



IMMOLOG

RESULTATS AU 30 JUIN 2014

Le Conseil d'Administration de la société IMMOLOG s'est réuni le 24 septembre 2014, sous la présidence de Monsieur Anas SEFRIQUI, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au 30 juin 2014.

ACTIF	SITUATION AU 30/06/2014			Situation au 31/12/2013	COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	10 169 736,40	4 132 656,40	6 037 080,00	3 701 940,00	
Frais Préliminaires	5 357 236,40	1 726 408,40	3 630 830,00	814 440,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 812 500,00	2 406 250,00	2 406 250,00	2 887 500,00	
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)					
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	-	-	-	-	
Fonds commercial	-	-	-	-	
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	881 098,10	869 991,20	11 106,90	34 559,46	
Terrains	-	-	-	-	
Constructions	-	-	-	-	
Installations, techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	
Matériel transport	-	-	-	-	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	856 148,10	846 319,87	9 828,23	33 070,79	
Autres immobilisations corporelles	24 950,00	23 671,33	1 278,67	1 488,67	
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	5 484 130,71	5 484 130,71		5 000 000,00	
Prêts immobilisés	-	-	-	-	
Autres créances financières	-	-	-	-	
Titres de participation	5 484 130,71	5 484 130,71	-	5 000 000,00	
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 534 965,21	10 486 778,31	6 048 186,90	8 736 499,46	
STOCKS (F)	2 087 606 192,05		2 087 606 192,05	2 119 390 863,72	
Marchandises	25 349 014,50	-	25 349 014,50	678 493 429,70	
Matière et fournitures consommables	-	-	-	-	
Produits en cours	1 319 193 842,90	-	1 319 193 842,90	880 227 394,03	
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-	
Produits finis	743 063 334,65	-	743 063 334,65	560 670 039,99	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 811 896 139,60	2 145 707,22	1 809 750 432,38	1 393 008 395,23	
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	130 787 300,40	-	130 787 300,40	114 683 300,58	
Clients et comptes rattachés	1 145 523 879,13	-	1 145 523 879,13	742 548 071,98	
Personnel	7 160,26	-	7 160,26	25 760,26	
Etat	522 542 273,70	-	522 542 273,70	525 863 737,12	
Comptes d'associés	-	-	-	-	
Autres débiteurs	12 996 558,15	2 145 707,22	10 850 850,93	9 710 290,66	
Comptes de régularisation Actif	38 967,96	-	38 967,96	177 234,63	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	94 268,73		94 268,73		
(Eléments circulants)	-	-	-	-	
TOTAL II (F+G+H+I)	3 899 596 600,38	2 145 707,22	3 897 450 893,16	3 512 399 258,95	
TRESORERIE - ACTIF					
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-	
Banque, T.G. et C.C.P.	10 003 835,72	-	10 003 835,72	2 096 846,18	
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-	
TOTAL III	10 003 835,72		10 003 835,72	2 096 846,18	
TOTAL GENERAL I + II + III	3 926 135 401,31	12 632 485,53	3 913 502 915,78	3 523 232 604,59	

PASSIF	SITUATION AU 30/06/2014		Situation au 31/12/2013	
	Brut	Net	Brut	Net
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel	550 000 000,00	550 000 000,00	250 000 000,00	250 000 000,00
Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Capital appelé	-	-	-	-
dont versé	-	-	-	-
Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Reserve légale	25 000 000,00	25 000 000,00	25 000 000,00	25 000 000,00
Autres réserves	-	-	-	-
Report à nouveau	147 637 242,94	147 637 242,94	115 004 354,11	115 004 354,11
Résultats nets en instance d'affectation	-	-	-	-
Résultat net	161 656 261,05	161 656 261,05	32 632 888,83	32 632 888,83
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	884 293 503,99	884 293 503,99	422 637 242,94	422 637 242,94
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)				
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 113 741 702,62	1 113 741 702,62	896 800 000,00	896 800 000,00
Emprunts obligataires	700 000 000,00	700 000 000,00	700 000 000,00	700 000 000,00
Autres dettes de financement	413 741 702,62	413 741 702,62	196 800 000,00	196 800 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provision pour charges	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 998 035 206,61	1 998 035 206,61	1 319 437 242,94	1 319 437 242,94
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 895 583 713,30	1 895 583 713,30	2 193 070 112,23	2 193 070 112,23
Fournisseurs et comptes rattachés	1 083 375 425,81	1 083 375 425,81	851 564 643,34	851 564 643,34
Clients créditeurs, avances et acomptes	128 574 285,65	128 574 285,65	158 456 059,35	158 456 059,35
Personnel	794 454,80	794 454,80	789 523,03	789 523,03
Organismes sociaux	197 903,07	197 903,07	216 074,27	216 074,27
Etat	141 625 830,24	141 625 830,24	83 203 852,19	83 203 852,19
Comptes d'associés	399 324 773,90	399 324 773,90	961 324 773,90	961 324 773,90
Autres créanciers	7 643 995,20	7 643 995,20	7 982 080,62	7 982 080,62
Comptes de régularisation-passif	134 047 044,63	134 047 044,63	129 533 105,53	129 533 105,53
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	8 096 425,96	8 096 425,96		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)				
TOTAL II (F+G+H)	1 903 680 139,26	1 903 680 139,26	2 193 070 112,23	2 193 070 112,23
TRESORERIE - PASSIF				
Crédits d'escompte	-	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-	-
Banques (Soldes Créditeurs)	11 787 569,91	11 787 569,91	10 725 249,42	10 725 249,42
TOTAL III	11 787 569,91	11 787 569,91	10 725 249,42	10 725 249,42
TOTAL GENERAL I + II + III	3 913 502 915,78	3 913 502 915,78	3 523 232 604,59	3 523 232 604,59

