

Avis de convocation

DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Les actionnaires de **DYAR AL MANSOUR**, société anonyme au capital social de 530 000 000 DH, dont le siège social est situé à Rabat « 42, avenue Alaouiyye », immatriculée au RC de Rabat sous le n° 20646, sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le lundi 20 juin 2016 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 2015 ;
3. Approbation des comptes de l'exercice 2015 ;
4. Affectation du résultat de l'exercice 2015 ;
5. Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées visées à l'article 56 et suivants de la loi 17/95 telle que modifiée et complétée par la loi 78/12 relatives aux sociétés anonymes, et approbation des conventions réglementées ;
6. Quitus à donner aux membres du Conseil d'Administration et décharge aux Commissaires aux Comptes pour leur mandat au titre de l'exercice 2015 ;
7. Renouvellement de mandant des Administrateurs ;
8. Démission et cooptation d'Administrateurs ;
9. Recomposition du Conseil d'Administration ;
10. Pouvoirs à conférer pour l'accomplissement des formalités légales.

Chaque actionnaire a le droit d'assister à l'Assemblée Générale sur simple justification de son identité dès lors que ses titres sont libérés des versements exigibles et inscrits au registre des actions nominatives à son nom depuis cinq (5) jours au moins avant la date de la réunion.

Un actionnaire ne peut se faire représenter que par son conjoint, un ascendant, un descendant ou par un autre actionnaire justifiant d'un mandat.

Le texte du projet de résolutions, ci-après, a été agréé par le Conseil d'Administration.

Des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social de la société.

PROJET DE TEXTE DE RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société Dyar Al Mansour

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 avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2015, approuve sans restriction ni réserve ces rapports.

Les comptes tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports font apparaître un bénéfice net de 27.154.588,30 DH et un total de capitaux propres de 665.953.716,97 DH.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat distribuable, qui s'élève à 123.378.534,60 DH au 31 décembre 2015 comme suit :

| | |
|---|-------------------|
| Résultat net de l'exercice | 27.154.588,30 DH |
| Réserve légale | 1.357.729,42 DH |
| Résultat net distribuable de l'exercice | 25.796.858,88 DH |
| Report à nouveau des exercices précédents | 97.581.675,72 DH |
| Bénéfice distribuable | 123.378.534,60 DH |
| Dividendes | - |
| Solde du compte report à nouveau | 123.378.534,60 DH |

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendue lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées, conformément à 56 et suivants de la loi 17/95 telle que modifiée et complétée par la loi 78/12 relatives aux sociétés anonymes, décide d'approuver le contenu dudit rapport.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur fonction pour l'exercice 2015.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de l'expiration du mandat de Monsieur Mohammed Amine BENHALIMA, en qualité d'Administrateur de la Société, et décide de ne pas le renouveler, suite à sa demande. Les membres de l'Assemblée Générale le remercient pour sa contribution et son implication tout au long de l'exercice de son mandat.

L'Assemblée Générale prend acte, également, de la fin du mandat de Monsieur Omar LAHLOU, en qualité d'Administrateur de la Société, et décide de le renouveler pour une durée de six exercices expirant à l'issue de l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'Exercice 2021.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de Monsieur Rachid BENCHABOUN de sa fonction d'administrateur et le remercie pour les efforts déployés dans l'accomplissement de sa tâche.

L'Assemblée Générale coopte, en son lieu et place, Monsieur Samir ALAMI KALAM. Son mandat prendra fin à l'expiration de celui de son prédécesseur, soit à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2020.

HUITIEME RESOLUTION

Suite à ces décisions, le Conseil d'Administration de la Société se compose désormais comme suit :

| Administrateurs | Expiration mandat à l'issue de l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de : |
|--------------------------------|---|
| M. Abdelatif HADJ HAMOU | L'Exercice 2018 |
| COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE | L'Exercice 2020 |
| M. Omar LAHLOU | L'Exercice 2021 |
| M. Mohamed HAFNAOUI | L'Exercice 2018 |
| M. Samir ALAMI KALAM | L'Exercice 2020 |

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous les pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes afin d'établir tous les dépôts et publications au besoin.

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
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 2015

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 2015.

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 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 665 953 717 dont un bénéfice net de MAD 27 154 588.

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 S.A. au 31 décembre 2015 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.

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 16 mai 2016

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
20 000 CASABLANCA - 1
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

Coopers Audit Maroc

COOPERS AUDIT MAROC
Société d'audit et de conseil
ASSOCIÉS : ABLANCA
Bureau: 50 - 52, Bt. Abdelatif Benkaddour
CASA-LANCA
Tel 0522 42 11 90 - Fax 0522 27 47 34

Dyar Al Mansour - S.A. à Conseil d'Administration

42 Avenue Alaouiyye, Rabat

Tél. : 05 37 21 69 69 - Fax : 05 37 20 48 98

www.dyarlalmansour.ma

COMPTES SOCIAUX

Exercice clos le 31 décembre 2015

| Libellé | Chiffres (en KMAD) | | | |
|---|-----------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| | EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015 | | | EX. PRECEDENT |
| | Brut | Amortissements et Provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A) | 7 647 | 6 126 | 1 521 | 1 174 |
| Frais préliminaires | 5 665 | 4 516 | 1 149 | 1 174 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 982 | 1 610 | 372 | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 7 956 | 3 849 | 4 107 | 3 775 |
| Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 7 956 | 3 849 | 4 107 | 3 119 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | 656 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 26 789 | 12 656 | 14 132 | 14 970 |
| Terrains | 1 378 | | 1 378 | 1 414 |
| Constructions | 7 985 | 3 370 | 4 614 | 5 093 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 1 485 | 950 | 535 | 750 |
| Matériel de transport | 34 | 34 | | 0 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 13 268 | 8 230 | 5 039 | 5 866 |
| Autres immobilisations corporelles | 122 | 73 | 49 | 15 |
| Immobilisations corporelles en cours | 2 517 | | 2 517 | 1 831 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 357 | | 357 | 512 |
| Prêts immobilisés | | | | |
| Autres créances financières | 357 | | 357 | 512 |
| Titres de participation | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | | | | |
| Diminution des créances immobilisées | | | | |
| Augmentation des dettes de finance | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 42 748 | 22 631 | 20 117 | 20 429 |
| STOCKS (F) | 2 035 530 | 26 637 | 2 008 893 | 2 104 140 |
| Marchandises | | | | |
| Matières et fournitures consommables | | | | |
| Produits en cours | 1 265 904 | 15 572 | 1 250 331 | 1 299 836 |
| Produits interm. et produits resid. | | | | |
| Produits finis | 769 627 | 11 065 | 758 562 | 804 303 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 628 004 | 12 617 | 615 387 | 627 888 |
| Fournis. débiteurs, avances et acomptes | 82 883 | | 82 883 | 49 565 |
| Clients et comptes rattachés | 31 628 | 317 | 31 311 | 38 922 |
| Personnel | 18 | | 18 | 179 |
| Etat | 284 931 | | 284 931 | 302 604 |
| Comptes d'associés | | | | |
| Autres débiteurs | 228 332 | 12 300 | 216 032 | 236 332 |
| Compte de régularisation actif | 213 | | 213 | 286 |
| TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H) | | | | |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (I) | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 2 663 534 | 39 254 | 2 624 280 | 2 732 027 |
| TRESORERIE - ACTIF | 56 514 | | 56 514 | 12 003 |
| Chèques et valeurs à encaisser | 47 598 | | 47 598 | 9 510 |
| Banques, T.G & CP | 8 908 | | 8 908 | 2 491 |
| Caisses, régies d'avances et accreditifs | 8 | | 8 | 2 |
| TOTAL III | 56 514 | | 56 514 | 12 003 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 2 762 796 | 61 885 | 2 700 911 | 2 764 460 |

