	<b>(5 503)</b>	<b>105 633</b>

	31/12/2018	Souscription	Impact FRS 16 à l'ouverture	Remboursement	Reclassement	31/12/2019
Emprunt obligataire	-	-	-	-	-	-
Dettes crédit bail	683	-	-	-	(541)	947
Autres dettes de location (FRS 16)	-	-	-	-	5 044	5 044
Concours bancaires	3 338	-	-	(3 135)	-	7 859
<b>Total Emprunts et autres passifs financiers à moins d'un an</b>	<b>3 823</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 135)</b>	<b>5 503</b>	<b>6 191</b>

Four Authentication  
Solely  
FIDCO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Note 18 : Trésorerie nette au 31 décembre 2020 et 2019

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	5 544	4 627	-	10 171
Concours bancaires courants	-	-	-	-
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>6 191</b>	<b>105 633</b>	-	<b>111 824</b>
Disponibilités	20 679	-	-	20 679
Titres de placement	-	-	-	-
<b>Trésorerie nette</b>	<b>14 488</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 488</b>

(\*) 1 concours bancaires courants

Exercice 2020

(en milliers de dirhams)

	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	TOTAL
Emprunts auprès des établissements de crédit (*)	928	100 857	-	101 785
Autres dettes de location	3 124	4 673	-	7 797
Concours bancaires courants	7 859	-	-	7 859
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>11 911</b>	<b>105 530</b>	-	<b>117 441</b>
Disponibilités	10 021	-	-	10 021
Titres de placement	-	-	-	-
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 890</b>

(\*) 1 concours bancaires courants

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

Au 31 décembre 2020 et 2019, les disponibilités sont constituées de

	31-12-20	31-12-19
Chèques et valeurs à encaisser	1 191	500
Banques, T.G. & C.P	8 708	19 537
Caisse, notes d'échanges et sociétés	122	122
<b>Total</b>	<b>10 021</b>	<b>20 679</b>

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 sous-jacés.

Pour Authentification  
Séulement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 19 : Dividendes versés au 31 décembre 2020 et 2019**

(en milliers de dirhams)	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
<b>Dividendes versés par Maghreb Oxygène aux actionnaires</b>		
Akwa Holding	2 016	2 016
Flottant bourse	650	650
AL WATANYA	130	130
Autres	454	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 2020.

Dans le cadre de l'arrêté des comptes de l'exercice 2020 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  
Saufement  
**FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL**

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 20 : Autres passifs non courants au 31 décembre 2020 et 2019**

(en milliers de dirhams)	<u>31</u> <u>décembre</u> <u>2020</u>	<u>31</u> <u>décembre</u> <u>2019</u>
Autres passifs non courants	<u>31 465</u>	<u>29 973</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>31 465</u></b>	<b><u>29 973</u></b>

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<sup>ème</sup> 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  
Saufement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 21 : Dettes fournisseurs et autres passifs courants au 31 décembre 2020 et 2019**

(en milliers de dirhams)	31	31
	décembre	décembre
	2020	2019
Fournisseurs et comptes rattachés	53 899	53 736
Clients créditeurs	0	0
Dettes fiscales	38 804	38 929
Dettes sociales	5 590	4 632
Consignation	1 100	1 100
Autres	3 541	3 433
<b>TOTAL</b>	<b>103 084</b>	<b>99 830</b>

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. 34 MDH à fin 2020.

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

Four Authentication  
Beulmont  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 22 : Engagements contractuels et actifs passifs éventuels au 31 décembre 2020 et 2019**

**Obligations contractuelles et engagements commerciaux**

**Engagements donnés**

- Commandes fournisseurs émise et rattachées historiques : l'engagement donné à fin 2020 s'élève à 18 6 Mdh contre 21 8 Mdh à fin 2019.

- Autres avails et cautions données pour 18 318 milliers de dirhams décembre 2019 vs. 16 790 milliers de dirhams au 31 décembre 2020.

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 2017, le 31 décembre 2018, le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020 ne sont pas encore prescrites et pourraient le cas échéant faire l'objet d'un contrôle par l'administration et donner lieu à des redressements éventuels.

Pour Authentification  
Saufement  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS - AUDIT

Note 23 : Informations sectorielles au 31 décembre 2020 et 2019

*Ventilation du bilan par secteur d'activité*

Exercice 2019 (en milliers de dirhams)	31-déc.-19				Total Groupe Maghreb Oxygène
	Gaz	Soudage	Unité de production	Non Affecté	
Actifs non courants	187 059	4 916	80 561	70	272 607
Actifs courants	171 347	34 165	755	20 579	226 847
<b>Total actif</b>	<b>358 406</b>	<b>39 081</b>	<b>81 316</b>	<b>20 649</b>	<b>499 454</b>
Capitaux propres	-	-	-	253 282	253 282
Passifs non courants	135 204	789	4 157	-	140 150
Passifs courants	84 465	13 709	7 826	-	106 022
<b>Total passif</b>	<b>219 669</b>	<b>14 497</b>	<b>11 985</b>	<b>253 282</b>	<b>499 454</b>

Exercice 2020 (en milliers de dirhams)	31-déc.-20				Total Groupe Maghreb Oxygène
	Gaz	Soudage	Unité de production	Non Affecté	
Actifs non courants	199 597	4 861	80 352	70	284 919
Actifs courants	190 638	34 492	929	10 021	236 080
<b>Total actif</b>	<b>390 235</b>	<b>39 353</b>	<b>81 322</b>	<b>10 091</b>	<b>520 999</b>
Capitaux propres	-	-	-	264 832	264 832
Passifs non courants	135 280	706	4 171	-	141 157
Passifs courants	93 060	13 549	8 402	-	115 010
<b>Total passif</b>	<b>229 340</b>	<b>14 255</b>	<b>12 573</b>	<b>264 832</b>	<b>520 999</b>

*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 2020 et 2019

Résultats sectoriels par activité

Exercice 2019

(en milliers de dirhams)	Gas	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)	2 984	43 374
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations	(21 770)	(800)	(172)	(22 741)

Exercice 2020

(en milliers de dirhams)	Gas	Soudage	Unité de production(Jorf)	Total Groupe Maghreb Oxygène
Chiffre d'affaires	205 717	31 479	8 165	245 361
Résultat opérationnel avant amortissements	39 243	(2 470)	3 064	40 738
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations	(22 082)	(905)	(235)	(23 202)

Four Authentication  
Sceau  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

**Note 24 : Opérations avec les parties liées au 31 décembre 2020 et 2019**

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-20	31-déc-19
SOEGIM	7 624	12 575
INTRAL	4 301	3 325
TECHNO GAZ	1 295	1 513
AFRIQUIA GAZ	322	342
SALUB	57	16
MAGHREB GAZ	32	28
PETRODIS	38	-
AFRIQUIA LUBRIFIANTS	20	15
AB GAZ	18	9
SOOPIT	(14)	(14)
AFRIQUIA LOGISTIQUE	38	-
AFRIQUIA S.M.D.C	1 440	408
<b>Total</b>	<b>15 471</b>	<b>18 216</b>

