

AVIS DE RÉUNION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

Les actionnaires de la société AFMA SA sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'amphithéâtre de l'ESCA, sis au 7, rue Abou Youssef Al Kindy, Boulevard Moulay Youssef, le

JEUDI 7 JUIN 2018 À 10H

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

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2017 ;
2. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2017 ;
3. Approbation des états de synthèse de l'exercice 2017 ;
4. Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées, approbation de ces conventions ;
5. Affectation du résultat ;
6. Fixation du montant des jetons de présence ;
7. Quitus au Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes ;
8. Pouvoirs à donner ;
9. Questions Diverses.

CONDITIONS DE PARTICIPATION ET VOTE À L'ASSEMBLÉE :

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives peuvent assister à cette assemblée sur simple justification de leur identité à condition d'être inscrits sur les registres sociaux.

La demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour, formulée par les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117 de la loi n° 17-95, doit être déposée ou adressée par lesdits actionnaires au siège social de la société AFMA SA contre accusé de réception dans un délai de 10 jours à compter de la date de publication du présent avis de réunion.

Un actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint, par un ascendant ou descendant ou par toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuille de valeurs mobilières.

Des formulaires de vote par correspondance et de vote par procuration sont à la disposition des actionnaires au siège social de la société et seront disponibles sur le site internet www.afma.ma conformément aux dispositions de la loi n° 17-95.

PROJET DE RÉSOLUTIONS

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires Aux Comptes, approuve les états de synthèses arrêtés au 31-12-2017, tels qu'ils sont présentés et se soldant par un bénéfice net 60 891 019,63 dirhams.

Elle approuve également toutes les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires Aux Comptes et le rapport du Conseil d'Administration sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, approuve toutes les conventions qui y sont mentionnées.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice 2017 comme suit :

• Bénéfice net comptable	60 891 019,63 dirhams
• Report à nouveau antérieur	5 842 513,51 dirhams
• Bénéfice distribuable	66 733 533,14 dirhams
• Dividendes <i>Soit 57 dirhams par action</i>	57 000 000,00 dirhams
• Le reliquat <i>A reporter à nouveau</i>	9 733 533,14 dirhams

Le dividende sera payable à partir du 12 juillet 2018.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée, sur proposition du Conseil d'Administration, décide maintenir le montant des jetons de présence à allouer au CA et aux différents comités au titre de l'exercice 2018 à 500 000 dirhams

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée donne au Conseil d'Administration et aux Commissaires Aux Comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2017.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée, donne tous les pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

AFMA S.A.

CAPITAL SOCIAL : 10.000.000 DIRHAMS

SIÈGE SOCIAL : 22, BOULEVARD MOULAY YOUSSEF - CASABLANCA

RC CASABLANCA N° 22463 • I.F N° 01020480 • TP N° 35545267

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE - ACTIF

ACTIF CONSOLIDÉ (en MAD)	31/12/2017	31/12/2016
Goodwill	50 606 694	50 290 284
Immobilisations incorporelles	324 065	417 140
Immobilisations corporelles	18 274 980	21 178 806
Immeubles de placement		
Titres mis en équivalence		
Autres actifs financiers		
- Dont prêts et créances	267 949	267 948
- Dont actifs financiers détenus jusqu'à échéance		
- Dont titres disponibles à la vente		
Actifs d'impôts différés	1 149 673	866 027
Autres actifs non courants		
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	70 623 361	73 020 205
Stocks et encours net		
Créances clients nettes	585 056 336	487 142 107
Autres créances courantes nettes	80 625 985	48 620 230
Autres actifs financiers		
- Dont actifs financiers AFS		
- Dont prêts et créances nets		
- Dont actifs financiers détenus jusqu'à échéances		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9 916 492	15 173 903
TOTAL ACTIFS COURANTS	675 598 813	550 936 240
TOTAL ACTIF	746 222 174	623 956 445

