

# IMMOLOG

RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2014

Le Conseil d'Administration de la société IMMOLOG s'est réuni le 19 mars 2015, sous la présidence de Monsieur Anas SEFRIOUI, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au 31 décembre 2014.

ACTIF	Situation au 31/12/2014			Situation au 31/12/2013	COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)				
	Brut	Amortissements et provisions	Net		Période Du 01/01/2014 AU 31/12/2014		OPÉRATIONS		
					NATURE	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	10 241 803,40	5 435 929,80	4 805 873,60	3 701 940,00	<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Frais Préliminaires	5 429 303,40	2 548 429,80	2 880 873,60	814 440,00	Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 812 500,00	2 887 500,00	1 925 000,00	2 887 500,00	Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	879 585 671,03	-	879 585 671,03	418 794 360,65
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	Variation de stocks de produits (+/-) (1)	918 509 870,25	-	918 509 870,25	551 073 075,63
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	-	-	-	-	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	Subvention d'exploitation	-	-	-	-
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	-	-	-	-	Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	Reprises d'exploitations : transfert de charges	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	<b>TOTAL I</b>	<b>1 798 095 541,28</b>	-	<b>1 798 095 541,28</b>	<b>969 867 436,28</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	881 990,60	877 583,94	4 406,66	34 559,46	<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Terrains	-	-	-	-	Achats revendus (2) de marchandises	678 803 619,70	-	678 803 619,70	-
Constructions	-	-	-	-	Achats consommés (2) de matière et de Fournitures	916 529 390,94	-	916 529 390,94	825 753 545,38
Installations, techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	Autres charges externes	4 889 018,96	148 736,07	5 037 755,03	27 232 324,15
Matériel transport	-	-	-	-	Impôts et taxes	17 568,00	-	17 568,00	31 198,00
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	857 040,60	853 702,61	3 337,99	33 070,79	Charges de personnel	6 257 499,04	-	6 257 499,04	5 919 677,87
Autres immobilisations corporelles	24 950,00	23 881,33	1 068,67	1 488,67	Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	Dotations d'exploitation	2 019 178,70	-	2 019 178,70	1 440 215,25
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	5 484 130,71	5 484 130,71	-	5 000 000,00	<b>TOTAL II</b>	<b>1 608 516 275,34</b>	<b>148 736,07</b>	<b>1 608 665 011,41</b>	<b>860 376 960,65</b>
Prêts immobilisés	-	-	-	-	<b>RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)</b>	<b>189 579 265,94</b>	<b>-148 736,07</b>	<b>189 430 529,87</b>	<b>109 490 475,63</b>
Autres créances financières	-	-	-	-	<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
Titres de participation	5 484 130,71	5 484 130,71	-	-	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	Gains de change	8 220,30	-	8 220,30	35 544,38
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	-	-	-	-	Intérêts et autres produits financiers	96 384,81	-	96 384,81	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	Reprises financières : transferts de charges	55 805 500,00	-	55 805 500,00	38 622 000,00
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	<b>V - TOTAL IV</b>	<b>55 910 105,11</b>	-	<b>55 910 105,11</b>	<b>38 657 544,38</b>
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>16 607 924,71</b>	<b>11 797 644,45</b>	<b>4 810 280,26</b>	<b>8 736 499,46</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
<b>STOCKS (F)</b>	<b>2 415 212 804,27</b>	-	<b>2 415 212 804,27</b>	<b>2 119 390 863,72</b>	Charges d'intérêts	100 956 558,63	-	100 956 558,63	103 985 456,80
Marchandises	-	-	-	678 493 429,70	Pertes de changes	2 602,60	-	2 602,60	489,76
Matière et fournitures consommables	-	-	-	-	Autres charges financières	-	-	-	-
Produits en cours	1 189 720 440,37	-	1 189 720 440,37	880 227 394,03	Dotations financières	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-	<b>TOTAL V</b>	<b>100 959 161,23</b>	-	<b>100 959 161,23</b>	<b>103 985 946,56</b>
Produits finis	1 225 492 363,90	-	1 225 492 363,90	560 670 039,99	<b>VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-45 049 056,12</b>	-	<b>-45 049 056,12</b>	<b>-65 328 402,18</b>
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>1 595 525 115,29</b>	<b>2 145 707,22</b>	<b>1 593 379 408,07</b>	<b>1 393 008 395,23</b>	<b>VII - RESULTAT COURANT (III + V)</b>	<b>144 530 209,82</b>	<b>-148 736,07</b>	<b>144 381 473,75</b>	<b>44 162 073,45</b>
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	136 147 810,69	-	136 147 810,69	114 683 300,58	<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
Clients et comptes rattachés	911 190 286,52	-	911 190 286,52	742 548 071,98	Produits des cessions d'immobilisation	-	-	-	-
Personnel	28 000,06	-	28 000,06	25 760,26	Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Etat	532 813 117,46	-	532 813 117,46	525 863 737,12	Reprise sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-	Autres produits non courants	639 742,17	12 513 794,34	13 153 536,51	642 479,13
Autres débiteurs	15 306 932,60	2 145 707,22	13 161 225,38	9 710 290,66	Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
