

aradei

CAPITAL

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 2 MAI 2019 A 10 HEURES

Les actionnaires de la société Aradei Capital, société anonyme au capital de 811.273.800 dirhams, immatriculée au registre de commerce de Casablanca sous le numéro 57265, dont le siège social est sis à Casablanca, Route Secondaire 1029, Municipalité Sidi Maârouf (la « Société »), sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui se tiendra le 2 mai 2019 à 10 heures, à l'adresse suivante : Rond-point reliant l'avenue AC 60 et Route de Sidi Messaoud, Route de Bouskoura, 20 190 Casablanca, Maroc, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- ratification des modalités de convocation de l'assemblée générale ordinaire annuelle ;
- présentation du rapport de gestion du Conseil ;
- lecture et approbation du rapport général et du rapport spécial sur les conventions réglementées du commissaire aux comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ainsi que des opérations et conventions qui y sont mentionnées ;
- approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018 ;
- affectation du résultat distribuable de l'exercice clos au 31 décembre 2018 ;
- approbation du prélèvement de la somme de 27.998.371,00 dirhams sur le compte de réserve de la Société correspondant à la somme due par la Société, BEST REAL ESTATE, BEST LEISURE et la SOCIETE DES CENTRES COMMERCIAUX DU SUD à l'administration fiscale suite à des contrôles fiscaux ;
- quitus aux administrateurs de la Société et aux commissaires aux comptes ;
- mandat du commissaire aux comptes ;

- questions diverses ; et
- pouvoir en vue des formalités.

Pour participer à cette Assemblée, les actionnaires devront avoir été inscrits sur les registres de la société pour les actions nominatives. Conformément aux dispositions de l'article 131 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée (la « Loi »), chaque actionnaire, dans l'impossibilité d'assister à cette assemblée, peut se faire représenter par un autre actionnaire, par son conjoint, par un ascendant ou un descendant ainsi que par toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières ou de voter par correspondance.

Les actionnaires désirant faire usage de cette faculté, devront solliciter un modèle de pouvoirs ou de vote par correspondance à l'adresse suivante : Rond-point reliant l'avenue AC 60 et Route de Sidi Messaoud, Route de Bouskoura, 20 190 Casablanca, Maroc au plus tard dix jours avant la date de la réunion.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes peuvent demander, au plus tard dans les dix jours qui suivent la publication de cet avis de convocation, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

Les documents requis par la Loi sont mis à la disposition des actionnaires à l'adresse suivante : Rond-point reliant l'avenue AC 60 et Route de Sidi Messaoud, Route de Bouskoura, 20 190 Casablanca, Maroc à compter de ce jour.

Les actionnaires trouveront ci-dessous les résolutions proposées à cette assemblée.

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée ratifie les modalités de la convocation de ses membres et la considère valable dans tous ses effets.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018, approuve lesdits rapports ainsi que les opérations et conventions qui y sont mentionnées.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport général et du rapport spécial du Commissaire aux comptes, sur les conventions réglementées relevant de l'article 56 de la loi n°17/95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n°20/05 (la « Loi »), approuve les conclusions desdits rapports et les opérations conclues ou exécutés au cours de l'exercice.

QUATRIEME RESOLUTION

Après échange des vues et examen des états de synthèse tels qu'ils sont présentés conformément au référentiel comptable admis au Maroc, L'Assemblée Générale Ordinaire approuve expressément sans réserve ces documents tels qu'ils sont présentés conformément au référentiel comptable admis au Maroc et faisant ressortir un résultat net comptable de la Société d'un montant de 64.688.600,57 dirhams.