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE - PASSIF

PASSIF CONSOLIDÉ (en MAD)	31/12/2017	31/12/2016
Capital	10 000 000	10 000 000
Primes d'émission et de fusion		
Réserves	4 557 741	2 514 226
Résultats	58 582 781	57 041 184
Écart de conversion		
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	73 140 522	69 555 409
Réserves minoritaires	(109 504)	46 677
Résultat minoritaire	20 748	(153 851)
CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES	(88 756)	(107 174)
CAPITAUX PROPRES D'ENSEMBLE	73 051 766	69 448 236
Dettes financières non courantes :		
- Dont dettes envers les établissements de crédit	11 936 653	1 922 193
Provisions non courantes		
Avantages au personnel		1 023 394
Autres passifs non courants		
Impôt différé passif	721 956	321 298
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	12 658 609	3 266 885
Provisions courantes	709 154	227 666
Dettes financières courantes :		
- Dont passifs financiers détenus jusqu'à échéance		
- Dont dettes envers les établissements de crédit	37 320 633	16 613 717
Dettes fournisseurs	575 414 567	489 745 232
Autres passifs courants	47 067 444	44 654 710
TOTAL DETTES COURANTES	660 511 799	551 241 324
TOTAL PASSIF	746 222 174	623 956 445

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

GRUPE AFMA (en MAD)	2017	2016
Chiffre d'affaires	182 699 411	180 223 853
Autres produits de l'activité	605 797	2 020 571
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	183 305 208	182 244 425
Achats consommés	-50 439 667	-48 700 012
Charges de personnel	-46 572 728	-44 845 901
Impôts et taxes	-1 993 244	-5 166 812
Autres produits et charges d'exploitation		
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	-7 036 246	-7 021 347
CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	-106 041 885	-105 734 072
RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT	77 263 323	76 510 352
Cessions d'actifs	-	-
Charges de restructurations	-	-
Cessions de filiales et participations	-	-
Écart d'acquisition négatifs	-	-
Autres produits & charges d'exploitation non courants	-60 442	-1 613 024
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	77 202 881	74 897 328
Coût de l'endettement net	-12 723	808 589
Autres produits financiers	386 279	314 237
Autres charges financières		
RÉSULTAT FINANCIER	373 556	1 122 827
RÉSULTAT AVANT IMPÔT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	77 576 437	76 020 155
Impôts sur les sociétés	-18 995 289	-19 095 572
Impôt différé	22 381	-37 250
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	58 603 529	56 887 333
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	58 603 529	56 887 333
Résultat net des activités abandonnées	-	-
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	58 603 529	56 887 333
Intérêts minoritaires	20 748	-153 851
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	58 582 781	57 041 184
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (EN MAD)	58,58	57,04

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

GRUPE AFMA (en dirhams)	2017	2016
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	77 576 437	76 020 155
+/- Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	4 778 998	4 789 980
+/- Perte nette/gain net sur cessions des actifs		358 491
Variations du BFR	-41 356 426	139 372
Dividendes payés	-60 360 000	-59 093 000
= FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	-19 360 992	22 214 998
Impôts sur les bénéfices payés	-18 995 289	-19 095 572
= FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	-38 356 281	3 119 426
Acquisitions de filiales et participations (net de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis)		
Acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	-1 778 856	-2 611 786
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		42 500
Augmentation/Diminution nette des autres actifs financiers	-1	3 880
Dividendes recus (des sociétés contrôlées)	5 360 000	7 055 920
= FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	3 581 144	4 490 514
Emissions de nouveaux emprunts	13 017 910	
Remboursements d'emprunts long terme	-4 152 692	-4 356 584
= FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	8 865 218	-4 356 584
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-25 909 919	3 253 355
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	-623 848	-3 877 203
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	-26 533 767	-623 848

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

GRUPE AFMA (en dirhams)	Capital	Réserves	Écart de conversion	Résultat	Intérêts minoritaires	Résultat minoritaire	Capitaux propres consolidés	Capitaux propres part du Groupe
AU 1^{ER} JANVIER 2017	10 000 000	2 514 226	-	57 041 184	46 677	-153 851	69 448 236	69 555 410
VARIATION NETTE DE JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS								
TOTAL DES PRODUITS (CHARGES) COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (ÉCART DE CONVERSION DES FILIALES ÉTRANGÈRES)								
DIVIDENDES DISTRIBUÉS		-54 997 670			-2 330		-55 000 000	-54 997 670
AFFECTATION DU RÉSULTAT 2016		57 041 184		-57 041 184	-153 851	153 851	-	-
RÉSULTAT DE L'EXERCICE				58 582 781		20 748	58 603 529	58 582 781
ÉCARTS DE CONVERSION							-	-
INTÉGRATION NOUVELLES FILIALES							-	-
AUTRES VARIATIONS		2		0			1	1
AU 31 DÉCEMBRE 2017	10 000 000	4 557 741	-	58 582 781	-109 504	20 748	73 051 766	73 140 522



40, Boulevard Anfa - 6^{ème} étage - Casablanca



AFRIC AUDIT CONSEIL
Société d'Audit et d'Expertise Comptable
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Maroc

Jet Business Class 16-18 Lot Attawfik - Rte de l'Aéroport Casablanca

Aux actionnaires de la société AFMA SA
22, Boulevard Moulay Youssef
CASABLANCA.

