

COMMUNICATION FINANCIÈRE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes Sociaux



IMMOLOG

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice du 01.01.2017 au 31.12.2017			Exercice Précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	12 758 967,00	5 883 988,60	6 874 978,40	7 197 146,80
Frais préliminaires	3 092 067,00	2 473 653,60	618 413,40	1 236 826,80
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 666 900,00	3 410 335,00	6 256 565,00	5 960 320,00
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)	881 990,60	881 990,60	-	388,99
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations, techniques, matériel et outillage	-	-	-	-
Matériel transport	-	-	-	-
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	857 040,60	857 040,60	-	160,32
Autres immobilisations corporelles	24 950,00	24 950,00	-	228,67
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	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	19 125 088,31	12 250 109,91	6 874 978,40	7 197 535,79
STOCKS (F)	1 662 653 382,03	-	1 662 653 382,03	1 815 567 094,09
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
Produits en cours	1 111 802 071,23	-	1 111 802 071,23	1 077 525 579,38
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	550 851 310,80	-	550 851 310,80	738 041 514,71
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 139 967 524,49	2 145 707,22	1 137 821 817,27	1 083 012 613,99
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	53 465 585,37	-	53 465 585,37	70 747 700,26
Clients et comptes rattachés	635 668 822,05	-	635 668 822,05	556 351 854,63
Personnel	19 200,00	-	19 200,00	20 700,09
Etat	442 747 352,39	-	442 747 352,39	442 679 849,60
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	6 497 859,04	2 145 707,22	4 352 151,82	7 381 503,37
Comptes de régularisation-Actif	1 568 705,64	-	1 568 705,64	5 831 006,04
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	211 355 663,35	-	211 355 663,35	397 008 198,64
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	-	-	-	-
(Eléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	3 013 976 569,87	2 145 707,22	3 011 830 862,65	3 295 587 906,72
TRESORERIE-ACTIF	-	-	-	-
Chèques et valeurs à encaisser	330 500,00	-	330 500,00	32 717 136,78
Banques, T.G. et C.C.P.	74 456 513,83	-	74 456 513,83	23 932 828,46
Caisse, régies d'avances et accréditifs	-	-	-	-
TOTAL III	74 787 013,83	-	74 787 013,83	56 649 965,24
TOTAL GENERAL I+II+III	3 107 888 672,01	14 395 817,13	3 093 492 854,88	3 359 435 407,75

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice du 01.01.2017 au 31.12.2017		Exercice Précédent
	Exercice	Exercice	Exercice
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	-	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	37 939 096,12	-	37 437 035,36
Autres réserves	-	-	-
Report à nouveau (2)	393 480 069,11	-	383 940 914,71
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	60 638 668,37	-	10 041 215,16
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 042 057 833,60	-	981 419 165,23
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	350 000 000,00	-	700 000 000,00
Emprunts obligataires	350 000 000,00	-	700 000 000,00
Autres dettes de financement	-	-	-
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-	-
Provisions pour risques	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 392 057 833,60	-	1 681 419 165,23
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 669 795 011,25	-	1 658 479 517,68
Fournisseurs et comptes rattachés	414 358 961,77	-	371 468 891,83
Clients créanciers, avances et acomptes	36 741 192,76	-	54 730 054,59
Personnel	917 491,86	-	1 002 178,18
Organismes sociaux	253 856,11	-	283 565,90
Etat	76 726 479,72	-	62 533 970,77
Comptes d'associés	1 055 436 777,79	-	1 067 917 994,04
Autres créanciers	5 887 418,60	-	6 193 875,34
Comptes de régularisation-passif	79 472 832,64	-	94 348 987,03
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	31 186 150,00	-	19 285 020,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	-	-	-
Total II (F+G+H)	1 700 981 161,25	-	1 677 764 537,68
TRESORERIE-PASSIF	-	-	-
Crédits d'escompte	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-
Banques (soldes créditeurs)	453 860,03	-	251 704,84
TOTAL III	453 860,03	-	251 704,84
TOTAL GENERAL I+II+III	3 093 492 854,88	-	3 359 435 407,75