Autres créances d'exploitation (en milliers de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19
SOEGIM	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

(en milliers de dirhams) Autres actifs non courants	31-déc-20	31-déc-19
SOEGIM	30 688	30 688
<b>Total</b>	<b>30 688</b>	<b>30 688</b>

(en milliers de dirhams) Fournisseurs et autres dettes	31-déc-20	31-déc-19
TIMLOG	652	0
TECHNO SOUDURES	2 759	2 295
SOEGIM	4 806	4 428
AKWA GROUP	0	0
AFRIQUIA SMDC	1 287	854
AFRIQUIA GAZ	1 031	379
PETRODIS	109	73
REZOROUTE	119	175
AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC	184	9
SETTAT GOLF MANAGEMENT	100	58
AUTO SPEEDY	0	0
COMMUNICATION ECO	0	0
AKWA INTERNATIONAL INC	0	0
PROACTIS	232	1
<b>Total</b>	<b>11 279</b>	<b>8 272</b>

Four Authentication  
Solely  
FIDECO AUDIT  
ET CONSEIL

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES  
COOPERS AUDIT

Note 24 : Opérations avec les parties liées au 31 décembre 2020 et 2019

Note 24.2 Opérations avec les parties liées : Compte de Résultat

(en milliers de dirhams)

	31-déc-20	31-déc-19
<b>Coût des biens et services vendus</b>		
SOEGIM	17 013	12 390
TECHNO SOUDURE	4 570	4 587
AFRIQUIA GAZ	2 254	2 196
AFRIQUIA SMDC	2 491	2 578
<b>Total</b>	<b>26 328</b>	<b>21 729</b>

(en milliers de dirhams)

	31-déc-20	31-déc-19
<b>Autres charges opérationnelles</b>		
TIMLOG	10 659	8 491
TAFRAOUTI	3 345	3 384
PROACTIS	1 372	1 370
AKWA GROUP	1 000	1 000
PETRODIS	363	363
REZOROUTE	603	451
COMMUNICATION ECO	-	-
SETTAT GOLF MANAGEMENT	216	215
AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC	214	15
AUTO SPEEDY	-	-
<b>Total</b>	<b>17 801</b>	<b>15 289</b>

(en milliers de dirhams)

	31-déc-20	31-déc-19
<b>Produits</b>		
INTRAL	14 740	14 093
TECHNO GAZ	4 741	4 197
AFRIQUIA SMDC	1 200	7 500
SOEGIM	3 810	3 984
AFRIQUIA GAZ	584	4 418
TECHNO SOUDURES	-	-
PETRODIS	39	21
SALUB	56	36
AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC	9	16
MAGHREB GAZ	6	7
REZO ROUTE	102	66
AB GAZ	12	6
<b>Total</b>	<b>25 278</b>	<b>34 322</b>

Note 24.3 Rémunération des mandataires sociaux

(en milliers de dirhams)

	31-déc-20	31-déc-19
<b>Rémunération des dirigeants</b>		
Salaires bruts (*)	5 100	5 076
	<b>5 100</b>	<b>5 076</b>

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

INITIALED 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 2020 en devises s'élève à près de KDH 65 695 vs. 55 704 KDH à fin 2019. Toute variation du cours de la devise d'achat entrainerait une augmentation des coûts des ventes.

**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 2020.

**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.



**Abdelaziz ALMECHATT**  
**COOPERS AUDIT**  
83, Avenue Hassan II  
CASABLANCA

**Abdellah RHALLAM**  
**FIDECO AUDIT & CONSEIL**  
124, boulevard Rahal El Meskini  
CASABLANCA

---

## **MAGHREB OXYGENE SA**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

Aux actionnaires de la société

**Maghreb Oxygène S.A**  
Immeuble Tafraouti  
Km 7,5 Route de Rabat  
Aïn Sebâa Casablanca

**Rapport des Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés**  
**Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2020**

**Audit des états financiers consolidés**

**Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société Maghreb Oxygène S.A. et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2020, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 264 832 milliers de dirhams dont un bénéfice net de 14 801 milliers de dirhams.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 15 février 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) telle qu'adoptées dans l'Union Européenne.

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous portons à votre connaissance que les règles et méthodes retenues pour l'établissement des informations sectorielles sont décrites dans les notes 1 ((§ 3.9.21) et 23.

## Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
<p><b>Test de dépréciation des titres mis en équivalence et des créances financières rattachées à ces titres</b></p> <p>Au 31 décembre 2020, les titres mis en équivalence et les créances financières rattachées s'élèvent respectivement à 54,8 millions de dirhams et à 38,6 millions de dirhams.</p> <p>En l'absence de goodwill dégagé lors de l'acquisition des participations mises en équivalence, le Groupe Maghreb Oxygène effectue un test de dépréciation lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.</p> <p>Une dépréciation est comptabilisée si la valeur recouvrable du titre devient inférieure à la valeur nette comptable, la valeur recouvrable étant la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur nette des coûts de cession.</p> <p>La valeur recouvrable pour le Groupe correspond à la valeur d'utilité qui est déterminée en se basant sur la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus. Cette valeur repose sur de nombreux jugements et estimations de la part du management du Groupe.</p> <p>Compte tenu du montant significatif des titres mis en équivalence et des créances financières rattachées à ces derniers, nous avons considéré que leur évaluation constitue un point clé de notre audit.</p>	<p>Nous avons pris connaissance des modalités de mise en œuvre par le Groupe Maghreb Oxygène pour l'identification des indices de pertes de valeurs associés à chaque titre de participation consolidé et procédé à la revue le cas échéant des flux de trésorerie utilisés dans le calcul de la valeur recouvrable.</p> <p>Nous avons apprécié le cas échéant la cohérence des hypothèses retenues au niveau du plan d'affaires entrant dans le calcul de la valeur recouvrable et le caractère raisonnable des projections de flux de trésorerie, telles que validées par le management.</p> <p>Nous avons notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Effectué des entretiens avec les responsables opérationnels et financiers pour prendre connaissance des principales hypothèses utilisées dans les plans d'affaires et confronter ces dernières avec les explications obtenues ;</li><li>- Apprécié sur la base des informations fournies par le management, les méthodes de valorisation utilisées par le Groupe ainsi que les hypothèses utilisées ;</li><li>- Procédé par sondage à la revue des calculs servant à la détermination de des valeurs recouvrables ;</li><li>- Vérifié que les calculs prennent en considération également les créances financières rattachées ;</li><li>- Comparé les projections établies lors des exercices précédents avec les réalisations effectives des exercices concernés.</li></ul> <p>Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations présentées dans les notes 1§3.9.4, 10 et 15 de l'annexe aux comptes consolidés.</p>

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus,

quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 17 février 2021

### Les Commissaires aux Comptes

**COOPERS AUDIT MAROC S.A**



**Abdelaziz ALMECHATT**

**FIDECO AUDIT & CONSEIL**



**Abdellah RHALLAM**

**COOPERS AUDIT MAROC**

Siège: 83 Avenue Hassan II  
CASABLANCA  
Bureau: 50 - 52, Bd Abdellatif Benkaddour  
CASABLANCA  
Tel 0522 42 11 90 - Fax 0522 27 47 34

