

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2011

BILAN ACTIF		(Modèle normal)		Exercice clos le 31/12/2011	
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		
	Brut	Amortissements & provisions	Net	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	97 569 098,19	85 092 285,65	12 476 812,54	31 740 632,18	
FRAIS PRELIMINAIRES	0,00	0,00	0,00	0,00	
CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERC.	97 569 098,19	85 092 285,65	12 476 812,54	31 740 632,18	
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	12 667 478,20	6 040 834,60	6 626 643,60	3 721 650,47	
IMMO. EN RECHERCHE & DEVELOPPEMENT	1 478 300,00	1 478 300,00	0,00	0,00	
BREVET, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES	0,00	0,00	0,00	0,00	
FONDS COMMERCIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 189 178,20	4 562 534,60	6 626 643,60	3 721 650,47	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	44 082 009,99	24 251 336,70	19 830 673,29	18 511 936,88	
TERRAINS	204 344,47	0,00	204 344,47	204 344,47	
CONSTRUCTIONS	19 634 380,63	9 053 073,99	10 581 306,64	9 719 780,65	
INSTALL. TECHNIQUE MATERIEL & OUTILLAGE	0,00	0,00	0,00	0,00	
MATERIEL DE TRANSPORT	26 450,00	16 887,50	9 562,50	0,00	
MOBIL. MATERIEL DE BUREAU & AMENAG. DIVERS	23 323 065,39	15 181 375,21	8 141 690,18	8 560 811,76	
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	27 000,00	0,00	27 000,00	27 000,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	866 769,50	0,00	866 769,50	0,00	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 107 509 722,95	15 093 153,09	2 092 416 569,86	1 238 854 927,64	
PRETS IMMOBILISES	801 166,36	93 153,09	708 013,27	140 124,14	
AUTRES CREANCES FINANCIERES	169 732,59	0,00	169 732,59	76 579,50	
TITRES DE PARTICIPATION	2 106 538 824,00	15 000 000,00	2 091 538 824,00	1 238 638 224,00	
AUTRES TITRES IMMOBILISES	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00	
DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES	0,00	0,00	0,00	0,00	
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 261 828 309,33	130 477 610,04	2 131 350 699,29	1 292 829 147,17	
STOCKS (F)	4 657 789 859,86	8 241 707,71	4 649 548 152,15	4 213 046 302,70	
MARCHANDISES	0,00	0,00	0,00	0,00	
MATERIES & FOURNITURES CONSOMMABLES	2 193 434 001,97	5 984 093,37	2 187 449 908,60	2 206 933 497,15	
PRODUITS EN COURS	1 155 940 848,07	0,00	1 155 940 848,07	1 796 748 723,18	
PRODUITS INTERN. & PROD. RESID.	0,00	0,00	0,00	0,00	
PRODUITS FINIS	1 308 415 009,82	2 257 614,34	1 306 157 395,48	809 364 082,37	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	3 547 123 995,06	4 514 757,98	3 542 609 237,08	4 138 599 088,05	
FOURNIS. DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	284 775 749,01	995 040,11	283 780 708,90	281 879 543,29	
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	1 279 641 921,19	2 445 493,39	1 277 196 427,80	1 618 012 601,59	
PERSONNEL	1 054 616,12	123 621,08	930 995,04	717 014,79	
ETAT	514 763 998,39	0,00	514 763 998,39	467 923 020,93	
COMPTES ASSOCIES	782 331 120,78	0,00	782 331 120,78	1 193 239 250,48	
AUTRES DEBITEURS	642 804 150,09	950 603,40	641 853 546,69	564 014 235,04	
COMPTES DE REGULARIS. ACTIF	41 752 439,48	0,00	41 752 439,48	12 813 421,93	
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	120 000 000,00	0,00	120 000 000,00	0,00	
ECART DE CONVERSION-ACTIF (I) (ELT CIRC)	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL II (F+G+H+I)	8 324 913 854,92	12 756 465,69	8 312 157 389,23	8 351 645 390,75	
TRESORERIE - ACTIF	736 666 926,58	0,00	736 666 926,58	791 241 932,12	
CHEQUES & VALEURS A ENCAISSER	3 340 515,00	0,00	3 340 515,00	8 001 868,26	
BANQUES, T.G. ET CP	783 189 661,52	0,00	783 189 661,52	783 196 016,17	
CAISSE, REGIES D'AVANCES & ACCREDITIFS	136 750,06	0,00	136 750,06	44 038,69	
TOTAL III	736 666 926,58	0,00	736 666 926,58	791 241 932,12	
TOTAL GENERAL I+II+III	11 323 409 090,85	143 234 075,73	11 180 175 015,10	10 435 716 461,04	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)				Exercice clos le 31/12/2011	
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précéd. 2	Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4	
I PRODUITS D'EXPLOITATION	2 989 063 822,55	-2 975 121,35	2 986 088 701,20	2 423 650 008,69	
