

BILAN ACTIF		Exercice clos le 30/06/2023			
		Exercice			Exercice précédent
ACTIF		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (a)</b>	<b>1977 284,12</b>	<b>815 537,41</b>	<b>1 161 746,71</b>	<b>614 236,01</b>
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	1977 284,12	815 537,41	1 161 746,71	614 236,01
	Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (b)</b>	<b>1 651 372,08</b>	<b>1 651 372,08</b>		
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 651 372,08	1 651 372,08		
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	<b>770 321 132,96</b>	<b>572 412 158,51</b>	<b>197 908 974,45</b>	<b>199 301 649,70</b>
Terrains	11 517 485,86		11 517 485,86	11 517 485,86	
Constructions	44 349 233,62	35 391 491,37	8 957 742,25	9 113 703,69	
Installations techniques, matériel et outillage	672 065 126,90	501 708 945,13	170 356 181,77	172 172 324,20	
Matériel de transport	17 713 001,08	17 324 461,84	388 539,24	445 167,36	
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	18 949 340,79	17 775 180,17	1 174 160,62	1 206 079,64	
Autres immobilisations corporelles	212 080,00	212 080,00			
Immobilisations corporelles en cours	5 514 864,71		5 514 864,71	4 846 888,95	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)</b>	<b>34 270 097,69</b>		<b>34 270 097,69</b>		
Prêts immobilisés	8 819 046,40		8 819 046,40	8 819 046,40	
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>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes de finance					
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>808 219 886,85</b>	<b>574 879 068,00</b>	<b>233 340 818,85</b>	<b>234 185 983,40</b>	
ACTIF CIRCULANT	<b>STOCKS (f)</b>	<b>53 484 687,81</b>	<b>3 033 816,66</b>	<b>50 450 871,15</b>	<b>53 174 436,43</b>
	Marchandises	40 962 130,76	3 033 816,66	37 928 314,10	37 645 839,16
	Matières et fournitures consommables	8 101 513,50		8 101 513,50	9 286 862,11
	Produits en cours	94 664,00		94 664,00	79 985,70
	Produits interm. et produits résid.				
	Produits finis	4 326 379,55		4 326 379,55	6 161 749,46
	<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	<b>218 758 057,19</b>	<b>34 706 419,96</b>	<b>184 051 637,23</b>	<b>159 476 935,62</b>
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 793 093,73		2 793 093,73	3 513 819,20
	Clients et comptes rattachés	192 887 729,08	34 706 419,96	158 181 309,12	146 850 978,83
	Personnel - débiteur	2 384 962,27		2 384 962,27	2 178 867,90
État - débiteur	7 801 900,28		7 801 900,28	6 697 332,87	
Comptes d'associés - débiteurs					
Autres débiteurs	5 075 000,00		5 075 000,00		
Compte de régularisation actif	7 815 371,83		7 815 371,83	235 936,82	
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>	<b>4 072 721,17</b>		<b>4 072 721,17</b>		
Éléments circulants	11 118,43		11 118,43	197 304,05	
<b>ÉCART DE CONVERSION - ACTIF (i)</b>					
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	<b>276 326 584,60</b>	<b>37 740 236,62</b>	<b>238 586 347,98</b>	<b>212 861 132,00</b>	
TRÉSORERIE	<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>	<b>17 205 964,11</b>		<b>17 205 964,11</b>	<b>32 461 756,53</b>
	Chèques et valeurs à encaisser	2 114 093,89		2 114 093,89	805 450,11
	Banques, TG & C.C. P	14 969 870,22		14 969 870,22	31 534 306,42
	Caisses, régies d'avances et accreditifs	122 000,00		122 000,00	122 000,00
	<b>TOTAL III</b>	<b>17 205 964,11</b>		<b>17 205 964,11</b>	<b>32 461 756,53</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>1 101 752 435,56</b>	<b>612 619 304,62</b>	<b>489 133 130,94</b>	<b>479 508 871,93</b>	

BILAN PASSIF (modèle normal)		Exercice clos le 30/06/2023	
		Exercice	Exercice précédent
PASSIF		Exercice	Exercice précédent
FINANCEMENT PERMANENT	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	Capital social ou personnel (1)	81 250 000,00	81 250 000,00
	moins : actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé		
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	40 990 021,11	40 990 021,11
	Écarts de réévaluation		
	Réserve légale	8 125 000,00	8 125 000,00
	Autres réserves	112 105 500,00	53 105 500,00
	Report à nouveau (2)	110 477,40	53 822 806,79
	Résultat net en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	6 051 389,17	8 537 670,61
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	<b>248 632 387,68</b>	<b>245 830 998,51</b>	
FINANCEMENT CIRCULANT	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)</b>		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>	<b>132 872 514,53</b>	<b>131 997 056,71</b>
	Emprunt obligataires	100 000 000,00	100 000 000,00
	Autres dettes de financement: (C MT)		
	Autres dettes de financement: CONSIGNATION	32 872 514,53	31 997 056,71
	Autres dettes de financement: C/C		
	Autres dettes		
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>		
Provisions pour charges			
Provisions pour risques			
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>381 504 902,21</b>	<b>377 828 055,22</b>	
TRÉSORERIE	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	<b>98 674 293,72</b>	<b>100 318 224,62</b>
	Fournisseurs et comptes rattachés	56 892 114,62	56 187 849,84
	Clients créditeurs, avances et acomptes	170 000,00	170 000,00
	Personnel - créancier	3 801 602,80	3 497 169,54
	Organismes sociaux	2 564 416,97	2 644 503,32
	État - créancier	34 688 905,16	35 442 072,40
	Comptes d'associés - créanciers	43 975,00	358 260,00
	Autres créanciers	1500,00	1500,00
	Comptes de régularisation - passif	511 779,17	2 016 869,52
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	<b>11 118,43</b>	<b>197 304,05</b>
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (h)</b>	<b>219 423,85</b>	<b>6 417,91</b>	
<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	<b>98 904 836,00</b>	<b>100 521 946,58</b>	
TRÉSORERIE	<b>TRÉSORERIE PASSIF</b>	<b>8 723 392,73</b>	<b>1 158 870,13</b>
	Crédits d'escompte		
	Crédit de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)	8 723 392,73	1 158 870,13
	<b>TOTAL III</b>	<b>8 723 392,73</b>	<b>1 158 870,13</b>
<b>TOTAL I+II+III</b>	<b>489 133 130,94</b>	<b>479 508 871,93</b>	