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DU GROUPE AFMA SA EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2017

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société AFMA S A et de ses filiales (Groupe AFMA) comprenant l'état de la situation financière au 31 décembre 2017, ainsi que l'état du résultat global consolidé, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 73.052 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 58.604.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

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

A notre avis, les états financiers consolidés, cités au premier paragraphe ci-dessus, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe AFMA S A constitué par les sociétés comprises dans la consolidation au 31 décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Fait à Casablanca, le 30 avril 2018

Les Auditeurs Indépendants



Mostafa FRAIHA
Associé



Afric Audit Conseil
Jet Business Class, Lot Attawfik
16-18 Sidi Mabrouk Casablanca
RC: 101121

Mohamed Tahar BENTAHAR
Associé

PRINCIPES ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers consolidés du Groupe AFMA sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 31 décembre 2017 et telles que publiées à cette même date.

Les états financiers consolidés du 31 décembre 2017 présentent des informations comparatives pour l'exercice antérieur, établies selon le même référentiel IFRS. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2017 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels 2016.

2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles AFMA exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. La notion de contrôle d'une entité est basée sur trois critères :

- Le pouvoir sur l'entité, c'est-à-dire la capacité de diriger les activités qui ont le plus d'impacts sur sa rentabilité ;
- L'exposition aux rendements variables de l'entité, qui peuvent être positifs, sous forme de dividende ou de tout autre avantage économique, ou négatifs ;
- Et le lien entre le pouvoir et ces rendements, soit la faculté d'exercer le pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur les rendements obtenus.

Le contrôle exclusif est présumé pour les sociétés dans lesquelles AFMA S.A. détient plus de 50% des droits de vote.

Les opérations réciproques des sociétés intégrées globalement ainsi que les pertes et profits internes sont éliminés en totalité dans les états financiers consolidés.

La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Entité	Activité	% de contrôle	Type de contrôle	Méthode de consolidation
AFMA S.A.	Courtage en assurance	Mère	Mère	Mère
AFMA Rabat	Courtage en assurance	100	Contrôle exclusif	Intégration globale
AFMA Marrakech	Courtage en assurance	100	Contrôle exclusif	Intégration globale
AFMA Tanger	Courtage en assurance	100	Contrôle exclusif	Intégration globale
AFMA Agadir	Courtage en assurance	88	Contrôle exclusif	Intégration globale
AFMA Fès	Courtage en assurance	100	Contrôle exclusif	Intégration globale
MCA	Courtage en assurance	100	Contrôle exclusif	Intégration globale
AFMA Oujda	Courtage en assurance	99	Contrôle exclusif	Intégration globale
CAM	Courtage en assurance	100	Contrôle exclusif	Intégration globale
B2C	Courtage en assurance	100	Contrôle exclusif	Intégration globale

3. PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES APPLICABLES

A. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES - GOODWILL

Lors d'un regroupement d'entreprises, les actifs et les passifs de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur.

La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part dans la juste valeur des actifs et passifs de la société acquise est comptabilisée en écart d'acquisition.

Le processus d'analyse de l'écart d'acquisition doit être finalisé dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition. Au-delà du délai de 12 mois, tout ajustement dont la contrepartie est un actif ou un passif financier est, en principe, comptabilisé en résultat.

Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée au compte de résultat, dans la rubrique dépréciation d'actifs, est irréversible.

B. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Conformément à la norme IAS 38, « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles d'AFMA (essentiellement des logiciels) sont à durée de vie définie et sont amorties selon le mode linéaire sur une durée de 7 ans. L'amortissement commence dès la mise en service de l'immobilisation.

C. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Conformément à la norme IAS 16, la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de création.

