

Messieurs les actionnaires de la société AGMALAHLOU TAZI, société anonyme au capital de 20.000.000 de dirhams, dont le siège soial, est au 102, rue Abderrahmane SAHRAOUI à Casablanca, sont convoqués en Assemblée Générale ordinaire au siège social, **102, Rue Abderrahmane Sahraoui - Casablanca, le :**

VENDREDI 22 MAI 2009 A 15 HEURES 30

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 2008, 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 de la Loi 17-95, approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Affectation des résultats ;
- Renouvellement de mandat d'un administrateur ;
- Pouvoirs à conférer.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq 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 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, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 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 2008 - RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

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 2008, approuve le bilan et les comptes tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 45.004.958,50 DH.

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

DEUXIEME RESOLUTION

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 RESOLUTION

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 approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

QUATRIEME RESOLUTION

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

- Bénéfice net comptable	45.004.958,50 DH
- Report à nouveau sur exercices antérieurs	4.741.399,06 DH

- Solde	49.746.357,56 DH
- Dividende	(-) 45.000.000,00 DH

- Solde	4.746.357,56 DH

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende total de DH 45.000.000,00, soit 225 DH par action et d'affecter au report à nouveau le solde non distribué, soit 4.746.357,56 DH.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 15 juin 2009.

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale renouvelle le mandat d'administrateur de la société ONA COURTAGE pour une durée statutaire de six années.

Son mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2015.

SIXIEME RESOLUTION

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

Avis de reunion



BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
	Brut	Amortissements et provisions	Net	PRECEDENT
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Frais préliminaires				0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				0,00
* Primes de remboursement des obligations				0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	117 716 578,96	1 498 624,19	116 217 954,77	116 864 852,87
* Immobilisations en recherche et développement			0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 721 263,72	1 498 624,19	1 222 639,53	789 537,63
* Fonds commercial	114 995 315,24		114 995 315,24	114 995 315,24
* Autres immobilisations incorporelles			0,00	1 080 000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	30 777 066,41	23 444 506,36	7 332 560,05	7 260 954,37
* Terrains			0,00	0,00
* Constructions	7 815 520,75	4 012 144,72	3 803 376,03	4 194 152,07
* Installations techniques, matériel informatique	4 291 147,53	3 293 032,85	998 114,68	1 145 932,38
* Matériel de transport	2 245 314,00	999 573,20	1 245 740,80	537 720,17
* Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	16 425 084,13	15 139 755,59	1 285 328,54	1 383 149,75
* Autres immobilisations corporelles			0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	13 024 139,23	94 329,02	12 929 810,21	19 096 205,59
* Prêts immobilisés	306 375,10		306 375,10	399 322,48
* Autres créances financières	2 519 261,11		2 519 261,11	3 129 261,11
* Titres de participation			0,00	0,00
* Autres titres immobilisés	10 198 503,02	94 329,02	10 104 174,00	15 567 622,00
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)	0,00		0,00	0,00
* Diminution des créances immobilisées			0,00	0,00
* Augmentation des dettes financières			0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	161 517 784,80	25 037 459,57	136 480 325,03	143 222 012,83
STOCKS (F)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Marchandises			0,00	0,00
* Matériel et fournitures consommables			0,00	0,00
* Produits en cours			0,00	0,00
* Produits intermédiaires et produits résiduels			0,00	0,00
* Produits finis			0,00	0,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	104 818 655,69	0,00	104 818 655,69	90 600 264,00
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	48 000,00		48 000,00	421 200,00
* Clients et comptes rattachés	74 777 216,14		74 777 216,14	88 178 173,60
* Personnel	106 207,36		106 207,36	130 413,89
* Etat	3 876 904,00		3 876 904,00	0,00
* Comptes d'associés	22 486 225,00		22 486 225,00	16 821 274,00
* Autres débiteurs	502 880,06		502 880,06	2 294 674,05
* Compte de régularisation Actif	3 021 223,13		3 021 223,13	2 754 328,46
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H)	3 486 052,26	0,00	3 486 052,26	3 382 752,24
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	0,00		0,00	0,00
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	108 304 707,95	0,00	108 304 707,95	93 983 016,24
TRESORERIE - ACTIF				
* Cheques et valeurs à encaisser	65 697,98		65 697,98	5 698,88
* Banque, T.G. et C.C.P.	88 584 829,48		88 584 829,48	89 040 180,99
* Caisse, Régies d'avances et accreditifs	745 883,75		745 883,75	621 343,16
TOTAL III	89 396 411,21	0,00	89 396 411,21	89 667 222,83
TOTAL GENERAL (I+II+III)	359 218 903,76	25 037 459,57	334 181 444,19	326 872 251,90

