

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2019

### Comptes sociaux



# IMMOLOG

#### BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>9 789 400.00</b>	<b>7 301 595.00</b>	<b>2 487 805.00</b>	<b>4 323 185.00</b>
Frais Préliminaires	0.00	0.00	0.00	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 789 400.00	7 301 595.00	2 487 805.00	4 323 185.00
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>881 990.60</b>	<b>881 990.60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations, techniques, matériel et outillage	-	-	-	-
Matériel transport	-	-	-	-
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	857 040.60	857 040.60	-	-
Autres immobilisations corporelles	24 950.00	24 950.00	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>5 484 130.71</b>	<b>5 484 130.71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	-	-	-	-
Titres de participation	5 484 130.71	5 484 130.71	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>16 155 521.31</b>	<b>13 667 716.31</b>	<b>2 487 805.00</b>	<b>4 323 185.00</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>STOCKS (F)</b>	<b>1 641 086 378.07</b>	<b>-</b>	<b>1 641 086 378.07</b>	<b>1 674 386 647.16</b>
Marchandises	-	-	-	-
Matière et fournitures consommables	-	-	-	-
Produits en cours	1 224 200 358.92	-	1 224 200 358.92	1 098 825 300.01
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	416 886 019.15	-	416 886 019.15	575 561 347.15
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>1 095 202 530.95</b>	<b>2 145 707.22</b>	<b>1 093 056 823.73</b>	<b>1 066 757 895.19</b>
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	55 669 594.71	-	55 669 594.71	53 669 013.54
Clients et comptes rattachés	594 865 509.88	-	594 865 509.88	565 316 275.11
Personnel	2 400.00	-	2 400.00	2 400.00
Etat	434 728 410.55	-	434 728 410.55	439 595 861.67
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	8 422 910.17	2 145 707.22	6 277 202.95	6 605 639.23
Comptes de régularisation Actif	1 513 705.64	-	1 513 705.64	1 568 705.64
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>4 372 078.25</b>	<b>-</b>	<b>4 372 078.25</b>	<b>31 050 707.44</b>
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Éléments circulants)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>2 740 660 987.27</b>	<b>2 145 707.22</b>	<b>2 738 515 280.05</b>	<b>2 772 195 249.79</b>
<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	34 686 490.17	-	34 686 490.17	38 100 534.80
Banque, T.G. et C.C.P.	3 556 505.73	-	3 556 505.73	59 247 464.80
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>38 242 995.90</b>	<b>-</b>	<b>38 242 995.90</b>	<b>97 347 999.60</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>2 795 059 504.48</b>	<b>15 813 423.53</b>	<b>2 779 246 080.95</b>	<b>2 873 866 434.39</b>

#### BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<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 verse	-	-	-	-
Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-
Écarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserve légale	41 718 465.39	-	41 718 465.39	40 971 029.54
Autres réserves	-	-	-	-
Reporta nouveau (2)	465 288 085.30	-	465 288 085.30	451 086 804.06
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	12 278 501.91	-	12 278 501.91	14 948 717.09
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>1 069 285 052.60</b>	<b>-</b>	<b>1 069 285 052.60</b>	<b>1 057 006 550.69</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>210 000 000.00</b>	<b>-</b>	<b>210 000 000.00</b>	<b>280 000 000.00</b>
Emprunts obligataires	210 000 000.00	-	210 000 000.00	280 000 000.00
Autres dettes de financement	-	-	-	-
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provision pour charges	-	-	-	-
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 279 285 052.60</b>	<b>-</b>	<b>1 279 285 052.60</b>	<b>1 337 006 550.69</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1 451 838 592.31</b>	<b>-</b>	<b>1 451 838 592.31</b>	<b>1 498 978 534.83</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	387 793 381.12	-	387 793 381.12	451 522 050.74
Clients crédateurs, avances et acomptes	56 195 798.91	-	56 195 798.91	45 150 050.11
Personnel	577 102.33	-	577 102.33	551 427.30
Organismes sociaux	171 511.15	-	171 511.15	249 060.86
Etat	872 874 742.58	-	872 874 742.58	75 642 194.85
Comptes d'associés	717 125 243.10	-	717 125 243.10	856 141 750.12
Autres créanciers	5 963 737.15	-	5 963 737.15	6 104 754.83
Comptes de régularisation-passif	111 137 075.97	-	111 137 075.97	63 617 246.02
<b>ÉTATS PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>46 467 979.99</b>	<b>-</b>	<b>46 467 979.99</b>	<b>35 353 459.99</b>
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1 498 306 572.30</b>	<b>-</b>	<b>1 498 306 572.30</b>	<b>1 534 331 994.82</b>
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>				
Crédits d'escompte	-	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-	-
Banques ( Soldes Crédateurs )	1 654 456.05	-	1 654 456.05	2 527 888.88
<b>TOTAL III</b>	<b>1 654 456.05</b>	<b>-</b>	<b>1 654 456.05</b>	<b>2 527 888.88</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>2 779 246 080.95</b>	<b>-</b>	<b>2 779 246 080.95</b>	<b>2 873 866 434.39</b>

#### COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 1 + 2	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventes de biens et services produits	227 497 902.45	0.00	227 497 902.45	329 960 402.05
Chiffre d'affaires	227 497 902.45	0.00	227 497 902.45	329 960 402.05
Variation de stocks de produits (+/-) (1)	-91 784 269.09	0.00	-91 784 269.09	-34 495 734.89
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0.00	0.00	0.00	0.00
Subvention d'exploitation	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres produits d'exploitation	0.00	0.00	0.00	0.00
Reprises d'exploitations: Transfert de charges	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL I</b>	<b>135 713 633.36</b>	<b>0.00</b>	<b>135 713 633.36</b>	<b>295 464 667.16</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises	0.00	0.00	0.00	1 806 832.00
Achats consommés (2) de matière et de fournitures	94 682 846.57	0.00	94 682 846.57	220 893 481.83
Autres charges externes	5 384 031.07	2 905.00	5 386 936.07	8 929 547.13
Impôts et taxes	1 218 265.20	50 812.60	1 269 077.80	1 330 189.46
Charges de personnel	4 279 906.86	0.00	4 279 906.86	5 185 335.05
Autres charges d'exploitation	0.00	0.00	0.00	0.00
Dotations d'exploitation	13 072 400.00	0.00	13 072 400.00	6 719 103.39
<b>TOTAL II</b>	<b>118 637 449.70</b>	<b>53 717.60</b>	<b>118 691 167.30</b>	<b>244 864 488.86</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I - II)</b>	<b>17 076 183.66</b>	<b>-53 717.60</b>	<b>17 022 466.06</b>	<b>50 600 178.30</b>
<b>III PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0.00	0.00	0.00	0.00
Gains de change	0.00	0.00	0.00	7 098.03
Intérêts et autres produits financiers	420 780.38	0.00	420 780.38	709 755.86
Reprise financières; transferts décharges	58 484 000.00	0.00	58 484 000.00	46 229 000.00
<b>TOTAL III</b>	<b>58 904 780.38</b>	<b>0.00</b>	<b>58 904 780.38</b>	<b>46 945 853.89</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Charges d'intérêts	59 255 594.03	0.00	59 255 594.03	64 238 611.63
Pertes de changes	34 177.73	0.00	34 177.73	1 435.39
Autres charges financières	0.00	0.00	0.00	0.00
Dotations financières	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL V</b>	<b>59 289 771.76</b>	<b>0.00</b>	<b>59 289 771.76</b>	<b>64 240 047.02</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (III - V)</b>	<b>-384 991.38</b>	<b>0.00</b>	<b>-384 991.38</b>	<b>-17 294 193.13</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	<b>16 691 192.28</b>	<b>-53 717.60</b>	<b>16 637 474.68</b>	<b>33 305 985.17</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>1 768 965.64</b>	<b>1 246 899.57</b>	<b>3 015 865.21</b>	<b>3 024 734.51</b>
Produits des cessions d'immobilisation	-	-	-	-
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprise sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	1 768 965.64	1 246 899.57	3 015 865.21	3 024 734.51
Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	<b>1 768 965.64</b>	<b>1 246 899.57</b>	<b>3 015 865.21</b>	<b>3 024 734.51</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>657 414.80</b>	<b>30 978.18</b>	<b>688 392.98</b>	<b>7 014 089.59</b>
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	0.00	0.00	0.00	0.00
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	657 414.80	30 978.18	688 392.98	7 014 089.59
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>657 414.80</b>	<b>30 978.18</b>	<b>688 392.98</b>	<b>7 014 089.59</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>1 111 550.84</b>	<b>1 215 921.39</b>	<b>2 327 472.23</b>	<b>-3 989 355.08</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>17 802 743.12</b>	<b>1 162 203.79</b>	<b>18 964 946.91</b>	<b>29 316 630.09</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>6 686 445.00</b>	<b>-</b>	<b>6 686 445.00</b>	<b>14 367 913.00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>11 116 298.12</b>	<b>1 162 203.79</b>	<b>12 278 501.91</b>	<b>14 948 717.09</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS ((I+V)+VIII)</b>			<b>197 634 278.95</b>	<b>345 435 255.56</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES ((II+V)+IX+XII)</b>			<b>185 355 777.04</b>	<b>330 486 538.47</b>
<b>XIV RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			<b>12 278 501.91</b>	<b>14 948 717.09</b>

**Deloitte**

Boulevard Sidi Mohammed  
Boukhaldji  
Tour Jadir 3, étage 3  
Casablanca Marina  
Maroc



**A. SAAIDI ET ASSOCIÉS**  
Commissaires aux Comptes

4, place Marechal  
20 070 Casablanca  
Maroc

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

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse et des états de bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 069 285 052,60 MAD dont un bénéfice net de 12 278 501,91 MAD. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 30 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

#### Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au