



## AVIS DE RÉUNION

Messieurs les actionnaires de la société AGMA LAHLOU-TAZI, société anonyme au capital de 20.000.000 de dirhams, dont le siège social, est au 102, rue Abderrahmane Sahraoui à Casablanca, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire au siège social, **1, City Parc Center, 102, Rue Abderrahmane Sahraoui - Casablanca, le :**

### JEUDI 9 MAI 2013 A 16 HEURES

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

- Lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2012, 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 et suivants de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Affectation des résultats ;
- Nomination d'un administrateur
- Renouvellement du mandat d'un administrateur ;
- Pouvoirs en vue des formalités légales.

**Les propriétaires d'actions au porteur** devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq (5) jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

**Les titulaires d'actions nominatives** devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, cinq (5) jours avant la réunion. Ils seront admis à cette Assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de dix (10) jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription du projet des résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée.

## EXERCICE 2012 - RÉOLUTIONS

### PREMIERE RÉOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012, approuve le bilan et les comptes tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 53 691 645,96 DH.

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

### DEUXIEME RÉOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution précédente, l'Assemblée générale donne aux administrateurs et aux Commissaires aux comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

### TROISIEME RÉOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 et suivants de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

### QUATRIEME RÉOLUTION

L'Assemblée générale approuve l'affectation suivante des résultats :

- Bénéfice net comptable	53 691 645,96 MAD
- Report à nouveau sur exercices antérieurs	825 757,92 MAD
	-----
- Bénéfice distribuable	54 517 403,88 MAD
- Réserve facultative	8 000 000,00 MAD
- Dividende	(-) 46 000 000,00 MAD
	-----
- Solde	517 403,88 MAD

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende total de 46 000 000,00 MAD, soit 230,00 MAD par action et d'affecter :

- Au compte « Réserves facultatives » la somme de 8 000 000,00 MAD.
- Au compte « Report à nouveau » le solde, soit 517 403,88 MAD.

Le dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 17 juin 2013.

### CINQUIEME RÉOLUTION

L'Assemblée générale renouvelle le mandat d'administrateur de M. Mohamed LAHLOU pour une durée statutaire de six (6) années. Son mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018.

### SIXIEME RÉOLUTION

L'Assemblée procède à la nomination de Monsieur Michel HASCOET en qualité d'Administrateur pour une durée statutaire de six (6) années.

Son mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018.

### SEPTIEME RÉOLUTION

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**

**BILAN ACTIF**

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN VUE (A)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
A - Charges d'attente	0,00	0,00	0,00	0,00
B - Charges de réévaluation des immobilisations	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPUSCULES (B)</b>	119 284 550,56	3 797 410,12	115 527 140,44	111 481 033,48
1 - Immobilisations corporelles affectées à l'exploitation	119 284 550,56	3 797 410,12	115 527 140,44	111 481 033,48
2 - Immobilisations corporelles affectées à la vente	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (C)</b>	30 414 945,53	28 580 393,02	4 834 552,51	4 446 817,81
1 - Titres	0,00	0,00	0,00	0,00
2 - Autres immobilisations financières	30 414 945,53	28 580 393,02	4 834 552,51	4 446 817,81
<b>IMMOBILISATIONS EN COURS (D)</b>	10 277 764,13	137 452,32	10 140 311,81	10 792 815,24
1 - Travaux en cours	10 277 764,13	137 452,32	10 140 311,81	10 792 815,24
2 - Autres immobilisations en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES EN COURS (E)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
1 - Titres en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
2 - Autres immobilisations financières en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES EN COURS (E)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	159 877 259,24	29 945 415,46	130 931 843,78	139 884 274,47

