

# ETATS FINANCIERS SOCIAUX DU GROUPE CGI

## PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

BILAN ACTIF		EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2014			
ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECED.	
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>121 530 583,56</b>	<b>102 473 895,28</b>	<b>19 056 688,28</b>	<b>4 608 937,50</b>	
Frais Préliminaires	9 054 000,00	9 054 000,00	0,00	0,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	112 476 583,56	93 419 895,28	19 056 688,28	4 608 937,50	
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>28 889 541,76</b>	<b>13 583 570,01</b>	<b>15 305 971,75</b>	<b>15 444 450,80</b>	
Immobilisation en recherche et développement	1 478 300,00	1 478 300,00	0,00	0,00	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	24 395 979,13	12 105 270,01	12 290 709,12	12 960 056,00	
Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres immobilisations incorporelles	3 015 262,63	0,00	3 015 262,63	2 484 394,80	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>218 810 203,32</b>	<b>50 075 637,11</b>	<b>168 734 566,21</b>	<b>185 207 377,86</b>	
Terrains	204 344,47	0,00	204 344,47	204 344,47	
Constructions	159 057 317,69	25 342 513,62	133 714 804,07	145 267 712,27	
Installations technique, matériel et outillage	23 203 910,59	2 513 756,98	20 690 153,61	23 010 544,67	
Matériel de transport	32 941,22	25 152,11	7 789,11	11 337,35	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	34 653 412,34	22 194 214,40	12 459 197,94	13 300 388,69	
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	
Immobilisations corporelles en cours	1 658 277,01	0,00	1 658 277,01	3 408 050,41	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>2 262 323 126,62</b>	<b>25 093 153,09</b>	<b>2 237 229 973,53</b>	<b>2 097 852 321,50</b>	
Prêts immobilisés	1 689 192,88	93 153,09	1 596 039,79	2 218 387,76	
Autres créances financières	545 109,74	0,00	545 109,74	545 109,74	
Titres de participation	2 260 088 824,00	25 000 000,00	2 235 088 824,00	2 095 088 824,00	
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00	
Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>2 631 553 455,26</b>	<b>191 226 255,49</b>	<b>2 440 327 199,77</b>	<b>2 303 108 087,66</b>	
<b>STOCKS (F)</b>	<b>6 181 748 707,84</b>	<b>6 966 540,00</b>	<b>6 174 782 167,84</b>	<b>5 680 990 260,18</b>	
Marchandises	1 545 073 201,46	4 584 122,00	1 540 489 079,46	1 247 741 762,46	
Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits en cours	2 948 774 781,57	0,00	2 948 774 781,57	2 662 553 155,94	
Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits finis	1 687 900 172,81	2 382 418,00	1 685 518 306,81	1 770 695 341,78	
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>5 151 036 595,75</b>	<b>7 034 752,40</b>	<b>5 144 001 843,35</b>	<b>5 366 892 453,72</b>	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 764 111 851,46	995 040,11	1 754 116 811,35	1 811 019 072,66	
Clients et comptes rattachés	1 408 131 572,22	4 965 487,81	1 403 166 084,41	2 072 520 889,05	
Personnel	856 121,41	123 621,08	732 500,33	777 699,78	
Etat	354 340 490,97	0,00	354 340 490,97	251 327 477,48	
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres débiteurs	3 149 100 398,94	950 603,40	3 148 149 795,54	2 809 458 902,07	
Comptes de régularisation, Actif	62 196 160,75	0,00	62 196 160,75	51 788 412,68	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Éléments circulants)	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>11 332 785 303,59</b>	<b>14 001 292,40</b>	<b>11 318 784 011,19</b>	<b>11 047 882 713,90</b>	
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>191 918 262,86</b>	<b>0,00</b>	<b>191 918 262,86</b>	<b>245 524 713,85</b>	
Chèques et valeurs à encaisser	4 345 275,02	0,00	4 345 275,02	7 533 207,02	
Banques, T.G. et C.C.P.	187 513 254,95	0,00	187 513 254,95	237 927 040,59	
Caisse, régies d'avances et accreditifs	59 732,89	0,00	59 732,89	64 466,24	
<b>TOTAL III</b>	<b>191 918 262,86</b>	<b>0,00</b>	<b>191 918 262,86</b>	<b>245 524 713,85</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>14 156 257 021,71</b>	<b>205 227 547,89</b>	<b>13 951 029 473,82</b>	<b>13 596 515 515,41</b>	

BILAN PASSIF		EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2014	
PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECED.
	EXERCICE	EXERCICE	31/12/2013
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>			
Capital social ou personnel (1)	1 840 800 000,00	1 840 800 000,00	1 840 800 000,00
moins: actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00	0,00
Capital appelé	1 840 800 000,00	1 840 800 000,00	1 840 800 000,00
dont versé	1 840 800 000,00	1 840 800 000,00	1 840 800 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	1 881 216 000,00	1 881 216 000,00	1 881 216 000,00
Ecart de réévaluation	0,00	0,00	0,00
Réserves légale	154 023 636,12	133 362 807,64	133 362 807,64
Autres réserves	15 332 218,58	15 332 218,58	15 332 218,58
Report à nouveau	517 870 452,66	475 066 711,63	475 066 711,63
Résultat en instance d'affectation	0,00	0,00	0,00
Résultat de l'exercice	84 020 106,37	413 216 569,51	413 216 569,51
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>4 493 262 413,73</b>	<b>4 758 994 307,36</b>	<b>4 758 994 307,36</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>8 485 538,41</b>	<b>8 485 538,41</b>	<b>8 485 538,41</b>
Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00
Provisions pour investissement	8 485 538,41	8 485 538,41	8 485 538,41
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>3 535 171 815,00</b>	<b>2 427 322 200,00</b>	<b>2 427 322 200,00</b>
Emprunts obligataires	2 250 000 000,00	1 500 000 000,00	1 500 000 000,00
Autres dettes de financement	1 285 171 815,00	927 322 200,00	927 322 200,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>24 579 074,25</b>	<b>26 029 087,31</b>	<b>26 029 087,31</b>
Provisions pour risques	9 824 502,04	11 274 515,10	11 274 515,10
Provisions pour charges	14 754 572,21	14 754 572,21	14 754 572,21
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00
Diminution des dettes de financement	0,00	0,00	0,00
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>8 061 498 841,39</b>	<b>7 220 831 133,08</b>	<b>7 220 831 133,08</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>4 883 873 629,01</b>	<b>5 120 389 843,44</b>	<b>5 120 389 843,44</b>
DETTES DU PASSIF CIRCULANT H.T (F)	1 804 216 070,32	2 309 769 546,45	2 309 769 546,45
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 089 528 182,24	1 161 993 448,41	1 161 993 448,41
Personnel	20 652 145,72	24 975 977,97	24 975 977,97
Organismes sociaux	64 880,78	64 880,78	64 880,78
Etat	75 818 605,26	108 364 903,11	108 364 903,11
Comptes d'associés	266 831 997,00	545 190,21	545 190,21
Autres créanciers	1 533 112 454,11	1 484 011 620,03	1 484 011 620,03
Comptes de régularisation passif	93 649 293,58	30 664 274,69	30 664 274,69
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>3 000 000,00</b>
<b>ECART DE CONVERSION PASSIF (ELEMENTS CIRCULANTS) (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>4 886 873 629,01</b>	<b>5 123 389 843,44</b>	<b>5 123 389 843,44</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>			
Credit d'escompte	0,00	0,00	0,00
Credit de trésorerie	60 000 000,00	230 000 000,00	230 000 000,00
Banques (soldes créditeurs)	942 657 003,42	1 022 294 538,89	1 022 294 538,89
<b>TOTAL III</b>	<b>1 002 657 003,42</b>	<b>1 252 294 538,89</b>	<b>1 252 294 538,89</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>13 951 029 473,82</b>	<b>13 596 515 515,41</b>	<b>13 596 515 515,41</b>

**Deloitte**  
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 PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX

EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

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 provisoire de la COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 4 501 748, dont un bénéfice net de KMAD 84 020 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 Mars 2015

Les Commissaires aux Comptes

**Deloitte Audit**  
Sakina BENSOUIDA-KORACHI  
Associée  
288, Boulevard Zerktouni  
- CASABLANCA  
Tél: 05 22 22 40 28/26/34/81  
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 90 / Fax: 0522 27 47 34  
Abdelaziz ALMECHATT  
Associé

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		PERIODE DU 01/01 au 31/12/2014			
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX	TOTAUX	
	Propres de l'exercice 1	Exercices précédents 2	DE L'EXERCICE 3=1+2	DE LEX. PREC 31/12/2013	
<b>I-Produits d'exploitation</b>	<b>1 542 613 914,41</b>	<b>0,00</b>	<b>1 542 613 914,41</b>	<b>3 245 225 248,09</b>	
Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires	1 114 690 142,85	0,00	1 114 690 142,85	2 636 653 956,04	
Variations de stocks de produits	382 206 600,45	0,00	382 206 600,45	400 329 346,81	
Immobilis. prod. n'entrep. pour elle-même	0,00	0,00	0,00	161 691 650,44	
Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres produits d'exploitation	14 198 511,21	0,00	14 198 511,21	4 130 582,55	
Reprises d'exploitation; transferts de charges	31 518 659,90	0,00	31 518 659,90	42 419 712,25	
<b>Total I</b>	<b>1 542 613 914,41</b>	<b>0,00</b>	<b>1 542 613 914,41</b>	<b>3 245 225 248,09</b>	
<b>II-Charges d'exploitation</b>	<b>1 461 061 926,61</b>	<b>131 685,04</b>	<b>1 461 193 611,65</b>	<b>2 790 070 865,39</b>	
Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00	
Achats consommés de matières et four	1 297 943 437,92	0,00	1 297 943 437,92	2 598 480 246,52	
Autres charges externes	43 406 569,11	124 358,76	43 530 927,87	46 545 729,77	
Impôts et taxes	160 895,20	0,00	160 895,20	333 387,45	
Charges de personnel	89 809 904,97	7 326,28	89 817 231,25	94 125 663,47	
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	32 538 086,79	
Dotations d'exploitation	29 741 119,41	0,00	29 741 119,41	18 047 751,39	
<b>Total II</b>	<b>1 461 061 926,61</b>	<b>131 685,04</b>	<b>1 461 193 611,65</b>	<b>2 790 070 865,39</b>	
<b>III-Résultat d'exploitation</b>	<b>81 551 987,80</b>	<b>0,00</b>	<b>81 420 302,76</b>	<b>455 154 382,70</b>	
<b>IV-Produits financiers</b>	<b>262 503 049,80</b>	<b>-137,51</b>	<b>262 502 912,29</b>	<b>255 853 779,82</b>	
Produits des titres de participat. autres T.M	56 546 000,00	0,00	56 546 000,00	90 000 000,00	
Gains de titres	27 156,18	-137,51	27 018,67	5 113,08	
Intérêts et autres produits financiers	97 138 615,98	0,00	97 138 615,98	75 411 024,60	
Reprises financières, transferts de charges	108 791 277,64	0,00	108 791 277,64	90 437 642,14	
<b>Total IV</b>	<b>262 503 049,80</b>	<b>-137,51</b>	<b>262 502 912,29</b>	<b>255 853 779,82</b>	
<b>V-Charges financières</b>	<b>238 971 199,51</b>	<b>0,00</b>	<b>238 971 199,51</b>	<b>163 624 091,76</b>	
Charges d'intérêts	228 952 235,37	0,00	228 952 235,37	163 561 672,47	
Pertes de change	18 964,14	0,00	18 964,14	62 419,29	
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00	
Dotations financières	10 000 000,00	0,00	10 000 000,00	0,00	
<b>Total V</b>	<b>238 971 199,51</b>	<b>0,00</b>			