**FIDECO AUDIT ET CONSEIL**  
SARL  
124, Bd. Rahal El Meakini  
Casablanca

Annexe III.2.N- MAGHREB OXYGENE Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

	COOPERS AUDIT			
	Montant/Année		Pourcentage/Année	
	N	N-1	N	N-1
Commissariat aux comptes certification, examen des comptes individuels et consolidés				
Emetteur Filiales	390 000	390 000	56,93%	56,93%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes				
Emetteur Filiales	295 000	295 000	43,07%	43,07%
<b>Sous total</b>	<b>685 000</b>	<b>685 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Autres prestations				
<b>Sous total</b>				
<b>Total général</b>	<b>685 000</b>	<b>685 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Annexe III.2.N- MAGHREB OXYGENE Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

	FIDECO AUDIT & CONSEIL					
	Montant/Année			Pourcentage/Année		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Commissariat aux comptes certification , examen des comptes individuels et consolidés	Emetteur	315 000	315 000	315 000	62,38%	60,00%
	Filiales	190 000	190 000	190 000	37,62%	36,19%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes	Emetteur		20 000	20 000	0,00%	3,81%
	Filiales					
<b>Sous total</b>	<b>505 000</b>	<b>525 000</b>	<b>525 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Autres prestations						
<b>Sous total</b>						
<b>Total général</b>	<b>505 000</b>	<b>525 000</b>	<b>525 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**Abdelaziz ALMECHATT**  
**COOPERS AUDIT**  
83, Avenue Hassan II  
CASABLANCA

**Abdellah RHALLAM**  
**FIDECO AUDIT & CONSEIL**  
124, boulevard Rahal El Meskini  
CASABLANCA

---

## **MAGHREB OXYGENE SA**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

Aux actionnaires de la société

**MAGHREB OXYGENE S.A.**

Immeuble Tafraouti,  
Km 7,5 Route de Rabat  
Aïn Sebâa,  
Casablanca

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

**1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2020**

Le président du conseil d'administration ne nous a fait part d'aucune nouvelle convention conclue au cours de l'exercice 2020.

## **2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2020**

### **2.1. Convention de prestations de services conclue avec la société « AKWA GROUP »**

#### ▪ **Personnes concernées :**

**Administrateur en commun :** M. Ali WAKRIM.

**Actionnaire et administrateur intéressé :** La société « AKWA GROUP » représentée par M. Youssef IRAQI HOUSSEINI.

#### ▪ **Nature de la convention :**

Convention par laquelle la société « AKWA GROUP » intervient en qualité de prestataire de services à l'égard de votre société, moyennant une redevance forfaitaire annuelle révisable à la fin de chaque année, dans les domaines ci-après :

- a. La détermination des options stratégiques et de la politique générale ;
- b. Les missions ponctuelles de développement ou de contrôle, assurées par des chargés de mission ;
- c. La gestion des ressources humaines ;
- d. La promotion et le marketing ;
- e. Le développement national et international.

#### ▪ **Modalités essentielles :**

Cette convention avait été conclue le 25 novembre 1998 pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction sauf dénonciation 3 mois avant son expiration.

Cette convention avait fait l'objet de plusieurs avenants dont le dernier en date du 1<sup>er</sup> juin 2017 portant modification aux dispositions relatives au prix des prestations fournies par la société « AKWA GROUP ».

#### ▪ **Sommes versées :**

La rémunération annuelle HT pour l'exercice 2020 s'élevant à 1 000 000 DH a été totalement réglée au 31 décembre 2020.

### **2.2. Convention de location de services conclue avec la société « TECHNO SOUDURES »**

#### ▪ **Personnes concernées :**

**Administrateurs en commun :** M. Youssef GUENNOUN, M. Ali WAKRIM et M. Mohamed BOUZAIID OUAISSI.

**Actionnaire en commun :** La société « AKWA GROUP » représentée par M. Youssef IRAQI HOUSSEINI.

- **Nature de la convention :**

Convention de location de services, conclue le 1<sup>er</sup> juillet 2004 avec la société « TECHNO SOUDURES ».

- **Modalités essentielles :**

Cette convention avait fait l'objet d'un avenant en date du 3 janvier 2013 portant modification aux dispositions relatives au prix de la prestation fournie et qui a été porté à 4 540 000 DH H.T. par an.

- **Sommes versées :**

Le montant de la charge supportée au titre de l'exercice 2020 s'est élevé à 4 540 000 DH H.T dont 2 270 000 DH H.T non encore réglé à la date de clôture de l'exercice 2020.

### **2.3. Convention de financement avec la société dite « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DES GAZ INDUSTRIELS DU MAROC – SODEGIM S.A. »**

- **Personnes concernées :**

**Administrateurs en commun :** M. Youssef GUENNOUN et M. Mohamed BOUZAID OUAISSI.

- **Nature de la convention:**

Convention de financement conclue le 29 janvier 2009, portant sur une avance financière consentie à la société dite « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DES GAZ INDUSTRIELS DU MAROC - SODEGIMS.A. » et ayant fait l'objet d'un avenant en 2010 portant modification à la disposition relative au montant de l'avance financière qui est passé d'un montant total de 19 890 000 DH à un montant de 19 500 000 DH. Le taux annuel de rémunération de l'avance reste fixé à 5% H.T.

Cette convention a fait l'objet d'un 2<sup>ème</sup> avenant daté du 31 décembre 2016, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2016, portant modification aux dispositions relatives au montant de l'avance octroyée, qui passe de 19 500 000 DH à 25 495 402 DH et à la capitalisation des intérêts non payés après une année.

- **Modalités essentielles :**

Remboursement selon les disponibilités financières de la société.

- **Sommes reçues :**

Les produits financiers relatifs à l'exercice 2020 s'élèvent à 1 534 404,24 DH HT dont 1 255 418,79 DH HT totalement encaissés au 31 décembre 2020.

Le solde de ces avances au 31 décembre 2020 s'élève à 30 688 085,73 dirhams.

#### **2.4. Convention de prestations de services conclue avec la société dite « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DES GAZ INDUSTRIELS DU MAROC – SODEGIM S.A. »**

- **Personnes concernées :**

**Administrateurs en commun :** M. Youssef GUENNOUN et M. Mohamed BOUZAIID OUAISSI.

- **Nature de la convention :**

Convention conclue le 25 janvier 2010 avec la société dite « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DES GAZ INDUSTRIELS DU MAROC – SODEGIM S.A. », par laquelle cette dernière bénéficiera des prestations de services de votre société « MAGHREB OXYGENE S.A » dans les domaines ci-après :

- 1.1. Gouvernance des opérations (Présidence du conseil d'administration assurée par un représentant de MAGHREB OXYGENE) ;
- 1.2. Assistance de gestion et technique ;
- 1.3. Assistance de back up liquide ;
- 1.4. Assistance aux opérations/comité de coordination ;
- 1.5. Assistance en gestion industrielle.

