



Fidaroc

Grant Thornton

L'instinct de la croissance™

47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca



A. SAAIDI ET ASSOCIES

Commissaires aux Comptes

4, Place maréchal
Casablanca

IMMORENTE INVEST S.A

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX**

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2018

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2018**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société IMMORIENTE INVEST S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 468 829 795,45 dont un bénéfice net de MAD 1 306 796,47 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 intermédiaire 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société IMMORIENTE INVEST S.A au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 19 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International 53
47, rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél : 52 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES


Tarik SBAA
Associé



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place marechal Casablanca
Tél : 52 27 99 16 - Fax : 05 27 70 58 00

Tableau n°1

BILAN (ACTIF)

Société IMMORENTE INVEST SCA

EXERCICE CLOS LE 30/06/2018

	ACTIF	EXERCICE			EX. PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net 30/06/2018	Net 31/12/2017
A C T I F I M M O B I L I S E	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	13 755 156,22	6 709 482,19	7 045 674,03	4 833 034,35
	Frais préliminaires	81 096,00	60 986,40	20 109,60	28 219,19
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	13 674 060,22	6 648 495,79	7 025 564,43	4 804 815,16
	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)	279 868 655,04	24 459 618,43	255 409 036,61	203 416 937,59
Terrains	76 478 828,94		76 478 828,94	68 099 412,02	
Constructions	203 389 826,10	24 459 618,43	178 930 207,67	135 317 525,57	
Installations techniques, matériel et outillage					
Matériel de transport					
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	99 978 020,46		99 978 020,46	58 480 394,62	
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	99 866 809,36		99 866 809,36	58 369 183,52	
Titres de participation	111 211,10		111 211,10	111 211,10	
Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes de finance					
TOTAL I (a+b+c+d+e)	393 601 831,72	31 169 100,62	362 432 731,10	266 730 366,56	
A C T I F C I R C U L A N T	STOCKS (f)				
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables				
	Produits en cours				
	Produits interm. et produits résid				
	Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	21 338 387,90	401 640,00	20 936 747,90	12 697 184,41
	Fournis - débiteurs, avances et acomptes	105 000,00		105 000,00	105 000,00
	Clients et comptes rattachés	2 374 561,75	401 640,00	1 972 921,75	2 952 844,22
	Personnel				
Etat	16 930 914,76		16 930 914,76	7 156 018,86	
Comptes d'associés					
Autres débiteurs					
Compte de régularisation actif	1 927 911,39		1 927 911,39	2 483 321,33	
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	254 628 721,29		254 628 721,29	10 000 000,00	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)					
(Eléments circulants)					
TOTAL II (f+g+h+i)	275 967 109,19	401 640,00	275 565 469,19	22 697 184,41	
T R E S O R E R I E - A C T I F	TRESORERIE - ACTIF	1 831 010,48		1 831 010,48	1 297 743,50
	Cheques et valeurs à encaisser	1 210 000,00		1 210 000,00	1 209 999,94
	Banques	621 010,48		621 010,48	87 743,56
	Prêts, avances, reçus et décaissements en espèces et en chèques				
TOTAL III	1 831 010,48		1 831 010,48	1 297 743,50	
TOTAL GENERAL I+II+III	671 399 951,39	31 570 740,62	639 829 210,77	290 725 294,47	

ATDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

A. Saadi & Associés
Commissaires aux comptes
Maroc, Algérie, Tunisie, Libye, Espagne, Maroc
Rue de la République, Casablanca
Tél: 05 22 20 54 00

Tableau n°1

BILAN (PASSIF)