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE
	EXERCICE	PRECEDENT	PRECEDENT
F FONDS PROPRES			
I * Capital social ou personnel (1)	20 000 000,00		20 000 000,00
N * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
A Capital appelé			
N dont versé ...			
C * Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 915,08		12 915,08
E * Ecart de réévaluation			
* Réserve facultative	15 000 000,00		15 000 000,00
M * Réserve légale	2 000 000,00		2 000 000,00
E * Autres réserves	620 050,00		620 050,00
N * Report à nouveau (2)	4 741 399,06		9 282 793,67
T * Résultats nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	45 004 958,50		45 458 605,39
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	87 379 322,64		92 374 364,14
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00		0,00
R * Subventions d'investissement			0,00
M * Provisions réglementées	0,00		0,00
DETTES DE FINANCEMENT (C)	0,00		0,00
E * Emprunts obligataires			0,00
N * Autres dettes de financement	0,00		0,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 166 228,58		1 023 698,48
* Provisions pour risques	1 166 228,58		1 023 698,48
* Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00		0,00
* Augmentation de créances immobilisées			0,00
* Diminution des dettes de financement			0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	88 545 551,22		93 398 062,62
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	180 635 892,97		158 474 189,28
A * Fournisseurs et comptes rattachés			
S * Compagnies / Autres fournisseurs	174 905 102,37		153 263 537,87
I * Personnel	0,00		1 781,16
F * Organismes sociaux	756 165,85		636 846,07
* Etat	778 193,16		1 472 261,46
C * Comptes d'associés	10 369,32		9 794,32
I * Autres créanciers	280 960,61		155 144,36
R * Comptes de régularisation - passif	3 905 101,66		2 934 824,04
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	0,00		0,00
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)	0,00		0,00
TOTAL II (F+G+H)	180 635 892,97		158 474 189,28
TRESORERIE PASSIF			
* Crédits d'escompte			0,00
R * Crédits de trésorerie			0,00
S * Banques (soldes créditeurs)	65 000 000,00		75 000 000,00
TOTAL III	65 000 000,00		75 000 000,00
TOTAL GENERAL (I+II+III)	334 181 444,19		326 872 251,90

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)				
* Ventes de biens et services produits	109 537 561,40		109 537 561,40	109 564 021,96
Chiffres d'affaires				
* Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation	3 885 298,51		3 885 298,51	3 449 722,76
* Reprises d'exploitation : transferts de charges			0,00	35 196,91
TOTAL I	113 422 859,91	0,00	113 422 859,91	113 048 941,63
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats (revendus (2) de marchandises)				
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 390 208,09		1 390 208,09	1 043 054,17
* Autres charges externes	12 518 545,99		12 518 545,99	12 104 819,36
* Impôts et taxes	1 124 128,08		1 124 128,08	778 415,55
* Charges de personnel	35 209 399,77		35 209 399,77	35 790 096,90
* Autres charges d'exploitation			0,00	0,00
* Dotations d'exploitation	2 351 650,56		2 351 650,56	1 757 965,01
Total II	52 593 932,49	0,00	52 593 932,49	51 474 350,99
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			60 828 927,42	61 574 590,64
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	16 716,00		16 716,00	121 160,00
* Gains de change				
* Intérêts et autres produits financiers	3 240 194,62		3 240 194,62	2 113 620,58
* Reprises financières : transferts de charges	47 697,02		47 697,02	64 922,00
TOTAL IV	3 304 607,64	0,00	3 304 607,64	2 299 702,58
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts				
* Pertes de change				
* Autres charges financières	44 329,02		44 329,02	0,00
* Dotations financières				
TOTAL V	44 329,02	0,00	44 329,02	0,00
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			3 260 278,62	2 299 702,58
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			64 089 206,04	63 874 293,22

1) Variation de stocks : stock final - stock initial augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
VIII RESULTAT NON COURANTS				
* Produits de cessions d'immobilisations	6 344 783,00		6 344 783,00	5 898 256,00
* Subvention d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	29 960,95		29 960,95	364 272,19
* Reprises non courantes : transferts de charges			0,00	0,00
TOTAL VIII	6 374 743,95	0,00	6 374 743,95	6 262 528,19
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	5 466 816,00		5 466 816,00	1 316 739,20
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	335 571,39		335 571,39	34 551,82
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	142 530,10		142 530,10	0,00
Total IX	5 944 917,49	0,00	5 944 917,49	1 351 291,02
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			429 826,46	4 911 237,17
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			64 519 032,50	68 785 530,39
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			19 514 074,00	23 328 925,80
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			45 004 958,50	45 456 604,59
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			123 102 211,50	121 611 172,40
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			78 097 253,00	76 152 567,01
XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)			45 004 958,50	45 456 604,59