Après échange des vues et examen des états financiers consolidés tels qu'ils sont présentés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS), l'Assemblée Générale Ordinaire approuve expressément sans réserve ces documents tels qu'ils sont présentés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) et faisant ressortir un résultat net comptable de la Société d'un montant de 380.251.629,00 dirhams.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'administration, décide d'affecter le résultat ci-dessus approuvé ainsi qu'il suit :

En MAD	
Résultat net comptable	64 688 601
Réserve légale	(-) 3 234 430
Report à nouveau sur exercices antérieurs	(+) 87 760 287
Résultat distribuable	= 87 760 287
Dividendes à distribuer	(-) 124 383 040
Total au compte report à nouveau	= 24 831 418

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle de prélever sur le compte de réserve de la Société la somme totale de 27.998.371,00 dirhams correspondant :

i. au montant de 18.113.758,00 dirhams dû par la Société à l'administration fiscale suite à la conclusion d'un protocole d'accord en date du 28/12/2018 relatif à un contrôle fiscal en matière d'impôt sur les sociétés, de retenue à la source sur les produits des actions (exercice 2014 à 2017), d'IR/revenu salariaux (exercices 2014 à 2017) et de taxe sur la valeur ajoutée (années 2012 à 2017) ;

ii. au montant de 3.198.126,00 dirhams dû par la SOCIETE DES CENTRES COMMERCIAUX DU SUD à l'administration fiscale suite à la conclusion d'un protocole d'accord en date du 21/06/2018 relatif à un contrôle fiscal en matière d'impôt sur les sociétés, de retenue à la source sur les produits des actions (exercice 2012 à 2015), et de taxe sur la valeur ajoutée (années 2012 à 2015) ;

iii. au montant de 6.306.427,00 dirhams dû par BEST REAL ESTATE à l'administration fiscale suite à la conclusion d'un protocole d'accord en date du 28/06/2018 relatif à un contrôle fiscal en matière d'impôt sur les sociétés, de retenue à la source sur les produits des actions (exercice 2011 à 2015), et de taxe sur la valeur ajoutée (années 2011 à 2016) ; et

iv. au montant de 380.060,00 dirhams dû par BEST LEISURE à l'administration fiscale suite à la conclusion d'un protocole d'accord en date du 24/09/2018 relatif à un contrôle fiscal en matière d'impôt sur les sociétés, de retenue à la source sur les produits des actions (exercice 2012 à 2016), Impôt sur le revenu (exercices 2014 à 2016) et de taxe sur la valeur ajoutée (années 2012 à 2016).

SEPTIEME RESOLUTION

Par suite de l'adoption des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale Ordinaire confère aux administrateurs quitus définitif, et sans réserve, de leur gestion pendant l'exercice dont les comptes ont été ci-dessus approuvés et au Commissaire aux comptes pour son mandat durant ledit exercice.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constatant la fin du mandat du Commissaire Aux Comptes procédera à la nomination d'un CAC pour les exercices 2019, 2020 et 2021.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une expédition, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal pour accomplir les formalités prévues par la loi.

Le conseil d'administration

aradei

CAPITAL

17. Actifs et passifs détenus en vue de la vente et activités non poursuivies

La norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités non poursuivies » spécifie le traitement comptable applicable aux actifs détenus en vue de la vente, la présentation et les informations à fournir sur les activités non poursuivies.

NOTE 17. IMMEUBLES DE PLACEMENT

Les variations de la période des immeubles de placement sont présentées ci-dessous :

En KMAD	31/12/2017	Augmentations	Variation de juste valeur	Cessions	Mises en service	31/12/2018
Immeubles de placement en cours	457 465	334 356	-	-	(2 841)	788 980
Immeubles de placement en cours de construction	457 465	334 356	-	-	(2 841)	788 980
Immeubles de placement	3 199 739	48 019	286 401	-	2 841	3 537 000
Immeubles de placement	3 199 739	48 019	286 401	-	2 841	3 537 000
Total	3 657 204	382 375	286 401	-	-	4 325 980

Il est à rappeler que la société a recours à un expert indépendant (Colliers international) pour évaluer la juste valeur de ses immeubles de placement.

Pour les immeubles de placement achevés, la méthode d'évaluation par le rendement ou d'actualisation des flux futurs (DCF) a été retenue.

