

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE



COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE
GROUPE CDG

Bd Mehdi Benbarka, Ex Béni Znassen
Espace Oudayas, Hay Riad, Rabat - MAROC
Tél. : 05 37 23 94 94 - Fax : 05 37 72 45 97
Site Web : www.cgi.ma

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE, dite par abréviation « CGI » Société Anonyme à Conseil d'Administration, au capital de 1.840.800.000 DH et dont le siège social est à Rabat - Place Moulay El Hassan, Immeuble CDG, immatriculée au registre de commerce de Rabat sous le numéro 16.836 sont convoquées en Assemblée Générale ordinaire Annuelle qui se tiendra le 29 Juin 2017 à 10 heures, au siège administratif de la société sis à Rabat, espace Oudayas, avenue Mehdi Benbarka, Hay Riad, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Ratification des modalités de convocations ;
- Approbation des rapports et des états de synthèse annuels de l'exercice clos le 31/12/2016 ;
- Affectation du résultat 2016 ;
- Approbation des conventions réglementées ;
- Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes ;
- Constatation de la démission d'administrateurs ;
- Ratification de la cooptation d'un administrateur ;
- Nomination d'un nouvel administrateur ;
- Composition du conseil d'administration ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

Les actionnaires peuvent assister à cette assemblée sur simple justification de leur identité, à la condition de produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé.

Un actionnaire empêché d'assister à cette assemblée peut s'y faire représenter par un autre actionnaire, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant. Il peut également se faire représenter par toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières et ce, conformément à l'article 131 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, tel que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12.

Des formules de pouvoir sont disponibles au siège administratif.

Toute demande d'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée au siège administratif, par lettre recommandée avec accusé de réception, dans un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis, et ce, conformément à l'article 121 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12.

RESOLUTIONS A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

PREMIERE RESOLUTION : Ratification des modalités de la convocation

L'Assemblée Générale ordinaire ratifie les modalités de convocation qui lui a été faite. Elle donne décharge au Conseil d'Administration et à son Président pour toutes formalités accomplies à cette fin.

DEUXIEME RESOLUTION : Approbation des rapports et des états de synthèse annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

L'Assemblée Générale, statuant aux règles de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, connaissance prise :

- du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur ledit rapport,
- et du rapport général des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016,

approuve les états de synthèse dudit exercice et les opérations traduites dans ces états ou résumées dans ces rapports. Ces états de synthèse font apparaître un déficit de - 154.231.445,15 Dirhams et un total de capitaux propres et assimilés de 4.028.387.041,31 Dirhams.

TROISIEME RESOLUTION : Affectation du résultat

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2015 comme suit :

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Résultat de l'exercice | - 154.231.445,15 |
| Report à nouveau antérieur | 274.352.982,15 |
| Résultat distribuable | 120.121.537,00 |
| Affectation en report à nouveau | 120.121.537,00 |

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE



COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE
GROUPE CDG

Bd Mehdi Benbarka, Ex Beni Znassen
Espace Oudayas, Hay Ryad, Rabat - MAROC
Tél. : 05 37 23 94 94 - Fax : 05 37 72 45 97
Site Web : www.cgi.ma

QUATRIEME RESOLUTION : Approbation des conventions réglementées

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées par l'article 56 et suivants de la loi n° 17-95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 73-12, approuve l'ensemble des opérations et conventions visées dans ce rapport.

CINQUIEME RESOLUTION : Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes

L'Assemblée générale prend acte de la fin du mandat du commissaire aux comptes « Deloitte », représenté par Mme Sakina BENSOUA KORACHI, et décide de le renouveler pour une durée de trois exercices expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

SIXIEME RESOLUTION : Démission d'administrateurs

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de leurs mandats d'administrateurs de Messieurs Said LAFTIF et Mohamed Amine BENHALIMA, et les remercie pour les efforts déployés durant l'accomplissement de leurs fonctions.

SEPTIEME RESOLUTION : Ratification de la cooptation d'un administrateur

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateur de M. Yassine HADDAOUI, en remplacement de M. Said LAFTIF, pour la durée restante du mandat de ce dernier, soit à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clôturé au 31/12/2020.

HUITIEME RESOLUTION : Nomination d'un nouvel administrateurs

L'Assemblée Générale, nomme en qualité de nouvel administrateur, M. Mustapha LAHBOUBI, pour une durée de six (6) exercices, qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clôturé au 31/12/2022.

NEUVIEME RESOLUTION : Composition du Conseil d'administrations

Suite aux démissions et nominations, l'Assemblée Générale prend acte que le Conseil d'Administration est désormais composé comme suit :

- M. Abdellatif ZAGHNOUN
- CDG Développement représentée par M. Abdellatif ZAGHNOUN
- M. Mohamed HAFNAOUI
- M. Mohammed FASSI FEHRI
- M. Yassine HADDAOUI
- M. Mustapha LAHBOUBI

DIXIEME RESOLUTION : Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée à l'effet d'accomplir les formalités prévues par la Loi.



COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE
GROUPE CGG

Bd Mehdi Benbarka, Ex Beni Znassen
Espace Oudayas, Hay Ryad, Rabat - MAROC
Tél. : 05 37 23 94 94 - Fax : 05 37 72 45 97
Site Web : www.cgi.ma

ETATS FINANCIERS SOCIAUX ANNUELS DU GROUPE CGI PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

| BILAN ACTIF | EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016 | | | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | BRUT | EXERCICE AMORT. ET PROV. | NET | EX. PRECEDENT NET |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A) | 31 891 586 | 16 571 432 | 15 320 154 | 16 248 471 |
| FRAIS PRELIMINAIRES | - | - | - | - |
| CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES | 31 891 586 | 16 571 432 | 15 320 154 | 16 248 471 |
| PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 31 824 441 | 21 674 547 | 10 149 893 | 13 823 752 |
| IMMOBILISATION EN RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT | 1 478 300 | 1 478 300 | - | - |
| BREVETS, MARQUES, DROITS ET VALEURS SIMILAIRES | 28 142 963 | 20 196 247 | 7 946 656 | 9 669 392 |
| FONDS COMMERCIAL | - | - | - | - |
| AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 2 203 237 | - | 2 203 237 | 4 151 364 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 407 425 221 | 96 816 028 | 310 609 193 | 150 395 591 |
| TERRAINS | 13 919 424 | - | 13 919 424 | 204 344 |
| CONSTRUCTIONS | 316 263 439 | 60 630 638 | 255 632 801 | 123 516 573 |
| INSTALLATIONS TECHNIQUE, MATERIEL ET OUTILLAGE | 43 527 986 | 9 187 496 | 34 340 490 | 18 369 763 |
| Mobilier, MATERIEL DE BUREAU ET AMENAGEMENTS | 17 241 | 15 361 | 1 880 | 4 241 |
| DIVERS | 33 552 480 | 26 982 533 | 6 569 947 | 8 300 671 |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS | 144 150 | - | 144 150 | - |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 2 100 460 408 | 111 643 153 | 1 988 817 254 | 2 190 918 768 |
| PRETS IMMOBILISES | 318 452 | 93 153 | 225 302 | 1 107 273 |
| AUTRES CREANCES FINANCIERES | 1 072 306 873 | 27 977 465 | 1 044 329 408 | 212 672 |
| TITRES DE PARTICIPATION | 2 099 848 824 | 111 550 000 | 1 988 298 824 | 2 189 598 824 |
| AUTRES TITRES IMMOBILISES | - | - | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | - | - | - | - |
| DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES | - | - | - | - |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT | - | - | - | - |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 2 571 601 655 | 246 705 160 | 2 324 896 495 | 2 371 386 597 |
| STOCKS (F) | 6 977 092 324 | 98 628 400 | 6 878 463 924 | 6 467 886 948 |
| MARCHANDISES | 1 088 123 245 | 32 973 525 | 1 055 151 720 | 1 077 023 398 |
| MATERIES ET FOURNITURES CONSOMMABLES | - | - | - | - |
| PRODUITS EN COURS | 4 087 529 232 | - | 4 087 529 232 | 3 704 054 784 |
| PRODUITS INTERMEDIAIRES ET PRODUITS RESIDUELS | - | - | - | - |
| PRODUITS FINIS | 1 801 437 847 | 65 654 876 | 1 735 782 972 | 1 689 808 705 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 5 147 798 122 | 74 390 082 | 5 073 408 041 | 5 464 758 757 |
| FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES | 150 746 473 | 995 040 | 149 751 433 | 202 209 938 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | 1 072 306 873 | 27 977 465 | 1 044 329 408 | 1 073 602 035 |
| PERSONNEL | 883 293 | 123 621 | 759 672 | 995 996 |
| ETAT | 422 253 902 | - | 422 253 902 | 425 191 608 |
| COMPTES D'ASSOCIES | - | - | - | - |
| AUTRES DEBITEURS | 3 465 989 437 | 45 293 956 | 3 420 695 481 | 3 695 164 673 |
| COMPTES DE REGULARIS. ACTIF | 35 618 144 | - | 35 618 144 | 67 594 508 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 12 124 890 446 | 173 018 482 | 11 951 871 964 | 11 932 645 705 |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF II (ELEMENTS CIRCULANTS) | - | - | - | - |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 280 112 301 | 280 112 301 | 280 112 301 | 426 511 397 |
| TRESORERIE ACTIF | 280 112 301 | 280 112 301 | 280 112 301 | 426 511 397 |
| CHIFFRES ET VALEURS A ENCAISSER | 4 041 230 | - | 4 041 230 | 2 870 050 |
| BANQUES, T.G. ET C.C.P. | 275 984 376 | - | 275 984 376 | 423 553 461 |
| CAISSES, REGIES D'AVANCES ET ACCREDITIFS | 86 695 | - | 86 695 | 87 885 |
| TOTAL III | 280 112 301 | 280 112 301 | 280 112 301 | 426 511 397 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 14 976 604 402 | 419 723 642 | 14 556 880 760 | 14 730 543 689 |