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

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		EXERCICE		EXERCICE
		EXERCICE	PRECEDENT	PRECEDENT
1	* Ventes de marchandises (en l'état)	0,00		0,00
2	- * Achats de marchandises	0,00		0,00
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0,00		0,00
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	109 537 561,40		109 564 021,96
3	* Ventes de biens et services produits	109 537 561,40		109 564 021,96
4	* Variation de stocks de produits	0,00		0,00
5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00		0,00
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	13 908 754,08		13 147 873,53
6	* Achats consommés de matières et fournitures	1 390 208,09		1 043 054,17
7	* Autres charges externes	12 518 545,99		12 104 819,36
IV	= VALEUR AJOUTEE : (I+II+III)	95 628 807,32		96 416 148,43
8	+ * Subventions d'exploitation	0,00		0,00
V	9 - * Impôts et taxes	1 124 128,08		778 415,55
10	- * Charges du personnel	35 209 399,77		35 790 096,90
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	59 295 279,47		59 847 635,98
	= OUISSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (L.B.E)	0,00		0,00
11	+ * Autres produits d'exploitation	3 885 298,51		3 449 722,76
12	- * Autres charges d'exploitation	0,00		0,00
13	+ * Reprises d'exploitation : transferts de charges	0,00		35 196,91
14	- * Dotations d'exploitation	2 351 650,56		1 757 965,01
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	60 828 927,42		61 574 590,64
VII	+ ou - RESULTAT FINANCIER	3 260 278,62		2 299 702,58
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	64 089 206,04		63 874 293,22
IX	+ ou - RESULTAT NON COURANT	429 826,46		4 911 237,17
15	- * Impôts sur les résultats	19 514 074,00		23 328 925,80
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	45 004 958,50		45 456 605,39

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT		EXERCICE		EXERCICE
		EXERCICE	PRECEDENT	PRECEDENT
1	* Résultat de l'exercice	45 004 958,50		45 456 605,39
	* Bénéfice	45 004 958,5		

Avis de reunion



TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	MASSES	EXERCICE a	EXERCICE PREC b	EXERCICE DU 01/01/2008 AU 31/12/2008	
				VARIATIONS c	a-b
1	Financement Permanent	88 545 551,22	93 398 952,82	4 852 511,40	5 741 887,80
2	Moins actif immobilisé	136 480 325,03	143 222 012,43		1 888 176,40
3	FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	-47 934 773,81	-49 823 959,21		1 888 176,40
4	Actif circulant	108 304 707,95	93 983 016,24	14 321 691,71	22 161 703,69
5	Moins Passif circulant	180 635 892,97	158 474 189,28		7 840 911,36
6	BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	-72 331 185,02	-64 491 173,04		7 840 911,36
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) A-B	24 396 441,21	14 607 222,83	9 729 188,38	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT	
			EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		3 382 195,84		2 534 934,69
- Capacité d'autofinancement		46 817 804,18		42 534 934,69
- Distribution de bénéfices	50 000 000,00		40 000 000,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		7 088 874,80		6 788 788,02
- Cessions d'immo. incorp.				
- Cessions d'immo. corporelles		122 000,00		120 000,00
- Cessions d'immo. financ.		6 222 783,00		5 778 256,00
- Récupérations sur créances immobilisées		715 291,80		810 533,02
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)	0,00		0,00	
- Augmentation de capital, apports				
- Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		0,00		0,00
- (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		3 677 870,64		9 263 723,71
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS DIMMOBILISATIONS (E)	1 788 702,56		7 214 167,51	
- Acquisition d'immo. En non valeurs				
- Acquisition d'immo. incorporelles			542 177,90	
- Acquisition d'immo. corporelles	1 776 358,14		1 519 382,90	
- Acquisition d'immo. Financières			5 017 200,00	
- Augment. Des créances immobilisées (E+E2+G+H)	12 344,42		35 407,11	
REMBOURCEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
- Remboursement des dettes de financements (G)				
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES	1 788 702,56		7 214 167,51	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)		7 840 911,36		11 730 719,43
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		9 729 188,38		9 791 163,83
TOTAL GENERAL		11 517 890,34		18 944 887,34

NB: DETTE DE FINANCEMENT DE 110000 KMAD TRANSFORMEE EN COMPTE BANCAIRE DEBITEUR

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE	2 825 636,21	2 825 636,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Prête Immobilisées	306 375,10	306 375,10					
* Autres créances financières	2 519 261,11	2 519 261,11					
DE L'ACTIF CIRCULANT	104 818 655,69	18 996 546,90	85 822 108,79	0,00	4 422 188,20	0,00	86 909,37
* Fournisseurs débiteurs	48 000,00		48 000,00				
* Clients et comptes rattachés	74 777 216,14	17 948 384,64	56 828 831,50				66 909,37
* Personnel	102 207,36		102 207,36				
* Etat	3 876 804,00		3 876 804,00		3 876 804,00		
* Comptes d'associés	22 486 225,00		22 486 225,00				
* Autres débiteurs	502 880,06		502 880,06				
* Comptes de régular. Actif	3 021 223,13		2 475 938,93		545 284,20		