Pour les immeubles en cours de construction, la méthode de coût a été retenue jusqu'à l'achèvement de l'actif.

Conformément à la norme IAS< 40, le Groupe comptabilise en résultat la variation d'une année sur l'autre de juste valeur de ses immeubles de placement.

La variation de juste valeur des actifs en service s'élève sur l'exercice 2018 à 286.401 KMAD.

Compte tenu du peu de données publiques disponibles, de la complexité des évaluations d'actifs immobiliers et du fait que les experts immobiliers utilisent pour leurs évaluations les états locaux confidentiels du groupe, Aradei Capital a considéré, en application d'IFRS 13, la classification en niveau 3 de ses actifs comme la mieux adaptée. De plus, des données non observables publiquement comme les hypothèses de taux de croissance de loyers ou les taux de capitalisation sont utilisées par les experts pour déterminer les justes valeurs des actifs du groupe.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS



11, Avenue Mohammed VI - BORDJ
10170 Babat

Membres des Actionnaires de la société,
ARADEI CAPITAL S.A.
Siège Social: 1029 Municipale
Sidi Maârouf N°20280
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, de la Société ARADEI CAPITAL S.A. (La Société) et de ses filiales comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018, le compte de résultat consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidés et l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir, au 31 décembre 2018, un montant de capitaux propres consolidés de 3 278 812 milliers dirhams dont un résultat net consolidé de 380 252 milliers dirhams.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations de risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les entités comprises dans la consolidation de la société Aradei Capital S.A. au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que, comme précisé au niveau de la note 17 sur les actifs non courants, la société Aradei Capital a procédé couramment cet exercice au changement de la détermination de l'estimation comptable à la base de la valorisation de ses actifs de placement et ce, en incluant l'estimation complémentaire des frais d'acquisition de ces actifs.

Le 21 mars 2019

KPMG

Fouad Lahgazi

Partner

K.P.M.G.

Avenue El-Khadim Sidi Mohammed Rabat

Boite: 212 5 37 83 32 (B.96)

Téléphone : 212 5 37 83 37 11



47, Rue Abd el Kader 9^{ème} étage 200 000
Casablanca

L'Institut de la Croissance

Fidaouc Grant Thornton

Faisal MEXOUAR

Partenaire

Grant Thornton

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En KMAD	31/12/2017	31/12/2018	Var. 17-18
Produits d'exploitation			
Ventes de marchandises			
Ventes de biens et services produits	58 800	77 150	31,2%
Variation de stock de produits			
Immobilisations produites par l'Espe pour elle-même			
Subventions d'exploitation			
Autres produits d'exploitation			
Reprises d'exploitation ; transferts de charges		5 047	n/a
Total Produits d'Exploitation	58 800	82 197	39,8%
Charges d'exploitation			
Achats revendus de marchandises	57		n/a
Achat consommés de matières et de fournitures	13 302	19 479	46,4%
Autres charges externes	16 592	36 933	>100%
Impôts et taxes	4 142	3 029	-26,9%
Charges de personnel			
Autres charges d'exploitation			
Dotations d'exploitation	28 814	31 467	9,2%
Total Charges d'Exploitation	62 907	90 907	44,5%
RESULTAT D'EXPLOITATION	(4 108)	(8 710)	>100%
Produits financiers			
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	90 969	72 239	-20,6%
Gains de change	69	5	-92,0%
Intérêts et autres produits financiers	39 174	41 252	5,3%
Reprises financières ; transferts de charges		480	n/a
Total Produits Financiers	130 211	113 977	-12,5%
Charges Financières			
Charges d'intérêts	27 812	26 793	-3,7%
Pertes de changes	14	26	88,2%
Autres charges financières			
Dotations financières			
Total Charges Financières	27 826	26 819	-3,6%
RESULTAT FINANCIER	102 386	87 158	-14,9%
RESULTAT COURANT	98 278	78 448	-20,2%
Produits non courants			
Produits des cessions d'immobilisations	107 456		n/a
Subventions d'équilibre			
Reprises sur subventions d'investissement			
Autres produits non courants	0	2	>100%
Reprises non courantes ; transferts de charges			
Total Produits non courants	107 456	2	>100%
Charges non courantes			
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	96 479		n/a
Subventions accordées			
Autres charges non courantes	51	11 994	>100%
Dotations non courantes aux amortissements et provisions			
Total Charges non courantes	96 530	11 994	-87,6%
RESULTAT NON COURANT	10 926	(11 991)	<-100%
RESULTAT AVANT IMPÔTS	109 204	66 457	-39,1%
Impôt sur les Résultats	7 038	1 768	-74,9%
RESULTAT NET	102 166	64 689	-36,7%
TOTAL DES PRODUITS	296 467	196 176	-33,8%
TOTAL DES CHARGES	194 301	131 487	-32,3%
RESULTAT NET	102 166	64 689	-36,7%

