

IMMOLOG

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Mesdames et Messieurs les actionnaires d'**IMMOLOG**, société Anonyme au capital de 250.000.000,00 dirhams, dont le siège social est 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 25 juin 2014 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 2013 ;
- 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 telle que modifiée et complétée par la loi 20/05;
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires Aux Comptes ;
- Renouvellement du mandat des administrateurs ;
- Questions diverses ;
- Pouvoirs en vue des 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 le Dahir n°01-08-18 du 17 Joumada I 1429, portant promulgation de la loi 20-05, disposant 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 2013, 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 32.632.888,83DH.

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 32.632.888,83 DH de la manière suivante :

Résultat net bénéficiaire de l'exercice	32.632.888,83 DH
Auquel s'ajoute le report à nouveau antérieur bénéficiaire	115.004.354,11 DH
Soit un bénéfice distribuable	147.637.242,94 DH
Solde au compte report à nouveau	147.637.242,94 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 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

L'Assemblée Générale constate que le mandat des administrateurs M. Anas Sefrioui, Mme. Kenza Sefrioui, la société Douja Promotion Groupe Addoha représentée par M. Anas Sefrioui, la société CGI représentée par M. Mohamed Ali Ghannam est arrivé à terme, elle décide de le renouveler pour une durée de 6 ans, soit jusqu'à l'Assemblée Générale qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2019.

SIXIÈME RÉOLUTION

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 250 000 000 Dhs - RC Casablanca 144 759.
Siège social : Km 7 - Route de Rabat - Ain Sebaâ - Casablanca

IMMOLOG

COMPTES SOCIAUX

COMMUNICATION FINANCIÈRE au 31 décembre 2013

Etat des Soldes de Gestion

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)		EXERCICE 2013	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
2	- Achats revendus de marchandises	-	-
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-	-
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	969 867 436,28	822 125 549,58
3	Ventes de biens et services produits	418 794 360,65	859 554 812,44
4	Variation stocks de produits	551 073 075,63	-37 429 262,86
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	852 985 869,53	624 548 206,98
6	Achats consommés de matières et fournitures	825 753 545,38	571 855 929,02
7	Autres charges externes	27 232 324,15	52 692 277,96
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	116 881 566,75	197 577 342,60
8	+ Subvention d'exploitation	-	-
V	- Impôts et taxes	31 198,00	500,00
10	- Charges de personnel	5 919 677,87	6 168 532,55
	= EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	110 930 690,88	191 408 310,05
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-	-
11	+ Autres produits d'exploitation	-	-
12	- Autres charges d'exploitation	-	-
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	-	4 812 500,00
14	- Dotations d'exploitation	1 440 215,25	3 634 965,31
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	109 490 475,63	192 585 844,74
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-65 328 402,18	-58 669 512,70
VIII	= RESULTAT COURANT	44 162 073,45	133 916 332,04
IX	+/- RESULTAT NON COURANT	-2 308 894,62	-4 419 502,34
15	- Impôt sur les résultats	9 220 290,00	16 945 835,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	32 632 888,83	112 550 894,70

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

1	Résultat net de l'exercice		
	- Bénéfice +	32 632 888,83	112 550 994,70
	- Perte -	-	-
2	+ Dotations d'exploitations (1)	1 440 215,25	1 489 258,09
3	+ Dotations financières (1)	-	5 484 130,71
4	+ Dotations non courantes (1)	-	-
5	- Reprises d'exploitation (2)	-	-
6	- Reprises financières (2)	-	-
7	- Reprises non courantes (2) (3)	-	-
8	- Produits des cessions d'immobilisations	-	-
9	+ Valeurs nettes d'amort des imm. cédées	-	-
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	34 073 104,08	119 524 383,50
10	Distribution de bénéfices	100 000 000,00	100 000 000,00
II	AUTOFINANCEMENT	-65 926 895,92	19 524 383,50

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

Tableau des Immobilisations Autres que Financières

NATURE	Montant brut début d'exercice	Augmentation			Diminution			Montant brut fin d'exercice
		Acquisition	Product. par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	7 149 736,40	-	-	-	-	-	-	7 149 736,40
Frais préliminaires	2 337 236,40	-	-	-	-	-	-	2 337 236,40
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 812 500,00	-	-	-	-	-	-	4 812 500,00
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATION INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	881 098,10	-	-	-	-	-	-	881 098,10
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	856 148,10	-	-	-	-	-	-	856 148,10
Autres immobilisations corporelles	24 950,00	-	-	-	-	-	-	24 950,00
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-

