

AVIS DE RÉUNION

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société "MANAGEMENT", Société Anonyme au capital de 999 130 800 dirhams, dont le siège social est à Casablanca, Twin Center, Tour A, Angle Boulevard Zerkouni et Boulevard Al Massira Al Khadra, BP 16016, Maarif, sont convoqués en Assemblée Générale ordinaire au siège social, le :

Lundi 27 Mai 2019 à partir de 11 heures.

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2018, approbation desdits comptes.
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires aux comptes.
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95, relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12 relatives aux sociétés anonymes, approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.
- Affectation des résultats.
- Pouvoirs à conférer.

Pour participer à l'Assemblée susvisée :

- les propriétaires d'actions au porteur devront au siège social, cinq jours avant la réunion, soit déposer les actions au porteur, soit faire adresser par l'établissement dépositaire de ces actions les certificats de dépôt y afférents ;
- les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur, soit en nominatif administré, cinq jours avant la réunion, et justifier de leur identité au jour de l'Assemblée.

Tout actionnaire pourra se faire représenter par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant ainsi que par toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières. A cet effet, des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social.

En application des dispositions de l'article 28.3 des statuts, tout actionnaire pourra également voter par correspondance au moyen d'un formulaire de vote par correspondance que nous tenons au siège social à la disposition des actionnaires.

Cet avis, le texte des projets de résolutions et l'ensemble des documents et informations visés aux articles 121 et 121 bis de la loi 17-95, telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, relative aux sociétés anonymes, en ce compris les formulaires de vote par procuration et de vote par correspondance, seront disponibles sur le site internet de la société (www.managementgroup.com) dans les délais légaux.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95 précitée, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour déposer ou adresser au siège social, contre accusé de réception, leur demande d'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de cette Assemblée.

PREMIÈRE RÉSOLUTION		Bénéfice net comptable	
L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2018 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 103 368 731,37 dirhams.		103 368 731,37 DH	
Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.		Report à nouveau sur exercices antérieurs	123 313 870,83 DH
		Solde	226 682 602,20 DH
		Dividendes	149 869 620,00 DH
		Report à nouveau	76 812 982,20 DH
DEUXIÈME RÉSOLUTION		Elle décide en conséquence, de distribuer au titre de l'exercice 2018 un dividende global de 149 869 620,00 dirhams, soit un dividende unitaire de 15 dirhams par action.	
TROISIÈME RÉSOLUTION		Elle décide, en outre, d'affecter au compte « report à nouveau » le solde non distribué, soit 76 812 982,20 dirhams.	
		Ce dividende sera payé sous déduction de la taxe retenue à la source à partir du 01 juillet 2019, selon les modalités prévues par la législation en vigueur.	
QUATRIÈME RÉSOLUTION		L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir les formalités prescrites par la loi.	
		LE CONSEIL D'ADMINISTRATION	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

NATURE	Opérations		Taux de l'exercice 3+1+2	Taux 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				
• Variation de stocks de produits(A) (1)				
I • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation, transferts de charges				
TOTAL I				
CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises				
• Achats consommés (2) de matières et fournitures				
• Achats externes				
• Impôts et taxes				
• Charges de personnel				
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation				
TOTAL II				
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				
FINANCIER				
PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
• Gains de change				
• Intérêts et autres produits financiers				
• Reprises financières, transferts de charges				
TOTAL IV				
CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts				
• Pertes de change				
• Autres charges financières				
• Dotations financières				
TOTAL V				
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)				
VII RESULTAT COURANT (III+VI)				
NON COURANT				
PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				
• Reprises non courantes, transferts de charges				
TOTAL VIII				
CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
IX • Subventions accordées				
• Autres charges non courantes				
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX				
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)				
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)				
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS				
XIII RESULTAT NET (XI-XII)				
XIV TOTAL DES PRODUITS (H+V+VII)				
XV TOTAL DES CHARGES (II+IV+IX+XII)				
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)				