BILAN

En KMAD	31/12/2017	31/12/2018
Actif		
Immobilisations en non - valeur	35 980	40 940
Immobilisations incorporelles	6	665
Immobilisations corporelles	449 002	623 137
Immobilisations Financières	836 451	833 325
Ecart de conversion - Actif	-	-
Actif immobilisé	1 321 438	1 498 067
Stocks		
Créances de l'actif circulant	573 616	893 140
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	432	142
Clients et comptes rattachés	51 542	62 938
Personnel	-	-
Etat	94 712	97 142
Comptes d'associés	-	-
Autres débiteurs	348 611	624 729
Comptes et régularisation actif	78 319	99 132
Titres de valeur de placement	62 767	312 751
Ecart de conversion - Actif	-	-
Actif circulant	636 384	1 205 891
Trésorerie Actif	295 101	116 803
Total Actif	2 252 921	2 820 760
En KMAD	31/12/2017	31/12/2018
Passif		
Capitaux propres	1 745 961	1 692 242
Capital social ou personnel	811 274	811 274
Primes d'émission, de fusion, d'apport	660 305	660 305
Réserve légale	22 665	27 774
Autres réserves	50 000	40 441
Report à nouveau	99 551	87 760
Résultat net de l'exercice	102 166	64 689
Dettes de financement	265 632	1 032 480
Provisions durables pour risques et charges	2 614	2 614
Financement permanent	2 014 207	2 727 337
Dettes du passif circulant	234 630	83 968
Fournisseurs et comptes rattachés	40 898	21 213
Clients créditeurs, avances et acomptes	83	83
Personnel	-	-
Organismes sociaux	-	-
Etat	12 289	6 937
Comptes d'associés	100 637	637
Autres créanciers	54 498	40 472
Comptes de régularisation - Passif	26 225	14 626
Autres provisions pour risques et charges	-	-
Ecart de conversion - Passif	-	-
Trésorerie passif	4 085	9 455
Total passif	2 252 921	2 820 760

aradei

CAPITAL

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)

	31/12/2017	31/12/2018
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ou -)		
* Bénéfice +	102 166	64 689
* Perte -		
+ Dotations d'exploitation	28 814	31 467
+ Dotations financières		
- Dotations non courantes		
- Reprises d'exploitation		
- Reprises financières		
- Reprises non courantes		
- Produits de cession des immobilisations	107 456	
+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	96 479	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	120 003	96 155
- Distribution de bénéfices	118 561	118 407
AUTOFINANCEMENT	6 442	(22 252)

TABLEAU DE FINANCEMENT

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

En KMAD	31/12/2017	31/12/2018	Variation A-B	
Masses			Emplois C	Ressources D
Financement permanent	2 014 207	2 727 337	176 629	713 130
Moins actif immobilisé	1 321 438	1 498 067		
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	692 769	1 229 270		536 601
Actif circulant	636 384	1 205 891		569 508
Moins passif circulant	234 630	83 958		150 662
= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	401 753	1 121 923		720 170
TRESORERIE NETTE (actif - passif) (A-B)	291 016	107 347		183 669

