

BILAN (ACTIF) (En DH)

ACTIF	30/06/2018			31/12/2017
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	13 755 156,22	6 709 482,19	7 045 674,03	4 833 034,35
Frais préliminaires	81 096,00	60 986,40	20 109,60	28 219,19
Charges à répartir sur plusieurs exercices	13 674 060,22	6 648 495,79	7 025 564,43	4 804 815,16
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)	279 868 655,04	24 459 618,43	255 409 036,61	203 416 937,59
Terrains	76 478 828,94	76 478 828,94	68 099 412,02	
Constructions	203 389 826,10	24 459 618,43	178 930 207,67	135 317 525,57
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport				
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	99 978 020,46		99 978 020,46	58 480 394,62
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	99 866 809,36		99 866 809,36	58 369 183,52
Titres de participation	111 211,10		111 211,10	111 211,10
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	393 601 831,72	31 169 100,62	362 432 731,10	266 730 366,56
STOCKS (f)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	21 338 387,90	401 640,00	20 936 747,90	12 697 184,41
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	105 000,00		105 000,00	105 000,00
Clients et comptes rattachés	2 374 561,75	401 640,00	1 972 921,75	2 952 844,22
Personnel				
Etat	16 930 914,76		16 930 914,76	7 156 018,86
Comptes d'associés				
Autres débiteurs				
Compte de régularisation actif	1 927 911,39		1 927 911,39	2 483 321,33
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	254 628 721,29		254 628 721,29	10 000 000,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)				
(Eléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h+i)	275 967 109,19	401 640,00	275 565 469,19	22 697 184,41
TRESORERIE - ACTIF	1 831 010,48		1 831 010,48	1 297 743,50
Chèques et valeurs à encaisser	1 210 000,00		1 210 000,00	1 209 999,94
Banques, TG & CP	621 010,48		621 010,48	87 743,56
Caisses, régies d'avances et accréditifs				
TOTAL III	1 831 010,48		1 831 010,48	1 297 743,50
TOTAL GENERAL I+II+III	671 399 951,39	31 570 740,62	639 829 210,77	290 725 294,47

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (En DH)

	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 30/06/2018 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 30/06/2017
I- PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	9 918 042,10		9 918 042,10	7 320 736,24
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'Espe p/elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation, transfert de charges	3 993 526,25		3 993 526,25	997 953,56
TOTAL I	13 911 568,35		13 911 568,35	8 318 689,80
II- CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achat consommés de matières et de fournitures				42 439,25
Autres charges externes	1 952 491,89		1 952 491,89	1 101 024,26
Impôts et taxes	4 470 760,55		4 470 760,55	1 701 767,20
Charges de personnel				
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	3 761 190,37		3 761 190,37	3 495 108,12
TOTAL II	10 184 442,81		10 184 442,81	6 340 338,83
III- RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	3 727 125,54		3 727 125,54	1 978 350,97
IV- PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change				
Intérêts et autres produits financiers	2 020 292,24		2 020 292,24	1 932 460,85
Reprises financières, transfert de charges				
TOTAL IV	2 020 292,24		2 020 292,24	1 932 460,85
V- CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	4 366 579,26		4 366 579,26	6 993 788,93
Pertes de changes				
Autres charges financières				
Dotations financières				
TOTAL V	4 366 579,26		4 366 579,26	6 993 788,93
VI- RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-2 346 287,02		-2 346 287,02	-5 061 328,08
VII- RESULTAT COURANT (III - VI)	1 380 838,52		1 380 838,52	-3 082 977,11
VIII- PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	20 536,20		20 536,20	16,03
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	20 536,20		20 536,20	16,03
IX- CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	34 784,25		34 784,25	27,62
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				123 500,00
TOTAL IX	34 784,25		34 784,25	123 527,62
X- RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-14 248,05		-14 248,05	-123 511,59
XI- RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	1 366 590,47		1 366 590,47	-3 206 488,70
XII- IMPOTS SUR LES RESULTATS	59 794,00		59 794,00	48 099,00
XIII- RESULTAT NET (XI - XII)	1 306 796,47		1 306 796,47	-3 254 587,70
XIV- TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	15 952 396,79		15 952 396,79	10 251 166,68
XV- TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	14 645 600,32		14 645 600,32	13 505 754,38
XVI- RESULTAT NET (XIV - XV)	1 306 796,47		1 306 796,47	-3 254 587,70

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

BILAN (PASSIF) (En DH)

PASSIF	30/06/2018	31/12/2017
	CAPITAUX PROPRES	
Capital social ou personnel (1)	308 134 580,00	57 974 580,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..		
Moins : Capital appelé		
Moins : Dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	137 599 570,72	429 624,48
Ecarts de reévaluation	24 993 336,70	24 993 336,70
Reserve légale		
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	-3 204 488,44	
Resultat net de l'exercice (2)	1 306 796,47	-3 204 488,44
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	468 829 795,45	80 193 052,74
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	151 176 132,00	195 638 632,00
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	151 176 132,00	195 638 632,00
DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)		
Provisions pour charges		
Provisions pour risques		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	620 005 927,45	275 831 684,74
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	18 752 383,32	12 294 470,11
Fournisseurs et comptes rattachés	11 571 002,16	7 321 598,76
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat	1 547 956,48	911 899,37
Comptes d'associés		
Autres créances		
Comptes de régularisation - passif	5 633 424,68	4 060 971,98
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	1 070 900,00	1 070 900,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)		
TOTAL II (f+g+h)	19 823 283,32	13 365 370,11
TRESORERIE PASSIF		
Credits d'escompte		1 528 239,62
Credit de trésorerie		1 528 239,62
Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III		3 056 479,24
TOTAL I+II+III	639 829 210,77	290 725 294,47

(1) Capital personnel débiteur

(2) Beneficiaire (+) ; déficitaire (-)

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2018

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société IMMORRENTE INVEST S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 468 829 795,45 dont un bénéfice net de MAD 1 306 796,47 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 IMMORRENTE INVEST S.A. au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 19 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON
FIDARC GRANT THORNTON
47, rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél : (33) 54 48 80 - Fax : 0522 29 66 70

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place marchal - Casablanca
Tél : (33) 54 48 80 - Fax : 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

Tarik SBAA
Associé