Tableau des Créances

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Echues et non payées	Montants en devises	AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics			Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effet	
DE L'ACTIF IMMOBILISE	5 000 000,00	5 000 000,00	-	-	-	-	5 000 000,00	-	-
Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créances financières	5 000 000,00	5 000 000,00	-	-	-	-	5 000 000,00	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 395 154 102,45	1 013 874 550,36	381 279 552,09	-	-	-	525 863 737,12	2 253 302,80	-
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	114 683 300,58	54 675 926,04	60 007 374,54	-	-	-	37 931 834,94	-	-
Clients et comptes rattachés	742 548 071,98	444 304 476,35	298 243 595,63	-	-	-	-	-	-
Personnel	25 760,26	-	25 760,26	-	-	-	-	-	-
Etat	525 863 737,12	509 988 020,42	15 875 716,70	-	-	-	525 863 737,12	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	11 855 997,88	4 906 127,55	6 949 870,33	-	-	-	-	2 253 302,80	-
Compte de régularisation - Actif	177 234,63	-	177 234,63	-	-	-	-	-	-

Etat des Changements de Méthodes

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		N E A N T
II. Changements affectant les règles de présentation		N E A N T

Engagements Financiers Recus ou Donnés Hors Opérations de Crédit-Bail

ENGAGEMENTS DONNES	EXERCICE DU 01.01.2012 AU 31.12.2013	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avais et caution (bancaire)	-	-
Avais et caution (C.Provisaires)	-	-
Caution de garantie de paiement Solidaire en faveur de La Commune Urbaine de Marrakech	7 650 000,00	7 650 000,00
Autres engagements donnés	-	-
TOTAL (1)	7 650 000,00	7 650 000,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	-	-

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avais et cautions BFO	-	-
Caution reçue de Douja promotion Groupe Addoha au profit de la Banque Populaire	125 000 000,00	125 000 000,00
Caution reçue de la Caisse de Dépôt et de Gestion au profit de la Banque Populaire	125 000 000,00	125 000 000,00
Autres engagements recus	-	-
TOTAL...	250 000 000,00	250 000 000,00

Tableau des Sûretés Réelles Données ou Recues

	EXERCICE DU 01.01.2013 AU 31.12.2013				
	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données					
Sûretés reçues					

(1) Gage : 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

Etat de Dégagements

Indication des dégagements	Justification des dégagements	Influence des dégagements sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dégagements aux principes comptables fondamentaux		N E A N T
II. Dégagements aux méthodes d'évaluation		N E A N T
III. Dégagements aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèses		N E A N T

IMMOLOG

IMMOLOG, SA au capital de 250 000 000 Dhs - RC Casablanca 144 759.
Siège social : Km 7 - Route de Rabat - Ain Sebaâ - Casablanca

IMMOLOG

COMPTES SOCIAUX

COMMUNICATION FINANCIÈRE au 31 décembre 2013

Tableau des Titres de Participation

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
FANADEK INVESTMENT SARL.	IMMOBILIER & TOURISTIQUE	2 200 000,00	99,99	5 484 130,71	0,00	31/12/13	-5 059 594,65	-5 002,70	-
TOTAL		2 200 000,00		5 484 130,71			-5 059 594,65	-5 002,70	

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)	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Autres provisions pour risques et charges	2 145 707,22	-	-	-	-	-	-	2 145 707,22
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	2 145 707,22							2 145 707,22
TOTAL (A+B)	7 629 837,93							7 629 837,93

Tableau des Dettes

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effet
DE FINANCEMENT	896 800 000,00	896 800 000,00	0,00					
Emprunts obligataires	700 000 000,00	700 000 000,00						
Autres dettes de financement	196 800 000,00	196 800 000,00						
DU PASSIF CIRCULANT	2 193 070 112,23	1 595 335 469,59	597 734 642,64			83 419 926,46	1 631 987 090,03	613 716 582,68
Fournisseurs et compte rattachés	851 564 643,34	659 420 450,00	192 144 193,34				537 546 354,75	613 716 582,68
Clients créditeurs, avances et acomptes	158 456 059,35		158 456 059,35					
Personnel	789 523,03		789 523,03					
Organismes sociaux	216 074,27		216 074,27				216 074,27	
Etat	83 203 852,19	33 092 241,74	50 111 610,45				83 203 852,19	
Comptes d'associés	961 324 773,90	861 324 773,90	100 000 000,00					961 324 773,90
Autres créanciers	7 982 080,62	4 378 224,77	3 603 855,85					3 582 855,85
Comptes de régularisation - Passif	129 533 105,53	37 119 779,18	92 413 326,35					129 533 105,53

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

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 2013.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société IMMOLOG, 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 2013. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 422 637 242,94 MAD dont un bénéfice net de 32 632 888,83 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 au 31 décembre 2013 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

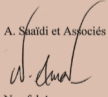
Vérifications et informations spécifiques :

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.

Casablanca, le 21 mai 2014

Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

 Ahmed Benabdelkhalak
 Associé
 Deloitte Audit
 288 Boulevard Zerktouni
 - CASABLANCA
 Tél : 022 22 47 343029
 Fax : 022 22 40 76

A. Saïdi et Associés

 Nawfal Amar
 Associé
 A. SAÏDI & ASSOCIÉS
 4, Place Mohammed VI - CASABLANCA
 Tél : 022 27 99 16
 Fax : 022 22 10 24

IMMOLOG

IMMOLOG, SA au capital de 250 000 000 Dhs - RC Casablanca 144 759.
Siège social : Km 7 - Route de Rabat - Ain Sebaâ - Casablanca