

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS DU GROUPE CGI

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2010

Bilan consolidé, en KMAD

CGI - BILAN CONSOLIDE, en KMAD		
ACTIF	30.06.2010	31.12.2009
Actif immobilisé	543 096	513 271
Ecart d'acquisition	219 870	226 152
Immobilisations incorporelles	2 753	3 010
Immobilisations corporelles	126 158	130 508
Titres mis en équivalence	130 334	88 726
Autres immobilisations financières	63 981	64 874
Actif circulant	10 103 978	9 872 081
Stocks et en cours	6 871 185	6 303 179
Clients et comptes rattachés	989 820	1 508 198
Autres créances et comptes de régularisation	1 884 990	1 778 743
Valeurs mobilières de placement	-	17 917
Trésorerie et équivalents de trésorerie	357 983	264 045
TOTAL ACTIF	10 647 074	10 385 352

PASSIF	30.06.2010	31.12.2009
Capitaux propres		
Capital	1 840 800	1 840 800
Primes d'émission	1 881 216	1 881 216
Réserves consolidées	325 744	201 441
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	156 691	437 155
Total capitaux propres (part du groupe)	4 204 451	4 360 612
Intérêts minoritaires	73 089	73 399
Total capitaux propres	4 277 540	4 434 011
Subvention d'investissement	15 169	19 684
Dettes financières à long terme	61 285	65 351
Provisions pour risques et charges durables	73 849	73 849
Passif circulant	6 219 230	5 792 457
Fournisseurs et comptes rattachés	1 555 720	1 473 953
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 677 666	1 543 472
Autres dettes et comptes de régularisation	1 009 646	752 149
Autres provisions pour risques et charges	37 416	36 287
Trésorerie passif	1 938 782	1 986 597
TOTAL PASSIF	10 647 074	10 385 352

Compte de résultat consolidé, en KMAD

CGI - Compte de résultat consolidé, en KMAD		
	30.06.2010	30.06.2009
Chiffre d'affaires	622 308	487 120
Variation stocks de produits	516 662	627 093
Autres produits d'exploitation	7 674	531
Reprises d'exploitation, transferts de charges	90 732	124 575
Achats consommés stockés	-1 030 572	-1 082 646
Achats non stockés et autres charges externes	-44 496	-18 640
Charges de personnel	-44 841	-40 231
Autres charges d'exploitation	-743	-
Impôts et taxes	-1 393	-6 622
Dotations d'exploitation	-7 088	-15 781
Résultat d'exploitation	108 243	75 399
Charges et produits financiers	-3 369	-33 799
Résultat courant des entreprises intégrées	104 873	41 600
Charges et produits non courants	-2 796	121 665
Impôt sur les sociétés	-37 302	-52 832
Résultat net des sociétés intégrées	64 776	110 433
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	91 608	38 345
Résultat net de l'ensemble consolidé	156 384	148 777
Intérêts minoritaires	307	4 658
Résultat net (part du groupe)	156 691	153 435

Périmètre de consolidation

A la date du 30 juin 2010, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

Filiales	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
CGI (Société mère)	100%	100%	Intégration globale
Dyar Al Mansour	100%	100%	Intégration globale
Al Manar Development Company	70%	70%	Intégration globale
Morocco Dream Resort	100%	100%	Intégration globale
SAMEVIO	70%	70%	Intégration globale
GIE AVVB	50,64%	50,64%	Intégration globale
IMMOLOG	50%	-	Mise en équivalence
SEPGB	50%	50%	Intégration Proportionnelle
SDRT IMMO	50%	50%	Intégration Proportionnelle
Major Development Company	50%	50%	Intégration Proportionnelle

Il est à noter que les comptes du 1^{er} semestre 2010 ne prennent pas en compte la consolidation de la société AMWAJ.

Deloitte
288, boulevard Zerkouni
Casablanca

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A

Compagnie Générale Immobilière ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Compagnie Générale Immobilière « CGI » et ses filiales (Groupe CGI) comprenant le bilan et le compte de produits et charges consolidés au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 4 277 540, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 156 384.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CGI arrêtés au 30 juin 2010, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la situation suivante :
La Compagnie Générale Immobilière fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal portant sur l'IS, l'IR et la TVA au titre des exercices 2006, 2007, 2008 et 2009. La société n'ayant pas reçu de notification à ce jour au titre des exercices contrôlés, le management de la CGI estime qu'il ne dispose pas encore des éléments nécessaires pour apprécier l'impact éventuel du contrôle fiscal en cours sur la situation intermédiaire au 30 juin 2010.

Casablanca, le 29 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Sakina BENSOUA-KORACHI
Associé

Coopers & Lybrand (Maroc) S.A
Abdelaziz ALMECHATT
Associé


