



AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Mesdames et Messieurs les actionnaires de « **IMMOLOG** », société anonyme au capital de cinq cent cinquante millions de dirhams (550.000.000DH) et dont le siège social est sis à Casablanca, Km 7, Route de Rabat, Ain Sebaâ, immatriculée au Registre de Commerce de Casablanca sous le numéro 144.759, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le mardi 26 juin 2018 à 10 heures** audit siège, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires Aux Comptes ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017;
- Affectation du résultat ;
- Approbation du rapport spécial des Commissaires Aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 et suivants de la loi 17/95 tel que modifié et complété par la loi 20/05;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires Aux Comptes ;
- Renouvellement du mandat d'un Commissaire Aux Comptes ;
- Questions diverses ;
- Pouvoirs en vue de formalités légales.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 du 30 août 1996 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée. Leurs demandes doivent parvenir au siège social en recommandé avec accusé de réception.

Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social.

Le projet des résolutions qui seront soumises à cette Assemblée, tel qu'il est arrêté par le Conseil d'Administration, se présente comme suit :

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires Aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017, approuve les comptes annuels et le bilan tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et conclusions des rapports, se soldant par un bénéfice net comptable de **60.638.668,37 DH**.

En conséquence, elle donne aux Administrateurs quitus entier et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, décide

d'affecter le résultat tel qu'approuvé dans la résolution précédente, soit le bénéfice net comptable de **60.638.668,37 DH** de la manière suivante :

Résultat net bénéficiaire de l'exercice	60.638.668,37 DH
Réserve légale	3.031.933,42 DH
Auquel s'ajoute le report à nouveau antérieur bénéficiaire	393.480.069,11 DH
Soit un bénéfice distribuable	451.086.804,06 DH
Solde au compte report à nouveau	451.086.804,06 DH

TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après lecture du rapport spécial des Commissaires Aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 et suivants de la loi 17-95, telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

QUATRIÈME RÉOLUTION

Par suite de l'adoption des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale confère au Conseil d'Administration quitus définitif et sans réserve de sa gestion pendant l'exercice dont les comptes ont été ci-dessus approuvés, et aux Commissaires Aux Comptes pour le mandat durant ledit exercice.

CINQUIÈME RÉOLUTION

Le mandat du cabinet DELOITTE AUDIT, Commissaire Aux Comptes de la Société, étant arrivé à terme, l'Assemblée Générale décide de le renouveler pour une nouvelle période de trois exercices, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

SIXIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire original, d'une expédition ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes formalités légales.

Pour le Conseil d'Administration

IMMOLOG

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

COMMUNICATION FINANCIÈRE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes Sociaux



IMMOLOG

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)	Exercice:01/01/2017 au 31/12/2017	Exercice précédent
1. Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
2. - Achats revendus de marchandises	-	-
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	-	-
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	397 779 113,25	220 656 854,66
3. Ventes de biens et services produits	605 492 825,31	421 376 668,43
4. Variation de stocks de produits	-207 713 712,06	-200 719 813,77
5. Immobilisations produites par l'Esse pour elle-même	-	-
III - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	274 109 237,96	174 966 447,84
6. Achats consommés de matières et fournitures	257 249 844,80	158 236 678,50
7. Autres charges externes	16 859 393,16	16 729 769,34
IV = VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	123 669 875,29	45 690 406,82
8. + Subventions d'exploitation	-	-
V	1 639 260,96	293 954,88
9. - Impôts et taxes	-	-
10. - Charges de personnel	5 718 546,41	7 115 703,14
= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	116 312 067,92	38 280 748,80
= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	-	-
11. + Autres produits d'exploitation	-	-
12. - Autres charges d'exploitation	-	-
13. + Reprises d'exploitation : transfert de charges	-	4 590 800,00
14. - Dotations d'exploitation	14 440 187,39	10 549 410,90
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	101 871 880,53	32 322 137,90
VII RESULTAT FINANCIER	-22 727 877,01	-35 434 221,62
VIII = RESULTAT COURANT (+ ou -)	79 144 003,52	-3 112 083,72
IX RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	3 617 435,85	16 757 802,88
15. - Impôts sur les résultats	22 122 771,00	3 604 504,00
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	60 638 668,37	10 041 215,16

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

1. RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	60 638 668,37	10 041 215,16
Bénéfice +	60 638 668,37	10 041 215,16
Perte -	-	-
2. + Dotations d'exploitation	2 539 057,39	3 071 710,90
3. + Dotations financières	-	-
4. + Dotations non courantes	-	-
5. - Reprises d'exploitation	-	-
6. - Reprises financières	-	-
7. - Reprises non courantes	-	-
8. - Produits des cessions des immobilisations	-	-
9. + Valeurs nettes des immobilisations cédées	-	-
I CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	63 177 725,76	13 112 926,06
10. - Distributions de bénéfices	-	-
II AUTOFINANCEMENT	63 177 725,76	13 112 926,06

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	Montant brut début d'exercice	Augmentation			Diminution			Montant brut fin d'exercice
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	15 354 967,00	2 216 500,00	-	-	-	4 812 500,00	-	12 758 967,00
Frais préliminaires	3 092 067,00	-	-	-	-	-	-	3 092 067,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 262 900,00	2 216 500,00	-	-	-	4 812 500,00	-	9 666 900,00
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	881 990,60	-	-	-	-	-	-	881 990,60
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	857 040,60	-	-	-	-	-	-	857 040,60
Immobilisations corporelles diverses	24 950,00	-	-	-	-	-	-	24 950,00
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-

TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	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 L'ACTIF IMMOBILISÉ	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créances financières	-	-	-	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 137 821 817,27	1 007 021 242,38	130 800 574,89	-	-	446 408 812,63	125 095,58	-
Fournisseurs débiteurs, av. et aptes	53 465 585,37	30 888 909,36	22 576 676,01	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	635 668 822,05	556 351 854,63	79 316 967,42	-	-	-	-	-
Personnel	19 200,00	2 400,00	16 800,00	-	-	-	-	-
Etat	442 747 352,39	414 702 816,93	28 044 535,46	-	-	442 747 352,39	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	4 352 151,82	3 786 555,82	565 596,00	-	-	3 661 460,24	125 095,58	-
Comptes de régularisation-actif	1 568 705,64	1 288 705,64	280 000,00	-	-	-	-	-

IMMOLOG

Immolog, SA au capital de 550 000 000 Dhs - RC Casablanca 144 759.
Siège social : Km 7 - Route de Rabat - Aïn Sebaâ - Casablanca

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: +33 22 22 40 25/26/34/81
Fax: +33 22 22 40 78

Casablanca, le 11 mai 2018
Les Commissaires aux Comptes

Hdid & Associés

Mohamed HDID
Associé Gérant

GH

IMMOLOG

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