VENTES DE MARCHANDISES	0,00	0,00	0,00	0,00	
VENTES DE BIENS & SERV. PRODUITS C.A.	2 450 960 168,23	-2 975 121,35	2 447 985 046,88	1 940 272 428,95	
VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS	353 402 938,12	0,00	353 402 938,12	305 439 259,85	
IMMO. PRODUITES PAR L'ENTREPRISE. POUR ELLE	0,00	0,00	0,00	0,00	
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00	0,00	
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	842 603,21	0,00	842 603,21	622 764,88	
REPRISES D'EXPLOITATION ; TRANSF. DE CHGES	183 858 112,99	0,00	183 858 112,99	177 315 555,01	
TOTAL I	2 989 063 822,55	-2 975 121,35	2 986 088 701,20	2 423 650 008,69	
II CHARGES D'EXPLOITATION	2 501 346 039,42	63 160,00	2 501 409 199,42	1 956 901 045,89	
ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES	0,00	0,00	0,00	0,00	
ACHATS CONSOMMES DE MATIERES & FOURN	2 317 182 698,05	0,00	2 317 182 698,05	1 771 904 882,61	
AUTRES CHARGES EXTERNES	51 811 710,61	55 000,00	51 866 710,61	67 153 118,32	
IMPOTS ET TAXES	2 590 968,60	8 160,00	2 599 128,60	899 324,08	
CHARGES DE PERSONNEL	91 967 434,69	0,00	91 967 434,69	97 996 066,65	
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	7 626 727,46	0,00	7 626 727,46	0,00	
DOTATIONS D'EXPLOITATION	30 166 500,01	0,00	30 166 500,01	28 853 654,23	
TOTAL II	2 501 346 039,42	63 160,00	2 501 409 199,42	1 956 901 045,89	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	487 717 783,13	-3 038 281,35	484 679 501,78	466 748 962,80	
IV PRODUITS FINANCIERS	216 043 123,91	69 379,36	216 112 503,27	134 781 072,51	
PROD. DES TITRES DE PARTL. & TITRIMM	100 000 000,00	0,00	100 000 000,00	50 000 000,00	
GAINS DE CHANGE	38 500,73	0,00	38 500,73	205 047,92	
INTERETS & AUTRES PRODUITS FINANCIERS	60 250 034,75	69 379,36	60 319 414,11	38 721 392,91	
REPRISES FINANCIERES ; TRANSF. DE CHARGES	55 754 588,43	0,00	55 754 588,43	45 854 632,18	
TOTAL IV	216 043 123,91	69 379,36	216 112 503,27	134 781 072,51	
V CHARGES FINANCIERES	106 577 266,93	0,00	106 577 266,93	65 187 259,09	
CHARGES D'INTERETS	106 485 621,96	0,00	106 485 621,96	50 015 824,80	
PERTES DE CHANGE	91 644,97	0,00	91 644,97	171 434,29	
AUTRES CHARGES FINANCIERES	0,00	0,00	0,00	0,00	
DOTATIONS FINANCIERES	0,00	0,00	0,00	15 000 000,00	
TOTAL V	106 577 266,93	0,00	106 577 266,93	65 187 259,09	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	109 465 856,98	69 379,36	109 535 236,34	69 593 813,42	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	597 183 640,11	-2 968 901,99	594 214 738,12	536 342 776,22	
VIII PRODUITS NON COURANTS	6 293 492,94	787 249,51	7 080 742,45	19 981 293,45	
PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATION	75 570,00	0,00	75 570,00	71 200,00	
SUBVENTIONS D'EQUILIBRE	0,00	0,00	0,00	0,00	
REPRISES SUR SUBVENTIONS D'INVESTISS.	4 239 361,46	0,00	4 239 361,46	6 456 980,73	
AUTRES PRODUITS NON COURANTS	1 959 212,66	787 249,51	2 746 462,17	12 724 961,24	
REPRISES NON COURANTES ; TRANSF. DE CHARGES	19 348,82	0,00	19 348,82	728 151,48	
TOTAL VIII	6 293 492,94	787 249,51	7 080 742,45	19 981 293,45	
IX CHARGES NON COURANTES	7 210 395,00	5 691 764,21	12 902 159,21	22 228 840,48	
VALEURS NETTES D'AMORT. DES IMMO. CEDEES	0,00	0,00	0,00	213 601,21	
SUBVENTIONS ACCORDEES	0,00	0,00	0,00	0,00	
AUTRES CHARGES NON COURANTES	210 395,00	5 691 764,21	5 902 159,21	22 015 239,24	
DOTAT. NON COURANTES AUX AMORT. & AUX PROV.	7 000 000,00	0,00	7 000 000,00	0,00	
TOTAL IX	7 210 395,00	5 691 764,21	12 902 159,21	22 228 840,48	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-916 902,06	-4 904 514,70	-5 821 416,76	-2 247 547,03	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	596 266 738,05	-7 873 416,69	588 393 321,36	534 095 229,19	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	149 978 500,00	0,00	149 978 500,00	150 266 590,00	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	446 288 238,05	-7 873 416,69	438 414 821,36	383 828 639,19	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	3 211 400 439,40	-2 118 492,48	3 209 281 946,92	2 578 412 374,65	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	2 765 112 201,35	5 754 924,21	2 770 867 125,56	2 194 583 375,46	
XVI RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)	446 288 238,05	-7 873 416,69	438 414 821,36	383 828 639,19	