(1) Capital personnel débiteur  
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice clos le 30/06/2023			
		OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
Natures		Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
EXPLOITATION	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de marchandises (en l'état)	57 397 968,53		57 397 968,53	67 082 626,15
	Ventes de biens et services produits	89 461 664,35		89 461 664,35	86 132 740,75
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>146 859 632,88</b>		<b>146 859 632,88</b>	<b>153 215 366,90</b>
	Variation de stocks de produits (±)(1)	- 1 820 691,61		- 1 820 691,61	- 120 055,45
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subvention d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	1 287 301,70	314 285,00	1 601 586,70	1 000 245,07
	<b>TOTAL I</b>	<b>146 326 242,97</b>	<b>314 285,00</b>	<b>146 640 527,97</b>	<b>154 095 556,52</b>
FINANCIER	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Achats revendus (2) de marchandises	58 905 795,68		58 905 795,68	59 644 664,12
	Achats consommés (2) de matières et de fournitures	20 434 502,10		20 434 502,10	20 672 664,98
	Autres charges externes	29 930 381,85		29 930 381,85	27 797 400,22
	Impôts et taxes	1 144 232,96		1 144 232,96	1 398 905,30
	Charges de personnel	22 747 631,85		22 747 631,85	21 772 732,90
	Autres charges d'exploitation	548 387,00		548 387,00	614 285,50
	Dotations d'exploitation	10 909 008,90		10 909 008,90	10 957 153,90
	<b>TOTAL II</b>	<b>144 619 940,34</b>		<b>144 619 940,34</b>	<b>142 857 806,92</b>
	<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>2 020 587,63</b>	<b>11 237 749,60</b>
FINANCIER	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	Produits des titres de participation et autres titres assimilés	5 075 000,00		5 075 000,00	846,00
	Gains de change	273 337,05		273 337,05	128 924,18
	Intérêts et autres produits financiers	322 617,17		322 617,17	528 582,98
	Reprises financières; transfert de charges	197 304,05		197 304,05	51 765,25
<b>TOTAL IV</b>	<b>5 868 258,27</b>		<b>5 868 258,27</b>	<b>710 118,41</b>	
FINANCIER	<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
	Charges d'intérêts	1 759 898,40		1 759 898,40	1 824 924,95
	Pertes de change	271 597,70		271 597,70	411 257,24
	Autres charges financières				
	Dotations financières	11 118,43		11 118,43	40 500,74
<b>TOTAL V</b>	<b>2 042 614,53</b>		<b>2 042 614,53</b>	<b>2 276 682,93</b>	
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>3 825 643,74</b>	<b>- 1 566 564,52</b>	
<b>VII RÉSULTAT COURANT (VI + III)</b>			<b>5 846 231,37</b>	<b>9 671 185,08</b>	
NON COURANT	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	Produits des cessions d'immobilisations	472 697,38		472 697,38	226 999,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	1 095 332,10	1 000,00	1 096 332,10	807 643,49
Reprises non courantes; transferts de charges					
<b>TOTAL VIII</b>	<b>1 568 029,48</b>	<b>1 000,00</b>	<b>1 569 029,48</b>	<b>1 034 642,49</b>	
NON COURANT	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	Subventions accordées	64 037,18	482 115,50	546 152,68	856 209,08
	Autres charges non courantes				
	Dotations non courantes aux amortissements et provisions				
<b>TOTAL IX</b>	<b>64 037,18</b>	<b>482 115,50</b>	<b>546 152,68</b>	<b>856 209,08</b>	
<b>X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>1 022 876,80</b>	<b>178 433,41</b>	
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)</b>			<b>6 869 108,17</b>	<b>9 849 618,49</b>	
<b>XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>			<b>817 719,00</b>	<b>3 571 948,00</b>	
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>6 051 389,17</b>	<b>6 277 670,49</b>	
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>154 077 815,72</b>	<b>155 840 317,42</b>	
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>148 026 426,55</b>	<b>149 562 646,93</b>	
<b>XVI RÉSULTAT NET (XIV - XV)</b>			<b>6 051 389,17</b>	<b>6 277 670,49</b>	

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




**MAGHREB OXYGENE S.A**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2023**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société MAGHREB OXYGENE S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 248 632 388 MAD dont un bénéfice net de 6 051 389 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes



Mostafa FRAIHA  
Associé



EXCELLENTIA CONSULTING  
5, Bd Zerktouni-Angle Soulaïmane  
Azmi, 20250 - Casablanca  
I.F: 15253855 - CNSS: 4520153  
T.P: 36340092  
Hassan MELOUGH  
Associé