| Libellé | Chiffres (en KMAD) | | | |
|---|------------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | OPERATIONS | | Totaux de l'exercice | Totaux de l'exercice |
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | 3 = 1 + 2 | Précédent 4 |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Ventes de biens et services produits | 608 021 | -570 | 607 451 | 641 317 |
| Chiffre d'affaires | 608 021 | -570 | 607 451 | 641 317 |
| Variation de stock de produits | -163 295 | | -163 295 | 79 110 |
| Immobilisations produites pour l'Espe p/elle-même | | | | |
| Subvention d'exploitation | 350 | | 350 | 3 700 |
| Autres produits d'exploitation | 5 704 | | 5 704 | 242 |
| Reprises d'exploitation; transfert de charges | 53 297 | | 53 297 | 33 490 |
| TOTAL I | 504 078 | -570 | 503 508 | 757 858 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats revendus de marchandises | | | | |
| Achat consommés de matières et de fournitures | 400 202 | | 400 202 | 624 734 |
| Autres charges externes | 13 752 | 25 | 13 777 | 12 566 |
| Impôts et taxes | 1 096 | | 1 096 | 759 |
| Charges de personnel | 43 533 | | 43 533 | 39 662 |
| Autres charges d'exploitation | | | | 71 |
| Dotations d'exploitation | 13 806 | | 13 806 | 10 745 |
| TOTAL II | 472 389 | 25 | 472 414 | 688 537 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | 31 094 | 69 321 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | | | | |
| Gains de change | 4 | | 4 | |
| Intérêts et autres produits financiers | 3 | | 3 | 5 |
| Reprises financières; transfert de charges | 54 969 | | 54 969 | 57 603 |
| TOTAL IV | 54 975 | | 54 975 | 57 608 |
| V CHARGES FINANCIERES | | | | |
| Charges d'intérêts | 57 673 | | 57 673 | 57 604 |
| Pertes de changes | 2 | | 2 | |
| Autres charges financières | | | | |
| Dotations financières | | | | |
| TOTAL V | 57 674 | | 57 674 | 57 604 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV - V) | | | -2 699 | 4 |
| VII RESULTAT COURANT (III - VI) | | | 28 394 | 69 326 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| Produits des cessions d'immobilisations | 412 | | 412 | 534 |
| Subventions d'équilibre | | | | |
| Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| Autres produits non courants | 467 | 61 | 527 | 7 109 |
| Reprises non courantes; transferts de charges | | | | |
| TOTAL VIII | 879 | 61 | 940 | 7 643 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | |
| Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées | 167 | | 167 | 271 |
| Subventions accordées | | | | |
| Autres charges non courantes | 343 | | 343 | 1 370 |
| Dotations non courantes aux amortiss. et provision | | | | |
| TOTAL IX | 510 | | 510 | 1 641 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | | | 429 | 6 002 |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X) | | | 28 824 | 75 328 |
| XII IMPOTS SUR LES RESULTATS | 1 669 | | 1 669 | 3 634 |
| XIII RESULTAT NET (XI - XII) | | | 27 155 | 71 694 |

| Libellé | Chiffres (en KMAD) | |
|--|-----------------------------------|------------------|
| | EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015 | EX. PRECEDENT |
| | CAPITAUX PROPRES | |
| Capital social ou personnel (1) | 530 000 | 430 000 |
| moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers. | | |
| Moins: Capital appelé | | |
| Moins: Dont versé | | |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport | | |
| Ecart de reévaluation | | |
| Reserve legale | 11 217 | 7 633 |
| Autres reserves | | |
| Report à nouveau | 97 582 | 56 717 |
| Resultat net de l'exercice | 27 155 | 71 694 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 665 954 | 566 043 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | | |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 509 400 | 339 738 |
| Emprunts obligataires | | |
| Autres dettes de financement | 509 400 | 339 738 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | | |
| Provisions pour charges | | |
| Provisions pour risques | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | | |
| Augmentation des créances immobilisées | | |
| Diminution des dettes de financement | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 1 175 354 | 905 781 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 1 307 887 | 1 492 698 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 556 841 | 623 066 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 337 162 | 387 185 |
| Personnel | 9 761 | 8 674 |
| Organismes sociaux | 585 | 586 |
| Etat | 47 205 | 50 491 |
| Comptes d'associés | 261 615 | 334 371 |
| Autres créances | 50 010 | 35 763 |
| Comptes de régularisation - passif | 44 708 | 52 563 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 36 079 | 36 079 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (Elements circulants) | | |
| TOTAL II (F+G+H) | 1 343 966 | 1 528 777 |
| TRESORERIE PASSIF | | |
| Credits d'escompte | | |
| Credit de trésorerie | 135 190 | 246 690 |
| Banques (soldes créditeurs) | 46 402 | 83 212 |
| TOTAL III | 181 592 | 329 901 |
| TOTAL I+II+III | 2 700 911 | 2 764 460 |

