

Avis de Convocation

DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la **Société Dyar Al Mansour**, société anonyme au capital social de 430 000 000,00 DH, dont le siège social est situé à Rabat, « 42, avenue Alaouiyye », immatriculée au Registre de Commerce de Rabat sous le n°20646, sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **lundi 1^{er} juin 2015**, à 10 heures, au **siège social** de la Société, à l'effet de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR :

1. Ratification des modalités de convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle ;
2. Examen et approbation du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et du Rapport des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2014 ;
3. Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2014 ;
4. Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2014 ;
5. Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées visées aux articles 56 et suivants de la loi n°17-95 sur les sociétés anonymes telle que modifiée par la loi n°20-05 ;
6. Quitus donnés aux membres du Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes pour leurs mandats au titre de l'exercice 2014 ;
7. Renouvellement du mandat d'un Commissaire aux Comptes ;
8. Pouvoirs à conférer pour accomplissement des formalités légales.

Les actionnaires peuvent assister à cette assemblée sur simple justification de leur identité ou s'y faire représenter par un autre actionnaire, par leur conjoint, leur ascendant ou descendant. Des formules de pouvoir sont disponibles au siège administratif de la société.

Toute demande d'inscription de projet de résolutions, à l'ordre du jour, doit être adressée au siège administratif, par lettre recommandée avec accusé de réception, dans un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis, et ce, conformément à l'article 121 de la loi 1795- sur les sociétés anonymes.

RESOLUTIONS A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE :

• PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie les modalités de convocation qui lui ont été faites. Elle donne décharge au Conseil d'Administration et à son Président pour toutes formalités accomplies à cette fin.

• DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après en avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2014, approuve, sans restrictions ni réserves, lesdits rapports, les comptes tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports et qui font apparaître un bénéfice net de 71.693.806,40 DH et un total de capitaux propres de 566.043.128,67 DH.

• TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice distribuable, qui s'élève à 124.825.675,72 DH arrêté au 31 décembre 2014, comme suit :

Résultat net de l'exercice	71.693.806,40 DH
Affectation à la réserve légale (5%)	3.584.690,32 DH
Résultat net distribuable de l'exercice	68.109.116,08 DH
Report à nouveau des exercices précédents	56.716.559,64 DH
Bénéfice distribuable	124.825.675,72 DH
Dividendes	27.244.000,00 DH
Solde du compte report à nouveau	97.581.675,72 DH

• QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi n° 17-95, telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-05, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

• CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne aux membres du Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2014.

• SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale constatant que le mandat du Commissaire aux Comptes COOPERS AUDIT MAROC vient à expiration, décide de renouveler son mandat pour les exercices 2015, 2016 et 2017.

L'Assemblée Générale laisse le soin au Président du Conseil d'Administration de fixer sa rémunération.

• SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée, à l'effet d'accomplir les formalités prévues par la loi.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
20 000 Casablanca

COOPERS AUDIT

Coopers Audit Maroc
83, Avenue Hassan II
20 100 Casablanca

DYAR AL MANSOUR S.A

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société DYAR AL MANSOUR 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 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 566 043 129 dont un bénéfice net de MAD 71 693 806.

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 deuxième paragraphe de ce rapport, 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 DYAR AL MANSOUR au 31 décembre 2014 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 concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Par ailleurs, et à l'issue des autres vérifications prévues par la loi, nous portons à votre connaissance que des conventions réglementées décrites dans notre rapport spécial n'ont pas été soumises à l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Casablanca, le 24 avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalck
Associé

Coopers Audit Maroc

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Abdelaziz Almechati Hassan II
Associé Casablanca
Tél: 0522 42 11 99 - Fax: 0522 27 47 7