TABLEAU DE FINANCEMENT

au 30/06/2023

EMPLOIS ET RESSOURCES	30/06/2023		31/12/2022	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I Ressources stables de l'exercice (flux)				
<b>* Autofinancement (A)</b>	<b>3 250 000,00</b>	<b>16 487 700,69</b>	<b>3 250 000,00</b>	<b>30 145 675,81</b>
+ Capacité D'autofinancement		16 487 700,69		30 145 675,81
- Distributions De Bénéfices	3 250 000,00		3 250 000,00	
<b>* Cessions Et Reductions D'immobilisations (B)</b>	<b>-</b>	<b>472 697,38</b>	<b>-</b>	<b>11 378 953,18</b>
+ Cessions D'immobilisations Incorporelles				
+ Cessions D'immobilisations Corporelles		472 697,38		378 953,18
+ Cessions D'immobilisations Financières				
+ Recuperation Sur Creances Immobilisees		-		11 000 000,00
+ Reduction Sur Immobilisations Corporelles		-		-
+ Reduction Sur Immobilisations Financières		-		-
<b>* Augmentation Des Capitaux Propres Et Assimiles (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Augmentation Du Capital , Apports				
<b>* Augmentation Des Dettes De Financement (Nettes de Primes de Remboursement) (D)</b>	<b>-</b>	<b>875 457,82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Ressources Stables (A+B+C+D)</b>	<b>3 250 000,00</b>	<b>17 835 855,89</b>	<b>3 250 000,00</b>	<b>41 524 628,99</b>
II Emplois Stables De L'exercice (Flux)				
<b>Acquisitions Et Augmentations D'immobilisations (E)</b>	<b>9 318 605,23</b>	<b>-</b>	<b>19 462 287,58</b>	<b>-</b>
+ Acquisitions D'immobilisations incorporelles	-		-	
+ Acquisitions D'immobilisation Corporelles	9 318 605,23		19 462 287,58	
+ Acquisitions D'immobilisation Financières				
+ Augmentation Des Créances immobilisées				
<b>* Remboursement Des Capitaux Propres (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>* Remboursements Des Dettes De Financement (Reprise Sur Consignation Et Crédits Bancaires) (G)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>474 423,95</b>	<b>-</b>
<b>* Emplois En Non Valeurs (H)</b>	<b>745 239,12</b>	<b>-</b>	<b>303 545,00</b>	<b>-</b>
<b>Total II - Emplois Stables (E+F+G+H)</b>	<b>10 063 844,35</b>	<b>-</b>	<b>20 240 256,53</b>	<b>-</b>
III Variation Du Besoin De Financement Global (B F G)	27 342 326,56	-	3 411 475,35	-
IV Variation De La Trésorerie	-	22 820 315,02	14 622 897,11	-
<b>Total General</b>	<b>40 656 170,91</b>	<b>40 656 170,91</b>	<b>41 524 628,99</b>	<b>41 524 628,99</b>

ACTIF (en milliers de dirhams)	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	191 211	190 185
Droit d'utilisation de l'actif	8 325	10 274
Titres mis en équivalence	70 670	68 071
Autres immobilisations financières	1 388	1 388
Titres de participation non consolidés	70	70
Impôts différés actifs	2 037	2 544
Autres actifs non courants	14 702	17 843
<b>Actifs non courants</b>	<b>288 403</b>	<b>290 375</b>
Stocks	50 191	52 913
Comptes clients	157 140	145 666
Autres créances d'exploitation	30 192	16 766
Actif d'impôt exigible	1 562	1 403
Titres de placement	4 073	12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 206	32 462
<b>Actifs courants</b>	<b>260 364</b>	<b>249 222</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>548 767</b>	<b>539 597</b>

PASSIF (en milliers de dirhams)	30/06/2023	31/12/2022
Capital	81 250	81 250
Prime d'émission	40 990	40 990
Réserves consolidées	166 071	154 063
Résultat consolidé de l'exercice	8 978	15 258
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Capitaux propres</b>	<b>297 289</b>	<b>291 561</b>
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	104 235	105 758
Impôts différés passifs	2 561	3 019
Autres passifs non courants	31 173	30 298
<b>Passifs non courants</b>	<b>137 969</b>	<b>139 075</b>
Dettes fournisseurs	56 891	56 189
Autres passifs courants	43 736	47 097
Passif d'impôt exigible	13	-
Provisions pour risques et charges courants	-	-
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	12 869	5 675
<b>Passifs courants</b>	<b>113 509</b>	<b>108 961</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>548 767</b>	<b>539 597</b>

CPC (en milliers de dirhams)	30/06/2023	30/06/2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>144 526</b>	<b>151 334</b>
Autres produits	1 329	1 227
Coût des biens et services vendus	(79 951)	(79 259)
Charges de personnel	(22 748)	(21 773)
Autres charges et produits d'exploitation	(26 843)	(27 015)
<b>Résultat opérationnel avant amortissements</b>	<b>16 313</b>	<b>24 514</b>
Dotations aux amortissements	(11 796)	(12 764)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 517</b>	<b>11 749</b>
Produits de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier brut	(2 068)	(2 240)
Coût de l'endettement financier net	(2 068)	(2 240)
Autres produits et charges financières		
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>2 449</b>	<b>9 509</b>
Quote part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	7 677	3 530
Impôts sur les résultats	(1 148)	(3 701)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>8 978</b>	<b>9 339</b>
Autres produits et charges		
<b>Résultat global de la période</b>	<b>8 978</b>	<b>9 339</b>
<b>Résultat net</b>	<b>8 978</b>	<b>9 339</b>
dont part du groupe	8 978	9 339
dont part minoritaires		
<b>Résultat par action</b>		
Résultat net par action (en dirhams)	11,1	11,5
Résultat net par action dilué (en dirhams)	11,1	11,5

IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023 ET AU 31 DÉCEMBRE 2022	Capital	Primes d'émission	Autres retraitements	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
<b>Situation au 31 décembre 2021</b>	<b>81 250</b>	<b>40 990</b>	<b>(1)</b>	<b>157 314</b>	<b>279 553</b>	<b>0</b>	<b>279 553</b>
Distribution de dividendes				(3 250)	(3 250)	0	(3 250)
Résultat net de l'exercice				15 258	15 258	0	15 258
Variation de périmètre				0	0	0	0
Autres variations				0	0	0	0
<b>Situation au 31 décembre 2022</b>	<b>81 250</b>	<b>40 990</b>	<b>(1)</b>	<b>169 322</b>	<b>291 561</b>	<b>0</b>	<b>291 561</b>
Distribution de dividendes				(3 250)	(3 250)	0	(3 250)
Résultat net de l'exercice				8 978	8 978	0	8 978
Variation de périmètre				0	0	0	0
Autres variations				0	0	0	0
<b>Situation au 30 juin 2023</b>	<b>81 250</b>	<b>40 990</b>	<b>(1)</b>	<b>175 050</b>	<b>297 289</b>	<b>0</b>	<b>297 289</b>

La variation des capitaux propres consolidés s'explique par le résultat de la période et par les distributions de dividendes.

Tableau des flux de trésorerie (en milliers de dirhams)	30/06/2023	30/06/2022
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>8 978</b>	<b>9 339</b>
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie		
Charges sans effets sur la trésorerie	11 874	12 839
Produits sans effets sur la trésorerie	1 749	1 337
Plus ou moins value de cession des immobilisations	(473)	(227)
Résultats nets des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	(7 677)	(3 530)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>14 451</b>	<b>19 758</b>
Variations des actifs et passifs d'exploitation	(19 567)	(11 896)
<b>Flux liés à l'activité</b>	<b>(5 116)</b>	<b>7 862</b>
Cessions d'immobilisations corporelles	473	227
Investissements en immobilisations corporelles	(9 319)	(5 645)
Autres	-	-
Augmentation de capital de société mise en équivalence		
<b>Flux liés aux investissements</b>	<b>(8 846)</b>	<b>(5 418)</b>
Dividendes versés :		
- aux actionnaires de Maghreb Oxygène	(3 250)	(3 250)
Remboursement des dettes de financement	(3 521)	(3 544)
Souscription d'emprunt	-	-
Variations des autres actifs et passifs financiers	1 973	646
<b>Flux des opérations financières</b>	<b>(4 798)</b>	<b>(6 148)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>(18 760)</b>	<b>(3 704)</b>
Trésorerie au début de l'exercice	31 315	16 680
Trésorerie à la fin de l'exercice	12 555	12 976

## GRUPE MAGHREB OXYGENE : PRÉSENTATION SÉLECTIVE DES NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Le Groupe Maghreb Oxygène a établi ses comptes consolidés au 30 juin 2023 conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne à la même date.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels clos au 30 juin 2023 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2022.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2022.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le conseil d'administration de Maghreb Oxygène le 22 septembre 2023.