| I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R) | Chiffres (en KMAD) | | | |
|--|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| | EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015 | | EXERCICE PRECEDENT | |
| | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
| 1 | + | Ventes de Marchandises (en l'état) | - | - |
| 2 | - | Achats revendus de marchandises | - | - |
| | = | MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT | - | - |
| II | + | PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 444 156 | 720 427 |
| 3 | + | Ventes de biens et services produits | 607 451 | 641 317 |
| 4 | - | Variation stocks produits | -163 295 | 79 110 |
| 5 | - | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même | - | - |
| III | - | CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7) | 413 979 | 637 300 |
| 6 | - | Achats consommés de matières et fournitures | 400 202 | 624 734 |
| 7 | - | Autres charges externes | 13 777 | 12 566 |
| IV | = | VALEUR AJOUTEE (I+II-III) | 30 177 | 83 127 |
| 8 | + | Subventions d'exploitation | 350 | 3 700 |
| 9 | - | Impôts et taxes | 1 096 | 759 |
| 10 | - | Charges de personnel | 43 533 | 39 662 |
| V | = | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) | -14 102 | 46 406 |
| 11 | + | Autres produits d'exploitation | 5 704 | 242 |
| 12 | - | Autres charges d'exploitation | 0 | 71 |
| 13 | + | Reprises d'exploitation, transferts de charges | 53 297 | 33 490 |
| 14 | - | Dotations d'exploitation | 13 806 | 10 745 |
| VI | = | RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -) | 31 094 | 69 321 |
| VII | +/- | RESULTAT FINANCIER | -2 699 | 4 |
| VIII | = | RESULTAT COURANT | 28 394 | 69 326 |
| IX | +/- | RESULTAT NON COURANT(+ ou -) | 429 | 6 002 |
| 15 | - | Impôts sur les résultats | 1 669 | 3 634 |
| X | = | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 27 154 | 71 693 |
| II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT | | | | |
| 1 | | Résultat net de l'exercice | | |
| | | Bénéfice + | 27 155 | 71 694 |
| | | Perte - | | |
| 2 | + | Dotations d'exploitation (1) | 5 107 | 3 419 |
| 3 | + | Dotations financières (1) | - | - |
| 4 | + | Dotations non courantes (1) | - | - |
| 5 | - | Reprises d'exploitation (2) | - | - |
| 6 | - | Reprises financières (2) | - | - |
| 7 | - | Reprises non courantes (2) (3) | - | - |
| 8 | - | Produits des cessions d'immobilisation | 412 | 534 |
| 9 | + | Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées | 167 | 271 |
| I | | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 32 017 | 74 849 |
| 10 | - | Distributions de bénéfices | 27 244 | 26 546 |
| II | | AUTOFINANCEMENT | 4 773 | 48 303 |
| (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 | | |

