



IMMOLOG

COMPTES SOCIAUX

Etat des Soldes de Gestion

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)		EXERCICE 2016	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
2	- Achats revendus de marchandises	-	-
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-	-
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	220 656 854,66	738 170 324,45
3	Ventes de biens et services produits	421 376 668,43	1 283 130 413,93
4	Variation stocks de produits	-200 719 813,77	-544 960 089,48
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	174 966 447,84	536 265 792,48
6	Achats consommés de matières et fournitures	158 236 678,50	526 489 002,72
7	Autres charges extérieures	16 729 769,34	9 776 789,76
IV	= VALEUR AJOUTEE (I-III)	45 690 406,82	201 904 531,97
8	+ Subvention d'exploitation	-	-
9	- Impôts et taxes	293 954,88	5 550,00
10	- Charges de personnel	7 115 703,14	7 470 220,70
	= EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	38 280 748,80	194 428 761,27
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-	-
11	+ Autres produits d'exploitation	-	-
12	- Autres charges d'exploitation	-	-
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	4 590 800,00	-
14	- Dotations d'exploitation	10 549 410,90	2 666 600,57
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	32 322 137,90	191 762 160,70
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-35 434 221,62	-31 507 753,76
VIII	= RESULTAT COURANT	-3 112 083,72	160 254 406,94
IX	+/- RESULTAT NON COURANT	16 757 802,88	- 425 051,03
15	- Impôt sur les résultats	3 604 504,00	19 124 742,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	10 041 215,16	140 704 613,91

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

1	Résultat net de l'exercice	10 041 215,16	140 704 613,91
	- Bénéfice +	10 041 215,16	140 704 613,91
	- Perte -	-	-
2	+ Dotations d'exploitations	3 071 710,90	1 991 433,57
3	+ Dotations financières	-	-
4	+ Dotations non courantes	-	-
5	- Reprises d'exploitation	-	-
6	- Reprises financières	-	-
7	- Reprises non courantes	-	-
8	+ Produits des cessions d'immobilisations	-	-
9	+ Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées	-	-
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	13 112 926,06	142 696 047,48
10	Distribution de bénéfices	-	-
II	AUTOFINANCEMENT	13 112 926,06	142 696 047,48

Tableau des Immobilisations Autres que Financières

NATURE	Montant brut début d'exercice	Augmentation				Diminution		Montant brut fin d'exercice
		Acquisition	Product. par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	10 212 966,80	7 450 400,00	-	-	-	2 308 399,80	-	15 354 967,00
Frais préliminaires	5 400 486,80	-	-	-	-	2 308 399,80	-	3 092 087,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 812 500,00	7 450 400,00	-	-	-	-	-	12 262 900,00
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	0	-	-	-	-	-	-	0
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	881 990,60	-	-	-	-	-	-	881 990,60
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	857 040,60	-	-	-	-	-	-	857 040,60
Autres immobilisations corporelles	24 950,00	-	-	-	-	-	-	24 950,00
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-

Tableau des Créances

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effet
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créances financières	-	-	-	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 083 012 613,99	792 613 687,83	290 399 926,16	-	-	447 923 031,34	4 184 028,85	-
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	70 747 700,26	70 611 778,03	135 922,23	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	556 351 854,63	297 667 650,03	258 684 204,60	-	-	-	-	-
Personnel	20 700,09	2 400,00	18 300,09	-	-	-	-	-
Etat	442 679 849,60	418 685 529,97	23 994 319,63	-	-	442 679 849,60	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	7 381 503,37	4 357 624,16	3 023 879,21	-	-	5 243 181,74	4 184 028,85	-
Compte de régularisation - Actif	5 831 006,04	1 288 705,64	4 542 300,40	-	-	-	-	-

Etat des Changements de Méthodes

NATURE DES CHANGEMENTS	Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016	
	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		N E A N T
II. Changements affectant les règles de présentation		N E A N T

Engagements Financiers Reçus ou Donnés Hors Opérations de Crédit-Bail

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avais et caution (bancaire)	-	-
Avais et caution (C.Provisionnés)	-	-
Caution de garantie de paiement Solidaire en faveur de La Commune Urbaine de Marrakech	-	-
Autres engagements donnés	-	-
TOTAL (1)	-	-
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avais et cautions BFO	-	-
Caution reçue de Douja promotion Groupe Adéoha au profit de la Banque Populaire	-	125 000 000,00
Caution reçue de la Caisse de Dépôt et de Gestion au profit de la Banque Populaire	-	125 000 000,00
Caution Fournisseurs	14 091 904,67	-
Autres engagements reçus	-	-
TOTAL...	14 091 904,67	250 000 000,00