NATURE	Période Du 01/01/2014 AU 30/06/2014		Période Du 01/01/2013 AU 30/06/2013	
	Propres à la période 1	Concernant les périodes précédentes 2	Totaux de la période 3 = 1 + 2	Totaux de la période précédente 4
I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	785 964 467,27	-	785 964 467,27	176 235 535,04
Variation de stocks de produits (+/-) (1)	603 374 743,53	-	603 374 743,53	-20 296 846,84
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subvention d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitations : transfert de charges	-	-	-	-
TOTAL I	1 389 339 210,80		1 389 339 210,80	155 938 688,20
II - CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	653 354 605,20	-	653 354 605,20	-
Achats consommés (2) de matière et de Fournitures	479 420 629,69	-	479 420 629,69	71 714 786,80
Autres charges externes	41 375 560,42	4 003,72	41 379 564,14	10 253 816,82
Impôts et taxes	4 372,00	-	4 372,00	500,00
Charges de personnel	3 163 411,39	-	3 163 411,39	3 070 820,34
Autres charges d'exploitaion	-	-	-	-
Dotations d'exploitation	708 312,56	-	708 312,56	720 732,85
TOTAL II	1 178 026 891,26	4 003,72	1 178 030 894,98	85 760 656,81
RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)	211 312 319,54	-4 003,72	211 308 315,82	70 178 031,39
IV - PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	-	-	-	47,70
Intérêts et autres produits financiers	96 384,81	-	96 384,81	-
Reprises financières ; transferts de charges	17 985 000,00	-	17 985 000,00	16 012 000,00
V - TOTAL IV	18 081 384,81		18 081 384,81	16 012 047,70
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	51 386 256,96	-	51 386 256,96	50 431 320,92
Pertes de changes	-	-	-	489,76
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	51 386 256,96		51 386 256,96	50 431 810,68
VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-33 304 872,15		-33 304 872,15	-34 419 762,98
VII - RESULTAT COURANT (III + VI)	178 007 447,39	-4 003,72	178 003 443,67	35 758 268,41
VIII - PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation	-	-	-	-
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprise sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	251 455,70	8 578 740,63	8 830 196,33	72 526,36
Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	251 455,70	8 578 740,63	8 830 196,33	72 526,36
IX - CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	-	-	-	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	3 384 448,69	29 812,30	3 414 260,99	551 098,58
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	8 096 425,96	-	8 096 425,96	-
TOTAL IX	11 480 874,65	29 812,30	11 510 686,95	551 098,58
X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-11 229 418,95	8 548 928,33	-2 680 490,62	-478 572,22
XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+/-X)	166 778 028,44	8 544 924,61	175 322 953,05	35 279 696,19
XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS	13 666 692,00		13 666 692,00	12 127 498,00
XIII - RESULTAT NET (XI-XII)	153 111 336,44	8 544 924,61	161 656 261,05	23 152 198,19
XIV - TOTAL DES PRODUITS (I+VI+VIII)			1 416 250 791,94	172 023 262,26
XV - TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			1 254 594 530,89	148 871 064,07
XIV - RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			161 656 261,05	23 152 198,19

(1) Variation de stocks: stock final-stock initial; augmentation (+);diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats-variation de stocks.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 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 intermédiaire de la Société IMMOLOG S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 884.293.503,99, dont un bénéfice net de MAD 161.656.261,05, 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 IMMOLOG S.A. arrêtés au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

A. Saadfi & Associés

Nawfal Amar
Associé

Casablanca, le 25 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit