

# ETATS FINANCIERS SOCIAUX DU GROUPE CGI

## PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2017

BILAN ACTIF		ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2017			
ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECED.	
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>44 270 108</b>	<b>20 990 443</b>	<b>23 279 665</b>	<b>15 320 154</b>	
Frais Préliminaires	-	-	-	-	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	44 270 108	20 990 443	23 279 665	15 320 154	
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>33 264 953</b>	<b>23 963 983</b>	<b>9 300 970</b>	<b>10 149 893</b>	
Immobilisation en recherche et développement	1 478 300	1 478 300	-	-	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	28 091 415	22 485 683	5 605 732	7 946 656	
Fonds commercial	-	-	-	-	
Autres immobilisations incorporelles	3 695 238	-	3 695 238	2 203 237	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>407 867 955</b>	<b>112 728 986</b>	<b>295 138 969</b>	<b>310 609 193</b>	
Terrains	13 919 424	-	13 919 424	13 919 424	
Constructions	316 667 753	73 148 201	243 519 552	255 632 801	
Installations technique, matériel et outillage	43 527 986	11 364 170	32 163 816	34 340 490	
Matériel de transport	17 741	16 010	1 731	2 380	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	33 557 880	28 200 604	5 357 276	6 569 947	
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	
Immobilisations corporelles en cours	177 170	-	177 170	144 150	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>2 100 388 143</b>	<b>111 643 153</b>	<b>1 988 744 990</b>	<b>1 988 817 254</b>	
Prêts immobilisés	246 191	93 153	153 038	225 302	
Autres créances financières	293 128	-	293 128	293 128	
Titres de participation	2 099 848 824	111 550 000	1 988 298 824	1 988 298 824	
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-	
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>2 585 791 158</b>	<b>269 326 564</b>	<b>2 316 464 594</b>	<b>2 324 896 495</b>	
<b>STOCKS (F)</b>	<b>6 907 947 430</b>	<b>211 855 327</b>	<b>6 696 092 103</b>	<b>6 878 463 924</b>	
Marchandises	1 089 231 682	147 973 525	941 258 157	1 055 151 720	
Matières et fournitures consommables	-	-	-	-	
Produits en cours	3 730 410 335	-	3 730 410 335	4 087 529 232	
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-	
Produits finis	2 088 305 413	63 881 802	2 024 423 611	1 735 782 972	
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>5 206 403 057</b>	<b>77 349 082</b>	<b>5 129 053 975</b>	<b>5 073 408 041</b>	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	169 179 739	995 040	168 184 699	149 751 433	
Clients et comptes rattachés	938 739 207	27 977 465	910 761 743	1 044 329 408	
Personnel	1 066 203	123 621	942 582	759 672	
Etat	408 887 688	-	408 887 688	422 253 902	
Comptes d'associés	-	-	-	-	
Autres débiteurs	3 597 328 870	48 252 956	3 549 075 914	3 420 695 481	
Comptes de régularisation. Actif	91 201 349	-	91 201 349	35 618 144	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
(Éléments circulants)	-	-	-	-	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>12 114 350 486</b>	<b>289 204 409</b>	<b>11 825 146 078</b>	<b>11 951 871 964</b>	
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>153 231 156</b>	<b>-</b>	<b>153 231 156</b>	<b>280 112 301</b>	
Chèques et valeurs à encaisser	6 158 779	-	6 158 779	4 041 230	
Banques, T.G. et C.C.P.	146 961 954	-	146 961 954	275 984 376	
Caisses, régies d'avances et accréditifs	110 423	-	110 423	86 695	
<b>TOTAL III</b>	<b>153 231 156</b>	<b>-</b>	<b>153 231 156</b>	<b>280 112 301</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>14 853 372 801</b>	<b>558 530 973</b>	<b>14 294 841 828</b>	<b>14 556 880 760</b>	