Comptes sociaux

Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014

BILAN (Actif)	Exercice clos le 31 décembre 2014			
	Brut	Amortissements et provisions	EXERCICE	
Net			EXERCICE PRECEDENT	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	6 087 796,54	4 914 232,17	1 173 564,37	1 998 859,57
* Frais préliminaires	4 663 919,20	3 490 354,83	1 173 564,37	1 998 859,57
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 423 877,34	1 423 877,34	-	-
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	6 042 077,66	2 267 566,43	3 774 511,23	2 695 530,96
* Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 386 077,66	2 267 566,43	3 118 511,23	2 695 530,96
* Fonds commercial	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	656 000,00	-	656 000,00	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	25 430 623,20	10 461 025,03	14 969 598,17	14 087 373,92
* Terrains	1 414 286,52	-	1 414 286,52	1 469 194,52
* Constructions	8 127 777,04	3 034 890,96	5 092 886,08	5 820 882,33
* Installations techniques, matériel et outillage	1 470 878,80	721 101,48	749 777,32	576 952,25
* Matériel transport	33 721,00	33 314,75	406,25	406,25
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	12 481 250,91	6 615 238,13	5 866 012,78	4 274 673,09
* Autres immobilisations corporelles	71 371,25	56 479,71	14 891,54	24 709,33
* Immobilisations corporelles en cours	1 831 337,68	-	1 831 337,68	1 920 556,15
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	511 800,83	-	511 800,83	3 786 524,00
* Prêts immobilisés	-	-	-	-
* Autres créances financières	511 800,83	-	511 800,83	3 786 524,00
* Titres de participation	-	-	-	-
* Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	38 072 298,23	17 642 823,63	20 429 474,40	22 568 288,45
STOCKS (F)	2 134 270 271,46	30 130 705,65	2 104 139 565,81	1 935 061 277,49
* Marchandises	-	-	-	-
* Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
* Produits en cours	1 306 710 258,48	6 873 821,97	1 299 836 436,51	1 151 162 372,40
* Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
* Produits finis	827 560 012,98	23 256 883,68	804 303 129,30	783 898 905,09
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	640 505 033,03	12 617 166,00	627 887 867,03	679 977 145,55
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	49 565 199,84	-	49 565 199,84	13 699 351,24
* Clients et comptes rattachés	39 239 291,29	317 166,00	38 922 125,29	282 656 706,01
* Personnel	178 544,65	-	178 544,65	83 844,10
* Etat	302 604 023,70	-	302 604 023,70	328 854 761,45
* Comptes d'associés	-	-	-	-
* Autres débiteurs	248 632 268,53	12 300 000,00	236 332 268,53	54 657 691,83
* Comptes de régularisation-Actif	285 705,02	-	285 705,02	24 790,92
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	2 774 775 304,49	42 747 871,65	2 732 027 432,84	2 615 038 423,04
TRESORERIE - ACTIF	12 002 966,57	-	12 002 966,57	83 765 121,77
* Chèques et valeurs à encaisser	9 509 529,10	-	9 509 529,10	4 609 002,70
* Banques, TG et CCP	2 491 412,49	-	2 491 412,49	79 152 405,57
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	2 024,98	-	2 024,98	3 713,50
TOTAL III	12 002 966,57	-	12 002 966,57	83 765 121,77
TOTAL GENERAL I+II+III	2 824 850 569,29	60 390 695,28	2 764 459 874,01	2 721 371 833,26

BILAN (Passif)	Exercice clos le 31 décembre 2014	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES		
* Capital social	430 000 000,00	430 000 000,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-
* Ecart de réévaluation	-	-
* Réserve légale	7 632 762,63	4 139 869,77
* Autres réserves	-	-
* Report à nouveau	56 716 559,64	16 897 595,34
* Résultat nets en instance d'affectation	-	-
* Résultat net de l'exercice	71 693 806,40	69 857 857,16
Total des capitaux propres (A)	566 043 128,67	520 895 322,27
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-
* Subvention d'investissement	-	-
* Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	339 737 893,60	431 624 549,51
* Emprunts obligataires	-	-
* Autres dettes de financement	339 737 893,60	431 624 549,51
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-
* Provisions pour risques	-	-
* Provisions pour charges	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-
* Augmentation des créances immobilisées	-	-
* Diminution des dettes de financement	-	-
Total I (A+B+C+D+E)	905 781 022,27	952 519 871,78
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 492 698 102,84	1 459 051 224,87
* Fournisseurs et comptes rattachés	623 065 841,78	762 279 271,95
* Clients créditeurs, avances et acomptes	387 184 806,68	417 714 059,68
* Personnel	8 674 192,84	8 354 045,25
* Organisme sociaux	586 107,02	1 574,46
* Etat	50 490 625,94	55 164 486,15
* Comptes d'associés	334 371 114,70	118 273 790,00
* Autres créanciers	35 762 682,21	54 624 720,68
* Comptes de régularisation passif	52 562 731,67	42 639 276,70
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	36 079 285,19	36 064 596,46
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	-	-
Total II (F+G+H)	1 528 777 388,03	1 495 115 821,33
TRESORERIE - PASSIF	329 901 463,71	273 736 140,15
* Crédits d'escompte	-	-
* Crédits de trésorerie	246 689 689,27	228 677 589,77
* Banques (soldes créditeurs)	83 211 774,44	45 058 550,38
Total III	329 901 463,71	273 736 140,15
TOTAL GENERAL I+II+III	2 764 459 874,01	2 721 371 833,26

