



# IMMOLOG

## RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2016

Le Conseil d'Administration de la société IMMOLOG s'est réuni le 28 mars 2017 sous la présidence de Monsieur Anas SEFRIOU, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au 31 décembre 2016.

ACTIF	Situation au 31/12/2016			Situation au 31/12/2015	COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)				
	Brut	Amortissements et provisions	Net		Période Du 01/01/2016 AU 31/12/2016	OPÉRATIONS			
					NATURE	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	15 354 967,00	8 157 820,20	7 197 146,80	2 817 740,20	<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Frais Préliminaires	3 092 067,00	1 855 240,20	1 236 826,80	1 855 240,20	Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 262 900,00	6 302 580,00	5 960 320,00	962 500,00	Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	421 376 668,43	-	421 376 668,43	1 283 130 413,93
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	Variation de stocks de produits (+/-) (I)	- 200 719 813,77	-	- 200 719 813,77	- 544 960 089,48
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	-	-	-	-	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	Subvention d'exploitation	-	-	-	-
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	-	-	-	-	Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	Reprises d'exploitations : transfert de charges	4 590 800,00	-	4 590 800,00	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	<b>TOTAL I</b>	225 247 654,66	-	225 247 654,66	738 170 324,45
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	881 990,60	881 601,61	388,99	1 106,49	<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Terrains	-	-	-	-	Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	Achats consommés (2) de matière et de Fournitures	158 093 168,48	143 510,02	158 236 678,50	526 489 002,72
Installations, techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	Autres charges externes	16 700 629,31	29 140,03	16 729 769,34	9 776 789,76
Matériel transport	-	-	-	-	Impôts et taxes	293 954,88	-	293 954,88	5 550,00
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	857 040,60	856 880,28	160,32	457,82	Charges de personnel	7 115 703,14	-	7 115 703,14	7 470 220,70
Autres immobilisations corporelles	24 950,00	24 721,33	228,67	648,67	Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	5 484 130,71	5 484 130,71	-	-	Dotations d'exploitation	10 549 410,90	-	10 549 410,90	2 666 600,57
Prêts immobilisés	-	-	-	-	<b>TOTAL II</b>	192 752 866,71	172 650,05	192 925 516,76	546 408 163,75
Autres créances financières	-	-	-	-	<b>RESULTAT D'EXPLOITATIONS (II-III)</b>	32 494 787,95	- 172 650,05	32 322 137,90	191 762 160,70
Titres de participation	5 484 130,71	5 484 130,71	-	-	<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	-	-	-	-	Gains de change	46 849,61	-	46 849,61	970,70
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	Intérêts et autres produits financiers	6 215 471,28	-	6 215 471,28	3 420,30
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	Reprises financières : transferts de charges	54 656 094,47	-	54 656 094,47	95 249 437,47
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	21 721 088,31	14 523 552,52	7 197 535,79	2 818 846,69	<b>V - TOTAL IV</b>	60 918 415,36	-	60 918 415,36	95 253 828,47
<b>STOCKS (F)</b>	1 815 567 094,09	-	1 815 567 094,09	1 957 040 013,39	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Marchandises	-	-	-	-	Charges d'intérêts	96 298 384,57	-	96 298 384,57	126 759 567,25
Matière et fournitures consommables	-	-	-	-	Perdes de changes	54 252,41	-	54 252,41	2 014,98
Produits en cours	1 077 525 579,38	-	1 077 525 579,38	1 015 759 646,83	Autres charges financières	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-	Dotations financières	-	-	-	-
Produits finis	738 041 514,71	-	738 041 514,71	941 280 366,56	<b>TOTAL V</b>	96 352 636,98	-	96 352 636,98	126 761 582,23
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	1 085 158 321,21	2 145 707,22	1 083 012 613,99	1 518 985 377,67	<b>VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	- 35 434 221,62	-	- 35 434 221,62	- 31 507 753,76
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	70 747 700,26	-	70 747 700,26	86 144 849,30	<b>VII - RESULTAT COURANT (III + V)</b>	- 2 939 433,67	- 172 650,05	- 3 112 083,72	160 254 406,94
Clients et comptes rattachés	556 351 854,63	-	556 351 854,63	951 048 329,25	<b>VIII - PRODUITS NON COURANTES</b>				
Personnel	20 700,09	-	20 700,09	24 600,09	Produits des cessions d'immobilisation	-	-	-	-
État	442 679 849,60	-	442 679 849,60	462 913 114,33	Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-	Reprise sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres débiteurs	9 527 210,59	2 145 707,22	7 381 503,37	17 556 191,52	Autres produits non courants	18 989 127,88	21 138,45	19 010 266,33	2 503 283,79
Comptes de régularisation Actif	5 831 006,04	-	5 831 006,04	1 298 293,18	Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	397 008 198,64	-	397 008 198,64	67 067 819,92	<b>TOTAL VIII</b>	18 989 127,88	21 138,45	19 010 266,33	2 503 283,79
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	-	-	-	-	<b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>				
(Éléments circulants)	-	-	-	-	Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	3 297 733 613,94	2 145 707,22	3 295 587 906,72	3 476 025 391,06	Subventions accordées	-	-	-	-
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>					Autres charges non courantes	2 248 944,79	3 518,66	2 252 463,45	2 928 334,82
Chèques et valeurs à encaisser	32 717 136,78	-	32 717 136,78	37 111 510,15	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
Banque, T.G. et C.C.P.	23 932 828,46	-	23 932 828,46	29 956 309,77	<b>TOTAL IX</b>	2 248 944,79	3 518,66	2 252 463,45	2 928 334,82
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-	<b>X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	16 740 183,09	17 619,79	16 757 802,88	- 425 051,03
<b>TOTAL III</b>	56 649 965,24	-	56 649 965,24	67 067 819,92	<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VIII+X)</b>	13 800 749,42	- 155 030,26	13 645 719,16	159 829 355,91
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	3 376 104 667,49	16 669 259,74	3 359 435 407,75	3 545 912 057,67	<b>XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	3 604 504,00	-	3 604 504,00	19 124 742,00
					<b>XIII - RESULTAT NET (XI-XII)</b>	10 196 245,42	- 155 030,26	10 041 215,16	140 704 613,91
					<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS (I+V+VIII)</b>			305 176 336,35	835 927 436,71
					<b>XV - TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			295 135 121,19	695 222 822,80
					<b>XIV - RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			10 041 215,16	140 704 613,91

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

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

#### PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 981.419.165,23 dont un bénéfice net de 10.041.215,16 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 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

Hdid & Associés  
**COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
 294, rue Hassan II, Casablanca  
 Téléphone: 33 30 30 30 30  
 Fax: 33 30 30 30 30  
 Email: hdid@hdid.ma  
 Site Web: www.hdid.ma

Deloitte Audit  
**Deloitte Audit**  
 288, Boulevard Zerktouni  
 Casablanca, Maroc  
 Téléphone: 33 30 30 30 30  
 Fax: 33 30 30 30 30  
 Email: deloitte.ma@deloitte.ma  
 Site Web: www.deloitte.ma

IMMOLOG

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