EMPLOIS ET RESSOURCES

En KMAD	31/12/2017	31/12/2018	Variation A-B	
Masses	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
Autofinancement (A)				
Capacité d'autofinancement		6 442		(22 252)
moins distribution de bénéfices		120 003		118 407
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		97 944		3 226
Cessions d'immobilisations incorporelles		97 944		
Cessions d'immobilisations corporelles				
Cessions d'immobilisations financières				
Récupérations sur créances immobilisées				3 226
Augmentations des capitaux propres et assimilés (C)		163 742		
Augmentations de capital, apports		163 742		
Subventions d'investissement				
Augmentations de dettes de financement (D)		30 651		919 602
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		298 809		900 576
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	66 046		188 327	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles			864	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	66 046		187 363	
Acquisitions d'immobilisations financières			100	
Augmentations des créances immobilisées				
Remboursement des capitaux propres (F)				
Remboursement des dettes de financement (G)	51 674		152 754	
Emplois en non valeurs (H)	12 467		22 994	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	130 187		364 075	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)				
TOTAL GLOBAL	375 599	375 599	1 084 245	183 669
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE				
TOTAL GLOBAL		76 790		183 669

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

En KMAD	Augmentations				Diminutions			Montant brut fin d'exercice
Nature	Acquisition	Production pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement		
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	76 634	22 994					99 628	
Frais préliminaires	6 491						6 491	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	70 144	22 994					93 138	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 398	864					4 262	
Immobilisations en recherche et développement	171						171	
Brevets, marques droits et valeurs similaires	3 220	864					4 084	
Fonds commercial							7	
Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	574 385	187 363					761 748	
Terrains	120 293	136 712					257 005	
Constructions	286 996	149					287 145	
Installations techniques, matériel et outillage	4	62					66	
Matériel de transport								
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	331	590					921	
Autres immobilisations corporelles informatiques	1 517						1 517	
Immobilisations corporelles	165 245	49 850					215 095	
TOTAL GENERAL	654 417	211 221					865 638	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale	Secteur d'activité	Capital social	Participatio n au capita l en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat Net	
						6	7	8	9
BREG	Gestion	300 000	100%	300 000	300 000	31/12/2018	2 425 599	738 823	
GF DU GOLF	Immobilier	50 000 000	100%	62 442 875	62 442 875	31/12/2018	68 641 677	16 428 392	11 564 000
GF DU GOLF II	Immobilier	40 000 000	100%	72 122 898	72 122 898	31/12/2018	60 409 300	16 165 167	12 175 000
GF DU GOLF III	Immobilier	2 000 000	100%	5 287 000	5 287 000	31/12/2018	4 651 789	195 017	
CASH AND CARRY	Commerce	630 000	100%	630 000	630 000	31/12/2018	5 752 538	241 667	
CENTRE K	Immobilier	200 000	100%	5 125 000	5 125 000	31/12/2018	(6 749 327)	(934 362)	
SPI HSC	Centre Commercial	2 000 000	100%	48 740 221	48 740 221	31/12/2018	9 792 535	3 892 014	5 000 000
SCCM	Centre Commercial	100 000	100%	58 750 560	58 750 560	31/12/2018	11 173 326	813 220	2 000 000
SCCD	Centre Commercial	100 000	100%	100 000	100 000	31/12/2018	17 231	(29 398)	
SCCC	Centre Commercial	80 500 000	100%	59 348 048	59 348 048	31/12/2018	80 289 810	1 499 676	
FCE JAD	Centre Commercial	10 000 000	100%	41 029 234	41 029 234	31/12/2018	16 853 641	4 000 227	6 500 000
FCE SAF	Centre Commercial	13 000 000	100%	1 413 054	1 413 054	31/12/2018	(5 253 577)	(2 171 057)	
SCCS	Centre Commercial	50 000 000	100%	107 310 927	107 310 927	31/12/2018	40 401 582	(5 288 172)	
SCCF	Centre Commercial	50 000 000	100%	194 380 254	194 380 254	31/12/2018	69 175 622	11 215 888	35 000 000
BEST LEISURE	Loisirs	2 800 000	100%	534 194	534 194	31/12/2018	(2 709 013)	(956 308)	
SCCFOUNT Y	Centre Commercial	10 010 000	100%	10 000 000	10 000 000	31/12/2018	(6 872 293)	(2 053 834)	
SCCC BOUSKOUR A	Centre Commercial	10 000	100%	10 000	10 000	31/12/2018	(12 891 512)	(2 337 293)	
DBCC	Centre Commercial	100 000	100%	100 000	100 000	31/12/2018	(9 250 020)	(1 871 089)	
TOTAL		312 250 000		667 624 265	667 624 265		31 585 891	39 548 639	72 239 000

