

BILAN ACTIF

PERIODE DU 01/01/15 AU 30/06/15

| ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE PRECEDENT |
|---|----------------|------------------------------|----------------|--------------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Frais préliminaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| * Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 119 772 859,66 | 4 542 732,42 | 115 230 127,24 | 115 257 917,52 |
| * Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 4 777 544,42 | 4 542 732,42 | 234 812,00 | 262 602,28 |
| * Fonds commercial | 114 995 315,24 | | 114 995 315,24 | 114 995 315,24 |
| * Autres immobilisations incorporelles | | | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 32 779 883,85 | 28 885 905,65 | 3 892 978,20 | 4 629 044,48 |
| * Terrains | | | | |
| * Constructions | 7 815 520,75 | 6 402 197,26 | 1 413 323,49 | 1 595 761,51 |
| * Installations techniques | | | 0,00 | 0,00 |
| * Matériel de transport | 2 693 807,00 | 1 711 154,61 | 982 652,39 | 1 159 215,79 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 22 270 556,10 | 20 775 553,78 | 1 495 002,32 | 1 874 067,18 |
| * Autres immobilisations corporelles | | | | |
| * Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 15 390 887,11 | 50 000,00 | 15 340 887,11 | 15 340 887,11 |
| * Prêts immobilisés | | | 0,00 | |
| * Autres créances financières | 79 261,11 | | 79 261,11 | 79 261,11 |
| * Titres de participation | | | | |
| * Autres titres immobilisés | 15 311 626,00 | 50 000,00 | 15 261 626,00 | 15 261 626,00 |
| ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E) | | | | |
| * Diminution des créances immobilisées | | | | |
| * Augmentation des dettes financières | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 167 943 630,62 | 33 479 638,07 | 134 463 992,55 | 135 227 849,11 |
| STOCKS (F) | | | | |
| * Marchandises | | | | |
| * Matériel et fournitures consommables | | | | |
| * Produits en cours | | | | |
| * Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| * Produits finis | | | | |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 216 389 691,34 | | 216 389 691,34 | 85 255 584,48 |
| * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 617 833,60 | | 617 833,60 | 377 161,60 |
| * Clients et comptes rattachés | 149 928 981,35 | | 149 928 981,35 | 67 188 687,11 |
| * Personnel | 43 517,40 | | 43 517,40 | 17 209,94 |
| * Etat | 9 703 158,11 | | 9 703 158,11 | 2 648 133,86 |
| * Comptes d'associés | 44 925 403,00 | | 44 925 403,00 | 6 708 819,00 |
| * Autres débiteurs | | | 0,00 | 0,00 |
| * Comptes de régularisation Actif | 11 170 797,88 | | 11 170 797,88 | 8 315 572,97 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 3 000 000,00 | | 3 000 000,00 | 0,00 |
| ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) | | | | |
| (Éléments circulants) | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 219 389 691,34 | | 219 389 691,34 | 85 255 584,48 |
| TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| * Chèques et valeurs à encaisser | 41 334,96 | | 41 334,96 | 23 344,51 |
| * Banque, T.G. et C.C.P. | 15 968 419,69 | | 15 968 419,69 | 24 882 289,29 |
| * Caisse, chèques d'avances et accreditifs | 1 641 191,15 | | 1 641 191,15 | 1 466 584,80 |
| TOTAL III | 17 650 945,80 | | 17 650 945,80 | 26 372 218,60 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 404 984 267,76 | 33 479 638,07 | 371 504 629,69 | 246 855 652,19 |

BILAN PASSIF

PERIODE DU 01/01/15 AU 30/06/15

| PASSIF | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|--|-------------------------|--------------------|
| | CAPITAUX PROPRES | 20 000 000,00 |
| * Capital social ou personnel (1) | | |
| * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé | | |
| Capital appelé | | |
| dont versé ... | | |
| * Primes d'émission, de fusion, d'apport | 12 915,08 | 12 915,08 |
| * Ecarts de réévaluation | | |
| * Réserve légale | 2 000 000,00 | 2 000 000,00 |
| * Réserve facultative | 23 000 000,00 | 23 000 000,00 |
| * Autres réserves | 620 050,00 | 620 050,00 |
| * Report à nouveau (2) | 4 940 085,78 | 4 965 764,06 |
| * Résultat net en instance d'affectation (2) | | |
| * Résultat net de l'exercice (2) | 24 332 877,15 | 44 974 321,72 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 74 905 928,01 | 95 573 050,86 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 0,00 | 0,00 |
| * Subventions d'investissement | | |
| * Provisions réglementées | 0,00 | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | | |
| * Emprunts obligataires | | |
| * Autres dettes de financement | 0,00 | 0,00 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 687 814,30 | 687 814,30 |
| * Provisions pour risques | 687 814,30 | 687 814,30 |
| * Provisions pour charges | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | | |
| * Augmentation de créances immobilisées | | |
| * Diminution des dettes de financement | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 75 593 742,31 | 96 260 865,16 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 287 700 248,10 | 141 929 076,38 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 266 685 474,26 | 136 194 971,53 |
| * Personnel | | |
| * Organismes sociaux | 2 945 388,74 | 2 937 460,94 |
| * Etat | 11 211 755,21 | 567 294,17 |
| * Comptes d'associés | 22 254,32 | 19 779,32 |
| * Autres créanciers | 226 184,86 | 225 833,98 |
| * Comptes de régularisation - passif | 6 609 190,71 | 1 983 736,44 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 3 210 639,28 | 3 665 710,65 |
| ECARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H) | | |
| TOTAL II (F+G+H) | 290 910 887,38 | 145 594 787,03 |
| TRESORERIE PASSIF | | |
| * Crédits d'escompte | | |
| * Crédits de trésorerie | | |
| * Banques (soldes créditeurs) | 5 000 000,00 | 5 000 000,00 |
| TOTAL III | 5 000 000,00 | 5 000 000,00 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 371 504 629,69 | 246 855 652,19 |