BILAN PASSIF		Exercice clos le 31/12/2011		
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL	1 840 800 000,00	1 840 800 000,00		
ACTIONNAIRES, CSNA, C.APP. NON VERSE	0,00	0,00		
PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	1 881 216 000,00	1 881 216 000,00		
ECART DE REEVALUATION	0,00	0,00		
RESERVE LEGALE	88 545 624,67	69 354 192,71		
AUTRES RESERVES	15 312 869,76	14 762 397,26		
RESERVES REGLEMENTEES	0,00	0,00		
REPORT A NOUVEAU	323 063 584,03	290 320 849,30		
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECT.	0,00	0,00		
TOTAL NET DE L'EXERCICE	438 414 821,36	383 828 639,19		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 587 352 899,82	4 480 282 078,46		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	8 987 302,41	13 246 012,69		
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	8 987 302,41	13 226 663,87		
PROVISIONS REGLEMENTEES	0,00	19 348,82		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 565 000 000,00	1 500 000 000,00		
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	1 500 000 000,00	1 500 000 000,00		
AUTRES DETTES DE FINANCEMENT	65 000 000,00	0,00		
PROV. DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	72 425 455,94	77 640 963,24		
PROVISIONS POUR RISQUES	55 370 883,73	58 342 983,03		
PROVISIONS POUR CHARGES	17 054 572,21	19 297 980,21		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00		
AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES	0,00	0,00		

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2011

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

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		EXERCICE CLOS LE 31/12/2011	
(EN MILLIERS DIRHAMS)		EXERCICE	EXER. PRECED.
1	VENTES DE MARCHANDISES (EN L'ÉTAT)	0,00	0,00
2	- ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES	0,00	0,00
I	= MARG BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	0,00	0,00
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	2 801 387 985,00	2 245 711 688,80
3	VENTES DE BIENS & SERVICES PRODUITS	2 447 985 046,88	1 940 272 428,95
4	VARIATION STOCKS DE PRODUITS	353 402 938,12	305 439 259,85
5	IMMOB. PRODUITES PAR L'ENTREP. ELLE MEME	0,00	0,00
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	2 369 049 408,66	1 839 058 000,93
6	ACHAT CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNIT.	2 317 182 698,05	1 771 904 882,61
7	AUTRES CHARGES EXTERNES	51 866 710,61	67 153 118,32
IV	= VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	432 338 576,34	406 653 687,87
8	+ SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	0,00	0,00
9	- IMPOTS ET TAXES	2 599 128,60	993 324,08
10	- CHARGES DE PERSONNEL	91 967 434,69	87 996 066,65
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.)	337 772 013,05	317 664 297,14
	= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E.)	0,00	0,00
11	+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	842 603,21	622 764,88
12	- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	7 626 727,46	0,00
13	+ REPRISES D'EXPLOITATION : TRANSF. DE CHARGE	183 858 112,99	177 315 555,01
14	- DOTATIONS D'EXPLOITATION	30 166 500,01	28 853 654,23
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION	484 679 501,78	466 748 962,80
VII	RESULTAT FINANCIER	109 535 236,34	69 593 813,42
VIII	= RESULTAT COURANT	594 214 738,12	536 342 776,22
IX	RESULTAT NON COURANT	-5 821 416,76	-2 247 547,03
15	- IMPOTS SUR LES RESULTATS	149 978 500,00	150 266 590,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	438 414 821,36	383 828 639,19

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT		EXERCICE CLOS LE 31/12/2011	
(EN MILLIERS DIRHAMS)		EXERCICE	EXER. PRECED.
1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	438 414 821,36	383 828 639,19
	BENEFICE (+)	438 414 821,36	383 828 639,19
	PERTES (-)	0,00	0,00
2	+ DOTATIONS D'EXPLOITATION (1)	23 837 977,64	28 441 598,75
3	+ DOTATIONS FINANCIERES (1)	0,00	15 000 000,00
4	+ DOTATIONS NON COURANTES (1)	7 000 000,00	0,00
5	- REPRISES D'EXPLOITATION (2)	13 156 059,30	1 549 227,20
6	- REPRISES FINANCIERES (2)	0,00	0,00
7	- REPRISES NON COURANTES (2) (3)	4 258 710,28	7 185 132,21
8	- PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	75 570,00	71 200,00
9	+ VALEURS NETTES D'AMORT. DES IMM. CEDEES	0,00	213 601,24
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	451 762 459,42	418 678 279,77
10	DISTRIBUTIONS DE BENEFICES	331 344 000,00	312 936 000,00
II	AUTOFINANCEMENT	120 418 459,42	105 742 279,77

(1) A L'EXCLUSION DES DOTATIONS RELATIVES AUX ACTIFS ET PASSIFS CIRCULANTS ET A LA TRESORERIE
(2) A L'EXCLUSION DES REPRISES RELATIVES AUX ACTIFS ET PASSIFS CIRCULANTS ET A LA TRESORERIE
(3) Y COMPRIS REPRISES SUR SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE		EXERCICE CLOS LE 31/12/2011	
I. SYNTHÈSE DES MASSES OU BILAN (EN MILLIERS DIRHAMS)		EXERCICE (A)	EXERCICE PRECEDENT (B)
MASSES		EMPLOIS (C)	RESSOURCES (D)
1	FINANCEMENT PERMANENT	6 233 765 658	6 071 169 054
2	MOINS ACTIF IMMOBILISABLE	2 131 350 699	1 292 829 147
3	FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	4 102 414 959	4 778 339 907
4	ACTIF CIRCULANT	8 312 157 389	8 351 645 391
5	MOINS PASSIF CIRCULANT	4 635 342 236	4 043 445 906
6	BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	3 676 815 153	4 308 199 485
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	425 599 806	470 140 422

II. EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS (C)	RESSOURCES (D)
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (A)	A	331 344 000,00	451 762 459,42	312 936 000,00	418 678 279,77
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			451 762 459,42	0,00	418 678 279,77
DISTRIBUTIONS DE BENEFICES		331 344 000,00		312 936 000,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOB. (B)	B		75 570,00	0,00	4 686 886,47
CESSIONS D'IMMOB. INCORPOR.					
CESSIONS D'IMMOB. CORPOREL.					71 200,00
CESSIONS D'IMMOB. FINANC.			75 570,00		1 200,00
RECUPERATIONS SUR CREANCES IMMOBILISEES			0,00		4 615 686,47
AUGMENT. DES CAPITAUX PROPRES ASS. (C)	C	0,00	0,00	0,00	0,00
AUGMENTATION DE CAPITAL, APPORTS					0,00
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT					0,00
AUGMENT. DES DETTES DE FINANCEMENT (D)	D	0,00	65 000 000,00	0,00	1 500 000 000,00
(NETTES DE PRIMES DE REMBOURSEMENT)			65 000 000,00	0,00	1 500 000 000,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		331 344 000,00	516 838 029,42	312 936 000,00	1 923 365 166,24
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITION & AUGMENTATION D'IMMOB. (E)	E	861 418 977,76		49 250 894,61	0,00
ACQUISITION D'IMMO. INCORP.		3 294 746,02		1 680 840,10	
ACQUISITION D'IMMO. CORP.		4 562 589,52		2 770 054,51	
ACQUISITION D'IMMO. FINANC.		852 900 600,00		44 800 000,00	
AUGMENTATION DES CREANCES IMMOB.		661 042,22		0,00	
REBOURSES. DES CAPITAUX PROPRES (F)	F		0,00		0,00
REBOURSES. DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	G	0,00	0,00	0,00	0,00
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	H		0,00	20 794 687,58	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		861 418 977,76	0,00	70 045 582,19	0,00
VARIATION DU BESOIN DE FINAN. GLOBAL BFG		0,00	631 384 332,04	355 367 489,87	0,00
VARIATION DE LA TRESORERIE		0,00	44 540 616,31	1 185 016 094,18	0,00
TOTAL GENERAL		1 192 762 977,76	1 192 762 977,76	1 923 365 166,24	1 923 365 166,24

ETAT A 1

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A LA CGI

ACTIVITE DE LA COMPAGNIE :

La Compagnie Générale Immobilière "C.G.I.", filiale de la Caisse de Dépôt et de Gestion est une société anonyme de droit marocain créée en 1960. Son capital social est de 1 840 800 000,00 dirhams et son siège social est à Rabat Espace Oudayas, Avenue Mehdi Ben Barka, BP 2177, Hay Ryad.

Elle a pour principale activité l'exécution des opérations de promotion immobilière ainsi que la réalisation d'ouvrages immobiliers en Maîtrise d'Ouvrage Délégue pour le compte des administrations.

PRINCIPES, METHODES ET PRATIQUES COMPTABLES :

Les principales méthodes et pratiques comptables appliquées se résument comme suit:

• Immobilisations en non valeurs :

Cette rubrique qui correspond aux charges à répartir est amortie sur 5 ans.

• Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition. Elles sont composées pour l'essentiel de logiciels qui sont amortis de façon linéaire sur 3 à 5 ans.

• Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût de revient de l'acquisition ou à leur coût de production lors de la livraison à soi-même des constructions (logements).

Elles sont amorties de façon linéaire en application des taux suivants:

• Constructions	4%
• Agencement et aménagements des constructions	10%
• Matériel de transport	20%
• Matériel informatique	33%
• Matériel et mobilier de bureau et aménagements divers	10% - 20% et 33 1/3

• Immobilisations financières :

Elles sont constituées essentiellement des titres de participation ainsi que les prêts à plus d'un an. Les titres de participation sont valorisés au prix d'acquisition et les prêts octroyés à des tiers et au personnel de la Compagnie sont enregistrés à leur valeur nominale.

• Stocks

Le stock des "terrains, études et équipement" est valorisé au coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat des terrains, les frais accessoires d'achat (droits d'enregistrement, de conservation foncière...) ainsi que les dépenses d'études et des travaux de viabilisation et d'équipement (travaux de lotissement).

Le stock des "constructions en cours" est valorisé au coût des terrains et des équipements ainsi que les coûts des travaux de constructions.

Les stocks des programmes achevés "constructions terminées" comprennent l'ensemble des coûts des terrains d'équipement ou de constructions, y compris les charges restant à payer sur ces programmes qui sont constatés sous forme de dettes provisionnées.

Il est à noter que les charges financières sont imputées au coût de production des stocks.

• Provisions pour dépréciation des stocks :

Les études et équipements sont provisionnés lorsqu'ils sont susceptibles d'être partiellement ou totalement abandonnés.

Les constructions achevées et/ou en cours sont provisionnées pour tenir compte notamment des surcoûts affectant les programmes concernés et à chaque fois que les prix de vente attendus sont jugés inférieurs au coûts de réalisation des programmes concernés.

• Comptes mandants (Maîtrise d'Ouvrage Délégue).

Les montants des travaux réalisés par la Compagnie en qualité de Maître d'Ouvrage Délégue, sont débités dans des comptes de charges par nature et font l'objet d'un transfert aux comptes mandant concernés à la clôture de l'exercice. Ces comptes sont donc débités du montant des travaux réalisés en Maître d'Ouvrage délégué et crédités des collectes de fonds auprès des mandants.

• Provisions pour risques et charges :

Elles comprennent les provisions destinées à couvrir les risques contentieux connus à la date d'arrêté des comptes. Leur évaluation est effectuée en fonction de l'état des procédures en cours et de l'estimation des risques encourus à la date d'arrêté des comptes.

• Clients - ventes :

Les ventes des unités de logements, de commerce ou de lots de terrain ne sont comptabilisées qu'après signature des contrats définitifs par la Compagnie et les acquéreurs (méthode de l'achèvement).

Les avances collectées auprès des attributaires de lots ou de constructions sont logées dans des subdivisions nominatives de comptes clients créditeurs et sont identifiées par un code programme. Elle sont apurées au fur et à mesure de la constatation comptable des ventes.

La marge d'intervention, sur les opérations pour lesquelles la Compagnie intervient en qualité de Maître d'Ouvrage Délégue, est constatée en produits au fur et à mesure de sa facturation.

• Provisions pour dépréciation des créances clients :

La Compagnie provisionne les créances douteuses ayant fait l'objet de recours judiciaire.

• Taxe sur la valeur ajoutée :

La TVA. déductible au titre de l'acquisition des travaux et de prestation pour la réalisation des programmes (y compris les lotissements) ainsi que la taxe afférente à l'acquisition des immobilisations et des prestations nécessaires au fonctionnement de la Compagnie sont enregistrées dans des comptes de créances sur l'Etat.

La TVA. collectée au titre des ventes, des produits financiers et des prestations de service est logée dans les subdivisions concernées des postes de TVA. "Etat passif"

Il est à noter particulièrement que la TVA. grevant les travaux de lotissement est imputée globalement sur la TVA. collectée au titre des ventes et prestations de la Compagnie et fait l'objet d'une régularisation à l'achèvement et à la livraison à soi-même des lots concernés.

Pour les opérations pour lesquelles la C.G.I. intervient en tant que Maître d'Ouvrage Délégue, les coûts des travaux sont enregistrés T.T.C.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2011

A2 - ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS		JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX		LES ETATS DE SYNTHESE SONT ETABLIS DANS LE RESPECT DES PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX PRECONISES PAR LE CODE GENERAL DE NORMALISATION COMPTABLE (CGNC)	NEANT
II. DEROGATIONS AUX METHODES D'ÉVALUATION		LES METHODES D'ÉVALUATION REpondent AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	NEANT
III. DEROGATIONS AUX REGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		LES ETATS DE SYNTHESE SONT PRESENTES CONFORMEMENT AUX REGLES PREVUES PAR LA LOI COMPTABLE	NEANT

A3 - ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS		JUSTIFICATION DU CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'ÉVALUATION		LES METHODES D'ÉVALUATION DEMEURENT INCHANGÉES ET REpondent AUX REGLES ADOPTÉES PAR LA NORME COMPTABLE.	NEANT
II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		LA PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE EST CONFORME AUX REGLES PRECONISES PAR LA LOI COMPTABLE.	NEANT