COMPTES SOCIAUX

Exercice clos le 31 décembre 2015

| TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE | | | | | Chiffres (en KMAD) | |
|--|----------------|------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------|
| I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN | | | | | Exercice clos le 31 Décembre 2015 | |
| MASSES | EXERCICE (a) | EXERCICE PRECEDENT (b) | VARIATIONS (a) - (b) | | EMPLOIS (c) | RESSOURCES (d) |
| | | | | | | |
| 1 Financement Permanent | 1 175 354 | 905 781 | - | - | - | 269 572 |
| 2 Actif immobilisé | 20 117 | 20 429 | - | - | - | 312 |
| 3 Fonds de Roulement Fonctionnel (A) = 2-1 | 1 155 236 | 885 352 | - | - | - | 269 885 |
| 4 Actif circulant | 2 624 280 | 2 732 027 | - | - | - | 107 747 |
| 5 Passif circulant | 1 343 966 | 1 528 777 | 184 812 | - | - | - |
| 6 Besoin de Financement global (B) = 4-5 | 1 280 314 | 1 203 250 | 77 064 | - | - | - |
| 7 TRESORERIE NETTE = A-B | -125 078 | -317 898 | 192 821 | - | - | - |
| II EMPLOIS ET RESSOURCES | | | | | | |
| | | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT | | |
| | | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES | |
| I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | | | |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | - | 4 773 | - | - | - | 48 303 |
| + Capacité d'autofinancement | - | 32 017 | - | - | - | 74 849 |
| - Distributions de bénéfices | 27 244 | - | - | 26 546 | - | - |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | - | 568 | - | - | - | 3 809 |
| + Cessions d'immobilisations incorporelles | - | - | - | - | - | - |
| + Cessions d'immobilisations corporelles | - | 412 | - | - | - | 534 |
| + Cessions d'immobilisations financières | - | - | - | - | - | - |
| + Récupérations sur créances immobilisées | - | 155 | - | - | - | 3 275 |
| * AUGMENTATION DES CAPITALS PROPRES ET ASSIMILES (C) | - | 100 000 | - | - | - | - |
| + Augmentation du capital, apports | - | 100 000 | - | - | - | - |
| + Subventions d'investissement | - | - | - | - | - | - |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement) | - | 363 400 | - | - | - | 245 600 |
| TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | - | 468 741 | - | - | - | 297 712 |
| II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | | | |
| * ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 3 558 | - | - | 4 826 | - | - |
| + Acquisitions d'immobilisations incorpor. | 1 914 | - | - | 1 535 | - | - |
| + Acquisitions d'immobilisation corporelles | 1 645 | - | - | 3 291 | - | - |
| + Acquisitions d'immobilisation financières | - | - | - | - | - | - |
| + Augmentation des créances immob. | - | - | - | - | - | - |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITALS PROPRES (F) | - | - | - | - | - | - |
| * REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 193 738 | - | - | 337 487 | - | - |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 1 559 | - | - | - | - | - |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 198 856 | - | - | 362 312 | - | - |
| III- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | 77 064 | - | - | 83 327 | - | - |
| IV- VARIATION DE LA TRESORERIE | 192 821 | - | - | - | - | 127 927 |
| TOTAL GENERAL | 468 741 | 468 741 | 425 640 | 425 640 | | |

| TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION | | | | | | | | | Exercice clos le 31 Décembre 2015 | |
|--|--------------------|----------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|--|-----------------|--|-----------------------------------|---|
| Raison sociale de la société émettrice | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital % | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | Produits inscrits au C.P.C de l'exercice | | |
| | | | | | | Date de clôture | Situation nette | | | |
| NEANT | | | | | | | | | | |
| TOTAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| TABLEAU DES PROVISIONS | | | | | | | | Exercice clos le 31 Décembre 2015 | |
|--|------------------------|--------------|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-----------------------------------|--|
| | | | | | | | | Chiffres (en KMAD) | |
| NATURE | MONTANT DEBUT EXERCICE | DOTATIONS | | | REPRISES | | | MONTANT FIN EXERCICE | |
| | | Exploitation | Financières | Non courantes | Exploitation | Financières | Non courantes | | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 2. Provisions réglementées | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| SOUS TOTAL (A) | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 42 748 | 8 698 | - | - | 12 192 | - | - | 39 254 | |
| 5. Autres Provisions pour risques et charge | 36 079 | - | - | - | - | - | - | 36 079 | |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| SOUS TOTAL (B) | 78 827 | 8 698 | - | - | 12 192 | - | - | 75 333 | |
| TOTAL (A+B) | 78 827 | 8 698 | - | - | 12 192 | - | - | 75 333 | |

| ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES | | | | Exercice clos le 31 Décembre 2015 | |
|---|--|-------------------|--|-----------------------------------|--|
| | | | | Chiffres (en KMAD) | |
| HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL | | | | | |
| ENGAGEMENTS DONNES | | Montants Exercice | | Montants Exercice Précédent | |
| * Avals et cautions | | 357 | | 512 | |
| * engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | | - | | - | |
| * autres engagements donnés | | - | | - | |
| TOTAL (1) | | 357 | | 512 | |
| (1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées | | - | | - | |
| ENGAGEMENTS REÇUS | | Montants Exercice | | Montants Exercice Précédent | |
| * Avals et cautions | | 19 322 | | 13 974 | |
| * Autres engagements reçus | | - | | - | |
| TOTAL | | 19 322 | | 13 974 | |

| ETAT DES DEROGATIONS | | | Exercice clos le 31 Décembre 2015 | |
|--|-------------------------------|---|-----------------------------------|--|
| INDICATION DES DEROGATIONS | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS | | |
| I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux | | NEANT | | |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | | NEANT | | |
| III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse | | NEANT | | |

| ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES | | | Exercice clos le 31 Décembre 2015 | |
|--|---|--|-----------------------------------|--|
| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DU CHANGEMENT | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS | | |
| I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux | | NEANT | | |
| II. Changements affectant les règles de présentation | S'aligner au plan Comptable du Secteur Immobilier | NEANT | | |
| Comptabilisation du stock selon la méthode de l'inventaire permanent | | NEANT | | |

| TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES | | | | | | | | Exercice clos le 31 Décembre 2015 | |
|--|-----------------------------|--------------|--|------------|------------|---------|------------|-----------------------------------|--|
| | | | | | | | | Chiffres (en KMAD) | |
| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE | |
| | | Acquisition | Production par l'entreprise pour elle-même | Virement | Cession | Retrait | Virement | | |
| IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 6 088 | 1 559 | - | - | - | - | - | 7 647 | |
| * Frais préliminaires | 4 664 | 1 001 | - | - | - | - | - | 5 665 | |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 424 | 558 | - | - | - | - | - | 1 982 | |
| * Primes de remboursement obligations | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| * IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 6 042 | 1 914 | - | 656 | - | - | 656 | 7 956 | |
| * Immobilisation en recherche et développement | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 5 386 | 1 914 | - | 656 | - | - | - | 7 956 | |
| * Fonds commercial | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| * Autres immobilisations incorporelles | 656 | - | - | - | - | - | 656 | - | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 25 431 | 1 645 | - | 287 | - | - | - | 26 789 | |
| * Terrains | 1 414 | - | - | 36 | - | - | - | 1 378 | |
| * Constructions | 8 128 | 107 | - | 250 | - | - | - | 7 985 | |
| * Installat. techniques, matériel et outillage | 1 471 | 14 | - | - | - | - | - | 1 485 | |
| * Matériel de transport | 34 | - | - | - | - | - | - | 34 | |
| * Mobilier, matériel bureau et aménagements | 12 481 | 787 | - | - | - | - | - | 13 268 | |
| * Autres immobilisations corporelles | 71 | 50 | - | - | - | - | - | 122 | |
| * Immobilisations corporelles en cours | 1 831 | 686 | - | - | - | - | - | 2 517 | |
| Total | 37 560 | 5 118 | - | 656 | 287 | - | 656 | 42 392 | |