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique et ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Les amortissements sont calculés, à partir de la date de mise en service, suivant le mode linéaire sur la base du coût d'acquisition ou de production. Elles sont amorties en fonction de leur durée d'utilité estimée.

D. CONTRATS DE LOCATION FINANCEMENT

Conformément à la norme IAS 17 « Contrat de location », les immobilisations financées par des contrats de location financement figurent à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la juste valeur si elle est inférieure, lorsqu'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété. La dette associée est inscrite au passif de l'état de situation financière à la rubrique « Dettes financières courantes » pour la partie à court terme et « Dettes financières non courantes » pour la partie à long terme.

E. IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé.

Les impôts différés sont calculés par application de la législation fiscale en vigueur.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

ACTIF

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

	Exercice		Exercice précédent	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2017	Net 31/12/2016
IMMOBILISATION EN NON-VALEUR (A)	4 483 389,91	3 431 348,54	1 052 041,37	1 577 463,37
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 483 389,91	3 431 348,54	1 052 041,37	1 577 463,37
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	824 343,48	500 278,05	324 065,43	417 139,59
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	824 343,48	500 278,05	324 065,43	417 139,59
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	33 224 770,98	16 986 829,20	16 237 941,78	17 582 474,12
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	430 200,00	274 300,00	155 900,00	198 920,00
Matériel de transport	663 022,54	371 015,91	292 006,63	399 326,69
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	31 736 748,44	16 341 513,29	15 395 235,15	16 984 227,43
Autres Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	394 800,00		394 800,00	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	58 748 137,31		58 748 137,31	58 431 727,31
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	129 414,52		129 414,52	129 414,52
Titres de participation	58 618 722,79		58 618 722,79	58 302 312,79
Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	97 280 641,68	20 918 455,79	76 362 185,89	78 008 804,39
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	612 242 111,88	11 322 415,75	600 919 696,13	465 921 688,76
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	475 133,76	181 610,18	293 523,58	580 048,86
Clients et comptes rattachés	530 226 976,92	11 140 805,57	519 086 171,35	421 673 173,79
Personnel	250 617,16		250 617,16	88 186,04
État	879 317,53		879 317,53	1 255 709,45
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	80 337 076,54		80 337 076,54	42 277 270,61
Compte de régularisation actif	72 989,97		72 989,97	47 300,01
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H)				
ÉCART DE CONVERSION - ACTIF (I) (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	612 242 111,88	11 322 415,75	600 919 696,13	465 921 688,76
TRESORERIE - ACTIF	2 947 383,26		2 947 383,26	8 241 552,28
Chèques et valeurs à encaisser	145 850,79		145 850,79	
Banques, T.G & CP	2 797 775,08		2 797 775,08	8 078 117,48
Caisses, régies d'avances et accreditifs	3 757,39		3 757,39	163 434,80
TOTAL III	2 947 383,26		2 947 383,26	8 241 552,28
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	712 470 136,82	32 240 871,54	680 229 265,28	552 172 045,43

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

	Opérations		Totaux de l'exercice 31/12/2017	Totaux de l'exercice précédent 31/12/2016
	Propres à l'exercice	Concernant les Ex. précédents		
	1	2	3 = 1+2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	165 518 748,37		165 518 748,37	162 149 098,52
Variation stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation		602 135,00	602 135,00	1 018 005,08
Reprises d'exploitation, transferts de charges	371 045,00		371 045,00	25 680,53
TOTAL I	165 889 793,37	602 135,00	166 491 928,37	163 192 784,13
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et de fournitures	3 418 151,58		3 418 151,58	2 838 035,43
Autres charges externes	45 343 199,63	27 112,50	45 370 312,13	43 833 087,69
Impôts et taxes	1 582 551,36		1 582 551,36	4 792 345,71
Charges de personnel	38 068 601,20		38 068 601,20	36 857 375,19
Autres charges d'exploitation	500 000,00		500 000,00	500 000,00
Dotations d'exploitation	5 080 683,18		5 080 683,18	5 525 668,01
TOTAL II	93 993 186,95	27 112,50	94 020 299,45	94 346 512,03
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			72 471 628,92	68 846 272,10
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	5 360 000,00		5 360 000,00	7 054 597,78
Gains de change	14 637,27		14 637,27	13 884,97
Intérêts et autres produits financiers	1 477 128,53		1 477 128,53	1 300 719,87
Reprises financières, transferts de charges				
TOTAL IV	6 851 765,80		6 851 765,80	8 369 202,62
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	1 156 949,19		1 156 949,19	351 146,74
Pertes de change	4 524,29		4 524,29	4 378,98
Autres charges financières				
Dotations financières				
TOTAL V	1 161 473,48		1 161 473,48	355 525,72
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			5 690 292,32	8 013 676,90
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)			78 161 921,24	76 859 949,00
VIII PRODUIT NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	78 175,99	15 629,01	93 805,00	89 169,67
Reprises non courantes: transferts de charges				
TOTAL VIII	78 175,99	15 629,01	93 805,00	89 169,67
IX CHARGES NON COURANTS				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	119 962,61		119 962,61	102 895,01
Dotations non courantes aux amortissements et provisions				
TOTAL IX	119 962,61		119 962,61	102 895,01
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-26 157,61	-13 725,34
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			78 135 763,63	76 846 223,66
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	17 244 744,00		17 244 744,00	16 526 440,00
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			60 891 019,63	60 319 783,66
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			173 437 499,17	171 651 156,42
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			112 546 479,54	111 331 372,76
XVI RÉSULTAT NET			60 891 019,63	60 319 783,66