SCCS	Centre Commercial	50 000 000	100%	107 310 927	107 310 927	31/12/2018	40 401 582	(5 288 172)	
SCCF	Centre Commercial	50 000 000	100%	194 380 254	194 380 254	31/12/2018	69 175 622	11 215 888	35 000 000
BEST LEISURE	Loisirs	2 800 000	100%	534 194	534 194	31/12/2018	(2 709 013)	(956 308)	
SCCFOUNT Y	Centre Commercial	10 010 000	100%	10 000 000	10 000 000	31/12/2018	(6 872 293)	(2 053 834)	
SCCC BOUSKOUR A	Centre Commercial	10 000	100%	10 000	10 000	31/12/2018	(12 891 512)	(2 337 293)	
DBCC	Centre Commercial	100 000	100%	100 000	100 000	31/12/2018	(9 250 020)	(1 871 089)	
TOTAL		312 250 000		667 624 265	667 624 265		31 585 891	39 548 639	72 239 000

TABLEAU DES PROVISIONS

En KMAD	Montant début d'exercice	Dotations			Reprises			Montant fin d'exercice
		Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non courantes	
Nature								
Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
Provisions réglementées								
Provisions durables pour risques et charges	2 614							2 614
SOUS TOTAL (A)	2 614							2 614
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	6 831							6 831
Autres provisions pour risques et charges								
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	6 831							6 831
TOTAL (A+B)	9 445							9 445

TABLEAU DES CREANCES

En KMAD	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	165 701	165 701						162 784
Prêts immobilisés								
Autres créances financières	165 701	165 701						162 784
DE L'ACTIF CIRCULANT	899 971	237 342	660 231	2 398		97 726		747 788
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	812		812					
Clients et comptes rattachés	68 516		66 117	2 398				36 353
Personnel								
Etat	97 142		97 142			97 142		
Comptes d'associés	9 057		9 057					9 057
Autres débiteurs	625 312	179 289	447 024			583		624 443
Comptes de régularisation - Actif	99 132	59 054	40 079					77 935

TABLEAU DES DETTES

En KMAD	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	1 032 480	856 543	175 937					
Emprunt obligataire	750 000	600 000	150 000					
Autres dettes de financement	282 480	256 543	25 937					
DU PASSIF CIRCULANT	83 968	53 167	30 800		582	7 000	40 028	734
Fournisseurs et comptes rattachés	21 213	6 265	14 948					
Clients débiteurs, avances et acomptes	83		83					
Personnel								
Organismes sociaux						6 937		
Etat	6 937	5 793	1 143					
Comptes d'associés	637	637						
Autres créanciers	40 472	40 472						36 116
Comptes de régularisation - Passif	14 626		14 626					6 575

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES

En KMAD	Montant couvert par la sûreté	Nature	Date et lieu d'inscription	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée
Tiers créiteurs ou tiers débiteurs					
Sûretés données	600 466				600 466
Sûretés reçues	697 100				697 100

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

En KMAD	Montants Exercice	Montants Exercice précédent
Engagements donnés		
Cautions		