

# Communication financière

## Exercice au 31 Décembre 2016

### BILAN ACTIF

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	120 461 443,66	5 087 899,89	115 373 543,77	115 358 305,39
* Immobilisations en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 466 128,42	5 087 899,89	378 228,53	362 990,15
* Fonds commercial	114 995 315,24		114 995 315,24	114 995 315,24
* Autres immobilisations incorporelles	0,00		0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	33 016 596,36	30 078 757,28	2 937 841,08	4 024 031,29
* Terrains				
* Constructions	7 815 520,75	6 941 511,32	874 009,43	1 234 889,47
* Installations techniques, outillage				
* Matériel de transport	2 041 426,75	1 218 681,48	822 745,27	1 166 032,48
* Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	23 159 650,86	21 918 564,48	1 241 086,38	1 623 113,34
* Autres immobilisations corporelles	0,00		0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	0,00		0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	10 128 761,11	50 000,00	10 078 761,11	10 078 761,11
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	79 261,11		79 261,11	79 261,11
* Titres de participation				
* Autres titres immobilisés	10 049 500,00	50 000,00	9 999 500,00	9 999 500,00
<b>ECART DE CONVERSION ACTIF (E)</b>	0,00		0,00	0,00
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL II (A + B + C + D + E)</b>	163 606 803,13	35 216 657,17	128 390 145,96	129 461 097,79
<b>STOCKS (F)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
* Marchandises				
* Matériel et fournitures consommables				
* Produits en cours				
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	151 587 113,56	0,00	151 587 113,56	141 608 726,10
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	448 903,60		448 903,60	407 833,60
* Clients et comptes rattachés	142 757 524,18		142 757 524,18	123 084 944,08
* Personnel	4 819,27		4 819,27	1 157,40
* Etat	25 601,11		25 601,11	2 479 389,38
* Comptes d'associés	5 174 926,00		5 174 926,00	5 087 770,34
* Autres débiteurs	0,00		0,00	0,00
* Compte de régularisation Actif	3 175 339,40		3 175 339,40	10 547 581,66
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	0,00		0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)</b>	0,00		0,00	0,00
(Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	151 587 113,56	0,00	151 587 113,56	141 608 726,10
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
* Chèques et valeurs à encaisser	26 871,40		26 871,40	24 019,69
* Banques, T.G. et C.C.P.	79 736 516,05		79 736 516,05	24 015 176,63
* Caisse, Régions d'avances et accreditifs	2 250 733,31		2 250 733,31	2 194 526,06
<b>TOTAL III</b>	82 013 922,76	0,00	82 013 922,76	26 233 724,40
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	397 207 839,45	35 216 657,17	361 991 182,28	297 303 548,29

### ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

		EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	* Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
2	* Achats de marchandises	0,00	0,00
3	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	0,00	0,00
4	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)</b>	110 759 598,55	104 809 752,14
5	* Variation de stocks de produits	110 759 598,55	104 809 752,14
6	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
7	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)</b>	14 162 308,57	13 794 083,80
8	* Achats consommés de matières et fournitures	924 754,18	1 066 734,49
9	* Autres charges externes	13 237 554,39	12 727 349,31
10	<b>VALEUR AJOUTÉE : (8+9+10)</b>	96 597 289,98	91 015 668,34
11	* Subventions d'exploitation	0,00	0,00
12	* Impôts et taxes	1 519 557,51	1 591 005,15
13	* Charges du personnel	41 769 774,36	41 673 513,12
14	<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)</b>	53 307 958,11	47 751 150,07
15	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)</b>	0,00	0,00
16	* Autres produits d'exploitation	3 168 165,12	2 998 105,49
17	* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
18	* Reprises d'exploitation: transferts de charges	385 989,34	454 286,07
19	* Dotations d'exploitation	1 796 055,89	2 294 593,99
20	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)</b>	55 066 056,68	48 908 947,64
21	<b>RESULTAT FINANCIER (+ou-)</b>	2 643 011,67	3 672 691,26
22	<b>RESULTAT COURANT (+ou-)</b>	57 709 068,35	52 581 638,90
23	<b>RESULTAT NET COURANT</b>	856 128,20	2 033 008,21
24	* Impôts sur les résultats	17 871 241,85	16 400 702,75
25	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ou-)</b>	40 692 954,70	38 213 944,36

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

		EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	* Résultat de l'exercice	40 692 954,70	38 213 944,36
2	* Bénéfice	40 692 954,70	38 213 944,36
3	* Perte	0,00	0,00
4	* Dotations d'exploitation (1)	1 796 055,89	1 908 804,65
5	* Dotations financières (1)		
6	* Dotations non courantes (1)		
7	* Reprises d'exploitation (2)		
8	* Reprises financières (2)		
9	* Reprises non courantes (2) (3)		
10	* Produits de cession d'immobilisations	62 000,00	6 487 766,00
11	* Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	5 269 809,92	
12	<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	42 427 010,59	38 904 592,93
13	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	41 000 000,00	45 000 000,00
14	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	1 427 010,59	-6 095 407,07

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie  
(3) y compris reprises sur subventions d'investissement

### TABLEAU DE FINANCEMENT

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016		EXERCICE PRECEDENT		VARIATIONS a-b	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
1	Financement Permanent	89 167 764,22	89 474 809,52	307 045,30		
2	Moins actif immobilisé	128 390 145,96	129 461 097,79	1 070 951,83		
3	<b>FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)</b>	<b>-39 222 381,74</b>	<b>-39 986 288,27</b>	<b>1 377 997,13</b>		
4	Actif circulant	151 587 113,56	141 608 726,10	9 978 387,46		
5	Moins Passif circulant	272 823 148,06	202 828 738,77	69 994 409,29		
6	<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)</b>	<b>-121 236 034,50</b>	<b>-61 220 012,67</b>	<b>60 016 021,83</b>		
7	<b>TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) A-B</b>	<b>82 013 652,76</b>	<b>21 233 724,40</b>	<b>60 779 928,36</b>		

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE 2016		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
- AUTOFINANCEMENT (A)		1 427 010,59		6 095 407,07
- Capacité d'autofinancement		42 427 010,59		38 904 592,93
- Distribution de bénéfices	41 000 000,00		45 000 000,00	
- CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		62 000,00		6 487 766,00
- Cessions d'immo. incorp.				94 000,00
- Cessions d'immo. corporelles		62 000,00		6 393 766,00
- Récupérations sur créances immobilisées				
- AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)	0,00		0,00	
- Augmentation de capital, apports				
- Subventions d'investissement				
- AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)	0,00		0,00	
- DE FINANCEMENT (D)				
- (nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>41 000 000,00</b>	<b>1 489 010,59</b>	<b>45 000 000,00</b>	<b>392 358,93</b>
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	725 104,06		1 411 663,25	
- ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
- Acquisition d'immo. En non valeurs				
- Acquisition d'immo. incorporelles	344 292,00		424 222,80	
- Acquisition d'immo. corporelles	380 812,06		987 440,45	
- Acquisition d'immo. Financières				
- Augment. Des créances immobilisées				
- REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
- Remboursement des dettes de financements (G)				
- EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES</b>	<b>725 104,06</b>		<b>1 411 663,25</b>	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	60 779 928,36	60 016 021,83	138 494,20	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	61 675 032,42	61 505 032,42	1 411 663,25	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>60 779 928,36</b>	<b>61 505 032,42</b>	<b>1 411 663,25</b>	

Price Waterhouse Coopers  
101, Bd. Maistra Al Khadra  
20 100 Casablanca

Deloitte  
288, Boulevard Zerkoune  
Casablanca

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société Agma Lahlou-Tazi, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 88 479 949,92 dont un bénéfice net de 40 692 954,70.

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 mission 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 deuxième 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 de la situation financière et du patrimoine de la société Agma Lahlou-Tazi au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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 17 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse  
288, Boulevard Zerkoune  
Casablanca

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkoune  
Casablanca

AGMA LAHLOU-TAZI S.A. au Capital de 20 000 000,00 DHS  
Intermédiaire d'Assurances régi par la loi n° 17,99 portant  
code des assurances

### A.2 ETAT DES DÉROGATIONS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

### A.3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Nature des changements	Justification du changement	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

### B 2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Nature	Montant brut début d'exercice	AUGMENTATION		DIMINUTION		Montant brut fin d'exercice
		Acquisition	Produit par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Frais préliminaires						
* Charges à répartir sur plusieurs exercices						
* Primes de remboursement des obligations						
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	120 461 443,66	344 292,00	0,00	0,00	0,00	120 805 735,66
* Immobilisations en recherche et développement						
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 466 128,42					5 466 128,42
* Fonds commercial	114 995 315,24					114 995 315,24
* Autres immobilisations incorporelles	0,00					0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	33 016 596,36	380 812,06	0,00	0,00	678 824,00	33 016 596,36
* Terrains						
* Constructions	7 815 520,75		63 570,00		678 824,00	7 815 520,75
* Installations techniques, matériel informatique	0,00					0,00
* Matériel de transport	2 041 426,75					