| BILAN PASSIF | EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016 | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|
| | EXERCICE | EXERCICE PRECED. |
| CAPITAUX PROPRES (A) | 1 840 800 000 | 1 840 800 000 |
| CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1) | - | - |
| MOINS: ACTIONNAIRES, CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE | - | - |
| CAPITAL APPELE | 1 840 800 000 | 1 840 800 000 |
| DONT VERSE | 1 840 800 000 | 1 840 800 000 |
| PRIMES D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT, | 1 889 547 274 | 1 881 216 000 |
| ECART DE REEVALUATION | - | - |
| RESERVE LEGALE | 158 224 641 | 158 224 641 |
| AUTRES RESERVES | 15 132 219 | 15 132 219 |
| REPORT A NOUVEAU | 274 352 982 | 397 689 554 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION | - | - |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 154 231 445 | 323 336 572 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 4 024 025 671 | 4 169 925 842 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 4 361 371 | 4 361 371 |
| PROVISIONS REGLEMENTEES | - | - |
| PROVISIONS POUR INVESTISSEMENT | 4 361 371 | 4 361 371 |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 4 519 399 174 | 4 506 486 054 |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 1 300 000 000 | 1 500 000 000 |
| AUTRES DETTES DE FINANCEMENT | 3 019 399 174 | 3 006 486 054 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 41 026 022 | 47 388 889 |
| PROVISIONS POUR RISQUES | 26 271 450 | 32 634 317 |
| PROVISIONS POUR CHARGES | 14 754 572 | 14 754 572 |
| ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E) | - | - |
| AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES | - | - |
| DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT | - | - |
| TOTAL I (A+B+C+D+E+F) | 8 588 812 238 | 8 728 162 156 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 5 028 969 013 | 5 157 725 937 |
| PASSIF CIRCULANT DETTES DU PASSIF CIRCULANT H.T (F) | 1 682 075 040 | 1 854 744 138 |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 812 556 471 | 1 024 965 361 |
| CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTES | 23 500 327 | 20 219 800 |
| PERSONNEL | 791 934 | 64 881 |
| ORGANISMES SOCIAUX | 3 019 399 174 | 3 006 486 054 |
| ETAT | 486 831 997 | 486 831 997 |
| COMPTES D'ASSOCIES | 1 685 620 796 | 1 552 560 560 |
| AUTRES CREANCES | 243 735 440 | 133 618 450 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 3 000 000 | 50 769 896 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 3 000 000 | 50 769 896 |
| ECART DE CONVERSION PASSIF (ELEMENTS CIRCULANTS) (H) | - | - |
| TOTAL II (F+G+H) | 5 031 969 013 | 5 208 495 833 |
| TRESORERIE TRESORERIE PASSIF | 280 112 301 | 426 511 397 |
| CREDIT D'ESCOMPTE | 60 000 000 | - |
| BANQUES/SOLDES CREDITEURS | 876 099 509 | 793 885 701 |
| TOTAL III | 936 099 509 | 793 885 701 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 14 556 880 760 | 14 730 543 689 |

| COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) | EXERCICE CLOS LE 31/12/2016 | | | |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| | PROPRES A L'EXERCICE 1 | EXERCICES PRECEDENTS 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2 | TOTAUX DE L'EX. PREC 4 |
| I-PRODUITS D'EXPLOITATION | 826 681 359 | 40 484 | 826 721 843 | 911 620 857 |
| VENTES DE MARCHANDISES (EN LETAT) | - | - | - | - |
| VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS CHIFFRE D'AFFAIRE | 974 555 167 | - | 974 555 167 | 610 200 354 |
| VARIATIONS DE STOCKS DE PRODUITS | -175 588 420 | - | -175 588 420 | 286 220 865 |
| IMMOBILIS. PRODUIT EN REP. POUR ELLE-MEME | - | - | - | - |
| SUBVENTIONS D'EXPLOITATION | - | - | - | - |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 8 247 303 | 40 484 | 8 287 787 | 14 257 403 |
| REPRISES D'EXPLOITATION: TRANSFERTS DE CHARGES | 19 467 310 | - | 19 467 310 | 942 435 |
| TOTAL I | 826 681 359 | 40 484 | 826 721 843 | 911 620 857 |
| II-CHARGES D'EXPLOITATION | 828 198 936 | -1 873 | 828 197 063 | 1 095 701 075 |
| ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES | 615 025 450 | - | 615 025 450 | 785 065 040 |
| ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURN. | 46 661 072 | -1 873 | 46 659 199 | 34 092 791 |
| AUTRES CHARGES EXTERNES | 443 996 | - | 443 996 | 322 768 |
| IMPOTS ET TAXES | 93 884 435 | - | 93 884 435 | 88 617 459 |
| CHARGES DE PERSONNEL | - | - | - | - |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | - | - | - | - |
| DOTATIONS D'EXPLOITATION | 72 183 994 | - | 72 183 994 | 187 597 814 |
| TOTAL II | 828 198 936 | -1 873 | 828 197 063 | 1 095 701 075 |
| III-RESULTAT D'EXPLOITATION | -1 517 577 | 42 357 | -1 475 220 | -184 080 218 |
| IV-PRODUITS FINANCIERS | 145 317 916 | 6 448 | 145 324 364 | 307 699 198 |
| PRODUITS DES TITRES DE PARTIC. ET AUTRES T.M | - | - | - | 57 244 000 |
| GAINS DE CHANGE | 11 749 | 6 448 | 18 197 | 95 561 |
| INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS | 101 659 263 | - | 101 659 263 | 115 667 889 |
| REPRISES FINANCIERES, TRANSFERTS DE DE CHARGES | 43 647 904 | - | 43 647 904 | 134 691 748 |
| TOTAL IV | 145 317 916 | 6 448 | 145 324 364 | 307 699 198 |
| V-CHARGES FINANCIERES | 288 952 944 | 524 | 288 953 468 | 380 193 931 |
| CHARGES D'INTERETS | 287 946 438 | - | 287 946 438 | 279 486 149 |
| Pertes de change | 6 506 | 524 | 7 031 | 157 782 |
| AUTRES CHARGES FINANCIERES | - | - | - | - |
| DOTATIONS FINANCIERES | 1 000 000 | - | 1 000 000 | 100 550 000 |
| TOTAL V | 288 952 944 | 524 | 288 953 468 | 380 193 931 |
| VI-RESULTAT FINANCIER | -143 635 028 | 5 923 | -143 629 104 | -72 494 733 |
| VII-RESULTAT COURANT | -145 152 604 | 48 280 | -145 104 324 | -256 574 951 |
| VIII-PRODUITS NON COURANTS | 52 638 126 | -140 839 | 52 497 287 | 8 716 800 |
| PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS | - | - | - | - |
| SUBVENTIONS D'EQUILIBRE | - | - | - | - |
| REPRISES SUR SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT | 4 868 230 | -140 839 | 4 727 391 | 4 592 632 |
| AUTRES PRODUITS NON COURANTS | 47 769 896 | - | 47 769 896 | - |
| REPRISES NON COURANTES; TRANSFERTS DE CHARGES | 52 638 126 | -140 839 | 52 497 287 | 8 716 800 |
| TOTAL VIII | 52 638 126 | -140 839 | 52 497 287 | 8 716 800 |
| IX-CHARGES NON COURANTES | 56 059 700 | 142 093 | 56 201 794 | 71 491 094 |
| VALEURS NETTES D'AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES | 19 730 | - | 19 730 | 2 856 182 |
| SUBVENTIONS ACCORDEES | - | - | - | - |
| AUTRES CHARGES NON COURANTES | 56 039 971 | 142 093 | 56 182 064 | 15 865 010 |
| DOTATIONS NON COURANTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS | - | - | - | 52 769 896 |
| TOTAL IX | 56 059 700 | 142 093 | 56 201 794 | 71 491 094 |
| X-RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | -3 421 574 | -282 933 | -3 704 507 | -62 774 294 |
| XI-RESULTATS AVANT IMPOTS (VII + X) | -148 574 179 | -234 653 | -148 808 831 | -319 349 246 |
| XII-IMPOTS SUR LES BENEFICES | 5 422 614 | - | 5 422 614 | 3 987 326 |
| RESULTAT NET (XI - XII) | -153 996 793 | -234 653 | -154 231 445 | -323 336 572 |
| XIV-TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | 1 024 637 401 | -93 908 | 1 024 543 494 | 1 228 036 855 |
| XV-TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII) | 1 178 634 194 | 140 745 | 1 178 774 939 | 1 551 373 426 |
| RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES) | -153 996 793 | -234 653 | -154 231 445 | -323 336 572 |

Deloitte
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni 20 000 Casablanca

COOPERS AUDIT
Coopers Audit Maroc S.A.
83, Avenue Hassan II
20 100 Casablanca

COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE S.A « CGI »
RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
COMPTES SOCIAUX
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE S.A « CGI », comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4 028 387 041 dont une perte nette de MAD 154 231 445.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe de ce rapport, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de

ETATS FINANCIERS SOCIAUX ANNUELS DU GROUPE CGI

PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016



COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE
 GROUPE CDG

Bd Mehdi Benbarka, Ex Béni Znassen
 Espace Oudayas, Hay Ryad, Rabat - MAROC
 Tél. : 05 37 23 94 94 - Fax : 05 37 72 45 97
 Site Web : www.cgi.ma

ETAT A1

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 Délégué 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, Réserves foncières» est valorisé au coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat des terrains et les frais accessoires d'achat.

Le stock des «constructions en cours» est valorisé au coût des terrains ainsi que les coûts des travaux de constructions et de lotissement.

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 constatées 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.

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 Délégué, 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 judiciaires.

Taxe sur la valeur ajoutée :

La T.V.A. 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 T.V.A. collectée au titre des ventes, des produits financiers et des prestations de service est logée dans les subdivisions concernées des postes de T.V.A. «Etat passif» Il est à noter particulièrement que la T.V.A. grevant les travaux de lotissement est imputée globalement sur la T.V.A. 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 Délégué, les coûts des travaux sont enregistrés T.T.C.

| ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.) | | |
|---|---------------------|---------------------|
| TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.) | | |
| | EXERCICE | EXERCICE PRECED |
| Ventes de marchandises (en l'état) | - | - |
| - Achats revendus de marchandises | - | - |
| MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT I | - | - |
| PRODUCTION DE L'EXERCICE II | 798 966 747 | 896 421 018 |
| + Ventes de biens et services produits | 974 555 167 | 610 200 354 |
| + Variation de stocks de produits | -175 588 420 | 286 226 665 |
| + Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | - | - |
| CONSUMMATION DE L'EXERCICE III | -661 984 649 | -819 162 932 |
| - Achats consommés de matières et fournitures | 675 025 450 | 785 065 040 |
| - Autres charges extrêmes | 46 659 199 | 34 097 993 |
| VALEUR AJOUTÉE ((+)-(-)-III-IV) | 137 282 098 | 77 257 986 |
| - Subventions d'exploitation | - | - |
| - Impôts et taxes | 443 986 | 323 768 |
| - Charges de personnel | 93 684 435 | 88 617 459 |
| EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) | 42 951 677 | -11 682 242 |
| + Autres produits d'exploitation | 8 287 787 | 14 257 403 |
| - Autres charges d'exploitation | - | - |
| + Reprises d'exploitation : Transferts de charges | 19 467 310 | 942 435 |
| - Dotations d'exploitation | 72 183 994 | 187 597 814 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) VI | -1 475 220 | -184 080 218 |
| + ou - RESULTAT FINANCIER VII | -143 629 104 | 72 494 733 |
| RESULTAT COURANT (+ ou -) VIII | -145 104 324 | -256 574 951 |
| + ou - RESULTAT NON COURANT IX | -3 704 507 | -62 774 294 |
| - Impôts sur les résultats | 5 422 614 | 3 983 726 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) X | -154 231 445 | -323 336 572 |

| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Résultat net de l'exercice : | | |
| | -154 231 445 | -323 336 572 |
| Bénéfices (+) | - | - |
| Pertes (-) | -154 231 445 | -323 336 572 |
| + Dotations d'exploitation (1) | 47 438 519 | 44 333 706 |
| + Dotations financières (1) | 1 000 000 | 100 530 000 |
| + Dotations non courantes (1) | - | <1000 000 |
| - Reprises d'exploitation (2) | 10 690 721 | 726 631 |
| - Reprises financières (2) | - | 15 000 000 |
| - Reprises non courantes (2) (3) | 11 951 871 961 | 4 124 168 |
| - Produits des cessions d'immobilisations | - | - |
| + Valeurs nettes d'amortissement cédées | 19 730 | 2 856 182 |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | -116 463 918 | -190 447 482 |
| Distribution des bénéfices | - | - |
| AUTOFINANCEMENT | -116 463 918 | -190 447 482 |

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

| TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN | | | | | |
| | EXERCICE | EXERCICE PRECED | EXERCICE PRECED | EXERCICE PRECED | EXERCICE PRECED |
| 1 FINANCEMENT PERMANENT | 8 588 812 238 | 8 728 162 156 | 139 349 918 | - | - |
| 2 MOINS ACTIF IMMOBILISE | 2 324 896 495 | 2 371 386 587 | - | - | 46 490 093 |
| 3 FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1)-(2) (A) | 6 263 915 743 | 6 356 775 569 | 92 859 926 | - | - |
| 4 ACTIF CIRCULANT | 11 951 871 961 | 11 932 615 706 | 19 222 259 | - | - |
| 5 MOINS PASSIF CIRCULANT | 5 031 969 013 | 5 208 495 833 | 176 526 820 | - | - |
| 6 BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B) | 6 919 902 951 | 6 724 149 873 | 195 753 078 | - | - |
| 7 TRÉSORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) A-B | 655 987 206 | 367 274 384 | 288 612 904 | - | - |

| II. EMPLOIS ET RESSOURCES | | | | | |
|--|--------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| | EMPLOIS | | RESSOURCES | | |
| | EXERCICE | EXERCICE PRECED | EXERCICE PRECED | EXERCICE PRECED | EXERCICE PRECED |
| RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | | |
| AUTOFINANCEMENT (A) | A | 116 463 918 | - | 190 447 482 | - |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | - | 116 463 918 | - | 190 447 482 | - |
| DISTRIBUTIONS DE BÉNÉFICES | - | - | - | - | - |
| CÉSSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOB. (B) | B | -200 309 000 | - | 59 940 000 | - |
| CÉSSIONS D'IMMOB. INCORPOR. | - | - | - | - | - |
| CÉSSIONS D'IMMOB. CORPOREL. | - | - | - | - | - |
| CÉSSIONS D'IMMOB. FINANCI. | - | 200 309 000 | - | 59 940 000 | - |
| RECUPERATIONS SUR CRÉANCES IMMOBILISÉES | - | - | - | - | - |
| AUGMENT. DES CAPITAUX PROPRES ASS. (C) | C | 8 931 274 | - | - | - |
| AUGMENTATION DE CAPITAL APOURIS | - | 8 331 274 | - | - | - |
| SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT | - | - | - | - | - |
| AUGMENT. DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | D | 425 000 000 | - | 1 926 103 939 | - |
| (NETTES DE PRIMES DE REMBOURSEMENT) | - | 425 000 000 | - | 1 926 103 939 | - |
| TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | 116 463 918 | 633 631 274 | 190 447 482 | 1 986 043 939 | - |
| EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | | |
| ACQUISITION & AUGMENTAT. D'IMMOB. (E) | E | 192 490 302 | - | 102 722 730 | - |
| ACQUISITION D'IMMO. INCORP. | - | 830 369 | - | 2 104 530 | - |
| ACQUISITION D'IMMO. CORP. | - | 192 461 447 | - | 1 439 465 | - |
| ACQUISITION D'IMMOB. FINANCI. | - | - | - | 100 000 000 | - |
| AUGMENTAT. DES CRÉANCES IMMOB. | - | 801 514 | - | 821 205 | - |
| REMBOURS. DES CAPITAUX PROPRES (F) | F | - | - | - | - |
| REMBOURS. DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | G | -412 084 680 | - | 954 789 700 | - |
| EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | H | 3 450 000 | - | 2 480 100 | - |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 192 490 302 | 610 927 182 | - | 1 059 992 530 | - |
| VARIATION DU BESOIN DE FINAN. GLOBAL BFC | - | 195 753 078 | - | 292 739 491 | - |
| VARIATION DE LA TRÉSORERIE | - | -288 612 904 | - | 483 364 437 | - |
| TOTAL GÉNÉRAL | 655 987 206 | 633 631 274 | 1 906 043 939 | 1 986 043 939 | - |

ETATS FINANCIERS SOCIAUX ANNUELS DU GROUPE CGI

PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016



COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE
 GROUPE CDG

Bd Mehdi Benbarka, Ex Béni Znassen
 Espace Oudayas, Hay Ryad, Rabat - MAROC
 Tél. : 05 37 23 94 94 - Fax : 05 37 72 45 97
 Site Web : www.cgi.ma

A2 - ETAT DES DEROGATIONS

| EXERCICE CLOS LE 31/12/2016 | | |
|--|--|---|
| 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 ETABLI DANS LE RESPECT DES PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX PRECONISES PAR LE CODE GENERAL DE NORMALISATION COMPTABLE (CGNC) | NEANT |
| II. DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION | LES METHODES D'EVALUATION REPENDENT AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX | NEANT |
| III. DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT 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

| EXERCICE CLOS LE 31/12/2016 | | |
|--|--|---|
| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
| I. CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION | LES METHODES D'EVALUATION DEMEURENT INCHANGÉES ET REPENDENT 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 (Mds M.) | Augmentations | | | | | Diminutions | | | Montant brut fin de p. |
|--|-----------------------|---------------|------------------------------|-----------|---------|-----------|-------------|-----------|-------------|------------------------|
| | | Acquisition | Fin par l'ex. pour elle-même | Vente | Cession | Retrait | Abandon | | | |
| IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 26 441 586 | 5 450 000 | - | - | - | - | - | - | 31 891 586 | |
| *FRAIS PRELIMINAIRES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| *CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES | 26 441 586 | 5 450 000 | - | - | - | - | - | - | 31 891 586 | |
| *PRIMES DE REMBOURSEMENT OBLIGATIONS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 30 994 071 | 830 369 | - | 2 014 127 | - | - | - | 2 014 127 | 31 824 440 | |
| *IMMOBILISATION EN RECHERCHE ET DEVELOPEMENT | 1 478 300 | - | - | - | - | - | - | - | 1 478 300 | |
| * BREVETS, MARQUES, DROITS ET VALEURS SIMILAIRES | 25 296 407 | 830 369 | - | 2 014 127 | - | - | - | - | 28 142 903 | |
| * FONDS COMMERCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| *AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 4 217 364 | - | - | - | - | - | - | 2 014 127 | 2 203 237 | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 217 393 427 | 192 461 447 | - | - | - | 2 429 652 | - | - | 407 425 221 | |
| *TERRAINS | 204 344 | 13 715 080 | - | - | - | - | - | - | 13 919 424 | |
| *CONSTRUCTIONS | 159 119 075 | 157 148 335 | - | - | - | 3 970 | - | - | 316 263 439 | |
| *INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE | 25 203 911 | 20 324 076 | - | - | - | - | - | 3 970 | 45 427 886 | |
| *MATERIEL DE TRANSPORT | 32 941 | - | - | - | - | - | 15 200 | - | 17 741 | |
| *MORUEUX, MATERIEL BUREAU ET AMENAGEMENTS | 34 833 156 | 1 129 807 | - | - | - | 2 410 482 | - | - | 33 552 480 | |
| *IMMOBILISATIONS CORPORELLES DIVERSES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| *IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS | - | 144 150 | - | - | - | - | - | - | 144 150 | |
| *MATERIEL INFORMATIQUE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |

B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| Raison sociale de la société investie | Secteur d'activité | Capital social | Participation | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette | Extraits des derniers états de synthèse de la société investie | | | Produits nets au C.P.C. de l'exercice |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------|---------------------------|------------------------|--|-------------|--------------|---------------------------------------|
| | | | | | | Date de clôture | Produit net | Résultat net | |
| SEPGD | Promotion immobilière | 145 000 000 | 50% | 435 982 345 | 335 982 345 | 31-12-16 | 34 861 154 | 24 034 101 | 0,00 |
| DVAR ALMAJMOUR | Promotion immobilière | 530 000 000 | 100% | 798 840 600 | 798 840 600 | 31-12-16 | 584 813 933 | -81 139 784 | 0,00 |
| ALMANAR DEVELOPEMENT COMPANY | Promotion immobilière | 300 000 000 | 100% | 488 860 000 | 488 860 000 | 31-12-16 | 367 211 866 | 29 183 762 | 0,00 |
| IMMOLOG | Promotion immobilière | 550 000 000 | 50% | 316 055 879 | 316 055 879 | 31-12-16 | 984 481 081 | 13 193 131 | 0,00 |
| AMVIA | Promotion immobilière | 300 000 000 | 20% | 40 000 | 40 000 | 31-12-16 | - | - | 0,00 |
| SAMIEDO | Promotion immobilière | 65 000 000 | 70% | 45 500 000 | 45 500 000 | 31-12-16 | -57 982 371 | -57 322 309 | 0,00 |
| CGI MANAGEMENT | Prestation de service | 2 000 000 | 100% | 2 000 000 | 2 000 000 | 31-12-16 | 17 822 291 | 539 422 | 0,00 |
| GOLF GREEN COMPANY | Gestion des golfes | 10 000 000 | 100% | 10 000 000 | - | 31-12-16 | -46 128 618 | -12 889 810 | 0,00 |
| GOLF MANAGEMENT MAROC | Gestion des golfes | 1 100 000 | 100% | 550 000 | - | 31-12-16 | -3 373 757 | -588 006 | 0,00 |
| CGT FACILITIES | Prestation de service | 1 000 000 | 100% | 1 000 000 | 1 000 000 | 31-12-16 | -554 162 | -1 160 473 | 0,00 |
| CMAC | Prestation de service | 1 000 000 | 100% | 1 000 000 | - | 31-12-16 | -92 964 | -639 440 | 0,00 |

B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

| NATURE | MONTANT DEBUT EXERCICE | OPERATIONS | | MONTANT FIN EXERCICE |
|---|------------------------|--------------|------------|----------------------|
| | | EXPLOITATION | FINANCIERE | |
| 1. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE LACTIF IMMOBILISE | 110 643 153 | - | 1 000 000 | 111 643 153 |
| 2. PROVISIONS REGLEMENTAIRES | - | - | - | - |
| 3. PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET PASSIFES | 47 388 889 | 4 327 854 | - | 51 716 743 |
| SOLS TOTAL (A) | 158 032 042 | 4 327 854 | 1 000 000 | 163 359 896 |
| 4. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE LACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE) | 157 049 596 | 24 745 475 | - | 181 795 071 |
| 5. AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGE | 30 769 896 | - | - | 30 769 896 |
| 6. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES COMPTES DE TRESORERIE | - | - | - | - |
| SOLS TOTAL (B) | 207 811 434 | 24 745 475 | - | 232 556 909 |
| TOTAL (B-A) | 49 779 392 | 20 417 621 | 1 000 000 | 71 197 013 |

B6 - TABLEAU DES CREANCES

| PRELANCES | TOTAL | ANALYSE PAR PERIODE | | | | AUTRES ANALYSES | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------------|--------------|--------|-------------|-----------------|--------|--------|
| | | + 1 an | - 1 an | E.A.R. | Autres | M.O.D. | M.E.L. | M.E.R. |
| DE LACTIF IMMOBILISE | 611 584 | 611 584 | - | - | - | - | - | - |
| * PRETS IMMOBILISES | 318 455 | 318 455 | - | - | - | - | - | - |
| * AUTRES CREANCES FINANCIERES | 293 128 | 293 128 | - | - | - | - | - | - |
| DE LACTIF CIRCULANT | 5 147 788 122 | 4 605 565 533 | 542 232 589 | - | 294 428 181 | 572 262 887 | - | - |
| * FOURNIS. DEBITEURS, AVANCES & ACOM | 150 746 473 | 120 567 233 | 30 179 240 | - | - | - | - | - |
| * CLIENTS & COMPTES RATTACHES | 1 072 306 873 | 675 322 604 | 396 984 269 | - | - | - | - | - |
| * PERSONNEL | 882 293 | 614 877 | 268 416 | - | - | - | - | - |
| * ETAT | 422 253 902 | 127 825 721 | 294 428 181 | - | 294 428 181 | - | - | - |
| * COMPTES D'ASSOCIES | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * AUTRES DEBITEURS | 3 465 989 437 | 3 681 235 098 | -215 245 660 | - | - | 572 262 887 | - | - |
| * COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF | 25 018 144 | - | 25 018 144 | - | - | - | - | - |

B7 - TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR PERIODE | | | | AUTRES ANALYSES | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|--------|------------|-----------------|--------|--------|
| | | + 1 an | - 1 an | E.A.R. | Autres | M.O.D. | M.E.L. | M.E.R. |
| DE FINANCEMENT | 4 519 399 174 | 4 519 399 174 | - | - | - | - | - | - |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 1 500 000 000 | 1 500 000 000 | - | - | - | - | - | - |
| AUTRES DETTES DE FINANCEMENT | 3 019 399 174 | 3 019 399 174 | - | - | - | 1 755 000 000 | - | - |
| DU PASSIF CIRCULANT | 5 028 969 013 | 3 800 295 233 | 1 228 673 780 | - | 59 957 484 | 519 214 911 | - | - |
| FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES | 1 682 075 040 | 1 437 463 639 | 244 611 401 | - | - | - | - | - |
| CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMP | 812 556 471 | 274 456 652 | 538 099 819 | - | - | - | - | - |
| PERSONNEL | 23 580 327 | 37 880 | 23 618 207 | - | - | - | - | - |
| ORGANISMES SOCIAUX | 791 934 | 64 881 | 727 053 | - | 727 053 | - | - | - |
| ETAT | 93 777 007 | 34 546 577 | 59 230 430 | - | 59 230 430 | - | - | - |
| COMPTES D'ASSOCIES | 486 831 907 | 486 831 907 | - | - | - | 486 831 907 | - | - |
| AUTRES CREANCIERS | 1 685 620 796 | 1 500 047 235 | 185 573 561 | - | - | 52 382 914 | - | - |
| COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF | 243 735 440 | 66 922 132 | 176 813 309 | - | - | - | - | - |

B8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

| TITRES CREDITEURS CO-TITRES DEBITEURS | MONTANT COUVERT PAR LA SURETE | NATURE (1) | DATE ET LIEU D'INSCRIPTION | OBJET (2) (3) | VAL. CRT. NETE SURETE DONNEE DATE CLOTURE |
|---------------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|---------------------------------------|---|
| * SURETES DONNEES | 200 000 000 | Hypothèque | 2012 - CF Boussouza | Sureté donnée au profit d'Entreprises | - |
| | 150 000 000 | Hypothèque | 2014 - CF Casa Hay Hassan | Sureté donnée au profit d'Entreprises | 180 000 000 |
| | 100 000 000 | Hypothèque | 2015 - CF Casa Hay Hassan | Sureté donnée au profit d'Entreprises | 20 407 000 |
| | 13 200 000 | Hypothèque | 2014 - CF Harhoura | Sureté donnée au profit d'Entreprises | 20 000 000 |
| | 10 750 000 | Hypothèque | 2013 - CF Kénitra | Sureté donnée au profit d'Entreprises | 38 330 360 |
| | 12 500 000 | Hypothèque | 2016 - CF Rabat Agdal Ryad | Sureté donnée au profit d'Entreprises | 20 000 000 |
| | 70 000 000 | Hypothèque | 2016 - CF Al Hooceina | Sureté donnée au profit d'Entreprises | 25 000 000 |
| * 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

| ENGAGEMENTS DONNES | EXERCICE CLOS LE 31/12/2016 | |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| | MONTANT EXERCICE | MONTANT EXERCICE PRECEDENT |
| * AVALS ET CAUTIONS | 295 000 000 | 527 000 000 |
| * Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | - | - |
| * Autres engagements donnés | 0 | 0 |
| TOTAL 1 | 295 000 000 | 527 000 000 |
| 1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées | - | - |
| ENGAGEMENTS RECUS | MONTANT EXERCICE | MONTANT EXERCICE PRECEDENT |
| * AVALS ET CAUTIONS (CGI) | 284 983 198 | 300 890 849 |
| * AVALS ET CAUTIONS (M.O.D.) | 29 037 381 | 27 722 055 |
| * 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)