



L'Assureur Conseil de référence

Communiqué de presse financier

Au 30 juin 2019

BILAN ACTIF		PERIODE DU 01/01 AU 30/06/19			
ACTIF		30/06/2019		31/12/2018	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	
A C T I F	■ IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
	* Frais préliminaires				
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	* Primes de remboursement des obligations				
	■ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	119 025 451,46	3 864 262,19	115 161 189,27	115 149 446,40
	* Immobilisations en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles				
	■ IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	36 469 110,73	31 701 468,57	4 767 642,16	4 163 572,14
I M M O B I L I S E	* Terrains				
	* Constructions				
	* Installations techniques, outillage				
	* Matériel de transport				
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers				
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours				
	■ IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	11 017 199,11	50 000,00	10 967 199,11	10 067 199,11
	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières				
A C T I F	* Titres de participation				
	* Autres titres immobilisés				
	■ ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)	10 949 500,00	50 000,00	10 899 500,00	9 999 500,00
	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentation des dettes financières				
	■ TOTAL I (A + B + C + D + E)	166 511 761,30	35 615 730,76	130 896 030,54	129 380 217,65
	■ STOCKS (F)				
	* Marchandises				
	* Matières et fournitures consommables				
	* Produits en cours				
C I R C U L A N T	* Produits intermédiaires et produits résiduels				
	* Produits finis				
	■ CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	311 099 270,32		311 099 270,32	169 414 924,69
	* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				
	* Clients et comptes rattachés				
	* Personnel				
	* Etat				
	* Comptes d'associés				
	* Autres débiteurs				
	* Compte de régularisation - Actif				
T R E S O	■ TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	22 775 710,72		22 775 710,72	
	■ ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)				
	(Eléments circulants)				
	■ TOTAL II (F + G + H + I)	333 874 981,04		333 874 981,04	169 414 924,69
	■ TRESORERIE - ACTIF				
	* Chèques et valeurs à encaisser				
	* Banque, T.G., et C.C.P				
	* Caisse, Régie d'avances et accreditifs				
	■ TOTAL III	2 589 550,78		2 589 550,78	32 318 699,25
	■ TOTAL GENERAL (I + II + III)	502 976 293,12	35 615 730,76	467 360 562,36	331 113 841,59

BILAN PASSIF		PERIODE DU 01/01 AU 30/06/19	
PASSIF		30/06/2019	31/12/2018
F I N A N C I E M E N T	■ CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)		20 000 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		20 000 000,00
	Capital appelé		
	dont versé . . .		
	* Primes d'émission, de fusion, d'apport		12 915,08
	* Ecart de réévaluation		12 915,08
	* Réserve légale		2 000 000,00
	* Réserve facultative		23 000 000,00
	* Autres réserves		620 050,00
P E R M A N E N T	* Report à nouveau (2)		5 919 619,99
	* Résultat net en instance d'affectation (2)		3 145 796,77
	* Résultat net de l'exercice (2)		28 559 033,73
	■ TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)		80 111 618,80
	■ CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		94 552 585,07
	* Subventions d'investissement		
	* Provisions réglementées		
	■ DETTES DE FINANCEMENT (C)		
	* Emprunts obligataires		
	* Autres dettes de financement		
P A S S I F	■ PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	687 814,30	687 814,30
	* Provisions pour risques		687 814,30
	* Provisions pour charges		
	■ ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
	* Augmentation des créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement		
	■ TOTAL I (A + B + C + D + E)	80 799 433,10	95 240 399,37
	■ DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	351 113 465,24	235 332 447,70
	* Fournisseurs et comptes rattachés		324 852 058,67
	* Personnel		225 353 840,65
C I R C U L	* Organismes sociaux		2 668 908,24
	* Etat		3 618 099,66
	* Comptes d'associés		13 320 173,15
	* Autres créanciers		2 256 248,94
	* Comptes de régularisation passif		1 669 327,30
	■ AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		540 994,52
	■ ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)		540 994,52
	■ TOTAL II (F + G + H)	351 654 459,76	235 873 442,22
	■ TRESORERIE PASSIF		
	* Crédits d'escompte		
T R E S O	* Crédits de trésorerie		
	* Banques (soldes créditeurs)		34 906 669,50
	■ TOTAL III	34 906 669,50	
	■ TOTAL GENERAL (I + II + III)	467 360 562,36	331 113 841,59