- **Modalités essentielles :**

Cette convention est entrée en vigueur dès le début de la facturation par la société dite « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DES GAZ INDUSTRIELS DU MAROC - SODEGIM S.A » d'un chiffre d'affaires, soit en Mai 2011, et expirera six mois à compter de la fin de la durée contractuelle liant la société dite « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DES GAZ INDUSTRIELS DU MAROC – SODEGIM S.A » à son principal client MAGHREB STEEL, ou six mois à compter de la résiliation anticipée du contrat liant la société dite « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DES GAZ INDUSTRIELS DU MAROC - SODEGIM S.A » à MAGHREB STEEL.

Ces prestations de services sont rémunérées à un montant mensuel de 95 785,30 DH H.T.

- **Sommes reçues :**

La rémunération annuelle relative à l'exercice 2020 s'est élevée à 1.149.423,60 DH H.T. non encore encaissée au 31 décembre 2020.

#### **2.5. Convention de sponsoring de « SETTAT GOLF MANAGEMENT »**

- **Personnes concernées :**

**Administrateur en commun :** M. Ali WAKRIM

**Actionnaire en commun :** La société « AKWA GROUP » représentée par M. Youssef IRAQI HOUSSEINI.

▪ **Nature de la convention :**

Renouvellement de la convention de sponsoring conclue le 1<sup>er</sup> janvier 2005 avec la société « **SETTAT GOLF MANAGEMENT** » par laquelle cette dernière autorise votre société à utiliser le Royal Golf Universitaire de Settât comme vecteur d'image et moyen de communication de ses produits, services et marques.

▪ **Modalités essentielles :**

La rémunération de « **SETTAT GOLF MANAGEMENT** » pour cette prestation au titre de l'exercice 2020 s'élève à 85 714,28 DH T.T.C.

▪ **Sommes versées :**

Le montant de la rémunération est entièrement réglé au 31 décembre 2020.

Fait à Casablanca, le 17 février 2021

**Les commissaires aux comptes**

**COOPERS AUDIT MAROC S.A**

M. Abdelaziz ALMECHATT

**FIDECO AUDIT & CONSEIL**

M. Abdellah RHALLAM

**COOPERS AUDIT MAROC**  
Siège: 83 Avenue Hassan II  
CASABLANCA  
Bureau: 50 - 52, Bd Abdellatif Benkadour  
CASABLANCA  
Tel 0522 42 11 90 - Fax 0522 27 47 34

**FIDECO AUDIT ET CONSEIL**  
SARL  
124, Bd. Rahal El Meskini  
Casablanca



## «MAGHREB OXYGÈNE SA»

Société anonyme au capital de 81 250 000 dirhams

Siège social: immeuble Tafraouti, Km 7 route de Rabat (Aïn Sebâa) - Casablanca – RC n° 101.837

### AVIS DE RÉUNION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

Les actionnaires de la société dite « MAGHREB OXYGÈNE » SA au capital de 81 250 000 dirhams, sont convoqués en assemblée générale ordinaire annuelle qui aura lieu le 25 mars 2021 à 10 heures 30 mn, au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du conseil d'administration ;
- Lecture du rapport général des commissaires aux comptes ;
- Approbation desdits rapports ;
- Approbation du bilan et des comptes de l'exercice 2020 ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Fixation du montant des jetons de présence ;
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes ;
- Approbation des conventions autorisées par le conseil d'administration en vertu des dispositions de l'article 56 de la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi 20-19 ;
- Quitus aux Administrateurs et décharge aux commissaires aux comptes ;
- Pouvoirs à conférer pour les formalités.

Les documents dont l'article 141 de la loi prescrit la communication aux actionnaires seront déposés au siège social et aux bureaux de la société à l'adresse suivante : 139, Boulevard Moulay Ismail, Casablanca. Les documents et informations, dont la communication est prescrite par l'article 121 bis de ladite loi, seront disponibles sur le site internet de la société ([www.maghreboxygene.ma](http://www.maghreboxygene.ma)).

Toute demande d'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour doit être déposée ou adressée au siège social, contre accusé de réception, dans un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis, et ce, conformément à l'article 121 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi 20-19.

Si vous ne pouvez assister à cette assemblée, nous vous rappelons que vous pouvez soit voter par correspondance, soit vous faire représenter par un autre actionnaire, le conjoint, un ascendant ou descendant ou toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières en lui remettant une procuration. Le formulaire de vote par correspondance ou par procuration est disponible sur le site internet précité.

Le Conseil d'Administration

## «MAGHREB OXYGÈNE SA»

### PROJET DE RÉSOLUTIONS À SOUMETTRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE PRÉVUE LE 25 MARS 2021

#### Première résolution (projet)

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion présenté par le conseil d'administration ainsi que le rapport général des commissaires aux comptes, approuve tels qu'ils lui sont présentés l'ensemble des documents de synthèse portant sur les comptes, tant sociaux que consolidés, de l'exercice clos au 31 décembre 2020, ainsi que les rapports précités.

Suite à ce qui précède, l'assemblée générale ordinaire confère aux administrateurs quitus définitif, et sans réserve, pour leur gestion pendant l'exercice dont les comptes ont été ci-dessus approuvés et donne également décharge aux commissaires aux comptes pour leur mandat durant ledit exercice.

#### Deuxième résolution (projet)

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2020 qui s'élève à 9 433 325,32 dirhams comme suit :

Résultat net	9 433 325,32 Dhs
+ Report à nouveau antérieur	37 903 949,11 Dhs
<b>= Résultat distribuable*</b>	<b>47 337 274,43 Dhs</b>
- Dividendes	3 250 000,00 Dhs
<b>= Solde à reporter à nouveau</b>	<b>44 087 274,43 Dhs</b>

Il sera donc distribué un dividende 4 dirhams par action.

L'assemblée générale donne par ailleurs tous pouvoirs au Président Directeur Général pour fixer la date et le lieu de paiement du dividende à distribuer dont le montant est ci-dessus fixé.

#### Troisième résolution (projet)

L'assemblée générale décide d'allouer au conseil d'administration un montant brut plafonné à 1 100 000 dirhams à titre de jetons de présence, à passer par frais généraux dans les comptes de l'exercice 2021.

#### Quatrième résolution (projet)

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95, sur les sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi 20-19, l'assemblée générale déclare approuver lesdites conventions et donner à cet égard quitus aux administrateurs.

#### Cinquième résolution (projet)

L'assemblée générale déclare conférer tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal, pour effectuer toutes les formalités nécessaires requises en pareille matière ou prévues par la loi.

(\*) Le montant de la réserve légale avait atteint les 10% du capital par dotations antérieures au présent exercice.