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)					Exercice clos le 31 décembre 2014	
I. Tableau de formation des Résultats (I.F.R.)					EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	-	-	-	-
2	-	Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	-	-	-	-
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	720 426 953,28	567 823 042,36		
3	+	Ventes de biens et services produits	641 317 335,72	603 526 415,60		
4	-	Variation stocks produits	79 109 617,56	-35 703 373,24		
5	-	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-		
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	637 300 396,25	488 417 823,68		
6	-	Achats consommés de matières et fournitures	624 734 292,17	477 104 452,93		
7	-	Autres charges externes	12 566 104,08	11 313 370,75		
IV	=	VALEUR AJOUTEE (II+III)	83 126 557,03	79 405 218,68		
8	+	Subventions d'exploitation	3 700 000,00	9 500 000,00		
9	-	Impôts et taxes	758 857,02	655 438,68		
10	-	Charges de personnel	39 661 773,64	34 050 357,10		
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (I+II)	46 405 926,37	54 199 422,90		
11	+	Autres produits d'exploitation	241 718,38	237 597,05		
12	-	Autres charges d'exploitation	70 950,00	34 966,40		
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	33 489 544,16	22 412 210,44		
14	-	Dotations d'exploitation	10 744 872,06	4 595 620,00		
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	69 321 366,85	72 218 643,99		
VII	+/-	RESULTAT FINANCIER	4 153,13	7 320,46		
VIII	=	RESULTAT COURANT	69 325 519,98	72 225 964,45		
IX	+/-	RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	6 002 217,72	2 153 398,32		
15	-	Impôts sur les résultats	3 633 931,30	4 521 505,61		
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	71 693 806,40	69 857 857,16		
II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT						
1		Résultat net de l'exercice				
		Bénéfice +	71 693 806,40	69 857 857,16		
		Perte -	-	-		
2	+	Dotations d'exploitation (1)	3 418 655,49	3 240 594,63		
3	+	Dotations financières (1)	-	-		
4	+	Dotations non courantes (1)	-	-		
5	-	Reprises d'exploitation (2)	-	685,40		
6	-	Reprises financières (2)	-	-		
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	-	-		
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	534 456,00	248 400,00		
9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	271 137,20	100 033,60		
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	74 849 143,09	72 949 399,99		
10	-	Distributions de bénéfices	26 546 000,00	-		
II		AUTOFINANCEMENT	48 303 143,09	72 949 399,99		
(1)	A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie					
(2)	A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie					
(3)	Y compris reprises sur subventions d'investissement					

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES						Exercice clos le 31 décembre 2014	
Libellé	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4			
	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	641 317 335,72	-	641 317 335,72	603 526 415,60		
	Chiffre d'affaires	641 317 335,72	-	641 317 335,72	603 526 415,60		
	* Variation de stocks de produits (+/-) (1)	79 109 617,56	-	79 109 617,56	-35 703 373,24		
	* Immobilisations produites par l'Es pour elle-même	-	-	-	-		
	* Subventions d'exploitation	3 700 000,00	-	3 700 000,00	9 500 000,00		
	* Autres produits d'exploitation	241 718,38	-	241 718,38	237 597,05		
	* Reprises d'exploitation ; transferts de charges	33 489 544,16	-	33 489 544,16	22 412 210,44		
	Total I	757 858 215,82	-	757 858 215,82	599 972 849,85		
II	CHARGES D'EXPLOITATION						
	* Achats revendus de marchandises (2)	-	-	-	-		
	* Achats consommés de matières et fournitures (2)	624 734 292,17	-	624 734 292,17	477 104 452,93		
	* Autres charges externes	12 566 104,08	178 977,21	12 566 104,08	11 313 370,75		
	* Impôts et taxes	758 857,02	-	758 857,02	655 438,68		
	* Charges de personnel	39 661 773,64	-	39 661 773,64	34 050 357,10		
	* Autres charges d'exploitation	-	70 950,00	70 950,00	34 966,40		
	* Dotations d'exploitation	10 744 872,06	-	10 744 872,06	4 595 620,00		
	Total II	688 286 921,76	249 927,21	688 536 848,97	527 754 205,86		
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			69 321 366,85	72 218 643,99		
IV	PRODUITS FINANCIERS						
	* Produits des titres de part et autres titres immo	-	-	-	-		
	* Gains de change	-	-	-	-		
	* Intérêts et autres produits financiers	4 685,27	-	4 685,27	7 245,46		
	* Reprises financier ; transfert charges	57 603 452,48	-	57 603 452,48	54 623 876,07		
	Total IV	57 608 137,75	-	57 608 137,75	54 631 121,53		
V	CHARGES FINANCIERES						
	* Charges d'intérêts	57 603 551,63	-	57 603 551,63	54 623 801,07		
	* Pertes de change	432,99	-	432,99	-		
	* Autres charges financières	-	-	-	-		
	* Dotations financières	-	-	-	-		
	Total V	57 603 984,62	-	57 603 984,62			