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	Opérations			Totaux de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Totaux 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 chiffres d'affaires	605 492 825,31	-	605 492 825,31	421 376 668,43
Variation de stocks de produits (+/-) (1)	-207 713 712,06	-	-207 713 712,06	-200 719 813,77
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitations : transfert de charges	-	-	-	4 590 800,00
TOTAL I	397 779 113,25	-	397 779 113,25	225 247 654,66
II CHARGES D'EXPLOITATION	-	-	-	-
Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
Achats consommés (2) de matière et de fournitures	257 244 068,92	5 775,88	257 249 844,80	158 236 678,50
Autres charges externes	16 741 157,08	118 236,08	16 859 393,16	16 729 769,34
Impôts et taxes	1 357 743,96	281 517,00	1 639 260,96	293 954,88
Charges de personnel	5 718 546,41	-	5 718 546,41	7 115 703,14
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
Dotations d'exploitation	14 440 187,39	-	14 440 187,39	10 549 410,90
Total II	295 501 703,76	405 528,96	295 907 232,72	192 925 516,76
III RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)	102 277 409,49	-405 528,96	101 871 880,53	32 322 137,90
IV PRODUITS FINANCIERS	-	-	-	-
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	58 623,14	-	58 623,14	46 849,61
Intérêts et autres produits financiers	3 656 706,57	-	3 656 706,57	6 215 471,28
Reprises financières ; transferts de charges	54 800 000,00	-	54 800 000,00	54 656 094,47
TOTAL IV	58 515 329,71	-	58 515 329,71	60 918 415,36
V CHARGES FINANCIÈRES	-	-	-	-
Charges d'intérêts	81 240 963,94	-	81 240 963,94	96 298 384,57
Pertes de change	2 242,78	-	2 242,78	54 252,41
Autres Charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	81 243 206,72	-	81 243 206,72	96 352 636,98
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-22 727 877,01	-	-22 727 877,01	-35 434 221,62
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	79 549 532,48	-405 528,96	79 144 003,52	-3 112 083,72
VIII PRODUITS NON COURANTS	-	-	-	-
Produits des cessions d'immobilisation	-	-	-	-
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprise sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	3 957 117,62	1 297,45	3 958 415,07	19 010 266,33
Reprises non courantes ; transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	3 957 117,62	1 297,45	3 958 415,07	19 010 266,33
IX CHARGES NON COURANTES	-	-	-	-
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	298 079,86	42 899,36	340 979,22	2 252 463,45
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	298 079,86	42 899,36	340 979,22	2 252 463,45
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	3 659 037,76	-41 601,91	3 617 435,85	16 757 802,88
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	83 208 570,24	-447 130,87	82 761 439,37	13 645 719,16
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	22 122 771,00	-	22 122 771,00	3 604 504,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	61 085 799,24	-447 130,87	60 638 668,37	10 041 215,16
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+VI+VIII)	460 252 858,03	-	460 252 858,03	305 176 336,35
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	399 614 189,66	-	399 614 189,66	295 135 121,19
XIV RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	60 638 668,37	-	60 638 668,37	10 041 215,16

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

TABLEAU DE FINANCEMENT

MASSES	Exercice:01/01/2017 au 31/12/2017			
	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
Financement Permanent	1 392 057 833,60	1 681 419 165,23	289 361 331,63	-
Moins actif immobilisé	6 874 978,40	7 197 535,79	-	322 557,39
= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	1 385 182 855,20	1 674 221 629,44	289 038 774,24	-
Actif circulant	3 011 830 862,65	3 295 587 906,72	-	283 757 044,07
Moins passif circulant	1 700 981 161,25	1 677 764 537,68	-	23 216 623,57
= Besoin de Financement global (4-5) (B)	1 310 849 701,40	1 617 823 369,04	-	306 973 667,64
TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	74 333 153,80	56 398 260,40	17 934 893,40	-
II EMPLOIS ET RESSOURCES				
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
• AUTOFINANCEMENT (A)	63 177 725,76	-	13 112 926,06	-
+ Capacité d'autofinancement	63 177 725,76	-	13 112 926,06	-
- Distributions de bénéfices	-	-	-	-
• CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations incorporelles *	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations financières	-	-	-	-

COMMUNICATION FINANCIÈRE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes Sociaux



TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMÉTRICE	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital 3	Prix d'acquisition en global 4	Valeur capital nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émetrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
FANDEK INVESTMENT SARL	IMMOBILIER ET TOURISTIQUE	2 200 000,00	99,99%	5 484 130,71	5 484 130,70	31/12/2017	-5 176 460,83	-24 918,18	-
TOTAL		2 200 000,00		5 484 130,71	5 484 130,70		-5 176 460,83	-24 918,18	-

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	19 285 020,00	11 901 130,00	-	-	-	-	-	31 186 150,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	21 430 727,22	11 901 130,00	-	-	-	-	-	33 331 857,22
TOTAL (A + B)	26 914 857,93	11 901 130,00	-	-	-	-	-	38 815 987,93

TABLEAU DES DETTES

DETTES	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	350 000 000,00	-	350 000 000,00	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	350 000 000,00	-	350 000 000,00	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	-	-	-	-	-	-
DU PASSIF CIRCULANT	1 669 795 011,25	1 458 419 769,64	211 375 241,61	-	-	76 980 335,83	1 121 017 212,79	-
Fournisseurs et comptes rattachés	414 358 961,77	371 468 891,83	42 890 069,94	-	-	-	-	-
Clients, créiteurs, av. et acptes	36 741 192,76	8 007 462,88	28 733 729,88	-	-	-	-	-
Personnel	917 491,86	11 177,84	906 314,02	-	-	-	-	-
Organismes sociaux	253 856,11	-	253 856,11	-	-	253 856,11	-	-
Etat	76 726 479,72	30 864 471,24	45 862 008,48	-	-	76 726 479,72	-	-
Comptes d'associés	1 055 436 777,79	1 042 955 561,54	12 481 216,25	-	-	-	1 055 431 337,79	-
Autres créanciers	5 887 418,60	5 112 204,31	775 214,29	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation passif	79 472 832,64	0,00	79 472 832,64	-	-	-	65 585 875,00	-

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca

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

HDID & ASSOCIÉS
COMMISSAIRES AUX COMPTES

4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol)
Anfa, Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2017

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 2017.

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 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1.042.057.833,60 MAD dont un bénéfice net de 60.638.668,37 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 2017 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.

Deloitte Audit

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé

FD
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
CASABLANCA
Tél: +212 22 40 25/26/34/81
Fax: +212 22 40 78

Casablanca, le 11 mai 2018
Les Commissaires aux Comptes

Hdid & Associés

Mohamed HDID
Associé Gérant

[Signature]

IMMOLOG

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