



47, rue Allal Ben Abdellah  
Casablanca  
Maroc

4, Place Maréchal  
20 070 Casablanca  
Maroc

## **IMMORENTE INVEST S.A**

**Attestation d'examen limite sur la situation intermédiaire des  
comptes sociaux**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019**



## **Attestation d'examen limite sur la situation intermédiaire des comptes sociaux**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société IMMORENTE INVEST S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 451 283 728,11 dont un bénéfice net de MAD 6 955 625,59 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 IMMORENTE INVEST S.A au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 5 septembre 2019.

**Les Commissaires aux Comptes**

**FIDAROC GRANT THORNTON**

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

**Façal MEKOUAR**  
Associé

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**

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

**Tarik SBAA**  
Associé

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
					Net
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS:</b> (A)	<b>8 825 253,22</b>	<b>3 546 891,11</b>	<b>5 278 362,11</b>	<b>5 427 987,44</b>
	* Frais Préliminaires	20 000,00	10 000,00	10 000,00	12 000,00
	* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices	8 805 253,22	3 536 891,11	5 268 362,11	5 415 987,44
	* Primes de Remboursement des Obligations	-	-	-	-
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES:</b> (B)	-	-	-	-
	* Immobilisations en Recherche et Développement	-	-	-	-
	* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires	-	-	-	-
	* Fonds Commercial	-	-	-	-
	* Autres Immobilisations Incorporelles	-	-	-	-
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES:</b> (C)	<b>279 926 429,04</b>	<b>29 373 030,00</b>	<b>250 553 399,04</b>	<b>252 958 639,22</b>
	* Terrains	76 478 828,94	-	76 478 828,94	76 478 828,94
	* Constructions	203 442 600,10	29 372 613,33	174 069 986,77	176 474 976,95
	* Installations Techniques, Matériel & Outillage	-	-	-	-
	* Matériel de Transport	-	-	-	-
	* Mobilier de Bureau, Aménagements Divers	5 000,00	416,67	4 583,33	4 833,33
	* Autres Immobilisations Corporelles	-	-	-	-
	* Immobilisations Corporelles en Cours	-	-	-	-
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES:</b> (D)	<b>185 225 174,74</b>	-	<b>185 225 174,74</b>	<b>184 521 174,74</b>
	* Prêts Immobilisés	-	-	-	-
	* Autres Créances Financières	185 113 963,64	-	185 113 963,64	184 409 963,64
	* Titres de Participation	111 211,10	-	111 211,10	111 211,10
	* Autres Titres Immobilisés	-	-	-	-
	<b>EGARY DE CONVERSION - ACTIF:</b> (E)	-	-	-	-
	* Diminution des Créances Immobilisées	-	-	-	-
	* Augmentation Des dettes Financières	-	-	-	-
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E):</b>	<b>473 976 857,00</b>	<b>32 919 921,11</b>	<b>441 056 935,89</b>	<b>442 907 801,40</b>
	<b>STOCKS:</b> (F)	-	-	-	-
	* Marchandises	-	-	-	-
	* Matériel et Fournitures Consommables	-	-	-	-
	* Produits en Cours	-	-	-	-
	* Produits Intermédiaires et Produits Résiduels	-	-	-	-
	* Produits Finis	-	-	-	-
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT:</b> (G)	<b>16 758 966,98</b>	<b>512 658,00</b>	<b>16 246 308,98</b>	<b>12 425 626,70</b>
	* Fournisseurs Débiteurs, Avances et Acomptes	-	-	-	-
	* Clients et Comptes Rattachés	3 790 939,15	512 658,00	3 278 281,15	1 433 031,15
	* Personnel	-	-	-	-
	* Etat	5 288 000,90	-	5 288 000,90	6 285 656,10
	* Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
	* Autres Débiteurs	2 814 038,30	-	2 814 038,30	2 814 038,30
	* Compte de Régularisation Actif	4 865 988,63	-	4 865 988,63	1 892 901,15
	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b> (H)	<b>95 988 210,51</b>	-	<b>95 988 210,51</b>	<b>178 880 758,00</b>
	<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF</b> (I)	-	-	-	-
	( Eléments circulants )	-	-	-	-
	<b>TOTAL II (F+G+H+I):</b>	<b>112 747 177,49</b>	<b>512 658,00</b>	<b>112 234 519,49</b>	<b>191 306 384,70</b>
	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
	* Chèques et Valeurs à Encaisser	-	-	-	-
	* Banque, T.G et C.C.P	68 583 193,20	-	68 583 193,20	2 610 710,44
	* Caisse, Régies d'Avances et Accréditifs	2 751,00	-	2 751,00	1 500,00
	<b>TOTAL III:</b>	<b>68 585 944,20</b>	-	<b>68 585 944,20</b>	<b>2 612 210,44</b>
	<b>TOTAL GENERAL (I+II+III):</b>	<b>655 309 978,69</b>	<b>33 432 579,11</b>	<b>621 877 399,58</b>	<b>636 826 396,54</b>