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

PERIODE DU 01/01/15 AU 30/06/15

| NATURE | OPERATIONS | | TOTAL DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|---|---------------------------|--|----------------------------------|-------------------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| * Ventes de marchandises (en l'état) | | | | |
| * Ventes de biens et services produits | | | | |
| * Chiffres d'affaires | 59 105 055,25 | | 59 105 055,25 | 63 838 438,80 |
| * Variation de stocks de produits | | | | |
| * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | | |
| * Subventions d'exploitation | | | | |
| * Autres produits d'exploitation | 1 589 761,64 | | 1 589 761,64 | 1 809 324,69 |
| * Reprises d'exploitation - transferts de charges | 454 286,07 | | 454 286,07 | 530 557,30 |
| TOTAL I | 61 149 102,96 | | 61 149 102,96 | 66 178 320,79 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| * Achats revendus (2) de marchandises | | | | |
| * Achats consommés (2) de matières et fournitures | 377 826,64 | | 377 826,64 | 381 521,45 |
| * Autres charges externes | 5 053 847,50 | | 5 053 847,50 | 6 100 178,34 |
| * Impôts et taxes | 1 097 713,86 | | 1 097 713,86 | 1 142 459,39 |
| * Charges de personnel | 20 536 978,26 | | 20 536 978,26 | 20 801 870,44 |
| * Autres charges d'exploitation | | | | |
| * Dotations d'exploitation | 872 323,36 | | 872 323,36 | 841 886,34 |
| TOTAL II | 27 938 689,62 | | 27 938 689,62 | 29 337 915,96 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (III-I) | | | 33 210 413,34 | 36 840 404,83 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| * Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | | | | |
| * Gains de change | | | | |
| * Intérêts et autres produits financiers | 1 541 839,90 | | 1 541 839,90 | 1 895 375,01 |
| * Reprises financières - transferts de charges | | | | 67 413,02 |
| TOTAL IV | 1 541 839,90 | | 1 541 839,90 | 1 962 788,03 |
| CHARGES FINANCIERES | | | | |
| * Charges d'intérêts | | | | |
| * Pertes de change | | | | |
| * Autres charges financières | | | | |
| * Dotations financières | | | | |
| TOTAL V | | | | |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | 1 541 839,90 | 1 962 788,03 |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | | | 34 752 253,24 | 38 803 192,86 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| * Produits de cessions d'immobilisations | | | | 85 172,00 |
| * Subventions d'équilibre | | | | |
| * Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| * Autres produits non courants | 100 000,00 | | 100 000,00 | |
| * Reprises non courantes - transferts de charges | | | | 660 000,00 |
| TOTAL VIII | 100 000,00 | | 100 000,00 | 745 172,00 |
| CHARGES NON COURANTES | | | | |
| * Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées | | | | 149 003,02 |
| * Subventions accordées | | | | |
| * Autres charges non courantes | 102 634,34 | | 102 634,34 | 498 690,67 |
| * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | | | | |
| TOTAL IX | 102 634,34 | | 102 634,34 | 647 693,69 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | | | -2 634,34 | 97 478,31 |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) | | | 34 749 618,90 | 38 900 671,17 |
| XII IMPOTS SUR LES BENEFICES | | | 10 416 741,75 | 11 602 388,00 |
| XIII RESULTAT NET (XI-XII) | | | 24 332 877,15 | 27 298 283,17 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII) | | | 62 790 942,86 | 68 886 280,82 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | | | 38 458 065,71 | 41 587 997,65 |
| XVI RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES) | | | 24 332 877,15 | 27 298 283,17 |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PRICE WATERHOUSE

101, Bd Massira Al Khadra
CASABLANCA

Deloitte

288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA

AGMA LAHLOU TAZI
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET
CHARGES AU 30 JUIN 2015

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 AGMA LAHLOU TAZI comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 74 905 928,01 dont un bénéfice net de MAD 24 332 877,15 relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société.

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 Agma Lahlou-Tazi arrêtés au 30 juin 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 08 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Price Waterhouse

Aziz Bidah
Associé

Deloitte Audit

Deloitte Audit

Fawzi Britel
Associé