COMMUNICATION FINANCIÈRE
RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes Sociaux

IMMOLOG

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice du 01.01.2017 au 31.12.2017 Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Précédent Net
ACTIF IMMOBILISÉ	**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 repartir 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 FINANCIERES (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**
ACTIF CIRCULANT	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
	CREANCES 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 accomptes	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				
	Chéques 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
FINANCEMENT PERMANENT	**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 réevaluation	-	-
	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 ASSIMILES (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**
PASSIF CIRCULANT	**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 créditeurs, 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 Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 1+2=3	Totaux de l'exercice précédent 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 ; transfers 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 FINANCIERES**				
	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	**VII RESULTAT COURANT (III + V)**	**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	**X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**	**3 659 037,76**	**-41 601,91**	**3 617 435,85**	**16 757 802,88**
XI	**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**	**305 176 336,35**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**			**399 614 189,66**	**295 135 121,19**
XIV	**RESULTAT NET (total des produits - total des charges)**			**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.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

HDID & ASSOCIES
COMMISSAIRES AUX COMPTES
4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol)
Anfa, Casablanca

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

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 2017 au 31 décembre 2017. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.042.057.833,60 MAD dont un bénéfice net de 60.638.668,37 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 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2018
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé

Hdid & Associés

Mohamed HDID
Associé Gérant

Comptes_Sociaux_IMMOLOG_2017_29032018_Print.indd 1 29/03/2018 17:19:09