IMMORENTE INVEST

**BILAN (Passif)**  
(Modèle Normal)

Tableau n° 1bis

Exercice du : 01/01/2019 au 30/06/2019

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FONDS PROPRES:			
	* Capital Social ou Personnel (1)	308 134 580,00	308 134 580,00
	* Moins: Actionnaires, Capital Souscrit Non Appelé	-	-
	Capital Appelé	-	-
	dont Versé . . .	-	-
	* Primes d'Emission, de Fusion, d'Apport	110 926 828,34	137 039 928,34
	* Ecart de Réévaluation	24 993 336,70	24 993 336,70
	* Réserve Légale	186 112,87	-
	* Autres Réserves	-	-
	* Report à Nouveau (2)	87 244,61	3 204 488,44
* Résultats Nets en Instance d'Affectation (2)	-	-	
* Résultat net de l'exercice (2)	6 955 625,59	6 926 745,92	
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A):</b>	<b>451 283 728,11</b>	<b>473 890 102,52</b>
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES:	(B)	-	-
	* Subventions d'Investissement	-	-
	* Provisions Réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT:	(C)	<b>152 146 452,00</b>	<b>152 146 452,00</b>
	* Emprunts Obligataires	-	-
	* Autres Dettes de Financement	152 146 452,00	152 146 452,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES:	(D)	-	-
	* Provisions pour Risques	-	-
	* Provisions pour Charges	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF:	(E)	-	-
	* Augmentation de Créances Immobilisées	-	-
	* Diminution des Dettes de Financement	-	-
	<b>TOTAL I (A + B + C + D + E):</b>	<b>603 430 180,11</b>	<b>626 036 554,52</b>
DETTES DU PASSIF CIRCULANT:	(F)	<b>17 376 319,47</b>	<b>9 718 942,02</b>
	* Fournisseurs et Comptes Rattachés	7 522 217,73	4 744 442,59
	* Clients Créanciers, Avances et Acomptes	-	-
	* Personnel	-	-
	* Organismes Sociaux	-	-
	* Etat	4 196 183,95	2 610 102,18
	* Comptes d'Associés	-	-
	* Autres Créanciers	-	143 000,00
	* Comptes de Régularisation - Passif	5 657 917,79	2 221 397,25
	* AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	<b>1 070 900,00</b>	<b>1 070 900,00</b>
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments Circulants)	(H)	-	-
	<b>TOTAL II (F + G + H):</b>	<b>18 447 219,47</b>	<b>10 789 842,02</b>
TRESORERIE PASSIF:		-	-
	* Crédits d'Escompte	-	-
	* Crédits de Trésorerie	-	-
	* Banques de Régularisation	-	-
	<b>TOTAL III:</b>	-	-
	<b>TOTAL GENRAL (I + II + III):</b>	<b>621 877 399,58</b>	<b>636 826 396,54</b>

(1) Capital Personnel Débiteur

(2) Bénéficiaire (+), Déficitaire (-)

**DAROC GRANT THORNTON**  
POUR IDENTIFICATION

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

(Modèle Normal)

Tableau n° 2

Exercice du : 01/01/2019 au 30/06/2019

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'Exercice 1	Concernant les Exercices Précédents 2		
E X P L O I T A T I O N	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION:</b>				
	* Ventas de Marchandises (en l'état)	-	-	-	-
	* Ventas de Biens et Services Produits	13 231 847,42	-	13 231 847,42	9 918 042,10
	* Chiffres d'Affaires	13 231 847,42	-	13 231 847,42	9 918 042,10
	* Variation de Stocks de Produits (+ ou -) (1)	-	-	-	-
	* Immobilisations Produites par l'Entreprise pour elle-même	-	-	-	-
	* Subventions d'Exploitation	-	-	-	-
	* Autres Produits d'Exploitation	-	-	-	-
	* Reprises d'Exploitation: Transferts de Charges	732 900,00	-	732 900,00	3 993 526,25
	<b>TOTAL I:</b>	<b>13 964 747,42</b>	<b>-</b>	<b>13 964 747,42</b>	<b>13 911 568,35</b>
	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION:</b>				
	* Achats Revendus de Marchandises (2)	-	-	-	-
	* Achats Consommés de Matières et Fournitures (2)	-	-	-	-
	* Autres Charges Externes	3 592 039,51	1 000,00	3 593 039,51	1 952 491,89
* Impôts et Taxes	1 272 409,15	-	1 272 409,15	4 470 760,55	
* Charges de Personnel	-	-	-	-	
* Autres Charges d'Exploitation	-	-	-	-	
* Dotations d'Exploitation	3 340 539,51	-	3 340 539,51	3 761 190,37	
<b>Total II:</b>	<b>8 204 988,17</b>	<b>1 000,00</b>	<b>8 205 988,17</b>	<b>10 184 442,81</b>	
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION III (I - II):</b>			<b>5 758 759,25</b>	<b>3 727 125,54</b>	
F I N A N C I E R	<b>IV PRODUITS FINANCIERS:</b>				
	* Produits des Titres de Participation et Autres Titres Immobilisés	-	-	-	-
	* Gains de Change	-	-	-	-
	* Intérêts et Autres Produits Financiers	5 806 829,60	-	5 806 829,60	2 020 292,24
	* Reprises Financières: Transferts de Charges	-	-	-	-
	<b>TOTAL IV:</b>	<b>5 806 829,60</b>	<b>-</b>	<b>5 806 829,60</b>	<b>2 020 292,24</b>
	<b>V CHARGES FINANCIERES:</b>				
	* Charges d'Intérêts	3 436 520,54	-	3 436 520,54	4 366 579,26
	* Pertes de Change	-	-	-	-
	* Autres Charges Financières	-	-	-	-
* Dotations Financières	-	-	-	-	
<b>TOTAL V:</b>	<b>3 436 520,54</b>	<b>-</b>	<b>3 436 520,54</b>	<b>4 366 579,26</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V):</b>			<b>2 370 309,06</b>	<b>2 346 287,02</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI):</b>			<b>8 129 068,31</b>	<b>1 380 838,52</b>	

(1) Variation de Stocks: Stock Final - Stock Initial (Augmentation (+); Diminution (-))

(2) Achats Revendus ou Consommés: Achats - Variation de Stocks

**A.S.**  
**A. Saïdi & 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

## COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) (suite)

(Modèle Normal)

Tableau n° 2bis

Exercice du : 01/01/2019 au 30/06/2019

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'Exercice 1	Concernant les Exercices Précédents 2		
VII	RESULTAT COURANT (Reports)			8 128 068,31	1 380 838,52
VIII	PRODUITS NON COURANTS:				
	* Produits de Cessions d'Immobilisations	-	-	-	-
N	* Subvention d'Equilibre	-	-	-	-
O	* Reprises sur Subventions d'Investissement	-	-	-	-
N	* Autres Produits Non-Courants	3 906,77	-	3 906,77	20 536,20
	* Reprises Non-Courantes: Transferts de Charges	-	-	-	-
C	<b>TOTAL VIII</b>	<b>3 906,77</b>	<b>-</b>	<b>3 906,77</b>	<b>20 536,20</b>
O	IX CHARGES NON COURANTES				
U	* Valeurs Nettes d'Amortissement des Immobilisations Cédées	-	-	-	-
R	* Subventions Accordées	-	-	-	-
A	* Autres Charges Non Courantes	5,49	-	5,49	34 784,25
N	* Dotations Non Courantes aux Amortissements et aux Provisions	-	-	-	-
T	<b>Total IX</b>	<b>5,49</b>	<b>-</b>	<b>5,49</b>	<b>34 784,25</b>
X	RESULTAT NON COURANT ( VIII - IX )			3 901,28	14 248,05
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS ( VII+ ou - X )			8 132 969,59	1 366 590,47
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			1 177 344,00	59 794,00
XIII	RESULTAT NET ( XI - XII )			6 955 625,59	1 306 796,47
XIV	TOTAL DES PRODUITS ( I + IV + VIII )			19 775 483,79	16 952 386,79
XV	TOTAL DES CHARGES ( II + V + IX + XII )			12 819 858,20	14 645 600,32
XVI	RESULTAT NET (Total Produits - Total Charges)			6 955 625,59	1 306 796,47


**A. Saaidi & 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