

TABLEAU DE FINANCEMENT

Exercice clos le 30/06/2024

EMPLOIS ET RESSOURCES (en milliers de dirhams)	30/06/2024		31/12/2023	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I Ressources stables de L'exercice (flux)				
* Autofinancement (A)	3 250 000,00	18 067 178,67	3 250 000,00	30 732 533,91
+ Capacité d'autofinancement		18 067 178,67		30 732 533,91
- Distributions de bénéfices	3 250 000,00		3 250 000,00	
* Cessions et reductions d'immobilisations (B)	0,00	84 037,53	0,00	4 819 295,27
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		84 037,53		1 919 295,27
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupération Sur Creances Immobilisées				2 900 000,00
+ Réduction d'immobilisations financières		0,00		0,00
+ Récupérations sur créances immobilisées		0,00		0,00
* 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)		1 164 990,31		1 620 503,36
Total Ressources Stables (A+B+C+D)	3 250 000,00	19 316 206,51	3 250 000,00	37 172 332,54
II Emplois Stables De L'exercice (Flux)				
Acquisitions Et Augmentations D'immobilisations (E)	5 894 774,57	0,00	27 227 303,63	0,00
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	0,00		0,00	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	5 894 774,57		27 227 303,63	
+ Acquisitions d'immobilisation financières				
+ Augmentation des créances immobilisées				
* Remboursement Des Capitaux Propres (F)	0,00		0,00	
* Remboursements Des Dettes De Financement (Reprise Sur Consignation Et Crédits Bancaires) (G)	0,00		0,00	
* Emplois En Non Valeurs (H)	400 000,00		6 745 239,12	
Total II - Emplois Stables (E+F+G+H)	6 294 774,57	0,00	33 972 542,75	0,00
III Variation Du Besoin De Financement Global (B F G)	25 231 420,84	0,00	10 404 299,39	0,00
IV Variation De La Trésorerie	0,00	15 459 988,90	0,00	10 454 509,60
Total Général	34 776 195,41	34 776 195,41	47 626 842,14	47 626 842,14

ACTIF (en milliers de dirhams)	30/06/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	195 266	198 680
Droit d'utilisation de l'actif	7 610	6 190
Titres mis en équivalence	75 367	73 160
Autres immobilisations financières	1 388	1 388
Titres de participation non consolidés	70	70
Impôts différés actifs	3 295	3 518
Autres actifs non courants	7 290	8 661
Total des actifs non courants	290 286	291 667
Stocks	52 579	45 098
Comptes clients	161 972	147 548
Autres créances d'exploitation	30 528	14 354
Actif d'impôt exigible	2 095	2 808
Titres de placement	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 982	20 848
Actifs courants	257 156	230 656
TOTAL ACTIF	547 442	522 323

PASSIF (en milliers de dirhams)	30/06/2024	31/12/2023
Capital	81 250	81 250
Prime d'émission	40 990	40 990
Réserves consolidées	172 360	166 071
Résultat consolidé de l'exercice	8 174	9 542
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres	302 775	297 853
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	104 190	102 876
Impôts différés passifs	1 597	2 132
Autres passifs non courants	33 023	31 858
Total des passifs non courant	138 810	136 866
Dettes fournisseurs	47 532	39 759
Autres passifs courants	50 060	44 330
Passif d'impôt exigible	36	24
Provisions pour risques et charges courants	-	-
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	8 228	3 491
Passifs courants	105 856	87 604
TOTAL PASSIF	547 442	522 323

CPC (en milliers de dirhams)	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	148 944	144 526
Autres produits	84	1 329
Coût des biens et services vendus	(82 486)	(79 951)
Charges de personnel	(22 618)	(22 748)
Autres charges et produits d'exploitation	(29 145)	(26 843)
Résultat opérationnel avant amortissements	14 779	16 313
Dotations aux amortissements	(11 434)	(11 796)
Résultat opérationnel	3 345	4 517
Produits de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie	35	-
Coût de l'endettement financier brut	(2 182)	(2 068)
Coût de l'endettement financier net	(2 146)	(2 068)
Autres produits et charges financières	-	-
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 199	2 449
Quote part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	7 456	7 677
Impôts sur les résultats	(481)	(1 148)
Résultat net consolidé	8 174	8 978
Autres produits et charges	-	-
Résultat global de la période	8 174	8 978
Résultat net	8 174	8 978
dont part du groupe	8 174	8 978
dont part minoritaires	-	-
Résultat par action		
Résultat net par action (en dirhams)	10,1	11,1
Résultat net par action dilué (en dirhams)	10,1	11,1

IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024 ET AU 31 DÉCEMBRE 2023	Capital	Primes d'émission	Autres retraitements	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2022	81 250	40 990	(1)	169 322	291 561	-	291 561
Distribution de dividendes				(3 250)	(3 250)		(3 250)
Résultat net de l'exercice				9 542	9 542		9 542
Variation de périmètre							0
Autres variations							0
Situation au 31 décembre 2023	81 250	40 990	(1)	175 614	297 853	-	297 853
Distribution de dividendes				(3 250)	(3 250)		(3 250)
Résultat net de l'exercice				8 174	8 174		8 174
Variation de périmètre							0
Autres variations			(3)		(2)		(2)
Situation au 30 juin 2024	81 250	40 990	(4)	180 538	302 775	-	302 775

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)	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net consolidé	8 174	8 978
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie	-	-
Charges sans effets sur la trésorerie	11 509	11 674
Produits sans effets sur la trésorerie	(1 130)	1 749
Plus ou moins value de cession des immobilisations	(84)	(473)
Résultats nets des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	(2 206)	(7 677)
Marge brute d'autofinancement	16 263	14 451
Variations des actifs et passifs d'exploitation	(22 486)	(19 567)
Flux liés à l'activité	(6 223)	(5 116)
Cessions d'immobilisations corporelles	84	473
Investissements en immobilisations corporelles	(5 893)	(9 319)
Autres	-	-
Augmentation de capital de société mise en équivalence	-	-
Flux liés aux investissements	(5 809)	(8 846)
Dividendes versés :	-	-
- aux actionnaires de Maghreb Oxygène	(3 250)	(3 250)
Remboursement des dettes de financement	(2 160)	(3 521)
Souscription d'emprunt	-	-
Variations des autres actifs et passifs financiers	1 982	1 973
Flux des opérations financières	(3 428)	(4 798)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(15 460)	(18 760)
Trésorerie au début de l'exercice	20 848	31 315
Trésorerie à la fin de l'exercice	5 388	12 555

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 semestriels au 30 juin 2024 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 2024 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2023.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2024 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 2023.

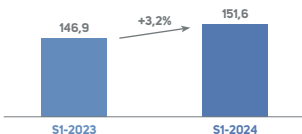
Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2024 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le conseil d'administration de Maghreb Oxygène en date du 23 septembre 2024.

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024

Le Conseil d'Administration de Maghreb Oxygène, réuni le 23 septembre 2024, a examiné l'activité de la société au terme du 1^{er} semestre de l'exercice 2024 et a arrêté les comptes sociaux et consolidés y afférents.

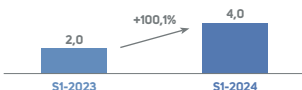
INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS SOCIAUX

Chiffre d'affaires (en MDH)



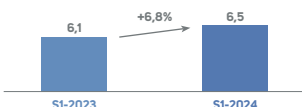
Au 30 juin 2024, Maghreb Oxygène enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de **3,2 %** comparativement à la même période de l'exercice précédent, passant de **146,9 MDH** à **151,6 MDH**, expliquée par l'augmentation des ventes de gaz, notamment en industrie.

Résultat d'exploitation (en MDH)



Le résultat d'exploitation a doublé au premier semestre 2024 pour s'inscrire à **4,0 MDH** contre **2,0 MDH** au S1 2023. Cette performance s'explique par la maîtrise des charges d'exploitation.

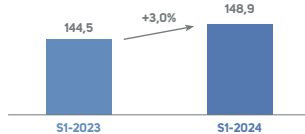
Résultat net (en MDH)



Le résultat net progresse de **6,8 %** pour s'afficher à **6,5 MDH** contre **6,1 MDH** au premier semestre 2023, porté par l'amélioration du résultat d'exploitation, malgré la baisse du résultat non courant.

INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS CONSOLIDÉS

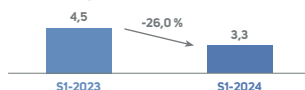
Chiffre d'affaires consolidé (en MDH)



Le chiffre d'affaires consolidé de Maghreb Oxygène s'établit à **148,9 MDH** au 1^{er} semestre 2024, soit une croissance de **3,0 %** comparativement à la même période de l'exercice précédent.

INDICATEURS D'EXPLOITATION

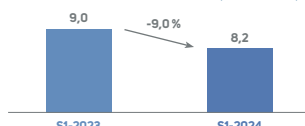
Résultat d'exploitation consolidé (en MDH)



Le résultat d'exploitation consolidé recule quant à lui de **26,0 %**, passant de **4,5 MDH** au S1 2023 à **3,3 MDH** à juin 2024.

RÉSULTAT NET

Résultat net consolidé (en MDH)



Le résultat net consolidé enregistre un retrait de **9,0 %** par rapport au premier semestre 2023, pour s'afficher à **8,2 MDH**.

PERSPECTIVES

Maghreb Oxygène continue l'exécution de son plan stratégique, axé sur une croissance durable. Confortée par ses résultats, elle demeure confiante quant à sa capacité à améliorer ses indicateurs opérationnels et financiers.

Le communiqué semestriel S1 - 2024 est disponible sur notre site internet : <https://www.maghreboxygene.ma/communiques-de-presse/>

NOTE 2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2023 ET AU 30 JUIN 2024

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 31 décembre 2023 et au 30 juin 2024.



5 Bd Zerktouni - Angle Soulaïmane AZMI,
6^{ème} Etage - Bur. 16 - Quartier des Hôpitaux
20350 Casablanca
Téléphone : + 212 5 22 27 36 19



AC9, rue Al Maysse secteur 15
Hay Ryad
10100 - Rabat - Maroc
Téléphone : + 212 5 37 63 37 02/06

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2024

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 1er janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 302 775 milliers de dirhams, dont un bénéfice net consolidé 8 174 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 2024, 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 2023.

Casablanca, le 24 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

EXCELLENTIA CONSULTING



Hassan MELOIGH
Associé

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.



Mostafa FRAIHA
Associé