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Emprunts obligataires							
* Autres dettes de financement							
DU PASSIF CIRCULANT	180 635 892,97	54 475 721,47	126 160 171,50	0,00	0,00	778 193,16	0,00
* Fournisseurs	174 905 102,37	53 948 907,77	120 956 194,80				
* Clients créditeurs	0,00		0,00				
* Personnel	0,00		0,00				
* Organismes sociaux	756 165,85		756 165,85				
* Etat	778 193,16		778 193,16		778 193,16		
* Comptes d'associés	10 369,32	9 119,32	1 250,00				
* Autres créanciers	280 960,61	84 363,32	196 597,29				
* Comptes de régular. Passif	3 905 101,86	433 331,06	3 471 770,80				

ETAT DES DEROGATIONS

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	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

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Nature des changements	Justification du changement	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
* Sûretés données				NEANT	
* Sûretés reçues				NEANT	

(1) Gage : 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- (à préciser)
 (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)

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au P.C.P. de l'exercice
						date de clôture	situation nette	résultat net	
STE AZZAHRO	IMMOBILIER	10 000 000,00	95%	9 999 400,00	9 999 400,00	0,00			0,00
SED FES				50 000,00	50 000,00	0,00			0,00
FERTIMA				148 003,02	104 674,00				16 716,00
VIDAL				100,00	100,00				0,00
MANAGEM				448 616,00	448 616,00				0,00
ATLANTA				5 017 200,00	5 017 200,00				0,00
TITRES CEDES				-5 466 816,00	-5 466 816,00				0,00
TOTAL				18 198 583,02	18 194 174,00				16 716,00

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	Débit			Crédit			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé		97 897,02	44 329,02		47 897,02		94 329,02	
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges		1 023 696,48		142 530,10			1 166 226,58	
SOUF TOTAL (A)	1 121 393,50	0,00	44 329,02	142 530,10	0,00	47 897,02	1 269 557,60	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)							0,00	
5. Autres provisions pour risques et charges							0,00	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							0,00	
SOUF TOTAL (B)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL (A+B)	1 121 393,50	0,00	44 329,02	142 530,10	0,00	47 897,02	1 269 557,60	

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avais et cautions		
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés	NEANT	NEANT
Total (1)	0,00	0,00
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées	0,00	0,00
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avais et cautions		
* Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
Total	0,00	0,00

(1) Gage : 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- (à préciser)
 (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)

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Nature	Montant brut début d'exercice	AUGMENTATION			DIMINUTION		Montant brut fin d'exercice
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Frais préliminaires							0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices							0,00
* Primes de remboursement des obligations							0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	117 724 822,56	0,00	0,00	1 080 000,00	0,00	7 443,50	1 080 000,00
* Immobilisations en recherche et développement							0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 648 707,32			1 080 000,00		7 443,50	2 721 263,72
* Fonds commercial	114 995 315,24						114 995 315,24
* Autres immobilisations incorporelles	1 080 000,00						1 080 000,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	29 841 528,27	1 778 308,14	0,00	0,00	640 816,00	0,00	30 777 061,41
* Terrains							0,00
* Constructions	7 815 520,75						7 815 520,75
* Installations techniques, matériel informatique	3 804 639,19	486 508,34					4 291 147,53
* Matériel de transport	1 845 410,00	1 040 722,00					2 245 314,00
* Matériel & mobilier de bureau, aménagements divers	16 175 956,33	249 127,80			640 816,00		16 425 064,13
* Autres immobilisations corporelles							0,00
* Immobilisations corporelles en cours							0,00

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

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 2008. Nous avons procédé à l'audit des états de synthèses, ci-joints, de la société AGMA LAHLOU-TAZI au 31 décembre 2008, lesquels comprennent 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 à cette date. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Nous certifions que les états de synthèses, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société AGMA LAHLOU-TAZI au 31 décembre 2008 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Casablanca, le 13 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

PRICE WATERHOUSE

Price Waterhouse

Aziz BIDAHA
Associé

Deloitte Audit

Deloitte Audit

Fawzi Britel
Associé



AGMA LAHLOU-TAZI, Société du Groupe ONA
 AGMA LAHLOU-TAZI, S.A. au Capital de 20 000 000,00 DH - Intermédiaire d'Assurances régi par la Loi n° 17-99 portant Code des Assurances - 102, Rue Abderrahmane Sahraoui - 20 070 Casablanca
 Tél. : 05 22 48 80 50 - Fax : 05 22 48 80 92 / 94 / 96 / 98 / 99

