

# COMMUNICATION FINANCIÈRE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

## Comptes Sociaux



# IMMOLOG

### BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	12 758 967,00	8 435 782,00	4 323 185,00	6 874 978,40
Frais préliminaires	3 092 067,00	3 092 067,00		618 413,40
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 666 900,00	5 343 715,00	4 323 185,00	6 256 565,00
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>				
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	881 990,60	881 990,60		
Terrains				
Constructions				
Installations, techniques, matériel et outillage				
Matériel transport	857 040,60	857 040,60		
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers				
Autres immobilisations corporelles	24 950,00	24 950,00		
Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	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				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	19 125 088,31	14 801 903,31	4 323 185,00	6 874 978,40
<b>STOCKS (F)</b>	1 674 386 647,16		1 674 386 647,16	1 662 653 382,03
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours	1 098 825 300,01		1 098 825 300,01	1 111 802 071,23
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	575 561 347,15		575 561 347,15	550 851 310,80
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	1 068 903 602,41	2 145 707,22	1 066 757 895,19	1 137 821 817,27
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	53 669 013,54		53 669 013,54	53 465 585,37
Clients et comptes rattachés	565 316 275,11		565 316 275,11	635 668 822,05
Personnel	2 400,00		2 400,00	19 200,00
Etat	439 595 861,67		439 595 861,67	442 747 352,39
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	8 751 346,45	2 145 707,22	6 605 639,23	4 352 151,82
Comptes de régularisation-Actif	1 568 705,64		1 568 705,64	1 568 705,64
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	31 050 707,44		31 050 707,44	211 355 663,35
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	2 774 340 957,01	2 145 707,22	2 772 195 249,79	3 011 830 862,65
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	38 100 534,80		38 100 534,80	330 500,00
Banques, T G et C C P	59 247 464,80		59 247 464,80	74 456 513,83
Caisse, régies d'avances et accreditifs				
<b>TOTAL III</b>	97 347 999,60		97 347 999,60	74 787 013,83
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	2 890 814 044,92	16 947 610,53	2 873 866 434,39	3 093 492 854,88

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	Opérations		Totaux de l'exercice 1+2=3	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	329 960 402,05		329 960 402,05	605 492 825,31
Chiffre d'affaires	329 960 402,05		329 960 402,05	605 492 825,31
Variation de stocks de produits (+/-) (1)	-34 495 734,89		-34 495 734,89	-207 713 712,06
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitations : transfert de charges				
<b>TOTAL I</b>	295 464 667,16		295 464 667,16	397 779 113,25
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises	1 806 832,00		1 806 832,00	
Achats consommés (2) de matière et de fournitures	220 876 860,13	16 621,70	220 893 481,83	257 249 844,80
Autres charges externes	8 914 955,77	14 591,36	8 929 547,13	16 859 393,16
Impôts et taxes	1 318 189,46	12 000,00	1 330 189,46	1 639 260,96
Charges de personnel	5 185 335,05		5 185 335,05	5 718 546,41
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	6 719 103,39		6 719 103,39	14 440 187,39
<b>Total II</b>	244 821 275,80	43 213,06	244 864 488,86	295 907 232,72
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)</b>	50 643 391,36	-43 213,06	50 600 178,30	101 871 880,53
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	7 098,03		7 098,03	58 623,14
Intérêts et autres produits financiers	709 755,86		709 755,86	3 656 706,57
Reprises financières ; transferts de charges	46 229 000,00		46 229 000,00	54 800 000,00
<b>TOTAL IV</b>	46 945 853,89		46 945 853,89	58 515 329,71
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Charges d'intérêts	64 238 573,95	37,68	64 238 611,63	81 240 963,94
Pertes de change	1 435,39		1 435,39	2 242,78
Autres Charges financières				
Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	64 240 009,34	37,68	64 240 047,02	81 243 206,72
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV + V)</b>	-17 294 155,45	-37,68	-17 294 193,13	-22 727 877,01
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	33 349 235,91	-43 250,74	33 305 985,17	79 144 003,52
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	3 024 734,51		3 024 734,51	3 958 415,07
Produits des cessions d'immobilisation				
Subvention d'équilibre				
Reprise sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	3 024 734,51		3 024 734,51	3 958 415,07
Reprises non courantes ; transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	3 024 734,51		3 024 734,51	3 958 415,07
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	7 014 089,59		7 014 089,59	340 979,22
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL IX</b>	7 014 089,59		7 014 089,59	340 979,22
<b>X RESULTAT NON COURANT (VII-IX)</b>	-3 989 355,08		-3 989 355,08	3 617 435,85
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+/-X)</b>	29 359 880,83	-43 250,74	29 316 630,09	82 761 439,37
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	7 208 304,00	7 159 609,00	14 367 913,00	22 122 771,00
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	22 151 576,83	-7 202 859,74	14 948 717,09	60 638 668,37
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+VI+VIII)</b>			345 435 255,56	460 252 858,03
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			330 486 538,47	399 614 189,66
<b>XIV RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			14 948 717,09	60 638 668,37

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

### BILAN PASSIF

	Exercice du 01.01.2018 au 31.12.2018	Exercice Précédent
<b>PASSIF</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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	40 971 029,54	37 939 096,12
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	451 086 804,06	393 480 069,11
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	14 948 717,09	60 638 668,37
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	1057 006 550,69	1042 057 833,60
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	280 000 000,00	350 000 000,00
Emprunts obligataires	280 000 000,00	350 000 000,00
Autres dettes de financement		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions 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>	1337 006 550,69	1392 057 833,60
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	1498 978 534,83	1669 795 011,25
Fournisseurs et comptes rattachés	451 522 050,74	414 358 961,77
Clients créanciers, avances et acomptes	45 150 050,11	36 741 192,76
Personnel	551 427,30	917 491,86
Organismes sociaux	249 060,86	253 856,11
Etat	75 642 194,85	76 726 479,72
Comptes d'associés	856 141 750,12	1055 436 777,79
Autres créanciers	6 104 754,83	5 887 418,60
Comptes de régularisation-passif	63 617 246,02	79 472 832,64
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	35 353 459,99	31 186 150,00
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>		
<b>Total II (F+G+H)</b>	1534 331 994,82	1700 981 161,25
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	2 527 888,88	453 860,03
<b>TOTAL III</b>	2 527 888,88	453 860,03
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	2 873 866 434,39	3 093 492 854,88

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

**Deloitte.**



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

#### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018 au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.057.006.550,69 MAD dont un bénéfice net de 14.948.717,09 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 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

**Deloitte Audit**

Ahmed BENABDELKHALEK  
Associé

HDID & ASSOCIES  
COMMISSAIRES AUX COMPTES  
294 rue Yachub Mansour  
Casablanca - Maroc  
Tél: 05 22 39 91 46

**IMMOLOG**

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