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

L. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	PRECEDENT	EXERCICE	PRECEDENT
1 - * Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00
2 - * Achats de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
3 - * MARGE SUR LES VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00	0,00	0,00
4 - * PRODUCTION DE L'EXERCICE (3 + 4 + 5)	118 146 543,51	107 762 923,03	118 146 543,51	107 762 923,03
5 - * Ventes de biens et services produits	118 146 543,51	107 762 923,03	118 146 543,51	107 762 923,03
6 - * Variation de stocks de produits	0,00	0,00	0,00	0,00
7 - * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
8 - * CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6 + 7)	12 437 683,35	12 086 691,07	12 437 683,35	12 086 691,07
9 - * Autres consommés de matières et fournitures	1 034 323,53	1 118 370,20	1 034 323,53	1 118 370,20
10 - * Achats consommés de matières et fournitures	11 343 361,82	10 968 320,87	11 343 361,82	10 968 320,87
11 - * Autres charges extérieures	105 708 838,16	95 676 231,96	105 708 838,16	95 676 231,96
12 - * Valeur ajoutée (1 + 8 + 9 + 10)	0,00	0,00	0,00	0,00
13 - * Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
14 - * Impôts et taxes	1 124 081,38	1 234 903,70	1 124 081,38	1 234 903,70
15 - * Charges du personnel	40 635 652,01	39 655 051,18	40 635 652,01	39 655 051,18
16 - * EXERCICE BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.)	63 889 124,27	54 896 277,08	63 889 124,27	54 896 277,08
17 - * OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E.)	0,00	0,00	0,00	0,00
18 - * Produits de cession d'immobilisations	3 062 940,78	3 195 560,49	3 062 940,78	3 195 560,49
19 - * Autres changements d'exploitation	11 343 361,82	10 968 320,87	11 343 361,82	10 968 320,87
20 - * Reprises d'exploitation ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
21 - * Dotations d'exploitation	1 524 902,27	1 569 092,73	1 524 902,27	1 569 092,73
22 - * RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	65 427 166,28	56 522 744,84	65 427 166,28	56 522 744,84
23 - * Reprises d'exploitation (2)	9 351 018,36	3 995 586,95	9 351 018,36	3 995 586,95
24 - * RESULTAT COURANT (+ ou -)	74 778 184,64	60 518 317,79	74 778 184,64	60 518 317,79
25 - * RESULTAT NON COURANT	-162 602,43	1 298 101,51	-162 602,43	1 298 101,51
26 - * Impôts sur les résultats	20 923 938,25	18 353 181,00	20 923 938,25	18 353 181,00
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	53 691 645,96	43 281 252,30	53 691 645,96	43 281 252,30

**A.2 Etat des dérogations**

Indication des dérogations	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012	
	NEANT	NEANT
I. Dérogations aux principes comptables	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 méthodes**

Nature des changements	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012	
	NEANT	NEANT
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

**B.2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES**

Nature	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Net	Brut	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN VUE</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPUSCULES</b>	119 284 550,56	115 527 140,44	119 284 550,56	115 527 140,44
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	30 414 945,53	4 834 552,51	30 414 945,53	4 446 817,81
<b>IMMOBILISATIONS EN COURS</b>	10 277 764,13	10 140 311,81	10 277 764,13	10 792 815,24
<b>TOTAL</b>	159 877 259,24	130 931 843,78	159 877 259,24	139 884 274,47

**B.2 BIS : TABLEAU DES AMORTISSEMENTS**

Nature	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Net	Brut	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN VUE</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPUSCULES</b>	119 284 550,56	115 527 140,44	119 284 550,56	115 527 140,44
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	30 414 945,53	4 834 552,51	30 414 945,53	4 446 817,81
<b>IMMOBILISATIONS EN COURS</b>	10 277 764,13	10 140 311,81	10 277 764,13	10 792 815,24
<b>TOTAL</b>	159 877 259,24	130 931 843,78	159 877 259,24	139 884 274,47

**BILAN PASSIF**

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Net	Brut	Net
<b>F. FOND PROPRES</b>	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
F - Capital social au personnel (1)	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
A - Réserves	0,00	0,00	0,00	0,00
B - Réserves réglementées	0,00	0,00	0,00	0,00
C - Réserves de réévaluation	0,00	0,00	0,00	0,00
D - Réserves facultatives	0,00	0,00	0,00	0,00
E - Réserves légales	0,00	0,00	0,00	0,00
F - Réserves d'attente	0,00	0,00	0,00	0,00
G - Réserves de provision	0,00	0,00	0,00	0,00
H - Réserves de précaution	0,00	0,00	0,00	0,00
I - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
J - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
K - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
L - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
M - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
N - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
O - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
P - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
Q - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
R - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
S - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
T - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
U - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
V - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
W - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
X - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
Y - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
Z - Réserves de réserve	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL (F+A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M+N+O+P+Q+R+S+T+U+V+W+X+Y+Z)</b>	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00

**TABLEAU DE FINANCEMENT**

L. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	PRECEDENT	EXERCICE	PRECEDENT
1 - Financement permanent	92 838 183,26	82 146 537,30	92 838 183,26	82 146 537,30
2 - Mises en paiement	130 031 843,78	130 684 274,47	130 031 843,78	130 684 274,47
<b>FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)</b>	-37 193 660,52	-48 537 747,17	-37 193 660,52	-48 537 747,17
B - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
C - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
D - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
E - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
F - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
G - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
H - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
I - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
J - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
K - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
L - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
M - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
N - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
O - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
P - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
Q - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
R - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
S - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
T - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
U - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
V - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
W - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
X - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
Y - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
Z - Fonds de roulement	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M+N+O+P+Q+R+S+T+U+V+W+X+Y+Z)</b>	-37 193 660,52	-48 537 747,17	-37 193 660,52	-48 537 747,17

**B.4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION**

Région sociale de la société investie	Secteur	Capital	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012		EXERCICE PRECEDENT	
			Participation	Produits nets	Participation	Produits nets
ST AZAVOUR	INDUSTRIEL	10 000 000,00	99%	9 999 400,00	9 999 400,00	0,00
SEITEX		10 000 000,00	100%	10 000 000,00	10 000 000,00	0,00
FERTINA		10 000 000,00	100%	10 000 000,00	10 000 000,00	0,00
VIDAL		10 000 000,00	100%	10 000 000,00	10 000 000,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>TITRES CDES</b>			10 999 400,00	10 999 400,00	0,00

**B.5 : TABLEAU DES PROVISIONS**

NATURE	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Net	Brut	Net
<b>PROVISIONS POUR DÉPENSES EN CAS D'INCIDENT</b>	135 323,02	87 452,32	135 323,02	87 452,32
<b>PROVISIONS ALÉATOIRES</b>	687 814,30	687 814,30	687 814,30	687 814,30
<b>PROVISIONS POUR DÉPENSES EN CAS D'INCIDENT</b>	135 323,02	87 452,32	135 323,02	87 452,32
<b>PROVISIONS ALÉATOIRES</b>	687 814,30	687 814,30	687 814,30	687 814,30
<b>TOTAL (A+B)</b>	822 137,32	775 266,62	822 137,32	775 266,62

**B.6 : TABLEAU DES CREANCES**

DEBITES	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Net	Brut	Net
<b>DEBITES EN COURANT</b>	104 511 019,00	83 333 882,51	104 511 019,00	83 333 882,51
<b>DEBITES EN COURANT</b>	104 511 019,00	83 333 882,51	104 511 019,00	83 333 882,51
<b>TOTAL (A+B)</b>	104 511 019,00	83 333 882,51	104 511 019,00	83 333 882,51

**B.7 : TABLEAU DES DETTES**

DETTES	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012		EXERCICE PRECEDENT	
--------	-----------------------------------	--	--------------------	--



# Résumé du rapport des Commissaires aux Comptes

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

Price Waterhouse  
01, Bd Messir Al Khadir  
20 100 CASABLANCA

**Deloitte**

Deloitte Audit  
268, Boulevard Zerkoun  
CASABLANCA

Aux Actionnaires  
Agma Lahlou-Tazi  
Casablanca

## RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2012

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 2012.

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 2012. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de DH 92 150 368 dont un bénéfice net de DH 53 691 646.

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 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 de la situation financière et du patrimoine de la société Agma Lahlou-Tazi au 31 décembre 2012 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 27 mars 2013

### Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Aziz Bidat  
Associé

*Price Waterhouse*  
101, Bd Messir Al Khadir - Casablanca  
Tél: 0522 80 80 50 - 0522 80 77 50 00  
Fax: 0522 77 50 50 - 0522 99 11 56  
- 11251106 - R.C. 34533 - C.V.E. 1818420

Deloitte Audit

*Deloitte*  
268, Boulevard Zerkoun  
- CASABLANCA  
Tél: 05 21 21 40 25/33/24, R1  
Fax: 05 21 21 40 25/33/24, R1  
Fawzi Britel  
Associé

Relations actionnaires :  
Melle Nadia BAKKALI  
n.bakkali@agma.co.ma