BILAN PASSIF		ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2017	
PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECED.
	EXERCICE	EXERCICE PRECED.	31/12/2016
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>			
Capital social ou personnel (1)	1 840 800 000	-	1 840 800 000
moins: actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-
capital appelé	1 840 800 000	-	1 840 800 000
dont versé	1 840 800 000	-	1 840 800 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	1 889 547 274	-	1 889 547 274
Ecart de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	158 224 641	-	158 224 641
Autres réserves	15 332 219	-	15 332 219
Report à nouveau	120 121 537	-	274 352 982
Résultat en instance d'affectation	-	-	-
Résultat de l'exercice	-215 366 484	-154 231 445	-
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>3 808 659 186</b>	<b>4 024 025 671</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>4 361 371</b>	<b>4 361 371</b>	
Provisions réglementées	-	-	-
Provisions pour investissement	4 361 371	-	4 361 371
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>4 706 287 471</b>	<b>4 519 399 174</b>	
Emprunts obligataires	1 500 000 000	-	1 500 000 000
Autres dettes de financement	3 206 287 471	-	3 019 399 174
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>40 897 496</b>	<b>41 026 022</b>	
Provisions pour risques	26 142 924	-	26 271 450
Provisions pour charges	14 754 572	-	14 754 572
<b>Ecarts de conversion Passif (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-
<b>Total I (A+B+C+D+E+F)</b>	<b>8 560 205 523</b>	<b>8 588 812 238</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>4 976 870 414</b>	<b>5 028 969 013</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT H.T (F)</b>	<b>4 976 870 414</b>	<b>5 028 969 013</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 619 657 286	-	1 682 075 040
Clients créditeurs, avances et acomptes	673 901 546	-	812 556 471
Personnel	15 240 014	-	23 580 327
Organismes sociaux	3 419 185	-	791 934
Etat	76 014 065	-	93 777 007
Comptes d'associés	596 017 153	-	486 831 997
Autres créanciers	1 678 794 906	-	1 685 620 796
Comptes de régularisation passif	313 826 258	-	243 735 440
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>3 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	
<b>ECART DE CONVERSION PASSIF (ELEMENTS CIRCULANTS) (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>4 979 870 414</b>	<b>5 031 969 013</b>	
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crédit d'escompte	-	-	-
Crédit de trésorerie	-	-	60 000 000
Banques(soldes créditeurs)	754 765 890	-	876 099 509
<b>Total III</b>	<b>754 765 890</b>	<b>936 099 509</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>14 294 841 828</b>	<b>14 556 880 760</b>	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		PERIODE DU 01/01 au 30/06/2017			
NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EX. PREC 30/06/2016	
	Propres de l'exercice 1	Exercices précédents 2			
<b>I-Produits d'exploitation</b>	<b>332 526 971</b>	<b>-</b>	<b>332 526 971</b>	<b>377 940 734</b>	
Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-	
Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires	407 566 526	-	407 566 526	212 682 941	
Variations de stocks de produits	-84 801 050	-	-84 801 050	155 856 503	
Immobilis.prod.p.l'entrep.pour elle-même	-	-	-	-	
Subventions d'exploitation	-	-	-	-	
Autres produits d'exploitation	4 188 422	-	4 188 422	3 270 991	
Reprises d'exploitation; transferts de charges	5 573 073	-	5 573 073	6 130 299	
<b>Total I</b>	<b>332 526 971</b>	<b>-</b>	<b>332 526 971</b>	<b>377 940 734</b>	
<b>II-Charges d'exploitation</b>	<b>470 241 219</b>	<b>1 270 076</b>	<b>471 511 295</b>	<b>422 197 444</b>	
Achats revendus de marchandises	-	-	-	-	
Achats consommés de matières et fourn	262 809 601	-	262 809 601	326 887 751	
Autres charges externes	21 327 621	54 000	21 381 621	18 290 876	
Impôts et taxes	803 050	1 216 076	2 019 126	489 558	
Charges de personnel	41 049 069	-	41 049 069	46 666 663	
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-	
Dotations d'exploitation	144 251 878	-	144 251 878	29 862 596	
<b>Total II</b>	<b>470 241 219</b>	<b>1 270 076</b>	<b>471 511 295</b>	<b>422 197 444</b>	
<b>III-Résultat d'exploitation</b>	<b>-137 714 247</b>	<b>-1 270 076</b>	<b>-138 984 324</b>	<b>-44 256 710</b>	
<b>IV-Produits financiers</b>	<b>70 614 617</b>	<b>-</b>	<b>70 614 617</b>	<b>119 711 684</b>	
Produits des cessions de partic.et autres t.im	-	-	-	-	
Gains de change	6 174	-	6 174	1 021	
Intérêts et autres produits financiers	54 952 288	-	54 952 288	64 829 829	
Reprises financières; transferts de charges	15 656 155	-	15 656 155	54 880 834	
<b>Total IV</b>	<b>70 614 617</b>	<b>-</b>	<b>70 614 617</b>	<b>119 711 684</b>	
<b>V-Charges financières</b>	<b>145 603 158</b>	<b>-</b>	<b>145 603 158</b>	<b>145 669 284</b>	
Charges d'intérêts	145 583 395	-	145 583 395	144 666 851	
Pertes de change	19 763	-	19 763	2 433	
Autres charges financières	-	-	-	-	
Dotations financières	-	-	-	1 000 000	
<b>Total V</b>	<b>145 603 158</b>	<b>-</b>	<b>145 603 158</b>	<b>145 669 284</b>	
<b>VI-Résultat financier</b>	<b>-74 988 541</b>	<b>-</b>	<b>-74 988 541</b>	<b>-25 957 600</b>	
<b>VII-Résultat courant</b>	<b>-212 702 788</b>	<b>-1 270 076</b>	<b>-213 972 865</b>	<b>-70 214 310</b>	
<b>VIII-Produits non courants</b>	<b>1 540 448</b>	<b>-5 359</b>	<b>1 535 089</b>	<b>49 402 773</b>	
Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-	
Subventions d'équilibre	-	-	-	-	
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-	
Autres produits non courants	1 540 448	-5 359	1 535 089	1 632 877	
Reprises non courantes ; transferts de charges	-	-	-	47 769 896	
<b>Total VIII</b>	<b>1 540 448</b>	<b>-5 359</b>	<b>1 535 089</b>	<b>49 402 773</b>	
<b>IX-Charges non courantes</b>	<b>567 497</b>	<b>19 968</b>	<b>587 465</b>	<b>48 513 095</b>	
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	19 730	
Subventions accordées	-	-	-	-	
Autres charges non courantes	567 497	19 968	587 465	48 493 366	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-	
<b>Total IX</b>	<b>567 497</b>	<b>19 968</b>	<b>587 465</b>	<b>48 513 095</b>	
<b>X-Résultat non courant (VIII - IX)</b>	<b>972 951</b>	<b>-25 327</b>	<b>947 624</b>	<b>889 677</b>	
<b>XI-Résultats avant impôts (VII + X)</b>	<b>-211 729 837</b>	<b>-1 295 403</b>	<b>-213 025 241</b>	<b>-69 324 632</b>	
<b>XII-Impôts sur les bénéfices</b>	<b>2 341 243</b>	<b>-</b>	<b>2 341 243</b>	<b>1 403 930</b>	
<b>Résultat Net (XI - XII)</b>	<b>-214 071 081</b>	<b>-1 295 403</b>	<b>-215 366 484</b>	<b>-70 728 562</b>	
<b>XIV-Total des produits (I + IV + VIII)</b>	<b>404 682 036</b>	<b>-5 359</b>	<b>404 676 677</b>	<b>547 055 191</b>	
<b>XV-Total des charges (II + V + IX + XIII)</b>	<b>618 753 117</b>	<b>1 290 044</b>	<b>620 043 161</b>	<b>617 783 753</b>	
<b>Résultat Net (total des produits - total des charges)</b>	<b>-214 071 081</b>	<b>-1 295 403</b>	<b>-215 366 484</b>	<b>-70 728 562</b>	



Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni 20 000 Casablanca

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

### COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE S.A

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2017

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 3 813 021 dont une perte nette de KMAD 215 366 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes



Sakina BENSOUIDA-KORACHI  
Associée  
**Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerktouni  
- CASABLANCA -  
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78

**COOPERS AUDIT MAROC**  
Coopers Audit Maroc S.A  
Siège Social: 83 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 0522 42 11 98 - Fax: 0522 27 47 34  
Abdelaziz ALMECHATT  
Associé