### NOTE 2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2023 ET AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

Aucun changement au niveau périmètre de consolidation du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2023.

## RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023

Le Conseil d'Administration de Maghreb Oxygène, réuni le 22 Septembre 2023, a examiné l'activité de la société au terme du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2023 et a arrêté les comptes sociaux et consolidés y afférents.

A l'issue du 1<sup>er</sup> semestre 2023, Maghreb Oxygène affiche des résultats en baisse en raison d'une légère contraction des ventes.

### INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS SOCIAUX

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



Au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2023, Maghreb Oxygène affiche un chiffre d'affaires en baisse de **-4,2%** par rapport au premier semestre 2022, passant de **153,2 MDH** à **146,9 MDH**, en raison du recul des ventes de soudage et des installations de canalisations de fluides médicaux et industriels.

### INDICATEURS D'EXPLOITATION

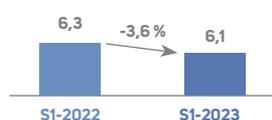
#### Résultat d'exploitation (en MDH)



Le résultat d'exploitation a connu une diminution de **-82,0%** et s'élève à **2,0 MDH** au 1<sup>er</sup> semestre 2023 contre **11,2 MDH** à la même période de l'année précédente. Ce résultat s'inscrit dans un contexte inflationniste marqué par la hausse du coût des intrants.

### RÉSULTAT NET

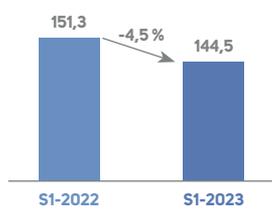
#### Résultat net (en MDH)



Le résultat net se maintient à **6,1 MDH** par rapport à l'année précédente où il s'élevait à **6,3 MDH**, porté par un résultat financier en hausse.

### INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS CONSOLIDÉS

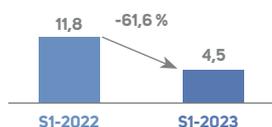
#### Chiffre d'affaires consolidé (en MDH)



Le chiffre d'affaires consolidé de Maghreb Oxygène enregistre au 1<sup>er</sup> semestre 2023 un recul de **-4,5%**, passant de **151,3 MDH** à **144,5 MDH**.

### INDICATEURS D'EXPLOITATION

#### Résultat d'exploitation consolidé (en MDH)



Le résultat d'exploitation consolidé régresse à **4,5 MDH**, contre **11,8 MDH** au premier semestre 2022.

### RÉSULTAT NET

#### Résultat net consolidé (en MDH)



Le résultat net consolidé s'inscrit à **9,0 MDH**, en baisse de **-3,9%** par rapport à la même période de l'année 2022.

### PERSPECTIVES

Malgré un contexte conjoncturel difficile, Maghreb Oxygène est pleinement mobilisée dans l'exécution de son plan stratégique et reste confiante quant à l'amélioration de ses indicateurs grâce notamment à sa capacité d'adaptation dans chacun des marchés où elle opère.

Le communiqué semestriel S1-2023 est disponible sur notre site internet : <https://www.maghrebboxygene.ma/communiqués-de-presse/>



### MAGHREB OXYGENE S.A.

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE

#### PERIODE ALLANT DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société MAGHREB OXYGENE S.A. comprenant l'état de la situation financière, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023.

Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 297 289 milliers de dirhams, dont un bénéfice net consolidé 8 978 milliers de dirhams.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc.

Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MAGHREB OXYGENE S.A. arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) tel qu'adoptées par l'Union Européenne.

Sans remettre en cause la conclusion 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 des comptes consolidés annuels du 31 décembre 2022.

Casablanca, le 25 septembre 2023.

#### Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A

Mostapha FRAIHA  
Associé

EXCELLENTIA CONSULTING

EXCELLENTIA CONSULTING  
5, Bd Zerktouni, Angle Soulaïmane  
Azmi, 20250 - Casablanca  
I.F: 15253855 - CNSS: 4520153  
T.P: 36340092  
Hassan MELOIGH  
Associé