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)		PERIODE DU 01/01 AU 30/06/19			
NATURE		OPERATIONS		30/06/2019	30/06/2018
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
E X P L O I T A T I O N	■ I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
	* Ventes de marchandises (en l'état)				
	* Ventes de biens et services produits Chiffres d'affaires				
	* Variation de stocks de produits (1)				
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation				
	* Reprises d'exploitation: transferts de charges				
	■ TOTAL I	71 563 876,65		71 563 876,65	63 841 587,84
	■ II. CHARGES D'EXPLOITATION				
F I N A N C I E R S	* Achats revendus (2) de marchandises				
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures				
	* Autres charges externes				
	* Impôts et taxes				
	* Charges de personnel				
	* Autres charges d'exploitation				
	* Dotations d'exploitation				
	■ TOTAL II	30 559 484,42		30 559 484,42	28 690 975,11
	■ III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			41 004 392,23	35 150 612,73
A C T I F	■ IV. PRODUITS FINANCIERS				
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	* Gains de change				
	* Intérêts et autres produits financiers				
	* Reprises financières: transferts de charges				
	■ TOTAL IV	1 316 415,47		1 316 415,47	1 181 510,86
	■ V. CHARGES FINANCIERES				
	* Charges d'intérêts				
	* Pertes de change				
	* Autres charges financières				
N O N C O U R A N T	* Dotations financières				
	■ TOTAL V				
	■ VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)			1 316 415,47	1 181 510,86
	■ VII. RESULTAT COURANT (III + VI)			42 320 807,70	36 332 123,59
	■ VIII. PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits de cessions d'immobilisations				
	* Subvention d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants				
	* Reprises non courantes: transfert charges				
C O U R A N T	■ TOTAL VIII	105 000,00		105 000,00	97 800,00
	■ IX. CHARGES NON COURANTES				
	* Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes				
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	■ TOTAL IX	940 286,32		940 286,32	30 717,79
	■ X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-835 286,32	67 082,21
	■ XI. RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + ou - X)			41 485 521,38	36 399 205,80
	■ XII. IMPÔTS SUR LES BENEFICES			12 926 487,65	11 091 021,50
A C T I F	■ XIII. RESULTAT NET (XI - XII)			28 559 033,73	25 308 184,30
	■ XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			72 985 292,12	65 120 898,70
	■ XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			44 426 258,39	39 812 714,40
	■ XVI. RESULTAT NET (total produits - total charges)			28 559 033,73	25 308 184,30

TABLEAU DE FINANCEMENT		PERIODE DU 01/01 AU 30/06/19			
I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN		30/06/2019	31/12/2018	VARIATIONS a-b	
MASSES		a	b	Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	80 799 433,10	95 240 399,37	14 440 966,27	
2	Moins actif immobilisé	130 896 030,54	129 380 217,65	1 515 812,89	
3	■ FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A) (1-2)	-50 096 597,44	-34 139 818,28	15 956 779,16	
4	Actif circulant	333 874 981,04	169 414 924,69	164 460 056,35	
5	Moins Passif circulant	351 654 459,76	235 873 442,22		115 781 017,54
6	■ BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B) (4-5)	-17 779 478,72	-66 458 517,53	48 679 038,81	
7	■ TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) A-B	-32 317 118,72	32 318 699,25	-64 635 817,97	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)

AU 30/06/2019

EMPLOIS

RESSOURCES

■ AUTOFINANCEMENT (A)

-13 661 601,26

* Capacité d'autofinancement

29 338 398,74

Distribution de bénéfices

43 000 000,00

■ CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)

105 000,00

* Cessions d'immob. incor.

* Cessions d'immob. corporelles

105 000,00

* Cessions d'immob. Financ.

* Récupérations sur créances immobilisées

■ AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)

* Augmentation de capital, apports

* Subventions d'investissement

■ AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)
(nettes de primes de remboursement)

■ TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)

-13 556 601,26

■ II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)

■ ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)

2 400 177,90

* Acquisition d'imm. en non valeurs

* Acquisition d'imm. incorporelles

67 564,20

* Acquisition d'imm. corporelles

1 432 613,70

* Acquisition d'imm. financières

900 000,00

* Virement d'immobilisations

■ REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)

■ REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENTS (G)

■ EMPLOIS EN NON VALEURS (H)

■ TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)

2 400 177,90

■ III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)

48 679 038,81

■ IV. VARIATION DE LA TRESORERIE

-64 635 817,97

■ TOTAL GENERAL

-13 556 601,26

-13 556 601,26

COMMENTAIRES

Les produits d'exploitation du premier semestre 2019 ont connu une augmentation de 12,1% en comparaison à la même période de l'exercice écoulé.

Cette croissance s'explique par la réalisation de nouvelles affaires et la consolidation des contrats en portefeuille.

Le résultat net s'est établi à 28,6 MDH au 30/06/19, en augmentation de 12,9% du fait notamment de l'accroissement du résultat d'exploitation de 16,7%. La marge d'exploitation s'est améliorée de 2,2 pts en s'établissant à 57,3%.

Le résultat net est impacté par l'enregistrement de 50% de la cotisation sociale de solidarité.

AGMA a réussi le 4 juin 2019 l'audit de suivi de la certification ISO 9001 Version 2015.

AGMA a ouvert en septembre 2019 trois cabinets de courtage, filiales à 100%, à Rabat, Marrakech et Tanger.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse

101, 103 Avenue M. El Ghazal

2100 CASABLANCA

Deloitte

Deloitte Audit

101, 103 Avenue M. El Ghazal

2100 CASABLANCA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2019

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 comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et actifs immobilisés MAD 111 618,80 ainsi qu'un bénéfice net de MAD 28 559 033,73 relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société.

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 au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2019

Price Waterhouse

Rachid BERRAOUJA

Président du Conseil d'Administration

2100 CASABLANCA

05 22 12 16 18 / 05 22 23 28 99

05 22 12 16 18 / 05 22 23 28 99

05 22 12 16 18 / 05 22 23 28 99

Deloitte

Deloitte Audit

101, 103 Avenue M. El Ghazal

2100 CASABLANCA

Saklana BENBOUDA-KORACHI

Associée