

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019

Comptes Sociaux



IMMOLOG

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 25 septembre 2019 sous la présidence de M. Anas Sefrioui pour arrêter les comptes de la société IMMOLOG au 30 juin 2019.

Au titre de ce 1^{er} semestre de 2019, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 115 millions de DH, en baisse de 18% par rapport au 1^{er} semestre 2018. 45% de ce chiffre d'affaires a été réalisé sur le projet économique « Les Portes de Marrakech » et 23% a été réalisé sur le projet « Zohor Targa ».

Cependant, et malgré cette baisse, la marge d'exploitation s'établit à 18%, en progression de 2 points par rapport au 1^{er} semestre 2018. La marge nette, quant à elle, a été de 16% au 30 juin 2019, en amélioration de 8 points par rapport à la même période de 2018. L'endettement net baisse de 9 millions de DH et le BFR a augmenté de 10 millions de DH.

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice du 01.01.2019 au 30.06.2019			Exercice précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)	9 789 400,00	6 322 655,00	3 466 745,00	4 323 185,00
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 789 400,00	6 322 655,00	3 466 745,00	4 323 185,00
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	-	-	-	-
Immobilisations en Recherche & Développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	881 990,60	881 990,60	-	-
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations, techniques, matériel et outillage	-	-	-	-
Matériel transport	-	-	-	-
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	857 040,60	857 040,60	-	-
Autres immobilisations corporelles	24 950,00	24 950,00	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	5 484 130,71	5 484 130,71	-	-
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	-	-	-	-
Titres de participation	5 484 130,71	5 484 130,71	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 155 521,31	12 688 776,31	3 466 745,00	4 323 185,00
STOCKS (F)	1 659 769 549,15	-	1 659 769 549,15	1 674 386 647,16
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
Produits en cours	1 164 262 796,99	-	1 164 262 796,99	1 098 825 300,01
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	495 506 752,16	-	495 506 752,16	575 561 347,15
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 087 715 607,36	2 145 707,22	1 085 569 900,14	1 066 757 895,19
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	61 407 950,51	-	61 407 950,51	53 669 013,54
Clients et comptes rattachés	580 329 231,08	-	580 329 231,08	565 316 275,11
Personnel	2 400,00	-	2 400,00	2 400,00
État	436 039 409,96	-	436 039 409,96	439 595 861,67
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	8 422 910,17	2 145 707,22	6 277 202,95	6 605 639,23
Comptes de régularisation-actif	1 513 705,64	-	1 513 705,64	1 568 705,64
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 373 544,35	-	1 373 544,35	31 050 707,44
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	-	-	-	-
(Éléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	2 748 858 700,86	2 145 707,22	2 746 712 993,64	2 772 195 249,79
TRESORERIE-ACTIF	-	-	-	-
Chèques et valeurs à encaisser	32 868 765,97	-	32 868 765,97	38 100 534,80
Banques, T.G. et C.C.P.	3 758 035,75	-	3 758 035,75	59 247 464,80
Caisse, régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-
TOTAL III	36 626 801,72	-	36 626 801,72	97 347 999,60
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	2 801 641 023,89	14 834 483,53	2 786 806 540,36	2 873 866 434,39

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice du 01.01.2019 au 30.06.2019		Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel	550 000 000,00	-	550 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-
capital appelé	-	-	-
dont versé	-	-	-
Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-
Écarts de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	41 718 465,39	-	40 971 029,54
Autres réserves	-	-	-
Report à nouveau (2)	465 288 085,30	-	451 086 804,06
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	18 495 286,82	-	14 948 717,09
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 075 501 837,51	-	1 057 006 550,69
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	210 000 000,00	-	280 000 000,00
Emprunts obligataires	210 000 000,00	-	280 000 000,00
Autres dettes de financement	-	-	-
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-	-
Provisions pour risques	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 285 501 837,51	-	1 337 006 550,69
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 465 420 208,24	-	1 498 978 534,83
Fournisseurs et comptes rattachés	431 321 280,85	-	451 522 050,74
Clients créditeurs, avances et acomptes	41 985 720,69	-	45 150 050,11
Personnel	586 343,34	-	551 427,30
Organismes sociaux	187 465,52	-	249 060,86
État	71 294 077,67	-	75 642 194,85
Comptes d'associés	832 528 898,90	-	856 141 750,12
Autres créanciers	5 930 257,16	-	6 104 754,83
Comptes de régularisation-passif	81 586 164,11	-	63 617 246,02
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	33 040 279,99	-	35 353 459,99
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	-	-	-
Total II (F+G+H)	1 498 460 488,23	-	1 534 331 994,82
TRESORERIE-PASSIF	-	-	-
Crédits d'escompte	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-
Banques (soldes créditeurs)	2 844 214,62	-	2 527 888,88
TOTAL III	2 844 214,62	-	2 527 888,88
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	2 786 806 540,36	-	2 873 866 434,39

