

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

Comptes sociaux



Le Conseil d'Administration s'est réuni le 29 septembre 2020 sous la présidence de M. Anas Sefrioui pour arrêter les comptes de la société IMMOLOG au 30 juin 2020.

Le premier semestre 2020 a été marqué par un état d'urgence sanitaire lié au COVID-19 et par un confinement qui a duré environ 3 mois. Ce confinement a eu plusieurs conséquences sur l'activité de la société, à l'instar des autres entités du groupe ADDOHA. Au titre de ce semestre, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 50 millions de DH, en baisse de 56% par rapport au 1er semestre 2019. 47% de ce chiffre d'affaires a été réalisé sur le projet économique « AL FIRDAOUS » et 31% a été réalisé sur le projet « PORTES DE MARRAKECH ». La société IMMOLOG est fortement engagée dans la gestion opérationnelle prudente du groupe visant à maîtriser le BFR et générer du cash-flow positif. IMMOLOG poursuit le plan de désendettement défini initialement par le groupe ADDOHA et a pu réduire son endettement net à 122 MMAD à fin juin 2020. Cette baisse a été principalement réalisée grâce au remboursement d'une échéance de l'emprunt obligataire en début de ce semestre.

BILAN ACTIF

	ACTIF		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	
ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	9 789 400,00	8 280 535,00	1 508 865,00	2 487 805,00	
Frais Préliminaires	-	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 789 400,00	8 280 535,00	1 508 865,00	2 487 805,00	
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)					
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	-	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	881 990,60	881 990,60			
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-
Installations, techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-
Matériel transport	-	-	-	-	-
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	857 040,60	857 040,60			
Autres immobilisations corporelles	24 950,00	24 950,00			
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	5 484 130,71	5 484 130,71			
Prêts immobilisés	-	-	-	-	-
Autres créances financières	-	-	-	-	-
Titres de participation	5 484 130,71	5 484 130,71			
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 155 521,31	14 646 656,31	1 508 865,00	2 487 805,00	
ACTIF CIRCULANT					
STOCKS (F)	1645 666 589,40		1645 666 589,40	1641 086 378,07	
Marchandises	-	-	-	-	-
Matière et fournitures consommables	-	-	-	-	-
Produits en cours	1264 768 761,08		1264 768 761,08	1224 200 358,92	
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-	-
Produits finis	380 897 828,32		380 897 828,32	416 886 019,15	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1094 135 491,35	2 145 707,22	1091 989 784,13	1093 056 823,73	
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	53 580 117,18		53 580 117,18	55 669 594,71	
Clients et comptes rattachés	589 134 533,15		589 134 533,15	594 865 509,88	
Personnel	2 373,77		2 373,77	2 400,00	
Etat	441 293 951,44		441 293 951,44	434 728 410,55	
Comptes d'associés	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	8 610 810,17	2 145 707,22	6 465 102,95	6 277 202,95	
Comptes de régularisation Actif	1 513 705,64		1 513 705,64	1 513 705,64	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	418 607,98		418 607,98	4 372 078,25	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Eléments circulants)	-	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	2740 220 688,73	2 145 707,22	2738 074 981,51	2738 515 280,05	
TRÉSORERIE - ACTIF					
Chèques et valeurs à encaisser	17 900 453,62		17 900 453,62	34 686 490,17	
Banque, T.G. et C.C.P.	2 435 785,84		2 435 785,84	3 556 505,73	
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-	-
TOTAL III	20 336 239,46		20 336 239,46	38 242 995,90	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	2 776 712 449,50	16 792 363,53	2759 920 085,97	2779 246 080,95	

BILAN PASSIF

	PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANENT				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel			550 000 000,00	550 000 000,00
Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé			-	-
Capital appelé dont versé			-	-
Prime d'émission, de fusion, d'apport			-	-
Écarts de réévaluation			-	-
Réserve légale			42 332 390,49	41 718 465,39
Autres réserves			-	-
Reporta nouveau (2)			476 952 662,11	465 288 085,30
Résultats nets en instance d'affectation (2)			-	-
Résultat net de l'exercice (2)			-34 204 611,52	12 278 501,91
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)			1 035 080 441,08	1 069 285 052,60
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)				
Subventions d'investissement			-	-
Provisions réglementées			-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)			140 000 000,00	210 000 000,00
Emprunts obligataires			140 000 000,00	210 000 000,00
Autres dettes de financement			-	-
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
Provisions pour risques			-	-
Provision pour charges			-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
Augmentation des créances immobilisées			-	-
Diminution des dettes de financement			-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)			1 175 080 441,08	1 279 285 052,60
PASSIF CIRCULANT				
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)			1 522 896 610,89	1 451 838 592,31
Fournisseurs et comptes rattachés			405 407 480,86	387 793 381,12
Clients créditeurs, avances et acomptes			60 909 253,59	56 195 798,91
Personnel			426 378,42	577 102,33
Organismes sociaux			144 718,21	171 511,15
Etat			71 007 969,27	72 874 742,58
Comptes d'associés			881 921 235,64	817 125 243,10
Autres créanciers			5 945 183,65	5 963 737,15
Comptes de régularisation-passif			97 134 391,25	111 137 075,97
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)			59 390 519,99	46 467 979,99
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants (H))			-	-
TOTAL II (F+G+H)			1 582 287 130,88	1 498 306 572,30
TRÉSORERIE - PASSIF				
Crédits d'escompte			-	-
Crédits de trésorerie			-	-
Banques (Soldes Crédeurs)			2 552 514,01	1 654 456,05
TOTAL III			2 552 514,01	1 654 456,05
TOTAL GENERAL (I + II + III)			2 759 920 085,97	2 779 246 080,95

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 1 + 2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00
Ventes de biens et services produits	50 066 987,41	0,00	50 066 987,41	115 048 942,35
Chiffre d'affaires	50 066 987,41	0,00	50 066 987,41	115 048 942,35
Variation de stocks de produits (+/-) (1)	4 580 211,33	0,00	4 580 211,33	-43 535 098,01
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Reprises d'exploitations: Transfert de charges	0,00	0,00	0,00	33 606 990,00
TOTAL I	54 647 198,74	0,00	54 647 198,74	105 120 834,34
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
Achats consommés (2) de matière et de fournitures	46 268 316,53	0,00	46 268 316,53	46 894 370,26
Autres charges externes	2 891 612,02	71 933,82	2 963 545,84	2 388 401,29
Impôts et taxes	39 016,00	0,00	39 016,00	758 820,20
Charges de personnel	1 699 420,34	0,00	1 699 420,34	2 149 422,92
Autres charges d'exploitation	207 397,63	0,00	207 397,63	0,00
Dotations d'exploitation	13 901 480,00	0,00	13 901 480,00	32 272 750,00
TOTAL II	65 007 242,52	71 933,82	65 079 176,34	84 463 764,67
RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I - II)	-10 360 043,78	-71 933,82	-10 431 977,60	20 657 069,67
III PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains de change	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêts et autres produits financiers	58 729,46	0,00	58 729,46	420 780,38
Reprise financières; transferts décharges	0,00	0,00	0,00	28 918 000,00
TOTAL III	58 729,46	0,00	58 729,46	29 338 780,38
IV CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	23 802 450,70	0,00	23 802 450,70	29 669 814,66
Pertes de changes	0,00	0,00	0,00	374,92
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IV	23 802 450,70	0,00	23 802 450,70	29 670 189,58
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-23 743 721,24	0,00	-23 743 721,24	-331 409,20
RESULTAT COURANT (III + V)	-34 103 765,02	-71 933,82	-34 175 698,84	20 325 660,47
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation	402 968,32	-	402 968,32	1 978 160,98
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprise sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	402 968,32	-	402 968,32	1 978 160,98
Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	402 968,32	-	402 968,32	1 978 160,98
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	214 950,00	-	214 950,00	39 328,63
Subventions accordées	0,00	-	0,00	-
Autres charges non courantes	214 950,00	-	214 950,00	39 328,63
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	214 950,00	-	214 950,00	39 328,63
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	188 018,32	-	188 018,32	1 938 832,35
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-33 915 746,70	-	-33 987 680,52	22 264 492,82
IMPOTS SUR LES RESULTATS				
Impôts sur les résultats	216 931,00	-71 933,82	216 931,00	3 769 206,00
RESULTAT NET (XI-XII)	-34 132 677,70	-71 933,82	-34 204 611,52	18 495 286,82
TOTAL DES PRODUITS (I+V+VIII)			55 108 896,52	136 437 775,70
TOTAL DES CHARGES (II+IV+IX+XII)			89 313 508,04	117 942 488,88
XIV RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			-34 204 611,52	18 495 286,82

Deloitte.



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

Boulevard Sidi Mohammed Benabdellah
Tour Ivoire 3, étage 3
Casablanca Marina
Maroc
Téléphone (212) 0 522 22 40 25
Fax (212) 0 522 22 40 78

4, place Maréchal
20 070 Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0 522 27 99
16

Aux Actionnaires de la Société
IMMOLOG
Km 7, Route de rabat, Ain Sbaâ.
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020

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 IMMOLOG S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 035 080 441,08 dont une perte nette de MAD 34 204 611,52, relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 29 septembre 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 mod