PASSIF

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

	Exercice		Exercice précédent	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel ⁽¹⁾	10 000 000,00		10 000 000,00	
Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé				
Moins : Capital appelé				
Moins : Dont versé				
Primes d'émission, de fusion d'apport				
Écarts de réévaluation				
Réserve légale	1 000 000,00		1 000 000,00	
Autres réserves				
Report à nouveau ⁽²⁾	5 842 513,51		5 227 229,85	
Résultat net de l'exercice ⁽²⁾	60 891 019,63		60 319 783,66	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	77 733 533,14		71 842 513,51	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)				
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	15 200 253,74		1 023 393,94	
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement	15 200 253,74		1 023 393,94	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
Provisions pour charges				
Provisions pour risques				
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	92 933 786,88		72 865 907,45	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	559 318 693,77		463 344 726,96	
Fournisseurs et comptes rattachés	508 856 346,26		418 830 112,45	
Clients créanciers, avances et acomptes	16 822 268,54		13 338 766,51	
Personnel	6 606 667,64		4 776 217,18	
Organismes sociaux	1 799 558,17		1 953 324,80	
État	5 257 531,74		4 217 125,92	
Comptes d'associés				
Autres créanciers	19 769 087,30		19 510 049,76	
Comptes de régularisation passif	207 234,12		719 130,34	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	227 665,75		227 665,75	
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)				
TOTAL II (F+G+H)	559 546 359,52		463 572 392,71	
TRESORERIE - PASSIF	27 749 118,88		15 733 745,27	
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie				
Banques (soldes créditeurs)	27 749 118,88		15 733 745,27	
TOTAL III	27 749 118,88		15 733 745,27	
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	680 229 265,28		552 172 045,43	

⁽¹⁾ Si capital personnel débiteur (-) ⁽²⁾ bénéficiaire (+); déficitaire (-)



40, Boulevard Anfa - 6^{ème} étage - Casablanca



Jet Business Class 16-18 Lot Attoufik - Rue de l'Aéroport Casablanca

Aux actionnaires de la société AFMA SA
22, Boulevard Moulay Youssef
CASABLANCA

RESUME DU RAPPORT D'OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société AFMA 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 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 77.733.533,14 Dirhams dont un bénéfice net de 60.891.019,63 Dirhams.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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 et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

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 la situation financière et du patrimoine de la société AFMA S.A au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment 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.

Casablanca, le 30 avril 2018

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

Mostafa FRAIHA
Associé

Afric Audit Conseil
AFRIC AUDIT CONSEIL
Jet Business Class, Lot Attoufik
16-18 St. Mohammed Casablanca
RC: 101124

Mohamed Tahar BENTAHAR
Associé

ÉTAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRE DE GESTION (E.S.G) EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

	Exercice	Exercice Précédent
1 Ventes de marchandises (en l'état)		
2 - Achats revendus de marchandises		
I = MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ÉTAT		
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	165 518 748,37	162 149 098,52
3 Ventes de biens et services produits	165 518 748,37	162 149 098,52
4 Variation de stocks de produits		
5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	48 788 463,71	46 671 123,12
6 Achats consommés de matières et fournitures	3 418 151,58	2 838 035,43
7 Autres charges externes	45 370 312,13	43 833 087,69
IV = VALEUR AJOUTÉE (II+III)	116 730 284,66	115 477 975,40
8 + Subventions d'exploitation		
V - Impôts et taxes	1 582 551,36	4 792 345,71
10 - Charges de personnel	38 068 601,20	36 857 375,19
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)		
OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	77 079 132,10	73 828 254,50
11 + Autres produits d'exploitation	602 135,00	1 018 005,08
12 - Autres charges d'exploitation	500 000,00	500 000,00
13 + Reprises d'exploitation: transfert de charges	371 045,00	25 680,53
14 - Dotations d'exploitation	5 080 683,18	5 525 668,01
VI = RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	72 471 628,92	68 846 272,10
VII RÉSULTAT FINANCIER	5 690 292,32	8 013 676,90
VIII = RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	78 161 921,24	76 859 949,00
IX RÉSULTAT NON COURANT (+ OU -)	-26 157,61	-13 725,34
15 - Impôts sur les résultats	17 244 744,00	16 526 440,00
X = RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	60 891 019,63	60 319 783,66

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	Exercice	Exercice Précédent
1 RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)		
• Bénéfice +	60 891 019,63	60 319 783,66
• Perte -		
2 + Dotations d'exploitation	3 701 091,16	3 673 191,41
3 + Dotations financières		
4 + Dotations non courantes		
5 - Reprises d'exploitation		
6 - Reprises financières		
7 - Reprises non courantes		
8 - Produits des cessions des immobilisations		
9 + Valeurs nettes des immobilisations cédées		
I CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	64 592 110,79	63 992 975,07
10 - Distributions de bénéfices	55 000 000,00	52 000 000,00
II AUTOFINANCEMENT	9 592 110,79	11 992 975,07

TABLEAU DE FINANCEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice N	Exercice N-1	Variation A-B	
			Emplois C	Ressources D
Financement permanent	92 933 786,88	72 865 907,45		20 067 879,43
Moins actif immobilisé	76 362 185,89	78 008 804,39		1 646 618,50
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	16 571 600,99	-5 142 896,94		21 714 497,93
Actif circulant	600 919 696,13	465 921 688,76	134 998 007,37	
Moins Passif circulant	559 546 359,52	463 572 392,71		95 973 966,81
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	41 373 336,61	2 349 296,05	39 024 040,56	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) (A-B)	-24 801 735,62	-7 492 192,99		17 309 542,63

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	Exercice N		Exercice N-1	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		9 592 110,79		11 992 975,07
- Capacité d'autofinancement		64 592 110,79		63 992 975,07
- Distributions de bénéfices		55 000 000,00		52 000 000,00
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
- Cessions d'immobilisations incorporelles				
- Cessions d'immobilisations corporelles				
- Cessions d'immobilisations financières				
- Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
- Augmentations de capital, apports				
- Subvention d'investissement				
- AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
[nettes de primes de remboursement]		16 000 000,00		
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	0,00	25 592 110,79	0,00	11 992 975,07
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	2 032 472,66		2 587 163,64	
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4 080,00		360 000,00	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 711 982,66		2 127 163,64	
- Acquisitions d'immobilisations financières	316 410,00		100 000,00	
- Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	1 823 140,20		3 476 606,06	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	22 000,00		207 705,31	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	3 877 612,86		6 271 475,01	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	39 024 040,56			1 116 320,38
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		17 309 542,63	6 837 820,44	
TOTAL GÉNÉRAL	42 901 653,42	42 901 653,42	13 109 295,45	13 109 295,45

ÉTAT A2 - ÉTAT DES DÉROGATIONS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

N É A N T

ÉTAT A3 - ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS

N É A N T

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EX	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Prod par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	4 461 389,91		22 000,00					4 483 389,91
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 461 389,91	22 000,00						4 483 389,91
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (AJOUT)	820 263,48		4 080,00					824 343,48
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Immobilisation en recherche et développement	820 263,48	4 080,00						824 343,48
Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
Fonds commercial								
Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31 512 788,32	1 711 982,66						33 224 770,98
Terrains								
Constructions								
Installations techniques, matériel et outillage	430 200,00							430 200,00
Matériel de transport	663 022,54							663 022,54
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	30 419 565,78	1 317 182,66						31 736 748,44
Autres immobilisations corporelles Informatique								
Immobilisations corporelles		394 800,00						394 800,00
Matériel informatique								
TOTAL GÉNÉRAL	36 794 441,71	1 738 062,66						38 532 504,37

ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

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	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
AFMA TANGER	COURTAGE D	100 000,00	100,00	1 671 067,39	1 671 067,39	31/12/2017	-504 251,14	-493 957,72	
AFMA FÈS	COURTAGE D	375 000,00	100,00	15 575 000,00	15 575 000,00	31/12/2017	2 264 224,38	1 810 390,38	1 880 000,00
AFMA MARRAKECH	COURTAGE D	300 000,00	100,00	13 312 316,00	13 312 316,00	31/12/2017	1 163 921,77	799 851,53	780 000,00
AFMA RABAT	COURTAGE D	344 000,00	100,00	5 925 137,00	5 925 137,00	31/12/2017	166 981,28	-223 661,92	
AFMA AGADIR	COURTAGE D	300 000,00	88,00	2 839 792,40	2 839 792,40	31/12/2017	-769 791,15	154 185,82	
MCA SARL	COURTAGE D	100 000,00	100,00	8 780 000,00	8 780 000,00	31/12/2017	-183 019,01	-292 513,81	
AFMA OUJDA SARL	COURTAGE D	100 000,00	99,00	99 000,00	99 000,00	31/12/2017	-79 844,75	155 667,18	
CAM SARL	COURTAGE D	1 000 000,00	99,00	10 316 410,00	10 316 410,00	31/12/2017	2 511 513,73	1 290 009,06	2 700 000,00
AFMA B2C	COURTAGE D	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2017	-113 209,05	-182 697,75	
TOTAL		2 719 000,00		58 618 722,79	58 618 722,79		4 456 526,06	3 017 272,77	5 360 000,00

ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	10 313 868,73		1 379 592,02		371 045,00			11 322 415,75
5. Autres Provisions pour risques et charges	227 665,75							227 665,75
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	10 541 534,48		1 379 592,02		371 045,00			11 550 081,50
TOTAL (A + B)	10 541 534,48		1 379 592,02		371 045,00			11 550 081,50

ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

CRÉANCES	TOTAL AU 31/12/2017	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	129 414,52	129 414,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts immobilisés								
Autres créances financières	129 414,52	129 414,52						
DE L'ACTIF CIRCULANT	612 242 111,88	200 172 014,29	412 070 097,59	0,00	0,00	879 317,53	30 577 399,30	0,00
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	475 133,76	427 654,48	47 479,28					
Clients et comptes rattachés	530 226 976,92	178 506 889,21	351 720 087,71					
Personnel	250 617,16	147 033,99	103 583,17					
État	879 317,53	840 041,45	39 276,08			879 317,53		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	80 337 076,54	20 250 395,16	60 086 681,38				30 577 399,30	
Comptes de régularisation - Actif	72 989,97	0,00	72 989,97					

ÉTAT B7 - TABLEAU DES DETTES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

DETTES	TOTAL AU 31/12/2017	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'État et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	15 200 253,74	14 890 314,80	309 938,94					
DU PASSIF CIRCULANT	559 318 693,77	183 578 428,80	375 740 264,97	-	-	7 057 089,91	15 203 884,25	-
Fournisseurs et comptes rattachés	508 856 346,26	171 207 452,13	337 648 894,13					
Clients créditeurs, avances et acomptes	16 822 268,54	9 284 308,38	7 537 960,16					
Personnel	6 606 667,64	2 651 284,02	3 955 383,62					
Organismes sociaux	1 799 558,17	43 040,02	1 756 518,15			1 799 558,17		
État	5 257 531,74	192 559,16	5 064 972,58			5 257 531,74		
Comptes d'associés								
Autres créanciers	19 769 087,30	199 785,09	19 569 302,21				15 203 884,25	
Comptes de régularisation - Passif	207 234,12	-	207 234,12					

ÉTAT B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée au 31/12/2017
Sûretés données					
Sûretés reçues					
TOTAL					

(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)

ÉTAT B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants	Montants
Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagement donnés		
CAUTIONS BANCAIRES ENGAGÉES	253 907,87	190 907,87
TOTAL	253 907,87	190 907,87
ENGAGEMENTS REÇUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
TOTAL	-	-