

IMMOLOG

RÉSULTATS 31/12/2011

Le Conseil d'Administration de la société IMMOLOG s'est réuni le 14 mars 2012, sous la présidence de Monsieur Anas SEFRIQUI, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au 31 décembre 2011.

| ACTIF | Exercice clos au 31/12/2011 | | Exercice clos au 31/12/2010 | |
|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A) | 2 337 236,40 | 708 356,40 | 1 628 880,00 | 54 459,96 |
| Frais Préliminaires | 2 337 236,40 | 708 356,40 | 1 628 880,00 | 54 459,96 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | - | - | - | - |
| 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) | 845 338,10 | 656 505,30 | 188 832,80 | 349 439,75 |
| Terrains | - | - | - | - |
| Constructions | - | - | - | - |
| Installations, techniques, matériel et outillage | - | - | - | - |
| Matériel transport | - | - | - | - |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements | - | - | - | - |
| Divers | 820 388,10 | 636 055,04 | 184 333,06 | 337 603,35 |
| Autres immobilisations corporelles | 24 950,00 | 20 450,26 | 4 499,74 | 11 836,40 |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 5 484 130,71 | - | 5 484 130,71 | 5 484 130,71 |
| Prêts immobilisés | - | - | - | - |
| Autres créances financières | - | - | - | - |
| Titres de participation | 5 484 130,71 | - | 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) | 8 666 705,21 | 1 364 861,70 | 7 301 843,51 | 5 888 030,42 |
| STOCKS (F) | 1 526 689 088,09 | - | 1 526 689 088,09 | 1 626 249 290,94 |
| Marchandises | 106 778 700,00 | - | 106 778 700,00 | 375 121 700,00 |
| Matière et fournitures consommables | - | - | - | - |
| Produits en cours | 815 581 798,95 | - | 815 581 798,95 | 196 659 973,38 |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | - | - | - | - |
| Produits finis | 604 328 589,14 | - | 604 328 589,14 | 1 054 467 617,56 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 1 221 131 727,42 | - | 1 221 131 727,42 | 931 369 339,63 |
| Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes | 80 376 027,21 | - | 80 376 027,21 | 128 682 318,00 |
| Clients et comptes rattachés | 674 264 630,89 | - | 674 264 630,89 | 481 751 850,70 |
| Personnel | 33 944,00 | - | 33 944,00 | 58 480,00 |
| Etat | 454 577 913,60 | - | 454 577 913,60 | 317 166 070,43 |
| Comptes d'associés | - | - | - | - |
| Autres débiteurs | 11 870 243,76 | - | 11 870 243,76 | 3 701 652,54 |
| Comptes de régularisation Actif | 8 967,96 | - | 8 967,96 | 8 967,96 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | - | - | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (1) | - | - | - | - |
| (Eléments circulants) | - | - | - | - |
| TOTAL II (F+G+H+I+J) | 2 747 820 815,51 | - | 2 747 820 815,51 | 2 557 618 630,57 |
| TRESORERIE - ACTIF | - | - | - | - |
| Chèques et valeurs à encaisser | - | - | - | 283 200,00 |
| Banque, T.G. et C.C.P. | 28 903 367,89 | - | 28 903 367,89 | 22 892 969,31 |
| Caisse, Régies d'avances et accreditifs | - | - | - | - |
| TOTAL III | 28 903 367,89 | - | 28 903 367,89 | 23 176 169,31 |
| TOTAL GENERAL I + II + III | 2 785 390 888,61 | 1 364 861,70 | 2 784 026 026,91 | 2 586 682 830,30 |

| PASSIF | Exercice clos au 31/12/2011 | | Exercice clos au 31/12/2010 | |
|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | 250 000 000,00 | | 50 000 000,00 |
| Capital social ou personnel | | 250 000 000,00 | | 50 000 000,00 |
| Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé | | - | | - |
| Capital appelé dont versé | | - | | - |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport | | - | | - |
| Ecarts de réévaluation | | - | | - |
| Reserve légale | | 15 216 436,69 | | 5 000 000,00 |
| Autres réserves | | - | | - |
| Report à nouveau (2) | | 16 366 726,52 | | 22 254 429,37 |
| Résultats nets en instance d'affectation (2) | | - | | - |
| Résultat net de l'exercice (2) | | 195 870 196,20 | | 204 328 733,84 |
| Total des capitaux propres (A) | | 477 453 359,41 | | 281 583 163,21 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | | - | | - |
| Subventions d'investissement | | - | | - |
| Provisions réglementées | | - | | - |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | | 320 000 000,00 | | 250 000 000,00 |
| Emprunts obligataires | | - | | - |
| Autres dettes de financement | | 320 000 000,00 | | 250 000 000,00 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | | - | | - |
| Provisions pour risques | | - | | - |
| Provision pour charges | | - | | - |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | | - | | - |
| Augmentation des créances immobilisées | | - | | - |
| Diminution des dettes de financement | | - | | - |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | | 797 453 359,41 | | 531 583 163,21 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | | 1 980 461 994,37 | | 1 981 584 203,54 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 962 405 593,46 | | 773 727 494,46 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | | 96 043 754,57 | | 491 761 546,80 |
| Personnel | | 489 881,92 | | 460 771,68 |
| Organismes sociaux | | 146 857,37 | | 216 656,37 |
| Etat | | 50 604 964,16 | | 86 597 199,50 |
| Comptes d'associés | | 766 099 520,00 | | 571 499 700,00 |
| Autres créanciers | | 9 619 815,34 | | 8 440 279,66 |
| Comptes de régularisation-passif | | 95 051 607,55 | | 48 880 555,07 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | | - | | - |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H) | | - | | - |
| TOTAL II (F+G+H) | | 1 980 461 994,37 | | 1 981 584 203,54 |
| TRESORERIE - PASSIF | | - | | - |
| Credits d'escompte | | - | | - |
| Credits de trésorerie | | - | | - |
| Banques (Soldes Créditeurs) | | 6 110 673,13 | | 73 515 463,55 |
| TOTAL III | | 6 110 673,13 | | 73 515 463,55 |
| TOTAL GENERAL I + II + III | | 2 784 026 026,91 | | 2 586 682 830,30 |

(2) Bénéficiaire(+). Déficit(-).

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société IMMOLOG comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 477 453 359,41, dont un bénéfice net de MAD 195 870 196,20, 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 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous signalons que la participation détenue dans le capital de la société Fanadek Investment, pour environ MAD 5,5 millions également redevable à ImmoLog d'un montant d'environ MAD 2,3 millions, présente au 31 décembre 2011 une situation nette négative d'environ KMAD 794.

Casablanca, le 14 mars 2012

A. Saïdi et Associés



Nawfal Amar

Associé

A. SAÏDI & ASSOCIÉS

Place Mohammed VI - CASABLANCA

Tel: 022 27 18 18

Fax: 022 27 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