Tableau des Sûretés Réelles Données ou Reçues

	EXERCICE DU 01.01.2016 AU 31.12.2016					
	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture	
Sûretés données		N	E	A	N	T
Sûretés reçues						

(1) 01: Hypothèque; 02: Nantissement; 03: Warrant; 04: Autres; 05: à préciser
(2) préciser si la sûreté est: donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) | entreprises liées, associés membres du personnel |
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

Etat de Dérégations

Indication des dérogations	EXERCICE DU 01.01.2016 AU 31.12.2016	
	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérégations aux principes comptables fondamentaux		N E A N T
II. Dérégations aux méthodes d'évaluation		N E A N T
III. Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèses		N E A N T

IMMOLOG

IMMOLOG, SA au capital de 550 000 000 Dhs - RC Casablanca 144 759.
Siège social : Km 7 - Route de Rabat - Ain Sebaâ - Casablanca



IMMOLOG

COMPTES SOCIAUX

Tableau des Titres de Participation

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
FANADEK INVESTMENT SARL	IMMOBILIER ET TOURISTIQUE	2 200 000,00	99,99%	5 484 130,71	-	31/12/2016	- 5 151 542,65	- 22 856,00	-
TOTAL		2 200 000,00		5 484 130,71			- 5 151 542,65	- 22 856,00	

Tableau des Provisions

NATURE	Montant début d'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	5 484 130,71	-	-	-	-	-	-	5 484 130,71
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (A)	5 484 130,71	-	-	-	-	-	-	5 484 130,71
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 145 707,22	-	-	-	-	-	-	2 145 707,22
5. Autres provisions pour risques et charges	11 807 320,00	7 477 700,00	-	-	-	-	-	19 285 020,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	13 953 027,22	7 477 700,00	-	-	-	-	-	21 430 727,22
TOTAL (A+B)	19 437 157,93	7 477 700,00	-	-	-	-	-	26 914 857,93

Tableau des Dettes

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Echues et non payées	Montants en devises	AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an				Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effet
DE FINANCEMENT	700 000 000,00	-	700 000 000,00	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	700 000 000,00	-	700 000 000,00	-	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DU PASSIF CIRCULANT	1 658 479 517,68	1 446 606 277,67	211 873 240,01	-	-	62 817 536,48	1 067 917 994,04	-	-
Fournisseurs et compte rattachés	371 468 891,83	314 771 597,28	56 697 294,55	-	-	-	-	-	-
Clients créditeurs, avances et acomptes	54 730 054,59	22 065 151,48	32 664 903,10	-	-	-	-	-	-
Personnel	1 032 178,18	7 266,63	994 911,55	-	-	-	-	-	-
Organismes sociaux	283 965,90	-	283 965,90	-	-	-	283 965,71	-	-
Etat	62 533 970,77	36 068 007,60	26 465 963,17	-	-	-	62 533 970,77	-	-
Comptes d'associés	1 067 917 994,04	1 067 917 994,04	-	-	-	-	-	1 067 917 994,04	-
Autres créanciers	6 193 875,34	5 776 260,63	417 614,71	-	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation - Passif	94 348 987,03	0,00	94 348 987,03	-	-	-	-	-	-

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous 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 **IMMOLOG**, 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 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 981.419.165,23 MAD dont un bénéfice net de 10.041.215,16 MAD.

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 mission 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 ci-dessus 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 la situation financière et du patrimoine de la Société **IMMOLOG** au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 11 mai 2017

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

 Ahmed Bensabekhaik
 Associé
 Deloitte Audit
 289 Boulevard Zerktouni
 Casablanca, MAROC
 Tél : 029 22 42 543636
 Fax : 029 22 40 79

Hdid & Associés

 Mohamed Hdid
 Associé Gérant
 Hdid & Associés
 COMMISSAIRES AUX COMPTES
 234 Bd. Sidi M. Cour
 Casablanca, Maroc 2015
 Casablanca, Maroc 2015
 Téléphone : 05 22 98 94

IMMOLOG

IMMOLOG, SA au capital de 550 000 000 Dhs - RC Casablanca 144 759.
 Siège social : Km 7 - Route de Rabat - Ain Sebaâ - Casablanca