BILAN ACTIF		Exercice clôturé au 31/12/2020				BILAN PASSIF (modèle normal)		Exercice clôturé au 31/12/2020	
ACTIF	Exercice			Exercice précédent	PASSIF	Exercice	Exercice précédent		
	Brut	Amortissements et provisions	Net					Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (a)</b>	4.770.587,81	2.963.712,68	1.806.875,13	1.832.492,69	<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Frais préliminaires	-	-	-	-	Capital social ou personnel (1)	81.250.000,00	81.250.000,00	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4.770.587,81	2.963.712,68	1.806.875,13	1.832.492,69	moins : actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	Prime d'émission, de fusion, d'apport	40.990.021,11	40.990.021,11	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	1.651.372,08	541.120,20	1.110.251,88	-	Écart de réévaluation	-	-	-	-
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	Réserve légale	8.125.000,00	8.125.000,00	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1.651.372,08	541.120,20	1.110.251,88	-	Autres réserves	53.105.500,00	53.105.500,00	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	Report à nouveau (2)	37.903.949,11	28.651.902,71	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	Résultat net en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	701.228.183,80	521.395.101,79	179.833.082,01	171.837.241,83	Résultat net de l'exercice (2)	9.433.325,32	12.502.046,40	-	-
Terrains	9.461.645,86	-	9.461.645,86	9.461.645,86	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	<b>230.807.795,54</b>	<b>224.624.470,22</b>	-	-
Constructions	43.316.761,12	32.599.543,50	10.717.217,62	11.900.564,88	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)</b>	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	608.162.625,69	454.290.967,65	153.871.658,04	144.292.083,82	Subventions d'investissement	-	-	-	-
Matériel de transport	17.959.913,25	17.154.674,07	805.239,18	42.456,07	Provisions réglementées	-	-	-	-
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	18.452.909,29	17.137.836,57	1.315.072,72	1.009.188,58	<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>	<b>132.564.867,97</b>	<b>131.072.691,93</b>	-	-
Autres immobilisations corporelles	212.080,00	212.080,00	-	-	Emprunts obligataires	100.000.000,00	100.000.000,00	-	-
Immobilisations corporelles en cours	4.426.248,59	-	4.426.248,59	5.131.302,62	Autres dettes de financement (C/M/T)	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)</b>	56.139.137,02	-	56.139.137,02	56.139.137,02	Autres dettes de financement : CONSIGNATION	32.564.867,97	31.072.691,93	-	-
Prêts immobilisés	30.688.085,73	-	30.688.085,73	30.688.085,73	Autres dettes de financement : C/C	-	-	-	-
Autres créances financières	1.388.051,29	-	1.388.051,29	1.388.051,29	Autres dettes	-	-	-	-
Titres de participation	24.063.000,00	-	24.063.000,00	24.063.000,00	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	Provisions pour charges	-	-	-	-
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>	-	-	-	-	Provisions pour risques	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>	-	-	-	-
Augmentation des dettes de finance	-	-	-	-	Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>763.789.280,71</b>	<b>524.899.934,67</b>	<b>238.889.346,04</b>	<b>229.808.871,54</b>	Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
<b>STOCKS (f)</b>	<b>50.259.647,35</b>	<b>2.706.659,66</b>	<b>47.552.987,69</b>	<b>42.003.893,44</b>	<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>363.372.663,51</b>	<b>355.697.162,15</b>	-	-
Marchandises	36.741.909,40	2.706.659,66	34.035.249,74	29.137.941,38	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	<b>100.643.506,77</b>	<b>97.374.368,95</b>	-	-
Matières et fournitures consommables	8.605.600,44	-	8.605.600,44	8.542.990,87	Fournisseurs et comptes rattachés	53.903.149,16	53.736.239,38	-	-
Produits en cours	125.064,90	-	125.064,90	109.393,60	Clients créditeurs, avances et acomptes	-	-	-	-
Produits interm. et produits résid.	-	-	-	-	Personnel	3.141.101,17	1.879.607,08	-	-
Produits finis	4.787.072,61	-	4.787.072,61	4.213.567,59	Organismes sociaux	2.438.864,71	2.752.424,76	-	-
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	<b>209.652.465,24</b>	<b>34.140.624,88</b>	<b>175.511.840,36</b>	<b>160.790.940,39</b>	État	38.975.503,26	36.929.691,49	-	-
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	5.999.710,07	-	5.999.710,07	2.387.542,32	Comptes d'associés	40.302,00	40.271,00	-	-
Clients et comptes rattachés	194.956.279,34	34.140.624,88	160.815.654,46	150.719.546,52	Autres créances	1.500,00	1.500,00	-	-
Personnel	2.035.102,89	-	2.035.102,89	1.842.047,85	Comptes de régularisation - passif	2.143.086,47	2.034.635,24	-	-
État	6.448.127,98	-	6.448.127,98	5.648.865,98	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	<b>271.245,91</b>	<b>281.731,11</b>	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-	<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)</b>	<b>9.980,24</b>	<b>21.392,07</b>	-	-
Autres débiteurs	-	-	-	-	<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	<b>100.924.732,92</b>	<b>97.677.492,13</b>	-	-
Compte de régularisation actif	213.244,96	-	213.244,96	192.937,72	<b>TRÉSORERIE PASSIF</b>	<b>7.859.073,33</b>	-	-	-
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>	-	-	-	-	Crédits d'escompte	-	-	-	-
<b>ÉCART DE CONVERSION - ACTIF (i)</b>	<b>181.245,91</b>	-	<b>181.245,91</b>	<b>191.731,11</b>	Crédit de trésorerie	-	-	-	-
Éléments circulants	181.245,91	-	181.245,91	191.731,11	Banques (soldes créditeurs)	7.859.073,33	-	-	-
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	<b>260.093.358,50</b>	<b>36.847.284,54</b>	<b>223.246.073,96</b>	<b>202.986.564,94</b>	<b>TOTAL III</b>	<b>7.859.073,33</b>	-	-	-
<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>	<b>10.021.049,76</b>	-	<b>10.021.049,76</b>	<b>20.579.217,80</b>	<b>TOTAL I+II+III</b>	<b>472.156.469,76</b>	<b>453.374.654,28</b>	-	-
Chèques et valeurs à encaisser	1.191.467,28	-	1.191.467,28	919.924,28					
Banques, TG & CP	8.707.582,48	-	8.707.582,48	19.537.293,52					
Caisses, régies d'avances et accreditifs	122.000,00	-	122.000,00	122.000,00					
<b>TOTAL III</b>	<b>10.021.049,76</b>	-	<b>10.021.049,76</b>	<b>20.579.217,80</b>					
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>1.033.903.688,97</b>	<b>561.747.219,21</b>	<b>472.156.469,76</b>	<b>453.374.654,28</b>					