| TABLEAU DES CREANCES | | | | | | | | | Exercice clos le 31 Décembre 2015 | |
|---|----------------|----------------------|----------------|------------------------|---------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--|
| | | | | | | | | | Chiffres (en KMAD) | |
| CREANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | | AUTRES ANALYSES | | | | |
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echus et non recouvrés | Montants en devises | Montants sur l'Etat et Organismes Publics | Montants sur les entreprises liées | Montants représentés par effets | | |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | 357 | 357 | - | - | - | - | - | - | | |
| * Prêts immobilisés | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| * Autres créances financières | 357 | 357 | - | - | - | - | - | - | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 628 004 | 370 782 | 257 221 | - | - | 393 146 | 66 753 | - | | |
| * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 82 883 | 4 169 | 4 214 | - | - | 54 496 | 13 034 | - | | |
| * Clients et comptes rattachés | 31 628 | 18 611 | 13 017 | - | - | 5 719 | 5 719 | - | | |
| * Personnel | 18 | - | 18 | - | - | - | - | - | | |
| * Etat | 284 931 | 232 314 | 52 717 | - | - | 284 931 | - | - | | |
| * Compte d'associés | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| * Autres débiteurs | 228 332 | 78 288 | 150 043 | - | - | 48 000 | 48 000 | - | | |
| * Comptes de régularisation-actif | 213 | - | 213 | - | - | - | - | - | | |

| TABLEAU DES DETTES | | | | | | | | | Exercice clos le 31 Décembre 2015 | |
|---|------------------|----------------------|----------------|----------------------|---------------------|--|--|---------------------------------|-----------------------------------|--|
| | | | | | | | | | Chiffres (en KMAD) | |
| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | | AUTRES ANALYSES | | | | |
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non payées | Montants en devises | Montants vis-à-vis de l'Etat et Organismes Publics | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effets | | |
| DE FINANCEMENT | 509 400 | 509 400 | - | - | - | 198 834 | 198 834 | - | | |
| * Emprunts obligataires | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| * Autres dettes de financement | 509 400 | 509 400 | - | - | - | 198 834 | 198 834 | - | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 1 307 887 | 835 893 | 471 994 | - | - | 533 936 | 412 357 | - | | |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 556 841 | 255 539 | 301 302 | - | - | 104 561 | 104 561 | - | | |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 337 162 | 242 313 | 94 849 | - | - | 73 789 | - | - | | |
| * Personnel | 9 761 | - | 9 761 | - | - | - | - | - | | |
| * Organismes sociaux | 585 | - | 585 | - | - | 585 | - | - | | |
| * Etat | 47 205 | - | 47 205 | - | - | 47 205 | - | - | | |
| * Compte d'associés | 261 615 | 261 615 | - | - | - | 261 615 | 261 615 | - | | |
| * Autres créanciers | 50 010 | 31 740 | 18 270 | - | - | 31 740 | 31 740 | - | | |
| * Comptes de régularisation - Passif | 44 708 | 44 686 | 22 | - | - | 14 441 | 14 441 | - | | |

| TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES | | | | | | Exercice clos le 31 Décembre 2015 | |
|--|-------------------------------|------------|----------------------------|---------------|---|-----------------------------------|---------|
| | | | | | | Chiffres (en KMAD) | |
| TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS | Montant couvert par la sûreté | Nature (1) | Date et lieu d'inscription | Objet (2) (3) | Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture | | |
| Sûretés données | | | | | | | |
| CIH | 138 000 | Hypothèque | 25-Jul-12 | - Casablanca | | | 138 000 |
| BMCE | 232 000 | Hypothèque | 19-Dec-13 | - Casablanca | | | 232 000 |
| BMCE | 62 000 | Hypothèque | 9-Dec-14 | - Casablanca | | | 62 000 |
| BMCE | 70 000 | Hypothèque | 9-Dec-14 | - Casablanca | | | 70 000 |
| BMCE | 55 000 | Hypothèque | 30-Nov-15 | - Casablanca | | | 55 000 |
| CIH | 30 000 | Hypothèque | 28-Apr-15 | - Casablanca | | | 30 000 |
| CIH | 230 000 | Hypothèque | 10-Jul-15 | - Casablanca | | | 230 000 |
| Sûretés reçues | | | | | | | |
| (1) Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres | | | | | | | |
| (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel) | | | | | | | |
| (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues) | | | | | | | |