Comptes de régularisation Actif	38 967,96	-	38 967,96	177 234,63	<b>TOTAL VIII</b>	<b>639 742,17</b>	<b>12 513 794,34</b>	<b>13 153 536,51</b>	<b>642 479,13</b>
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>94 268,73</b>	-	<b>94 268,73</b>	-	<b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	-	-	-	-	Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	-	-	-	-
(Eléments circulants)	-	-	-	-	Subventions accordées	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>4 010 832 188,29</b>	<b>2 145 707,22</b>	<b>4 008 686 481,07</b>	<b>3 512 399 258,95</b>	Autres charges non courantes	2 310 251,93	22 411 465,11	24 721 717,04	2 951 373,75
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>					Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	11 132 153,00	-	11 132 153,00	-
Chèques et valeurs à encaisser	26 011 954,11	-	26 011 954,11	-	<b>TOTAL IX</b>	<b>13 442 404,93</b>	<b>22 411 465,11</b>	<b>35 853 870,04</b>	<b>2 951 373,75</b>
Banque, T.G. et C.C.P.	4 146 548,63	-	4 146 548,63	2 096 846,18	<b>X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-12 802 662,76</b>	<b>-9 897 670,77</b>	<b>-22 700 333,53</b>	<b>-2 308 894,62</b>
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-	<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>131 727 547,06</b>	<b>-10 046 406,84</b>	<b>121 681 140,22</b>	<b>41 853 178,83</b>
<b>TOTAL III</b>	<b>30 158 502,74</b>	-	<b>30 158 502,74</b>	<b>2 096 846,18</b>	<b>XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>13 645 047,00</b>	-	<b>13 645 047,00</b>	<b>9 220 290,00</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>4 057 598 615,74</b>	<b>13 943 351,67</b>	<b>4 043 655 264,07</b>	<b>3 523 232 604,59</b>	<b>XIII - RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>118 082 500,06</b>	<b>-10 046 406,84</b>	<b>108 036 093,22</b>	<b>32 632 888,83</b>
<b>PASSIF</b>					<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS (I+VI+VIII)</b>			<b>1 867 159 182,90</b>	<b>1 009 167 459,79</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					<b>XV - TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>			<b>1 759 123 089,68</b>	<b>976 534 570,96</b>
Capital social ou personnel	550 000 000,00	-	550 000 000,00	250 000 000,00	<b>XIV - RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			<b>108 036 093,22</b>	<b>32 632 888,83</b>
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	-					
Autres réserves	-	-	-	-					
Report à nouveau	147 637 242,94	-	147 637 242,94	115 004 354,11					
Résultats nets en instance d'affectation	-	-	-	-					
Résultat net	108 036 093,22	-	108 036 093,22	32 632 888,83					
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>830 673 336,16</b>	-	<b>830 673 336,16</b>	<b>422 637 242,94</b>					
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	-	-	-	-					
Subventions d'investissement	-	-	-	-					
Provisions réglementées	-	-	-	-					
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>1 013 749 086,42</b>	-	<b>1 013 749 086,42</b>	<b>896 800 000,00</b>					
Emprunts obligataires	700 000 000,00	-	700 000 000,00	700 000 000,00					
Autres dettes de financement	313 749 086,42	-	313 749 086,42	196 800 000,00					
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	-	-	-	-					
Provisions pour risques	-	-	-	-					
Provision pour charges	-	-	-	-					
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	-	-	-	-					
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-					
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 844 422 422,58</b>	-	<b>1 844 422 422,58</b>	<b>1 319 437 242,94</b>					
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>2 182 147 758,14</b>	-	<b>2 182 147 758,14</b>	<b>2 193 070 112,23</b>					
Fournisseurs et comptes rattachés	1 130 682 765,68	-	1 130 682 765,68	851 564 643,34					
Clients créditeurs, avances et acomptes	222 000 461,47	-	222 000 461,47	158 456 059,35					
Personnel	870 940,03	-	870 940,03	789 523,03					
Organismes sociaux	196 309,80	-	196 309,80	216 074,27					
Etat	130 034 051,89	-	130 034 051,89	83 203 852,19					
Comptes d'associés	511 824 773,90	-	511 824 773,90	961 324 773,90					
Autres créanciers	8 991 766,82	-	8 991 766,82	7 982 080,62					
Comptes de régularisation-passif	177 546 688,55	-	177 546 688,55	129 533 105,53					
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>11 132 153,00</b>	-	<b>11 132 153,00</b>	-					
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	-	-	-	-					
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>2 193 279 911,14</b>	-	<b>2 193 279 911,14</b>	<b>2 193 070 112,23</b>					
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>									
Crédits d'escompte	-	-	-	-					
Crédits de trésorerie	-	-	-	-					
Banques (Soldes Créditeurs)	5 952 930,35	-	5 952 930,35	10 725 249,42					
<b>TOTAL III</b>	<b>5 952 930,35</b>	-	<b>5 952 930,35</b>	<b>10 725 249,42</b>					
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>4 043 655 264,07</b>	-	<b>4 043 655 264,07</b>	<b>3 523 232 604,59</b>					

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société IMMOLOG S.A comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 830.673.336,16 MAD, dont un bénéfice net de 108.036.093,22 MAD, 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 19 mars 2015

A. Saaidi & Associés  
Nawfal Amar  
Associé

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelhalek  
Associé

IMMOLOG

</