



Management

Creating value beyond mining



Rapport Financier

Semestriel 2022



sommaire

- 01** **Rapport d'activité**
au 30 juin 2022
- 02** **Comptes sociaux**
au 30 juin 2022
- 03** **Comptes consolidés**
au 30 juin 2022
- 04** **Liste des communiqués de presse**
au 30 juin 2022



01

RAPPORT d'activité

AU 30 JUIN 2022



- FORTE PROGRESSION DES RÉSULTATS PORTÉS PAR L'ÉVOLUTION FAVORABLE DES COURS DES MÉTAUX ET DU DOLLAR AINSI QUE LE DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL
- AMÉLIORATION DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE POUR ACCOMPAGNER LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DU GROUPE

INDICATEURS CONSOLIDÉS EN IFRS AU 30 JUIN 2022

En MDH	S1-2021	S1-2022	Variation en MDH
Chiffre d'affaires	3 011	5 466	+ 2 455
Excédent brut d'exploitation	788	2 140	+ 1 352
Résultat d'exploitation	183	1 296	+ 1 113
Résultat financier	-91	-50	+ 41
Résultat net part du Groupe	185	1 210	+ 1 025

Le **chiffre d'affaires** s'établit à 5 466 MDH à fin Juin 2022 en progression de 2 455 MDH par rapport à la même période de l'année précédente. Cette évolution positive est marquée par :

- La hausse de la contribution des métaux précieux à l'international ;
- La consolidation des productions et la hausse des cours des métaux de base en particulier le Cuivre et le Cobalt ;
- L'appréciation de la parité de change USD/MAD de 9%.

L'**excédent brut d'exploitation** évolue de +1 352 MDH, reflétant l'évolution du chiffre d'affaires et l'amélioration des performances opérationnelles.

Le **résultat d'exploitation** ressort à 1 296 MDH traduisant l'évolution positive de l'EBE.

Le **résultat net part du Groupe** ressort à 1 210 MDH, traduisant l'évolution positive du résultat d'exploitation.

DÉVELOPPEMENT & PERSPECTIVES

Le premier semestre de l'année a été marqué par la poursuite de la stratégie de développement axée sur la mise en valeur des projets à fort potentiel, notamment :

- L'atteinte du régime de croisière de la mine d'Or de TRI-K en Guinée ;
- Le démarrage des travaux de construction du projet Cuivre Tizert au Maroc ;
- La signature de deux accords de partenariat entre Managem, Glencore et Renault dans le cadre du développement de la filière Cobalt. Ces accords ambitionnent de valoriser les métaux contenus dans les batteries recyclées avec Glencore, et de produire du sulfate de Cobalt, bas carbone et responsable, pour approvisionner les batteries électriques de Renault.

Les résultats du second semestre restent tributaires de la forte volatilité des cours et la hausse des prix des intrants. À cet effet, Managem maintiendra ses efforts d'amélioration des performances opérationnelles.



02

COMPTES **sociaux**

AU 30 JUIN 2022



BILAN ACTIF

Exercice clos le 30 juin 2022

ACTIF (en dirhams)	Exercice		Exercice Précédent	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	48 457 911,95	45 639 276,32	2 818 635,63	2 473 953,98
▪ Frais préliminaires	34 787 141,25	34 787 141,25		
▪ Charges à répartir sur plusieurs exercices	13 670 770,70	10 852 135,07	2 818 635,63	2 473 953,98
▪ Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	229 250 441,17	196 426 633,96	32 823 807,21	70 877 084,08
▪ Immobilisation en recherche et développement	160 660 693,87	159 477 360,55	1 183 333,32	2 366 666,65
▪ Brevets, marques, droits et valeurs similaires	42 187 308,43	36 949 273,41	5 238 035,02	2 899 372,56
▪ Fonds commercial				
▪ Autres immobilisations incorporelles	26 402 438,87		26 402 438,87	65 611 044,87
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	173 712 836,87	105 940 922,75	67 771 914,12	70 096 755,29
▪ Terrains	12 787 930,78		12 787 930,78	12 787 930,78
▪ Constructions	65 555 224,76	20 149 940,38	45 405 284,38	47 033 973,44
▪ Installations techniques, matériel et outillage	5 947 374,35	3 989 104,63	1 958 269,72	2 221 580,73
▪ Matériel de transport	2 135 297,74	1 187 684,94	947 612,80	1 105 548,27
▪ Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	84 821 229,56	80 614 192,80	4 207 036,76	5 538 584,03
▪ Autres immobilisations corporelles				
▪ Immobilisations corporelles en cours	2 465 779,68		2 465 779,68	1 409 138,04
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	4 693 019 112,12	592 590 031,21	4 100 429 080,91	3 164 114 472,98
▪ Prêts immobilisés	297 544 296,25		297 544 296,25	296 229 688,32
▪ Autres créances financières	10 000,00		10 000,00	10 000,00
▪ Titres de participation	4 395 464 815,87	592 590 031,21	3 802 874 784,66	2 867 874 784,66
▪ Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
▪ Diminution des créances immobilisées				
▪ Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 144 440 302,11	940 596 864,24	4 203 843 437,87	3 307 562 266,33
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)				
▪ Marchandises				
▪ Matières et fournitures consommables				
▪ Produits en cours				
▪ Produits intermédiaires et produits résiduels				
▪ Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 550 249 929,65	23 103 000,00	4 527 146 929,65	3 356 990 706,53
▪ Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	29 167 413,77		29 167 413,77	29 167 413,77
▪ Clients et comptes rattachés	437 061 144,04		437 061 144,04	499 199 629,80
▪ Personnel - Débiteur	845 358,66		845 358,66	292 803,83
▪ État - Débiteur	118 675 318,40		118 675 318,40	107 331 372,83
▪ Comptes d'associés	3 177 055 275,32	23 103 000,00	3 153 952 275,32	2 718 244 407,64
▪ Autres débiteurs	783 838 466,00		783 838 466,00	
▪ Comptes de régularisation-Actif	3 606 953,46		3 606 953,46	2 755 078,66
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Éléments circulants)	12 048 240,70		12 048 240,70	35 560 555,63
TOTAL II (F+G+H+I)	4 562 298 170,35	23 103 000,00	4 539 195 170,35	3 392 551 262,16
TRÉSORERIE				
TRÉSORERIE-ACTIF	2 615 674,89		2 615 674,89	17 749 764,23
▪ Chèques et valeurs à encaisser				
▪ Banques, T.G et C.C.P. débiteurs	2 306 957,68		2 306 957,68	17 607 563,45
▪ Caisse, régie d'avances et accréditifs	308 717,21		308 717,21	142 200,78
TOTAL III	2 615 674,89		2 615 674,89	17 749 764,23
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	9 709 354 147,35	963 699 864,24	8 745 654 283,11	6 717 863 292,72