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

BILAN ACTIF Exercice clos le 31 décembre 2018

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
• Frais préliminaires	44 652 824,45	30 829 099,48	13 823 724,97	17 858 331,13
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	34 787 141,25	22 567 968,17	12 219 173,08	16 292 230,96
• Primes de remboursement des obligations	9 865 683,20	8 261 131,31	1 604 551,89	1 566 100,17
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	199 896 333,04	97 926 911,05	101 961 421,99	69 106 159,67
• Immobilisation en recherche et développement	72 423 061,57	72 423 061,57		
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	36 169 759,53	25 503 849,48	10 665 910,05	16 372 307,85
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	91 303 511,94		91 303 511,94	52 733 851,82
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	160 272 442,93	81 691 999,89	78 580 443,04	84 249 444,72
• Terrains	12 327 930,78		12 327 930,78	12 327 930,78
• Constructions	64 015 224,76	8 558 826,93	55 456 397,83	58 705 085,83
• Installations techniques, matériel et outillage	5 947 374,35	2 145 927,57	3 801 446,78	4 328 068,82
• Matériel transport	995 295,72	743 919,51	251 376,21	467 302,17
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	76 976 781,65	70 243 325,88	6 733 455,77	8 360 291,45
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	9 835,67		9 835,67	60 765,67
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	3 110 369 391,72		3 110 369 391,72	3 234 402 287,72
• Prêts immobilisés				32 896,00
• Autres créances financières	10 000,00		10 000,00	600 010 000,00
• Titres de participation	3 110 359 391,72		3 110 359 391,72	2 634 359 391,72
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 515 190 992,14	210 448 010,42	3 304 742 981,72	3 405 616 223,24
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)	2 852 333 853,14	2 852 333 853,14	2 878 037 421,84	
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	29 167 413,77	29 167 413,77	3 857 413,77	
• Clients et comptes rattachés	178 803 571,25	178 803 571,25	153 857 724,94	
• Personnel - Créancier	1 156 088,41	1 156 088,41	1 111 334,36	
• Etat - Débiteur	109 132 770,76	109 132 770,76	90 819 183,45	
• Comptes d'associés	2 528 437 472,34	2 528 437 472,34	2 628 585 949,08	
• Autres débiteurs	5 994,09	5 994,09	9 143,25	
• Comptes de régularisation-Actif	5 630 542,52	5 630 542,52	798 672,99	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	979 925,35		979 925,35	307 493,22
TOTAL III (I+II+III)	2 853 313 778,49		2 853 313 778,49	2 878 344 915,06
TRESORERIE				
TRESORERIE-ACTIF				
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CCP débiteurs	202 011 169,25		202 011 169,25	10 106 297,53
• Caisse, règle d'avances et accablés	177 583,65		177 583,65	148 455,33
TOTAL IIII	202 189 052,90		202 189 052,90	10 254 752,86
TOTAL GENERAL I+II+III+IIII	6 570 693 823,53	210 448 010,42	6 360 245 813,11	6 294 215 891,16

Arrêté l'Actif du bilan 2018 à la somme de :

Six milliards trois cent soixante millions deux cent quarante cinq mille huit cent treize dirhams onze centimes

BILAN PASSIF Exercice clos le 31 décembre 2018

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
FINANCIER PERMANENT		
CAPITAUX PROPRES		
• Capital social ou personnel (1)		
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé - Capital appelé dont versé.		
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		
• Ecarts de réévaluation		
• Réserve légale		
• Autres réserves		
• Report à nouveau (2)		
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	3 310 300 475,20	3 436 731 827,83
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)		
• Emprunts obligataires		
• Emprunts auprès des établissements de crédit		
• Avances de l'Etat		
• 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		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 560 298 825,20	5 086 726 547,83
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		
• Fournisseurs et comptes rattachés		
• Clients créditeurs, avances et acomptes		
• Personnel - Créancier		
• Organismes Sociaux		
• Etat - Créancier		
• Comptes d'associés - Crédeurs		
• Autres Créanciers		
• Comptes de régularisation - Passif		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	337 428 067,71	349 133 764,61
TRESORERIE		
TRESORERIE - PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques (solides créditeurs)		
TOTAL III	1 462 518 920,20	858 355 578,72
TOTAL GENERAL I+II+III	6 360 245 813,11	6 294 215 891,16

(1) capital personnel débiteur (-)

(2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

Arrêté le Passif du bilan 2018 à la somme de :

Six milliards trois cent soixante millions deux cent quarante cinq mille huit cent treize dirhams onze centimes