B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DÉBIT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISIT.	PPE/PEM	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	97 569 098							97 569 098
FRAIS PRELIMINAIRES								
CHARGES A REPARTIR / PLUSIEURS EXERCICES	97 569 098							97 569 098
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 372 732	3 294 746						12 667 478
IMMOBILIS. EN RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	1 478 300							1 478 300
BREVET, MARQUES, DROITS ET VAL. SIMIL.								
FONDS COMMERCIAL								
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 894 432	3 294 746						11 189 178
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES EN COURS								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	39 519 420	4 562 590						44 082 010
TERRAINS	204 344							204 344
CONSTRUCTIONS	17 828 719	1 805 662						19 634 381
INSTALL. TECHNIQUES, MATERIEL & OUTILLAGE								
MATERIEL DE TRANSPORT	15 200		11 250					26 450
MOBILIER, MATERIEL DE BUREAU & AMENAG.	21 444 157	1 878 908						23 323 065
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	27 000							27 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS		866 770						866 770

B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

RAISON SOCIALE DE LA SOCIETE EMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITE 1	CAPITAL SOCIAL 2	PARTICIPATION AU CAPITAL EN % 3	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL 4	VALEUR COMPTABLE NETTE 5	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHESE DE LA SOCIETE EMETTRICE			PRODUITS INSCRITS AU C.P.C. DE L'EXERCICE 9
						DATE DE CLOTURE 6	SITUATION NETTE 7	RESULTAT NET 8	
STE SEPG	Prém. Immo.	145 000 000	50%	435 982 345	435 982 345	31-déc-11	117 914 660	-17 575 838	
STE DYAR ALMANSOUR	Prém. Immo.	430 000 000	100%	698 840 600	698 840 600	31-déc-11	447 268 243	4 949 870	
MOR.DREAM	Prém. Immo.	200 300 000	100%	200 300 000	200 300 000	31-déc-11	209 258 109	5 671 488	
STE ALMANAR	Prém. Immo. TOURS. ET DIVERS	300 000 000	100%	488 860 000	488 860 000	31-déc-11	437 671 890	-3 489 997	
IMMOLOG	Prém. Immo.	250 000 000	50%	166 055 879	166 055 879	31-déc-11	478 995 461	197 412 297	100 000 000
STE AMWAJ	Prém. Immo.	300 000 000	20%	60 000 000	45 000 000	31-déc-11			
STE SAMEVO	Prém. Immo.	65 000 000	70%	45 500 000	45 500 000	31-déc-11	33 706 593	870 830	
STE MAJOR	Prém. Immo.	300 000	100%	300 000	300 000	31-déc-11	237 900	-40 000	
SDRT IMMO	Prém. Immo.	300 000	50%	150 000	150 000	31-déc-11	-1 243 256	-852 995	
Golf Green Company	Gestion des Gols	10 000 000	100%	10 000 000	10 000 000	31-déc-11	9 955 000	45 000	
Golf Managem. Maroc	Gestion des Gols	1 100 000	50%	550 000	550 000	31-déc-11	156 367	-943 633	
TOTAL									

B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT BRUT DÉBIT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		EXPLOITAT. FINANCIERE	N. COURANTE	EXPLOITAT. FINANCIERE	N. COURANTE	
1. PROV. POUR DEPRECIATION / ACTIF IMM	15 093 153					15 093 153
2. PROVISIONS REGLEMENTAIRES	19 348					19 348
3. PROV. DURABLES POUR RISQUES & CHARG	77 640 963	940 552		7 000 000	13 156 059	72 425 456
SOUS TOTAL (a)	92 753 465	940 552		7 000 000	13 156 059	87 518 609
4. PROV. PR. DEPREC. / ACTIF ORCL (AS. TR)	13 648 972				2 022 290	12 756 666
5. AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	32 710 487	5 198 738				37 909 225
6. PROV. POUR DEPREC. DES CPES DE TRES						
SOUS TOTAL (b)	46 359 459	6 328 522		2 022 290		50 665 691
TOTAL (a + b)	139 112 924	7 269 074		7 000 000	15 178 349	

B6 - TABLEAU DES CREANCES

EN MILLIERS DE DIRHAMS	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		AUTRES ANALYSES				
		+ 1 AN	- 1 AN	E.N.P.	MT EN DEV	MT/E.O.P.	MT/E.L.	MT R.E.
DE L'ACTIF IMMOBILISE	970 899	970 899						
* PRETS IMMOBILISES	801 166	801 166						
* AUTRES CREANCES FINANCIERES	169 733	169 733						
DE L'ACTIF CIRCULANT	3 547 123 995		3 547 123 995		771 701 474	1 986 618 407		
* FOURNIS. DEBITEURS, AVANCES & ACOM	284 775 749		284 775 749		256 937 476			
* CLIENTS & COMPTES RATTACHES	1 279 641 921		1 279 641 921			1 054 182 419		
* PERSONNEL	1 054 616		1 054 616					
* ETAT	514 763 998		514 763 998		514 763 998			
* COMPTES D'ASSOCIES	782 331 121		782 331 121			782 331 121		
* AUTRES DEBITEURS	642 804 150		642 804 150			150 104 867		
* COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	41 752 440		41 752 440					

B7 - TABLEAU DES DETTES

EN MILLIERS DE DIRHAMS	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		AUTRES ANALYSES				
		+ 1 AN	- 1 AN	E.N.P.	MT EN DEV	MT/E.O.P.	MT/E.L.	MT R.E.
DE FINANCEMENT	1 565 000 000	1 500 000 000	65 000 000					
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	1 500 000 000	1 500 000 000						
AUTRES DETTES DE FINANCEMENT	65 000 000		65 000 000					
DU PASSIF CIRCULANT	4 597 433 010	2 509 158 866	2 088 274 144		653 410 920	101 100 173		
FURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	1 534 894 242	326 492 814	1 208 401 429					
CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMP.	2 182 666 053	2 182 666 052						
PERSONNEL	19 461 067		19 461 067					
ORGANISMES SOCIAUX	159 182		159 182					
ETAT	271 246 861		271 246 861		271 246 861			
COMPTES D'ASSOCIES	545 252		545 252			500 000		
AUTRES CREANCIERS	483 445 146		483 445 146		382 164 059	100 600 173		
COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	105 015 207		105 015 207					

B8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

EN MILLIERS DE DIRHAMS	TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	EXERCICE CLOS LE 31/12/2011	
						VAL. CPT. NET. SURETE DONN. DATE CLOTURE	VAL. CPT. NET. SURETE RECUE DATE CLOTURE
	* SURETES DONNEES				NEANT		
	* SURETES RECUES				NEANT		

(1) GAGE: 1 - HYPOTHEQUE; 2 - NANTISSEMENT; 3 - WARRANT; 4 - AUTRES; 5 - (A PRECISER)
(2) PRECISER SI LA SURETE EST DONNEE AU PROFIT D'ENTREPRISES OU DE PERSONNES TIERCES (SURETES DONNEES (ENTREPRISES LIEES, ASSOCIES, MEMBRES DU PERSONNEL))
(3) PRECISER SI LA SURETE RECUE PAR L'ENTREPRISE PROVIENT DE PERSONNES TIERCES AUTRES QUE LES DEBITEURS (SURETES RECUES)

B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

EN MILLIERS DE DIRHAMS	EXERCICE CLOS LE 31/12/2011	
	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
ENGAGEMENTS DONNES		
* AVALS ET CAUTIONS	100 000 000	100 000 000
* ENGAGEMENTS EN MATIERE DE PENSIONS DE RETRAITES ET OBLIGATIONS SIMILAIRES		
* AUTRES ENGAGEMENTS DONNES		
TOTAL 1		
ENGAGEMENTS RECUS		
* AVALS ET CAUTIONS (CG)	218 294 349	193 080 369
* AVALS ET CAUTIONS (M.O.D.)	45 562 454	46 971 954
* AUTRES ENGAGEMENTS RECUS		

(1) GAGE: 1 - HYPOTHEQUE; 2 - NANTISSEMENT; 3 - WARRANT; 4 - AUTRES; 5 - (A PRECISER)
(2) PRECISER SI LA SURETE EST DONNEE AU PROFIT D'ENTREPRISES OU DE PERSONNES TIERCES (SURETES DONNEES (ENTREPRISES LIEES, ASSOCIES, MEMBRES DU PERSONNEL))
(3) PRECISER SI LA SURETE RECUE PAR L'ENTREPRISE PROVIENT DE PERSONNES TIERCES AUTRES QUE LES DEBITEURS (SURETES RECUES)