Société IMMORENTE INVEST SCA

EXERCICE CLOS LE 30/06/2018

PASSIF		Exercice 30/06/2018	Exercice Précédent 31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
	Capital social ou personnel (1)	308 134 580,00	57 974 580,00
	moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé..		
	Moins : Capital appelé		
	Moins : Dont versé		
F	Prime d'émission, de fusion, d'apport	137 599 570,72	429 624,48
I	Ecart de reevaluation	24 993 336,70	24 993 336,70
N	Reserve legale		
A	Autres reserves		
N	Report à nouveau (2)	-3 204 488,44	
E	Resultat net de l'exercice (2)	1 306 796,47	-3 204 488,44
M	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	468 829 795,45	80 193 052,74
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)			
N	Subventions d'investissement		
I	Provisions reglementees		
P	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)		
E	DETTES DE FINANCEMENT (c)	151 176 132,00	195 638 632,00
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement	151 176 132,00	195 638 632,00
A	DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)		
N	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)		
E	Provisions pour charges		
N	Provisions pour risques		
T	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)		
	Augmentation des creances immobilisees		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	620 005 927,45	275 831 684,74
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	18 752 383,32	12 294 470,11
A	Fournisseurs et comptes rattachés	11 571 002,16	7 321 598,76
S	Clients créditeurs, avances et acomptes		
S	Personnel		
I	Organismes sociaux		
F	Etat	1 547 956,48	911 899,37
	Comptes d'associés		
C	Autres creances		
I	Comptes de regularisation - passif	5 633 424,68	4 060 971,98
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	1 070 900,00	1 070 900,00
C	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants)		
U	TOTAL II (f+g+h)	19 823 283,32	13 365 370,11
TRESORERIE PASSIF			
R	Credits d'escompte		
E	Credit de tresorerie		
S	Banques (soldes créditeurs)		1 528 239,62
O	TOTAL III		1 528 239,62
	TOTAL I+II+III	639 829 210,77	290 725 294,47

(1) Capital personnel de l'associé

(2) Beneficiaire (+)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Société IMMORENTE INVEST SCA

EXERCICE CLOS LE 30/06/2018

		OPERATIONS		Totaux de	Totaux de
		Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	L'exercice 30/06/2018 3 = 1 + 2	L'exercice Précédent 30/06/2017
	I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
		Ventes de marchandises			
		Ventes de biens et services produits	9 918 042,10	9 918 042,10	7 320 736,24
		Variation de stock de produits			
		Immobilisations produites pour l'Ése p/elle-même			
		Subvention d'exploitation			
		Autres produits d'exploitation			
		Reprises d'exploitation, transfert de charges	3 993 526,25	3 993 526,25	997 953,56
		TOTAL I	13 911 568,35	13 911 568,35	8 318 689,80
	II	CHARGES D'EXPLOITATION			
		Achats revendus de marchandises			
		Achat consommables de matières et de fournitures			42 439,25
		Autres charges externes	1 952 491,89	1 952 491,89	1 101 024,26
		Impôts et taxes	4 470 760,55	4 470 760,55	1 701 767,20
		Charges de personnel			
		Autres charges d'exploitation			
		Dotations d'exploitation	3 761 190,37	3 761 190,37	3 495 108,12
		TOTAL II	10 184 442,81	10 184 442,81	6 340 338,83
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		3 727 125,54	1 978 350,97
	IV	PRODUITS FINANCIERS			
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			
		Gains de change			
		Intérêts et autres produits financiers	2 020 292,24	2 020 292,24	1 932 460,85
		Reprises financières, transfert de charges			
		TOTAL IV	2 020 292,24	2 020 292,24	1 932 460,85
	V	CHARGES FINANCIERES			
		Charges d'intérêts	4 366 579,26	4 366 579,26	6 993 788,93
		Pertes de changes			
		Autres charges financières			
		Dotations financières			
		TOTAL V	4 366 579,26	4 366 579,26	6 993 788,93
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)		-2 346 287,02	-5 061 328,08
	VII	RESULTAT COURANT (III - VI)		1 380 838,52	-3 082 977,11

Tableau n°2

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (suite)

Société IMMORENTE INVEST SCA

		OPERATIONS		Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2
		Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
	VII	RESULTAT COURANT (Report)			
	VIII	PRODUITS NON COURANTS			
		Produits des cessions d'immobilisations			
		Subventions d'équilibre			
		Reprises sur subventions d'investissement			
		Autres produits non courants	20 536,20	20 536,20	16,03
		Reprises non courantes; transferts de charges			
		TOTAL VIII	20 536,20	20 536,20	16,03
	IX	CHARGES NON COURANTES			
		Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées			
		Subventions accordées			
		Autres charges non courantes	34 784,25	34 784,25	27,62
		Dotations non courantes aux amortiss. et provision			123 500,00
		TOTAL IX	34 784,25	34 784,25	123 527,62
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII- IX)	-14 248,05	-14 248,05	-123 511,59
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	1 366 590,47	1 366 590,47	-3 206 488,70
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	59 794,00	59 794,00	48 099,00
	XIII	RESULTAT NET (XI - XII)	1 306 796,47	1 306 796,47	-3 254 587,70

	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	15 952 396,79	15 952 396,79	10 251 166,68
	XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	14 645 600,32	14 645 600,32	13 505 754,38
	XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)	1 306 796,47	1 306 796,47	-3 254 587,70


A. Saadi & Associés
 Commissaires aux comptes
 4, Place maréchal Casablanca
 Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION