

# Communication financière

## Exercice au 30 juin 2012

agml  
LAHLOU - TAZI

### BILAN ACTIF

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	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)</b>	118 977 332,56	3 150 112,13	115 427 220,43	115 485 653,40
* Immobilisations en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 982 017,32	3 150 112,13	431 905,19	490 338,16
* Fonds commercial	114 995 315,24		114 995 315,24	114 995 315,24
* Autres immobilisations incorporelles			0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	29 824 324,97	25 441 496,74	4 382 828,23	4 445 811,03
* Terrains				
* Constructions	7 815 520,75	5 317 569,14	2 497 951,61	2 678 389,61
* Installations techniques, matériel informatique	3 107 927,68	2 462 867,85	445 060,03	400 258,90
* Matériel de transport	2 157 814,00	1 497 964,85	659 849,15	517 262,82
* Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	16 743 062,54	15 563 095,10	1 179 967,44	849 899,70
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours			0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	10 887 764,13	135 323,02	10 752 441,11	10 752 815,04
* Prêts immobilisés			0,00	373,93
* Autres créances financières	689 261,11		689 261,11	689 261,11
* Titres de participation				
* Autres titres immobilisés	10 198 503,02	135 323,02	10 063 180,00	10 063 180,00
<b>ECART DE CONVERSION ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	159 689 421,66	29 126 931,89	130 562 489,77	130 684 279,47
<b>STOCKS (F)</b>				
* Marchandises				
* Matières et fournitures consommables				
* Produits en cours				
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	196 793 287,97		196 793 287,97	111 230 280,69
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	325 225,25		325 225,25	236 837,25
* Clients et comptes rattachés	102 864 081,59		102 864 081,59	80 222 451,53
* Personnel	0,00		0,00	70 233,89
* Etat	5 156 355,00		5 156 355,00	243 373,00
* Comptes d'associés	79 216 387,00		79 216 387,00	24 545 646,00
* Autres débiteurs				0,00
* Compte de régularisation Actif	9 231 239,13		9 231 239,13	5 911 739,02
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H)</b>			0,00	3 338 468,14
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)</b>			0,00	
(Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	196 793 287,97		196 793 287,97	115 068 748,83
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
* Chèques et valeurs à encaisser	23 211,09		23 211,09	32 189,21
* Banque, T.G. et C.C.P.	69 864 984,17		69 864 984,17	73 961 798,74
* Caisse, Régies d'avances et accredits	719 443,43		719 443,43	1 497 672,41
<b>TOTAL III</b>	70 606 638,69		70 606 638,69	75 481 660,36
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	427 089 348,32	29 126 931,89	397 962 416,43	321 234 688,66

### BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>F CAPITAUX PROPRES</b>		
I * Capital social ou personnel (1)	20 000 000,00	20 000 000,00
N * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
<b>A Capital appelé</b>		
N dont versé ...		
C * Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 915,08	12 915,08
E * Ecarts de réévaluation		
M * Réserve légale	2 000 000,00	2 000 000,00
E * Réserve facultative	15 000 000,00	15 000 000,00
N * Autres réserves	620 050,00	620 050,00
T * Report à nouveau (2)	825 757,92	544 505,62
* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	30 636 685,98	43 281 252,30
<b>P TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	69 095 408,98	81 458 723,00
<b>E CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
R * Subventions d'investissement	0,00	0,00
M * Provisions réglementées	0,00	0,00
<b>N DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
E * Emprunts obligataires		
N * Autres dettes de financement	0,00	0,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	687 814,30	687 814,30
* Provisions pour risques	687 814,30	687 814,30
* Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>		
* Augmentation de créances immobilisées		
* Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	69 783 223,28	82 146 537,30
<b>P DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	292 418 934,38	203 327 892,59
A * Fournisseurs et comptes rattachés		
S * Compagnies	267 595 891,60	192 339 766,32
S * Autres fournisseurs	2 726 936,86	2 594 926,23
I * Personnel	4 905,16	
F * Organismes sociaux	1 819 204,54	567 980,44
* Etat	13 414 215,08	1 894 294,30
C * Comptes d'associés	15 914,32	14 394,32
I * Autres créanciers	176 139,73	152 196,48
R * Comptes de régularisation - passif	6 665 727,09	5 764 334,50
<b>U AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	760 258,77	760 258,77
<b>L ECARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)</b>		
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	293 179 193,15	204 088 151,36
<b>TRESORERIE PASSIF</b>		
R * Crédits d'escompte		
E * Crédits de trésorerie		
S * Banques (soldes créditeurs)	35 000 000,00	35 000 000,00
<b>TOTAL III</b>	35 000 000,00	35 000 000,00
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	397 962 416,43	321 234 688,66

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

NATURE	OPERATIONS		EXERCICE DU 01/01 AU 30/06/10	
	Progress à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventes de marchandises (en l'état)	68 416 519,13		68 416 519,13	59 002 319,90
* Chiffres d'affaires				
* Variation de stocks de produits (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation	1 693 655,64		1 693 655,64	1 480 420,54
* Reprises d'exploitation - transferts de charges				
<b>TOTAL I</b>	70 110 174,77		70 110 174,77	60 482 740,44
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus (2) de marchandises				
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	489 613,46		489 613,46	574 063,81
* Autres charges externes	5 604 658,20		5 604 658,20	5 191 313,87
* Impôts et taxes	635 099,39		635 099,39	634 362,74
* Charges de personnel	21 525 824,59		21 525 824,59	19 544 133,33
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	677 472,09		677 472,09	763 630,61
<b>Total II</b>	28 932 467,73		28 932 467,73	26 707 504,36
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			41 177 707,04	33 775 236,08
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
* Gains de change				
* Intérêts et autres produits financiers	2 554 291,97		2 554 291,97	2 175 018,86
* Reprises financières - transferts de charges				
<b>TOTAL IV</b>	2 554 291,97		2 554 291,97	2 175 018,86
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
* Charges d'intérêts				
* Pertes de change				
* Autres charges financières				
* Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>				
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			2 554 291,97	2 175 018,86
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			43 731 999,01	35 950 254,94

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial augmentation (+); diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés ; achats - variation de stocks

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
Price Waterhouse  
101, Bd Massira Al Khadra  
20 100 CASABLANCA

Deloitte  
Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerrouki  
CASABLANCA

AGMA LAHLOU-TAZI

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2012

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH 69 095 409 dont un bénéfice net de DH 30 636 686 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse  
Rizk Belkacem  
Mohammed Almaghrabi  
Fawzi Briet  
Aziz BIDA  
Associé

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerrouki  
Casablanca  
Fawzi Briet  
Associé

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VII)	72 687 750,46	62 657 759,30
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	42 051 064,48	37 467 402,86
XVI	RESULTAT NET (total produits - total charges)	30 636 685,98	25 190 356,44