

## AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Mesdames et Messieurs les actionnaires de « **IMMOLOG** », société anonyme au capital de cinq cent cinquante millions de dirhams (550 000 000DH) et dont le siège social est sis à Casablanca, Km 7, Route de Rabat, Ain Sebaâ, immatriculée au Registre de Commerce de Casablanca sous le numéro 144.759, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le mercredi 26 juin 2019 à 11 heures** audit siège, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture des rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux Comptes ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018 ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 et suivants de la loi 17/95 tel que modifié et complété par la loi 20/05 ;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Renouvellement du mandat d'un co-Commissaire aux Comptes (Cabinet Hdid & associés) ;
- Questions diverses ;
- Pouvoirs en vue de formalités légales.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 du 30 août 1996 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée. Leurs demandes doivent parvenir au siège social en recommandé avec accusé de réception.

Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social.

Le projet des résolutions qui seront soumises à cette Assemblée, tel qu'il est arrêté par le Conseil d'Administration, se présente comme suit :

### PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018, approuve les comptes annuels et le bilan tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et conclusions des rapports, se soldant par un bénéfice net comptable de **14 948 717.09 DH**.

En conséquence, elle donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

### DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat tel qu'approuvé dans la résolution précédente, soit le bénéfice net comptable de **14 948 717.09 DH** de la manière suivante :

Résultat net bénéficiaire de l'exercice	14 948 717.09 DH
Réserve légale	(-) 747 435.85 DH
Auquel s'ajoute le report à nouveau antérieur bénéficiaire	451 086 804.06 DH
Soit un bénéfice distribuable	465 288 085.30 DH
Solde au compte report à nouveau	465 288 085.30 DH

### TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 et suivants de la loi 17-95, telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

### QUATRIÈME RÉSOLUTION

Par suite de l'adoption des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale confère au Conseil d'Administration quitus définitif et sans réserve de sa gestion pendant l'exercice dont les comptes ont été ci-dessus approuvés, et au Commissaire aux Comptes pour l'exécution de son mandat durant ledit exercice.

### CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale constate que le mandat du cabinet HDID & ASSOCIES, Co-Commissaire aux Comptes de la société est arrivé à expiration, et décide de le renouveler pour une période de trois exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

### SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire original, d'une expédition ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes formalités légales.

le Conseil d'Administration

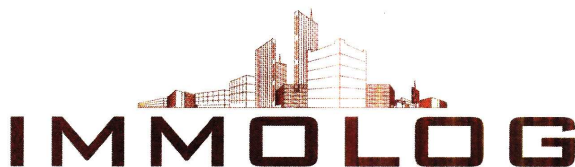
### IMMOLOG

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



# COMMUNICATION FINANCIÈRE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

## Comptes Sociaux



### ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (I.F.R.)		Exercice 2018	Exercice Précédent
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	-	-
2	- Achats revendus de marchandises	1 806 832,00	-
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	-1 806 832,00	-
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	295 464 667,16	397 779 113,25
3	Ventes de biens et services produits	329 960 402,05	605 492 825,31
4	Variation stocks de produits	-34 495 734,89	-207 713 712,06
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	229 823 028,96	274 109 237,96
6	Achats consommés de matières et fournitures	220 893 481,83	257 249 844,80
7	Autres charges externes	8 929 547,13	16 859 393,16
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	63 834 806,20	123 669 875,29
8	+ Subventions d'exploitation	-	-
9	- Impôts et taxes	1 330 189,46	1 639 260,96
10	- Charges de personnel	5 185 335,05	5 718 546,41
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E8E) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I8E)	57 319 281,69	116 312 067,92
11	+ Autres produits d'exploitation	-	-
12	- Autres charges d'exploitation	-	-
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	-	-
14	- Dotations d'exploitation	6 719 103,39	14 440 187,39
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	50 600 178,30	101 871 880,53
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-17 294 193,13	-22 727 877,01
VIII	= RESULTAT COURANT	33 305 985,17	79 144 003,52
IX	+/- RESULTAT NON COURANT (+ou-)	-3 989 355,08	3 617 435,85
15	- Impôts sur les résultats	14 367 913,00	22 122 771,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+ou-)	14 948 717,09	60 638 666,37
<b>II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT</b>			
1	Résultat net de l'exercice	-	-
	- Bénéfice +	14 948 717,09	60 638 666,37
	- Perte -	-	-
2	+ Dotations d'exploitations (1)	2 551 793,40	2 539 057,39
3	+ Dotations financières (1)	-	-
4	+ Dotations non courantes (1)	-	-
5	- Reprises d'exploitation (2)	-	-
6	- Reprises financières (2)	-	-
7	- Reprises non courantes (2) (3)	-	-
8	- Produits des cessions d'immobilisations	-	-
9	+ Valeurs nettes d'amort des imm. cédées	-	-
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	17 500 510,49	63 177 725,76
10	Distribution de bénéfices	-	-
II	AUTOFINANCEMENT	17 500 510,49	63 177 725,76

### ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentales		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

### ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018		
ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
<b>Avals et cautions</b>		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires*		
Hypothèque Ter rang à hauteur de 350 MMAD portant sur le TF 1001/38	280 000 000,00	350 000 000,00
TOTAL (*)	280 000 000,00	350 000 000,00
(*) Total engagements à l'égard d'entreprises liées		
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
<b>Avals et cautions BFO</b>		
Caution reçue de Douja promotion Groupe Addoha au profit de la Banque Populaire		
Caution reçue de la Caisse de Dépôt et de Gestion au profit de la Banque Populaire		
Caution Fournisseurs	5 519 286,81	9 586 255,70
Autres engagements reçus		
TOTAL ...	5 519 286,81	9 586 255,70

### TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018				
Sûretés données	Montant reconnu par le débiteur	Nature (*)	Date et lieu d'inscription	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données				
Sûretés reçues				

(\*) Gage: 1 - Hypothèque - 2 - Nantissement - 3 - Warrant - 4 - Autres - 5 - (à préciser)  
 (2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprise ou de personnes tierces (liées/données) (entrepris liées, associés/membres du personnel)  
 (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

### ÉTAT DE DÉROGATIONS

EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018		
Indication des dérogations	Justification des dérogations	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		NEANT

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT D'EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN D'EXERCICE
		Acquisition	Produit par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	12 758 967,00	-	-	-	-	-	12 758 967,00	
Frais préliminaires	3 092 067,00	-	-	-	-	-	3 092 067,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 666 900,00	-	-	-	-	-	9 666 900,00	
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	-	-	-	-	-	-	-	
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	881 990,60	-	-	-	-	-	881 990,60	
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	
Constructions	-	-	-	-	-	-	-	
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-	-	
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-	-	
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	619 004,60	-	-	-	-	-	619 004,60	
Autres immobilisations corporelles	24 950,00	-	-	-	-	-	24 950,00	
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	
Matériel informatique	238 036,00	-	-	-	-	-	238 036,00	
<b>TOTAL</b>	13 640 957,60	-	-	-	-	-	13 640 957,60	

### TABLEAU DES CRÉANCES

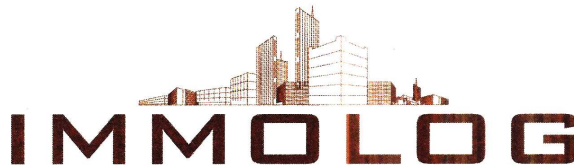
CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non payés	Montants exigibles de l'état et organismes publics	Montants exigibles des entreprises liées	Montants exigibles par tiers
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>							
Prêts immobilisés							
Autres créances financières							
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	1 066 757 895,19	769 612 620,13	297 145 275,06	-	443 834 567,31	280 000,00	-
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	53 669 013,54	40 525 173,01	13 143 840,53	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	565 316 275,11	315 468 238,46	249 848 036,65	-	-	-	-
Personnel	2 400,00	2 400,00	-	-	-	-	-
Etat	439 595 861,67	408 045 951,20	31 549 910,47	-	439 595 861,67	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-
Autres créanciers	6 605 639,23	4 002 151,82	2 603 487,41	-	-	-	-
Compte de régularisation - Actif	1 568 705,64	1 568 705,64	-	-	1 288 705,64	280 000,00	-

(1) A l'exclusion des dettes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
 (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie  
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

### IMMOLOG

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

# COMMUNICATION FINANCIÈRE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018



## Comptes Sociaux

### TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital % 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	Montant 7	Montant 8	
FANADEK INVESTMENT SARL	IMMOBILIER ET TOURISTIQUE	2 200 000,00	99,99%	5 484 130,71	5 484 130,70	31/12/2018	-5 202 855,57	- 26 394,74	
<b>TOTAL</b>		<b>2 200 000,00</b>		<b>5 484 130,71</b>	<b>5 484 130,70</b>		<b>-5 202 855,57</b>	<b>-26 394,74</b>	

### 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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>5 484 130,71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 484 130,71</b>
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	31 186 150,00	4 167 309,99	-	-	-	-	-	35 353 459,99
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>33 331 857,22</b>	<b>4 167 309,99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37 499 167,21</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>38 815 987,93</b>	<b>4 167 309,99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 983 297,92</b>

### TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
		Période d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants dus envers l'Etat et organismes publics	Montants dus vis-à-vis des entreprises liées	Montants remboursés par effets	
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>280 000 000,00</b>	<b>280 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Emprunts obligataires	280 000 000,00	280 000 000,00	-	-	-	-	-	-	
Autres dettes de financement	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 498 978 534,83</b>	<b>1 361 069 563,13</b>	<b>137 908 971,70</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>932 006 731,09</b>	<b>-</b>	<b>33 649 472,87</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	451 522 050,74	388 673 516,41	62 848 534,33	-	-	-	-	33 649 472,87	
Clients créditeurs, avances et acomptes	45 150 050,11	28 608 122,47	16 541 927,64	-	-	-	-	-	
Personnel	551 427,30	11 177,83	540 249,47	-	-	-	-	-	
Organismes sociaux	249 060,86	19 045,10	230 015,76	-	-	222 786,12	-	-	
Etat	75 642 194,85	52 141 798,21	23 500 396,64	-	-	75 642 194,85	-	-	
Comptes d'associés	856 141 750,12	822 449 023,92	33 692 726,20	-	-	856 141 750,12	-	-	
Autres créanciers	6 104 754,83	5 549 633,17	555 121,66	-	-	-	-	-	
Comptes de régularisation - Passif	63 617 246,02	63 617 246,02	-	-	-	-	-	-	

### RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018

**Deloitte**



Aux Actionnaires de la Société  
**IMMOLOG S.A**  
Km 7, Route de Rabat, Ain Sbaâ,  
Casablanca

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 2018.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société IMMOLOG S.A., 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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1.057.006.550,69 MAD dont un bénéfice net de 14.948.717,09 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 S.A. au 31 décembre 2018 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 14 mai 2019

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit  
Ahmed BENABDELKHALEK  
Associé

Hdid & Associés  
Mohamed HDID  
Associé Gérant

**IMMOLOG**

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