BILAN PASSIF

Exercice clos le 30 juin 2022

PASSIF (en dirhams)	Exercice	Exercice Précédent Net
FINANCEMENT PERMANENT		
CAPITAUX PROPRES		
▪ Capital social ou personnel (1)	999 130 800,00	999 130 800,00
▪ Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
= Capital appelé dont versé...	999 130 800,00	999 130 800,00
▪ Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 684 101 323,00	1 684 101 323,00
▪ Écarts de réévaluation		
▪ Réserve légale	99 913 080,00	99 913 080,00
▪ Autres réserves	100 646 510,00	300 472 670,00
▪ Report à nouveau (2)	-341 360 060,97	-959 643 983,80
▪ Résultats nets en instance d'affectation (2)		
▪ Résultat net de l'exercice (2)	822 299 758,23	618 283 922,83
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	3 364 731 410,26	2 742 257 812,03
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
▪ Subventions d'investissement		
▪ Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires		
▪ Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition		
▪ Provisions réglementées pour investissements		
▪ Provisions réglementées pour reconstitution des gisements		
▪ Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements		
▪ Autres provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 073 150 000,00	2 646 300 000,00
▪ Emprunts obligataires	2 000 000 000,00	1 500 000 000,00
▪ Emprunts auprès des établissements de crédit	1 073 150 000,00	1 146 300 000,00
▪ Avances de l'État		
▪ Dettes rattachées à des participations et billets de fonds		
▪ Avances reçues et comptes courants bloqués		
▪ Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)		
▪ Provisions pour risques		
▪ Provisions pour charges		
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
▪ Augmentation des créances immobilisées		
▪ Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 437 881 410,26	5 388 557 812,03
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		
▪ Fournisseurs et comptes rattachés	2 123 329 881,73	1 083 185 805,57
▪ Clients créditeurs, avances et acomptes	43 791 362,98	42 518 728,85
▪ Personnel - Créditeur	15 581 588,27	14 486 274,81
▪ Organismes Sociaux	12 227 584,54	11 728 038,45
▪ État - Créditeur	28 140 869,78	8 629 619,70
▪ Comptes d'associés - Créditeurs	1 044 097 988,74	981 069 288,74
▪ Autres Créanciers	935 000 000,00	
▪ Comptes de régularisation - Passif	44 490 487,42	24 753 855,02
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	12 048 240,70	35 560 555,63
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)	100 204 414,57	9 584 942,30
TOTAL II (F+G+H)	2 235 582 537,00	1 128 331 303,50
TRÉSORERIE		
TRÉSORERIE - PASSIF		
▪ Crédits d'escompte		
▪ Crédits de Trésorerie		
▪ Banques (soldes créditeurs)	72 190 335,85	200 974 177,19
TOTAL III	72 190 335,85	200 974 177,19
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	8 745 654 283,11	6 717 863 292,72

(1) capital personnel débiteur (-)

(2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE (en dirhams)	Opérations		Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
▪ Ventes de marchandises (en l'état)				
▪ Ventes de biens et services produits	184 653 999,21		184 653 999,21	117 668 005,05
▪ Variation de stocks de produits (±) (1)				
I ▪ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	778 937,50		778 937,50	
▪ Subventions d'exploitation				
▪ Autres produits d'exploitation	2 364 141,28		2 364 141,28	
▪ Reprises d'exploitation, transferts de charges	8 603 834,40		8 603 834,40	
TOTAL I	196 400 912,39		196 400 912,39	117 668 005,05
CHARGES D'EXPLOITATION				
▪ Achats revendus (2) de marchandises				
▪ Achats consommés (2) de matières et fournitures	12 525 014,51		12 525 014,51	8 592 792,02
II ▪ Autres charges externes	37 820 538,26	222 790,73	38 043 328,99	25 549 263,92
▪ Impôts et taxes	8 828 212,09		8 828 212,09	464 335,26
▪ Charges de personnel	43 692 622,88		43 692 622,88	33 042 679,78
▪ Autres charges d'exploitation	1 622 000,00		1 622 000,00	1 977 000,00
▪ Dotations d'exploitation	45 437 850,03		45 437 850,03	20 633 986,41
TOTAL II	149 926 237,77	222 790,73	150 149 028,50	90 260 057,39
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			46 251 883,89	27 407 947,66
FINANCIER				
PRODUITS FINANCIERS				
▪ Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	783 838 266,00		783 838 266,00	66 018 284,25
IV ▪ Gains de change	15 685 044,95		15 685 044,95	2 341 717,50
▪ Intérêts et autres produits financiers	75 086 635,49		75 086 635,49	76 120 463,51
▪ Reprises financières, transferts de charges	35 560 555,63		35 560 555,63	60 624 681,92
TOTAL IV	910 170 502,07		910 170 502,07	205 105 147,18
CHARGES FINANCIÈRES				
▪ Charges d'intérêts	64 920 047,38		64 920 047,38	73 471 507,35
V ▪ Pertes de change	33 131,81		33 131,81	10 617 150,59
▪ Autres charges financières				
▪ Dotations financières	162 048 240,70		162 048 240,70	68 022 091,13
TOTAL V	227 001 419,89		227 001 419,89	152 110 749,07
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			683 169 082,18	52 994 398,11
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)			729 420 966,07	80 402 345,77
NON COURANT				
PRODUITS NON COURANTS				
▪ Produits des cessions d'immobilisations				
▪ Subventions d'équilibre				
VIII ▪ Reprises sur subventions d'investissement				
▪ Autres produits non courants				
▪ Reprises non courantes, transferts de charges	133 979 473,29		133 979 473,29	6 104 700,00
TOTAL VIII	133 979 473,29		133 979 473,29	6 104 700,00
CHARGES NON COURANTES				
▪ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
▪ Subventions accordées				
IX ▪ Autres charges non courantes	13 380 693,13		13 380 693,13	394 800,00
▪ Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	23 103 000,00		23 103 000,00	
TOTAL IX	36 483 693,13		36 483 693,13	394 800,00
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII+IX)			97 495 780,16	5 709 900,00
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)			826 916 746,23	86 112 245,77
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	4 616 988,00		4 616 988,00	1 310 742,00
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)			822 299 758,23	84 801 503,77
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			1 240 550 887,75	328 877 852,23
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			418 251 129,52	244 076 348,46
XVI RÉSULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			822 299 758,23	84 801 503,77

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

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

Aux Actionnaires
Managem S.A.
Casablanca

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire de la société Managem S.A. au 30 juin 2022 (Comptes sociaux)

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 Managem S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 3.364.731.410,26 MAD dont un bénéfice net de 822.299.758,23 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 22 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 Managem S.A. arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, 29 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc Grant Thornton


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

Deloitte Audit


Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Sakina BENSOUA KORACHI
Associée



03

COMPTES **consolidés**

AU 30 JUIN 2022



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF	(En millions de dirhams)	30/06/2022	31/12/2021
Goodwill		305,4	305,4
Immobilisations incorporelles, net		2 450,5	2 365,2
Immobilisations corporelles, net		6 924,5	6 700,5
Immobilisations en droit d'usage		259,2	250,7
Immeubles de placement, net		8,9	8,9
Participations dans les entreprises associées		458,5	194,5
Autres actifs financiers		325,4	318,2
- Instruments dérivés de couverture		-	-
- Prêts et créances, net		61,2	56,5
- Actifs financiers disponibles à la vente		264,3	261,7
Créances d'impôts sur les sociétés			
Impôts différés actifs		45,3	128,6
Autres débiteurs non courants, net			
Actif non courant		10 777,6	10 272,0
Autres actifs financiers		77,2	-
- Instruments financiers dérivés		77,2	-
- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat			
- Actifs financiers disponibles à la vente			
- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
- Prêts et créances et placements, net		0,0	0,0
Stocks et en-cours, net		1 510,5	1 131,3
Créances clients, net		1 968,9	2 227,1
Autres débiteurs courants, net		1 986,2	1 536,4
Trésorerie et équivalent de trésorerie		2 327,7	1 726,9
Actifs non courants destinés à la vente et activités abandonnées			
Actif courant		7 870,6	6 621,7
Total actif		18.648,1	16.893,7
PASSIF	(En millions de dirhams)	30/06/2022	31/12/2021
Capital		999,1	999,1
Primes d'émission et de fusion		1 657,3	1 657,3
Réserves		2 804,7	2 117,1
Écarts de conversion		445,7	154,4
Résultat net part du groupe		1 209,7	861,5
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère		7 116,5	5 789,3
Intérêts minoritaires		598,7	454,9
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		7 715,2	6 244,2
Provisions		211,3	161,0
Avantages du personnel		312,5	298,3
Dettes financières non courantes		5 930,4	5 425,8
- Instruments financiers dérivés		204,8	205,1
- Dettes envers les établissements de crédit		2 578,0	2 588,1
- Dettes représentées par un titre		3 000,0	2 500,0
- Dettes liées aux contrats de location financement		-	-
- Dettes liées aux contrats à droit d'usage		147,6	132,7
Dettes d'impôts sur les sociétés			
Impôts différés Passifs		61,8	32,2
Dettes fournisseurs non courantes			
Autres créiteurs non courants		0,3	0,3
Passif non courant		6 516,3	5 917,7
Provisions			
Dettes financières courantes		555,5	542,6
- Instruments financiers dérivés		8,8	9,9
- Dettes envers les établissements de crédit		546,7	532,7
- Dettes représentées par un titre		-	-
- Dettes liées aux contrats de location financement			
- Autres dettes			
Dettes fournisseurs courantes		1 586,0	1 327,7
Autres créiteurs courants		2 275,0	2 861,6
Passif courant		4 416,6	4 731,9
TOTAL PASSIF		10 932,9	10 649,5
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		18 648,1	16 893,7



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)

	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	5 466,0	3 011,2
Autres produits de l'activité	218,7	125,9
Produits des activités ordinaires	5 684,7	3 137,1
Achats	-2 383,0	-1 707,0
Autres charges externes	-1 157,1	-804,6
Frais de personnel	-638,3	-561,9
Impôts et taxes	-44,1	-42,8
Amortissements et provisions d'exploitation	-864,1	-619,0
Autres produits et charges d'exploitation	693,7	788,0
Charges d'exploitation courantes	-4 392,9	-2 947,5
Résultat d'exploitation courant	1 291,7	189,6
Cessions d'actifs	-	0,1
Charges de restructuration	-	-
Cessions de filiales et participations	-	0,2
Écarts d'acquisition négatifs	-	-
Résultats sur instruments financiers	-3,7	3,1
Autres produits et charges d'exploitation non courants	8,0	-10,0
Autres produits et charges d'exploitation	4,4	-6,7
Résultat des activités opérationnelles	1 296,1	183,0
Produits d'intérêts	8,8	18,9
Charges d'intérêts	-134,3	-140,3
Autres produits et charges financiers	75,5	30,9
Résultat financier	-50,0	-90,6
Résultat avant impôts des entreprises intégrées	1 246,1	92,4
Impôts sur les bénéfices	-64,8	-34,3
Impôts différés	-94,3	-21,6
Résultat net des entreprises intégrées	1 087,0	36,5
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	236,1	133,3
Résultat net des activités poursuivies	1 323,1	169,8
Résultat net des activités abandonnées	-	-
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	1 323,1	169,8
Intérêts minoritaires	113,4	-15,0
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	1 209,7	184,8

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	30/06/2022	30/06/2021
Résultat de l'exercice	1 323,1	169,8
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Écart de conversion des activités à l'étranger	299,0	-11,1
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente		
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	100,8	248,1
Variation de la réserve de réévaluation des immobilisations		
Écarts actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies	-	-
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	-18,3	-20,8
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées	-	-
Autres éléments du résultat global	-0,2	548,5
Frais d'augmentation de capital des filiales	-	-
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	381,2	764,7
Résultat Global total de l'année	1 704,3	934,5
Dont Intérêts minoritaires	177,0	113,8
Dont Résultat global net - Part du Groupe	1 527,3	820,7



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En millions de dirhams	Capital	Réserves	Écart de conversion	Résultat net part Groupe	Total Part du Groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1^{er} janvier 2021	999	2.922	69	225	4.214	280	4.495
Résultat net de la période				861	861	65	926
Résultat couverture des flux de trésorerie		188			188	49	236
Pertes et profits de conversion			94		94	-6	88
Pertes et profits de réévaluation des AFS					-		-
Gains / pertes actuariels		-18			-18	-1	-20
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global		-14			-14	-6	-19
Autres éléments du résultat global					-		-
Résultat global total de l'année	-	156	94	861	1.111	100	1.211
Dividendes distribués					-	-16	-16
Augmentation de capital					-		-
Élimination titres d'autocontrôle					-		-
Autres transactions avec les actionnaires		472	-9		463	91	554
Transfert en résultat non distribué		225		-225	-		-
Total des transactions avec les actionnaires	-	697	-9	-225	463	75	538
Au 31 décembre 2021	999	3.774	154	861	5.789	455	6.244
Au 1^{er} janvier 2022	999	3.774	154	861	5.789	455	6.244
Résultat net de la période				1.210	1.210	113	1.323
Résultat couverture des flux de trésorerie		93			93	7	101
Pertes et profits de conversion			291		291	8	299
Pertes et profits de réévaluation des AFS					-		-
Gains / pertes actuariels					-		-
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global		-17			-17	-1	-18
Autres éléments du résultat global		-50			-50	50	-0
Résultat global total de l'année	-	26	291	1.210	1.527	177	1.704
Dividendes distribués		-200			-200	-33	-233
Augmentation de capital					-		-
Élimination titres d'autocontrôle					-		-
Autres transactions avec les actionnaires					-		-
Transfert en résultat non distribué		861		-861	-		-
Total des transactions avec les actionnaires	-	662	-	-861	-200	-33	-233
Au 30 juin 2022	999	4.462	446	1.210	7.116	599	7.715



TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 323,1	169,8
Ajustements pour		
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	887,1	631,2
Profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	3,7	(3,1)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(0,1)
Produits des dividendes		
Élimination des profits et pertes sur JV Quote part Mise en équivalence	(236,1)	(133,3)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	1 977,8	664,4
Élimination de la charge (produit) d'impôts	159,1	55,9
Élimination du coût de l'endettement financier net	134,3	140,3
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	2 271,2	860,7
Incidence de la variation du BFR	(973,3)	(544,6)
Impôts différés	(0,0)	
Impôts payés	(64,8)	(34,3)
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 233,1	281,9
Incidence des variations de périmètre	0,0	(0,1)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(956,2)	(1 333,0)
Acquisition d'actifs financiers	0,0	(0,3)
Variation des autres actifs financiers	(0,2)	(0,2)
Subventions d'investissement reçues		
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,0	0,1
Cessions d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Intérêts financiers versés	(134,3)	(140,3)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 090,7)	(1 473,8)
Augmentation de capital	0,0	0,1
Transactions entre actionnaires (acquisitions)		
Transactions entre actionnaires (cessions)	0,0	539,6
Émission de nouveaux emprunts	502,0	1 028,3
Remboursement d'emprunts	(243,3)	(207,2)
Variation des créances et dettes résultant de contrats location-financement		
Remboursement De loc fi	14,1	(7,7)
Autres flux liés aux opération de financement		
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	(199,9)	
Dividendes payés aux minoritaires	(33,2)	(16,2)
Variation des comptes courants associés	151,6	503,7
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	191,4	1 840,5
Incidence de la variation des taux de change	158,9	1,8
Incidence de changement des méthodes et principes comptables		
Variation de la trésorerie et équivalent de trésorerie	492,8	650,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture*	1 446,7	(2 037,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture*	1 939,5	(1 387,3)
Variation de la trésorerie et équivalent de trésorerie	492,8	650,4

* Ce montant de Trésorerie et équivalents de trésorerie n'est pas en lecture directe au niveau du bilan dans la mesure où la Trésorerie- Passif est comprise dans les dettes courantes envers les établissements de crédit

Aux Actionnaires
Managem S.A.
Casablanca

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes consolidés du Groupe Managem au 30 juin 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Managem S.A. et de ses filiales (Groupe Managem) comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie, l'état des variations des capitaux propres, l'état du résultat global ainsi qu'un résumé des notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 7.715,2 millions MAD dont un bénéfice net consolidé de 1.323,1 millions MAD. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 22 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 de l'état de la situation financière, du compte de résultat, de l'état des flux de trésorerie, de l'état des variations des capitaux propres, de l'état du résultat global, ainsi que du résumé des notes explicatives 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 du Groupe Managem arrêtés au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 29 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc Grant Thornton


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui, Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

Deloitte Audit


DELOITTE AUDIT
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Sakina BENSOUA KORACHI
Associée



LISTES DES **communiqués**



LISTE DES **communiqués**

Managem- Indicateurs semestriels au 30 Juin 2022

23/09/2022

Managem- Indicateurs trimestriels au 30 Juin 2022

03/08/2022

Renault Group et Managem Group signent un accord pour un approvisionnement durable en cobalt marocain.

01/06/2022

Managem - Indicateurs trimestriels au 31 Mars 2022

16/05/2022

Managem - Émission d'un emprunt obligataire

21/03/2022

Accord de partenariat Managem et Glencore

26/01/2022



Managem

Creating value beyond mining

Twin Center, Tour A, angle Boulevards Zerktouni et Al Massira Al Khadra, BP 5199, Casablanca

Tél. : 05 22 95 65 65 - Fax : 05 22 95 64 6

E-mail : managem@managemgroup.com

Site web : www.managemgroup.com