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice clôturé au 31/12/2020			
Natures	OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent	
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
Ventes de marchandises	89.117.132,29	-	89.117.132,29	93.138.115,68	
Ventes de biens et services produits	161.873.846,88	-	161.873.846,88	150.506.093,80	
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>250.990.979,17</b>	-	<b>250.990.979,17</b>	<b>243.644.209,48</b>	
Variation de stocks de produits	589.176,32	-	589.176,32	524.057,00	
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-	
Subventions d'exploitation	-	-	-	-	
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	
Reprises d'exploitation ; transfert de charges	1.929.470,09	200.000,00	2.129.470,09	423.160,00	
<b>TOTAL I</b>	<b>253.509.625,58</b>	<b>200.000,00</b>	<b>253.709.625,58</b>	<b>244.591.426,48</b>	
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
Achats revendus de marchandises	80.434.072,94	-	80.434.072,94	78.705.106,55	
Achats consommés de matières et de fournitures	43.798.863,94	12.249,17	43.811.113,11	38.711.621,83	
Autres charges externes	47.418.811,15	71.264,39	47.490.075,54	42.829.576,88	
Impôts et taxes	2.346.599,62	58.560,00	2.405.159,62	2.084.556,92	
Charges de personnel	39.988.803,19	-	39.988.803,19	40.845.443,87	
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-	
Dotations d'exploitation	22.587.084,34	-	22.587.084,34	20.688.865,90	
<b>TOTAL II</b>	<b>236.574.235,18</b>	<b>142.073,56</b>	<b>236.716.308,74</b>	<b>223.865.171,95</b>	
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>16.993.316,84</b>	<b>20.726.254,53</b>	
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>					
Produits des titres de participation et autres titres assimilés	-	-	-	952,00	
Gains de change	459.422,03	-	459.422,03	198.707,17	
Intérêts et autres produits financiers	2.299.386,66	-	2.299.386,66	1.567.692,84	
Reprises financières ; transfert de charges	192.731,11	-	192.731,11	96.064,76	
<b>TOTAL IV</b>	<b>2.951.539,80</b>	-	<b>2.951.539,80</b>	<b>1.863.416,77</b>	
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>					
Charges d'intérêts	4.120.252,44	-	4.120.252,44	4.028.515,05	
Pertes de changes	1.143.208,65	-	1.143.208,65	257.039,87	
Autres charges financières	-	-	-	-	
Dotations financières	181.245,91	-	181.245,91	191.731,11	
<b>TOTAL V</b>	<b>5.444.707,00</b>	-	<b>5.444.707,00</b>	<b>4.477.286,03</b>	
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-2.493.167,20</b>	<b>-2.613.869,26</b>	
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III - VI)</b>			<b>14.500.149,64</b>	<b>18.112.385,27</b>	
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>					
Produits des cessions d'immobilisations	131.920,83	-	131.920,83	70.716,68	
Subventions d'équilibre	-	-	-	-	
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-	
Autres produits non courants	17.099,98	9.054,00	26.153,98	810.239,36	
Reprises non courantes ; transferts de charges	-	-	-	-	
<b>TOTAL VIII</b>	<b>149.020,81</b>	<b>9.054,00</b>	<b>158.074,81</b>	<b>880.956,04</b>	
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-	
Subventions accordées	-	-	-	-	
Autres charges non courantes	23.061,13	301.000,00	324.061,13	763.817,91	
Dotations non courantes aux amortissements et provisions	-	-	-	-	
<b>TOTAL IX</b>	<b>23.061,13</b>	<b>301.000,00</b>	<b>324.061,13</b>	<b>763.817,91</b>	
<b>X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>-165.986,32</b>	<b>117.138,13</b>	
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)</b>			<b>14.334.163,32</b>	<b>18.229.523,40</b>	
<b>XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>			<b>4.900.838,00</b>	<b>5.727.477,00</b>	
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>9.433.325,32</b>	<b>12.502.046,40</b>	
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>256.819.240,19</b>	<b>247.335.799,29</b>	
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>247.385.914,87</b>	<b>234.833.752,89</b>	
<b>XVI RÉSULTAT NET (XIV - XV)</b>			<b>9.433.325,32</b>	<b>12.502.046,40</b>	

1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ; augmentation (+) ; diminution (-)  
 2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stock.

Abdelaziz ALMECHATT  
COOPERS AUDIT  
83, Avenue Hassan II  
CASABLANCA

Abdelhak RHALLAM  
FIDECO AUDIT & CONSEIL  
124, boulevard Rahal El Meskini  
CASABLANCA

**MAGHREB OXYGÈNE SA**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2020

**RAPPORT D'OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2020

**Objet des prestations de services**

**Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société MAGHREB OXYGÈNE SA conformément à la loi, le contenu de produits et charges, tels que définis par la loi, les états financiers consolidés et les informations complémentaires relatives à l'exercice 2020. Ces états de comptes ont été revus par nos collègues de la société MADRIBET TRADING SA dont les sociétés ont été revues par nos collègues de la société MADRIBET TRADING SA.

En vertu de nos attributions, nous avons constaté que les états financiers consolidés de la société MAGHREB OXYGÈNE SA sont conformes à la loi, le contenu de produits et charges, tels que définis par la loi, les états financiers consolidés et les informations complémentaires relatives à l'exercice 2020.

**Principales constatations**

Les états financiers consolidés de la société MAGHREB OXYGÈNE SA ont été établis conformément à la loi, le contenu de produits et charges, tels que définis par la loi, les états financiers consolidés et les informations complémentaires relatives à l'exercice 2020. Les états financiers consolidés de la société MAGHREB OXYGÈNE SA ont été revus par nos collègues de la société MADRIBET TRADING SA dont les sociétés ont été revues par nos collègues de la société MADRIBET TRADING SA.

**Principales constatations**

Les états financiers consolidés de la société MAGHREB OXYGÈNE SA ont été établis conformément à la loi, le contenu de produits et charges, tels que définis par la loi, les états financiers consolidés et les informations complémentaires relatives à l'exercice 2020. Les états financiers consolidés de la société MAGHREB OXYGÈNE SA ont été revus par nos collègues de la société MADRIBET TRADING SA dont les sociétés ont été revues par nos collègues de la société MADRIBET TRADING SA.

**Report descriptif**

Les états financiers consolidés de la société MAGHREB OXYGÈNE SA ont été établis conformément à la loi, le contenu de produits et charges, tels que définis par la loi, les états financiers consolidés et les informations complémentaires relatives à l'exercice 2020. Les états financiers consolidés de la société MAGHREB OXYGÈNE SA ont été revus par nos collègues de la société MADRIBET TRADING SA dont les sociétés ont été revues par nos collègues de la société MADRIBET TRADING SA.

**Responsabilité de l'information et des renseignements de la gouvernance pour l'exercice de l'exercice**

Les états financiers consolidés de la société MAGHREB OXYGÈNE SA ont été établis conformément à la loi, le contenu de produits et charges, tels que définis par la



ACTIF (en milliers de dirhams)	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations incorporelles	1.110	-
Immobilisations corporelles	164.517	153.895
Droit d'utilisation de l'actif	9.919	11.387
Titres mis en équivalence	54.782	48.731
Autres immobilisations financières	1.388	1.388
Titres de participation non consolidés	70	70
Impôts différés actifs	2.825	2.377
Autres actifs non courants	50.307	54.759
Actifs non courants	<b>284.918</b>	<b>272.607</b>
Stocks	47.292	41.743
Comptes clients	159.677	149.954
Autres créances d'exploitation	18.264	14.382
Actif d'impôt exigible	827	189
Titres de placement	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10.021	20.579
Actifs courants	236.081	226.847
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>520.999</b>	<b>499.454</b>

PASSIF (en milliers de dirhams)	31/12/2020	31/12/2019
Capital	81.250	81.250
Prime d'émission	40.990	40.990
Réserves consolidées	127.791	116.364
Résultat consolidé de l'exercice	14.801	14.678
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres	<b>264.832</b>	<b>253.282</b>
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	105.570	105.633
Impôts différés passifs	4.123	4.544
Autres passifs non courants	31.465	29.973
Passifs non courants	<b>141.158</b>	<b>140.150</b>
Dettes fournisseurs	53.899	53.736
Autres passifs courants	49.185	46.095
Passif d'impôt exigible	12	-
Provisions pour risques et charges courants	-	-
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	11.913	6.191
Passifs courants	<b>115.009</b>	<b>106.022</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>520.999</b>	<b>499.454</b>

CPC (en milliers de dirhams)	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	<b>248.361</b>	<b>240.337</b>
Autres produits	1.422	494
Coût des biens et services vendus	(121.284)	(114.523)
Charges de personnel	(40.080)	(40.845)
Autres produits et charges opérationnels	(47.680)	(42.087)
Résultat opérationnel avant amortissements	<b>40.739</b>	<b>43.376</b>
Dotations aux amortissements	(23.202)	(22.751)
Résultat opérationnel	<b>17.537</b>	<b>20.625</b>
Produits de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier brut	(4.757)	(4.704)
Coût de l'endettement financier net	(4.757)	(4.704)
Autres produits et charges financières	-	-
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	<b>12.780</b>	<b>15.921</b>
Quote part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	6.053	3.842
Impôts sur les résultats	(4.032)	(5.085)
Résultat net consolidé	<b>14.801</b>	<b>14.678</b>
Autres produits et charges	-	-
Résultat global de la période	<b>14.801</b>	<b>14.678</b>
Résultat net	<b>14.801</b>	<b>14.678</b>
dont part du groupe	14.801	14.678
dont part minoritaires	-	-
Résultat par action	-	-
Résultat net par action (en dirhams)	18,2	18,1
Résultat net par action dilué (en dirhams)	18,2	18,1

**Note 02 : Périmètre de consolidation au 31 décembre 2020 et 2019**  
Aucun changement au niveau périmètre de consolidation entre le 1<sup>er</sup> janvier 2019 et le 31 décembre 2020.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	2020			2019		
	Nom de la société	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêt	% de contrôle
Maghreb Oxygène		100 %	100 %	IG	100 %	100 %
Proactis		25 %	25 %	MEE	25 %	25 %
Tafraouti		24 %	24 %	MEE	24 %	24 %
Sodegim		50 %	50 %	MEE	50 %	50 %

**Abdelaziz ALMECHATT**  
COOPERS AUDIT  
83, Avenue Hassan II  
CASABLANCA

**Abdelhak RHALLAM**  
FIDEUCO AUDIT & CONSEIL  
124, boulevard Rahal El Mekini  
CASABLANCA

**MAGHREB OXYGÈNE SA**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2020

**Maghreb Oxygène SA**  
Immeuble Tahar  
Avenue Hassan II  
Ain Seba Casablanca

**Rapport des Commissaires aux Comptes sur les États Financiers Consolidés**  
Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2020

**Avant les États Financiers Consolidés**

**Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société Maghreb Oxygène SA, au 31 décembre 2020, ainsi que ceux des états financiers consolidés au 31 décembre 2019, ainsi que l'état consolidé du résultat global, dans le cadre de la mission de commissaires aux comptes prévue par le décret n° 2-99-100 du 10 février 1999, relatif à la mission des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés. Ces états financiers consolidés ont été préparés en application des principes comptables de 2014 (IFRS) et des directives de l'Union européenne en matière de consolidation.

Ces états ont été audités par le Cabinet d'audit indépendant de Coopers & Lybrand en vertu de la loi n° 17-09 du 12 février 2009 relative à l'exercice de la profession de commissaire aux comptes et de la loi n° 17-09 du 12 février 2009 relative à l'exercice de la profession de commissaire aux comptes.

Nous certifions que ces états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables de 2014 (IFRS) et des directives de l'Union européenne en matière de consolidation.

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société Maghreb Oxygène SA, au 31 décembre 2020, ainsi que ceux des états financiers consolidés au 31 décembre 2019, ainsi que l'état consolidé du résultat global, dans le cadre de la mission de commissaires aux comptes prévue par le décret n° 2-99-100 du 10 février 1999, relatif à la mission des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés. Ces états financiers consolidés ont été préparés en application des principes comptables de 2014 (IFRS) et des directives de l'Union européenne en matière de consolidation.

**Observations**

Nous certifions que ces états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables de 2014 (IFRS) et des directives de l'Union européenne en matière de consolidation.

**Question de l'audit**

En application de la loi n° 17-09 du 12 février 2009 relative à l'exercice de la profession de commissaire aux comptes et de la loi n° 17-09 du 12 février 2009 relative à l'exercice de la profession de commissaire aux comptes, nous certifions que ces états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables de 2014 (IFRS) et des directives de l'Union européenne en matière de consolidation.

**Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS, ainsi que de assurer l'intégrité et la sincérité des états financiers consolidés, ainsi que de assurer l'intégrité et la sincérité des états financiers consolidés.

Les états financiers consolidés ont été préparés en application des principes comptables de 2014 (IFRS) et des directives de l'Union européenne en matière de consolidation.

**Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés**

Nous certifions que ces états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables de 2014 (IFRS) et des directives de l'Union européenne en matière de consolidation.

**Conclusion**

Nous certifions que ces états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables de 2014 (IFRS) et des directives de l'Union européenne en matière de consolidation.

Les Commissaires aux Comptes

**COOPERS AUDIT MAROC S.A.** **FIDEUCO AUDIT & CONSEIL**

**Abdelaziz ALMECHATT** **Abdelhak RHALLAM**

**COOPERS AUDIT MAROC**  
83, Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 05 22 35 22 90 - Fax: 05 22 35 22 91

**FIDEUCO AUDIT & CONSEIL**  
124, boulevard Rahal El Mekini  
Casablanca  
Tél: 05 22 35 22 90 - Fax: 05 22 35 22 91

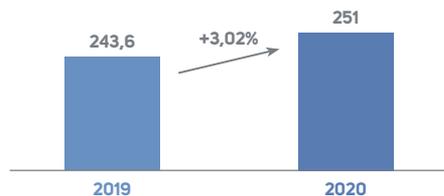
## RÉSULTATS ANNUELS 2020

Le Conseil d'Administration de Maghreb Oxygène, réuni le 15 février 2021, a examiné l'activité de la société au terme de l'exercice 2020 et a arrêté les comptes sociaux et consolidés y afférents.

Dans ce contexte difficile marqué par la pandémie Covid-19, Maghreb Oxygène a fait preuve d'une résilience grâce à la solidité de ses fondamentaux.

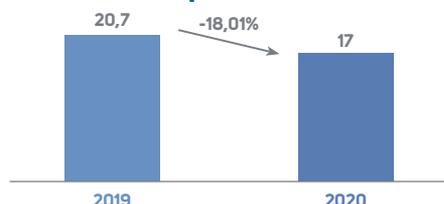
### INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS SOCIAUX

#### Chiffre d'affaires (en MDH)



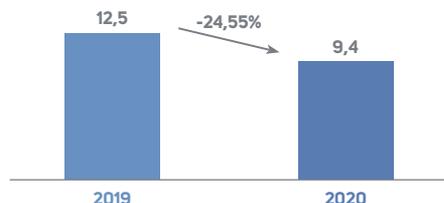
Les ventes de Maghreb Oxygène se sont bonifiées de 3,02 %. Elles s'affichent à 251,0 MDH en 2020 contre 243,6 MDH l'année précédente.

#### Résultat d'exploitation (en MDH)



S'expliquant par l'augmentation des charges opérationnelles (+5,7 %), le résultat d'exploitation se contracte, s'affichant à 17,0 MDH contre 20,7 MDH au titre de l'année 2019.

#### Résultat net (en MDH)



Dans ce sillage, le résultat net décroît de 24,55 % et s'établit à 9,4 MDH contre 12,5 MDH en 2019.

### INDICATEURS BILANCIELS SOCIAUX

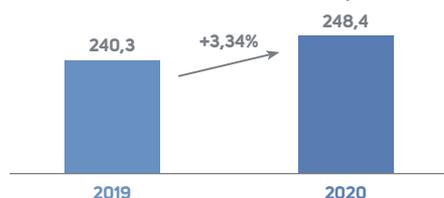
En Mdh	31/12/2019	31/12/2020	Variation en %
Fonds propres sociaux	224,6	230,8	+2,75 %
Total Bilan Social	453,4	472,2	+4,14 %

Les fonds propres de Maghreb Oxygène progressent de 2,75 % par rapport à 2019 pour s'établir à 230,8 MDH.

Le total bilan se renforce de 4,14 % et s'affiche à 472,2 MDH.

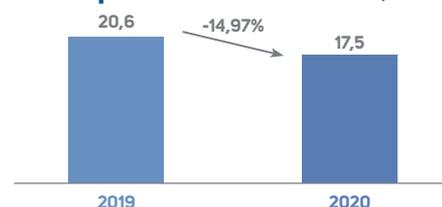
### INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS CONSOLIDÉS

#### Chiffre d'affaires consolidé (en MDH)



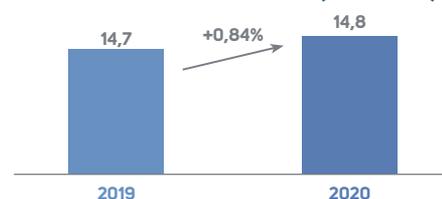
Le chiffre d'affaires consolidé de Maghreb Oxygène se bonifie de 3,34 %. Il s'affiche à 248,4 en 2020 contre 240,3 en 2019.

### Résultat opérationnel consolidé (en MDH)



Le résultat d'exploitation consolidé fléchit de 14,97 % par rapport à la même période de l'année précédente et s'affiche à 17,5 MDH en 2020.

### Résultat net consolidé (en MDH)



Le résultat net consolidé se stabilise à 14,8 MDH en 2020 contre 14,7 MDH une année auparavant.

### INDICATEURS BILANCIELS CONSOLIDÉS

En Mdh	31/12/2019	31/12/2020	Variation en %
Fonds Propres consolidés	253,3	264,8	+4,56 %
Total Bilan consolidé	499,5	521,0	+4,31 %

Les fonds propres consolidés ont connu une hausse de 4,56 % et s'établissent à 264,8 millions de dirhams contre 253,3 millions de dirhams en 2019.

Quant au total du bilan, il progresse de 4,31 % pour s'afficher à 521,0 millions de dirhams.

### PERSPECTIVES

Maghreb Oxygène escompte continuer à vitaliser ses résultats, marque d'une implication de tous les instants, poursuivant son avancée en tant qu'acteur de référence sur le secteur.

### DIVIDENDES

Compte tenu du résultat dégagé durant l'exercice 2020, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, la distribution d'un dividende de 4 DH par action.

### TABLEAU DE BORD DE L'ACTIONNAIRE

En Mdh	31/12/2019	31/12/2020
Bénéfice par action	15,39	11,61
Dividende par action	4	4

Le communiqué annuel 2020 est disponible sur notre site internet : <https://www.maghreboxygene.ma/communiqués-de-presse/>



## MAGHREB OXYGENE

### Liste des communiqués publiés

#### Exercice 2020

- ✓ Communiqué trimestriel d'annonce des résultats (T4-2019)  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1582732743.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1582732743.pdf)
- ✓ Avis de réunion à l'AGO du 23 Avril  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1584966794.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1584966794.pdf)
- ✓ Rapport du CA AGO du 23 Avril  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1586523157.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1586523157.pdf)
- ✓ Formulaire de vote par correspondance de l'AGO du 23 Avril (AGO réunie extraordinairement)  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1586515304.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1586515304.pdf)
- ✓ Résultats des votes – AGO du 23 Avril 2020  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1588720640.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1588720640.pdf)
- ✓ Communiqué post AGO annuelle du 07 Avril 2020  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1586357444.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1586357444.pdf)
- ✓ Formulaire de vote par correspondance (AGO annuelle du 07 Avril)  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1584486247.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1584486247.pdf)
- ✓ Résultats des votes – AGO du 07 Avril 2020  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1587127844.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1587127844.pdf)
- ✓ Communiqué post CA – Résultats annuels sociaux 2020  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1582732743.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1582732743.pdf)
- ✓ Communiqué post CA – résultats annuels consolidés 2020  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1582732495.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1582732495.pdf)

- ✓ Rapport financier annuel 2019  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1588206904.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1588206904.pdf)
- ✓ Communiqué trimestriel d'annonce des résultats ( T1-2020)  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1590620693.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1590620693.pdf)
- ✓ Communiqué de presse - Emission obligataire par placement privé d'un montant de 100.000.000 MAD
- ✓ [https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1591045271.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1591045271.pdf)
- ✓ Profit Warning – Résultats au 30 Juin 2020  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1598518764.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1598518764.pdf)
- ✓ Communiqué trimestriel d'annonce des résultats (T2-2020)  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1598518795.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1598518795.pdf)
- ✓ Communiqué post CA - Résultats semestriels 2020  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1599557584.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1599557584.pdf)
- ✓ Rapport financier semestriel 2020  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1600765792.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1600765792.pdf)
- ✓ Communiqué trimestriel d'annonce des résultats (T3-2020)  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1606384876.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1606384876.pdf)
- ✓ Profit Warning – Résultats annuels au 31 Décembre 2020  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1613377259.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1613377259.pdf)
- ✓ Communiqué post CA – Résultats annuels 2020  
[https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique\\_presse\\_1613472576.pdf](https://www.maghreboxygene.ma/presse/communique_presse_1613472576.pdf)