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) DU 01/01/2019 AU 30/06/2019

NATURE	Opérations			Total de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Total de l'exercice	
	1	2	1+2=3	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Ventes de biens et services produits	115 048 942,35	-	115 048 942,35	140 005 989,68
Chiffres d'affaires	115 048 942,35	-	115 048 942,35	140 005 989,68
Variation de stocks de produits (+/-) (1)	-43 535 098,01	-	-43 535 098,01	-6 360 268,98
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitations : transfert de charges	33 606 990,00	-	33 606 990,00	5 098 570,00
TOTAL I	105 120 834,34	-	105 120 834,34	138 744 290,70
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
Achats consommés (2) de matière et de fournitures	46 894 370,26	-	46 894 370,26	106 328 271,15
Autres charges externes	2 385 496,29	2 905,00	2 388 401,29	4 421 279,46
Impôts et taxes	719 946,20	38 874,00	758 820,20	1 215 166,84
Charges de personnel	2 149 422,92	-	2 149 422,92	2 780 902,77
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
Dotations d'exploitation	32 272 750,00	-	32 272 750,00	2 148 896,70
Total II	84 421 985,67	41 779,00	84 463 764,67	116 894 516,92
III RÉSULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)	20 698 848,67	-41 779,00	20 657 069,67	21 849 773,78
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	-	-	-	-
Intérêts et autres produits financiers	420 780,38	-	420 780,38	604 219,50
Reprises financières ; transferts de charges	28 918 000,00	-	28 918 000,00	22 400 000,00
TOTAL IV	29 338 780,38	-	29 338 780,38	23 004 219,50
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	29 669 814,66	-	29 669 814,66	32 967 412,08
Pertes de change	374,92	-	374,92	0,00
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	29 670 189,58	-	29 670 189,58	32 967 412,08
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-331 409,20	-	-331 409,20	-9 963 192,58
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	20 367 439,47	-41 779,00	20 325 660,47	11 886 581,20
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation	911 274,53	1 066 886,45	1 978 160,98	-
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprise sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	911 274,53	1 066 886,45	1 978 160,98	1 412 426,24
Reprises non courantes ; transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	911 274,53	1 066 886,45	1 978 160,98	1 412 426,24
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	30 027,73	9 300,90	39 328,63	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	30 027,73	9 300,90	39 328,63	77 427,33
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	30 027,73	9 300,90	39 328,63	77 427,33
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	881 246,80	1 057 585,55	1 938 832,35	1 334 998,91
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+/-X)	21 248 686,27	1 015 806,55	22 264 492,82	13 221 580,11
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	3 769 206,00	-	3 769 206,00	1 605 712,00
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)	17 479 480,27	1 015 806,55	18 495 286,82	11 615 868,11
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+VI+VIII)	-	-	136 437 775,70	163 160 936,44
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	-	-	117 942 488,88	151 545 068,33
XIV RÉSULTAT NET (total des produits - total des charges)	-	-	18 495 286,82	11 615 868,11

(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 INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

Deloitte.



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

Aux Actionnaires de la Société
IMMOLOG
Km 7, Route de Rabat Ain Sbaâ
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

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 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 075 501 837,51, dont un bénéfice net de MAD 18 495 286,82, 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 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Deloitte Audit
Bâtiment "G", Toire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59
Sakine BENSOUDA-KORACHI
Associée

A. Saaidi & Associés
Commissaires aux Comptes
Bahaâ SAAIDI
Associée
4, place marocaine Casablanca
Tél: 05 22 22 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90