

# Communication financière

## Résultats au 31 décembre 2006

## BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE		31/12/2006	
	Brut	Amortissements et provision	Net	Net
(En DH)				
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>				
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>116 950 804,96</b>	<b>536 372,84</b>	<b>116 414 432,12</b>	<b>116 088 969,70</b>
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	792 929,72	536 372,84	256 556,88	332 374,46
* Fonds commercial	114 995 315,24		114 995 315,24	114 995 315,24
* Autres immobilisations incorporelles	1 162 560,00		1 162 560,00	761 280,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>28 635 755,47</b>	<b>21 327 975,74</b>	<b>7 307 779,73</b>	<b>7 994 938,53</b>
* Terrains				
* Constructions	7 815 520,75	3 230 592,64	4 584 928,11	4 975 704,14
* Installations techniques, mat. Informatique	2 951 035,99	2 114 572,10	836 463,89	676 434,83
* Matériel transport	1 835 434,00	1 543 126,56	292 307,44	751 902,41
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	16 033 764,73	14 439 684,44	1 594 080,29	1 590 897,15
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>16 268 567,72</b>	<b>162 619,02</b>	<b>16 105 948,70</b>	<b>16 910 068,02</b>
* Prêts immobilisés	564 448,39		564 448,39	754 307,26
* Autres créances financières	3 739 261,11		3 739 261,11	4 366 099,11
* Titres de participation	11 964 858,22	162 619,02	11 802 239,20	11 789 661,65
* Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>161 855 128,15</b>	<b>22 026 967,60</b>	<b>139 828 160,55</b>	<b>140 993 976,25</b>
<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>	<b>73 975 965,00</b>		<b>73 975 965,00</b>	<b>101 562 440,65</b>
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	424 162,56		424 162,56	108 000,00
* Clients et comptes rattachés	52 492 457,36		52 492 457,36	60 627 079,83
* Personnel	115 442,04		115 442,04	
* Etat	1 500 156,00		1 500 156,00	102 480,00
* Comptes d'associés	13 354 234,00		13 354 234,00	32 952 654,00
* Autres débiteurs	4 156 721,53		4 156 721,53	5 934 503,97
* Comptes de régularisation-Actif	1 932 791,51		1 932 791,51	1 837 722,85
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>73 975 965,00</b>		<b>73 975 965,00</b>	<b>104 776 903,60</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
* Chèques et valeurs à encaisser	5 698,68		5 698,68	5 698,68
* Banques, TG et CCP	108 703 591,88		108 703 591,88	105 448 171,80
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	659 095,90		659 095,90	761 312,77
<b>TOTAL III</b>	<b>109 368 386,46</b>		<b>109 368 386,46</b>	<b>106 215 183,25</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>345 199 479,61</b>	<b>22 026 967,60</b>	<b>323 172 512,01</b>	<b>351 986 063,10</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		31/12/2006	
(En DH)				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
* Capital social ou personnel (1)	20 000 000,00		20 000 000,00	20 000 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé...				
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	12 915,08		12 915,08	12 915,08
* Ecart de réévaluation				
* Réserve légale	2 000 000,00		2 000 000,00	2 000 000,00
* Réserve facultative	15 000 000,00		15 000 000,00	15 000 000,00
* Autres réserves	620 050,00		620 050,00	620 050,00
* Report à nouveau (2)	7 593 066,56		7 593 066,56	3 276 087,10
* Résultat nets en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	41 689 727,11		41 689 727,11	44 316 979,46
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>86 915 758,75</b>		<b>86 915 758,75</b>	<b>85 226 031,64</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>				
* Subvention d'investissement				
* Provisions réglementées				
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>				
* Emprunts obligataires				
* Autres dettes de financement				
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>1 058 895,39</b>		<b>1 058 895,39</b>	<b>1 118 359,75</b>
* Provisions pour risques	1 058 895,39		1 058 895,39	1 118 359,75
* Provisions pour charges				
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>				
* Augmentation des créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>87 974 654,14</b>		<b>87 974 654,14</b>	<b>86 344 391,39</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>150 197 857,87</b>		<b>150 197 857,87</b>	<b>170 641 671,71</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés				
* Compagnies	142 112 397,13		142 112 397,13	160 935 586,65
* Autres fournisseurs	3 640 141,00		3 640 141,00	3 727 545,46
* Personnel	125 100,67		125 100,67	41 794,45
* Organismes sociaux	828 881,39		828 881,39	679 072,50
* Etat	825 526,05		825 526,05	2 443 277,27
* Comptes d'associés	8 794,32		8 794,32	7 822,00
* Autres créanciers	189 572,12		189 572,12	107 952,20
* Comptes de régularisation passif	2 467 445,19		2 467 445,19	2 698 621,18
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H)</b>				
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>150 197 857,87</b>		<b>150 197 857,87</b>	<b>170 641 671,71</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>				
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie				
* Banques (Soldes créditeurs)	85 000 000,00		85 000 000,00	95 000 000,00
<b>TOTAL III</b>	<b>85 000 000,00</b>		<b>85 000 000,00</b>	<b>95 000 000,00</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>323 172 512,01</b>		<b>323 172 512,01</b>	<b>351 986 063,10</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) déficitaire (-)

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

I- Tableau de formation des Résultats (T.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)	109 083 393,66
3	+	* Ventes de biens et services produits	109 083 393,66
4	+	* Variation stocks produits	
5	+	* Immo. produites par l'entreprise pour elle-même	
III	-	* CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	12 390 423,34
6	-	* Achats consommés de matières et fournitures	903 123,47
7	-	* Autres charges externes	11 487 299,87
IV	=	* VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	96 692 970,32
8	+	* Subventions d'exploitation	
9	-	* Impôts et taxes	773 607,39
10	-	* Charges de personnel	36 236 076,16
V	=	* EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	59 683 286,77
		* OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPL.(IBE)	65 015 570,53
11	+	* Autres produits d'exploitation	2 777 988,64
12	-	* Autres charges d'exploitation	2 881 236,80
13	+	* Reprises d'exploitation, transferts de charges	94 661,27
14	-	* Dotations d'exploitation	1 796 673,93
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	60 759 262,75
VII	+/-	RESULTAT FINANCIER	2 790 922,37
VIII	=	RESULTAT COURANT	63 550 185,12
IX	+/-	RESULTAT NON COURANT (+ou-)	727 471,99
15	-	* Impôts sur les résultats	22 587 930,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	41 689 727,11

## II-CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT-D'AUTOFINANCEMENT

1		* Résultat net de l'exercice	41 689 727,11	44 316 979,46
		* Bénéfice +	41 689 727,11	44 316 979,46
		* Perte -		
2	+	* Dotations d'exploitation (1)	1 796 673,93	2 490 991,05
3	+	* Dotations financières (1)	5 723,02	501 024,00
4	+	* Dotations non courantes (1)		
5	-	* Reprises d'exploitation (2)	94 661,27	310 000,00
6	-	* Reprises financières (2)	67 728,00	609 470,40
7	-	* Reprises non courantes (2)		
8	-	* Produits des cessions d'immobilisation	211 712,00	
9	+	* Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	152 248,14	
I		* CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	43 270 270,93	46 389 524,11
10	-	* Distributions de bénéfices	40 000 000,00	55 000 000,00
II		* AUTOFINANCEMENT	3 270 270,93	-8 610 475,89

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie (2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

## ATTESTATION

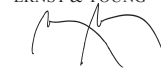
## Attestation des commissaires aux comptes sur la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges au 31 décembre 2006.

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société AGMA LAHLOU-TAZI couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2006.

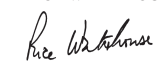
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans les dits documents.

Casablanca, le 15 mars 2007.

ERNST &amp; YOUNG


Hicham BELMRAH  
Associé

PRICE WATERHOUSE


Aziz BIDAHA  
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 -1, City Park Centre, rue Abderrahmane Sahraoui - 20 000 Casablanca  
Tél.: 022 48 80 50 - Fax: 022 48 80 94/98