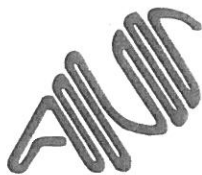


IMMORENTE INVEST S.A.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017





Aux Actionnaires de la Société
Immorente Invest S.A.
5/7, Rue Ibnou Toufaïl
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017**

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société Immorente Invest S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaire (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de DH 80 193 052,74 dont une perte nette de DH (3 204 488,44).

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

BILAN (ACTIF)

Société IMMORENTE INVEST SA

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

	ACTIF	EXERCICE			EX. PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2017	Net 31/12/2016
A C T I F I M M O B I L I S E	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	9 761 629,97	4 928 595,62	4 833 034,35	4 490 105,42
	Frais préliminaires	81 096,00	52 876,81	28 219,19	24 438,40
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 680 533,97	4 875 718,81	4 804 815,16	4 465 667,02
	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)	225 896 252,22	22 479 314,63	203 416 937,59	153 612 595,68
	Terrains	68 099 412,02		68 099 412,02	53 954 556,18
	Constructions	157 796 840,20	22 479 314,63	135 317 525,57	95 878 393,90
	Installations techniques, matériel et outillage				
	Matériel de transport				
	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers				
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours				3 779 645,60
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	58 480 394,62		58 480 394,62	35 004 716,00
	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières	58 369 183,52		58 369 183,52	35 004 716,00
Titres de participation	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)	294 138 276,81	27 407 910,25	266 730 366,56	193 107 417,10	
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 resid.				
	Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	13 098 824,41	401 640,00	12 697 184,41	6 683 815,66
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	105 000,00		105 000,00	207 300,40
	Clients et comptes rattachés	3 354 484,22	401 640,00	2 952 844,22	2 148 492,10
	Personnel				
	Etat	7 156 018,86		7 156 018,86	2 440 336,69
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs				
	Compte de régularisation actif	2 483 321,33			1 887 686,47
	TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)				
	10 000 000,00		10 000 000,00	58 342 468,88	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Eléments circulants)					
TOTAL II (f+g+h+i)	23 098 824,41	401 640,00	22 697 184,41	65 026 284,54	
T R E S O R .	TRESORERIE - ACTIF	1 297 743,50		1 297 743,50	23 814 946,52
	Chèques et valeurs à encaisser	1 209 999,94		1 209 999,94	5 892,00
	Banques, T.G & CP	87 743,56		87 743,56	23 809 054,52
	Caisses, régies d'avances et accreditifs				
	TOTAL III	1 297 743,50		1 297 743,50	23 814 946,52
TOTAL GENERAL I+II+III	318 534 844,72	27 809 550,25	290 725 294,47	281 948 648,16	

BILAN (PASSIF)

Société IMMORENTE INVEST SA

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

PASSIF		Exercice 31/12/2017	Exercice Précédent 31/12/2016
	CAPITAUX PROPRES		
	Capital social ou personnel (1)	57 974 580,00	77 172 750,00
	moins: Actionnaires, capital souscrit non appele dont vers..		
	Moins : Capital appelé		
	Moins : Dont versé		
F	Prime d'emission, de fusion, d'apport	429 624,48	425 000,00
I	Ecart de reevaluation	24 993 336,70	
N	Reserve legale		
A	Autres reserves		
N	Report à nouveau (2)		-8 188 253,79
E	Resultat net de l'exercice (2)	-3 204 488,44	-5 007 601,73
M	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	80 193 052,74	64 401 894,48
E	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
N	Subventions d'investissement		
T	Provisions reglementees		
P	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)		
E	DETTES DE FINANCEMENT (c)	195 638 632,00	202 297 215,00
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement	195 638 632,00	202 297 215,00
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)	275 831 684,74	266 699 109,48
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	12 294 470,11	9 818 154,64
A	Fournisseurs et comptes rattaches	7 321 598,76	4 965 023,61
S	Clients crediteurs, avances et acomptes		
S	Personnel		
I	Organismes sociaux		
F	Etat	911 899,37	1 961 365,55
	Comptes d'associes		
C	Autres creances		
I	Comptes de regularisation - passif	4 060 971,98	2 891 765,48
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	1 070 900,00	947 400,00
C	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants)		
U	TOTAL II (f+g+h)	13 365 370,11	10 765 554,64
T	TRESORERIE PASSIF		
R	Credits d'escompte		
E	Credit de tresorerie		
S	Banques (soldes crediteurs)	1 528 239,62	4 483 984,04
O	TOTAL III	1 528 239,62	4 483 984,04
	TOTAL I+II+III	290 725 294,47	281 948 648,16

(1) Capital personnel debiteur

(2) Beneficiaire (+) . deficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Société IMMORENTE INVEST SA

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

		OPERATIONS		Totaux de L'exercice 31/12/2017 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice Précédent 31/12/2016		
		Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2				
E X P L O I T A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION					
		Ventes de marchandises					
		Ventes de biens et services produits	17 149 394,67		17 149 394,67	13 485 288,94	
		Variation de stock de produits					
		Immobilisations produites pour l'Ese p/elle-même					
		Subvention d'exploitation					
		Autres produits d'exploitation					
		Reprises d'exploitation; transfert de charges	3 126 128,28		3 126 128,28	6 328 998,69	
		TOTAL I	20 275 522,95		20 275 522,95	19 814 287,63	
	A T I O N	II	CHARGES D'EXPLOITATION				
		Achats revendus de marchandises					
		Achat consommés de matières et de fournitures	70 801,25		70 801,25	103 150,00	
		Autres charges externes	2 839 042,08	117 300,00	2 956 342,08	4 332 378,90	
		Impôts et taxes	4 155 830,11	763 400,00	4 919 230,11	5 646 495,03	
		Charges de personnel					
		Autres charges d'exploitation					
		Dotations d'exploitation	7 333 926,36		7 333 926,36	8 190 651,76	
	TOTAL II	14 399 599,80	880 700,00	15 280 299,80	18 272 675,69		
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		5 875 923,15	-880 700,00	4 995 223,15	1 541 611,94
F I N A N C I E R E	IV	PRODUITS FINANCIERS					
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
		Gains de change					
		Intérêts et autres produits financiers	3 914 810,49		3 914 810,49	2 279 298,05	
		Reprises financières; transfert de charges					
		TOTAL IV	3 914 810,49		3 914 810,49	2 279 298,05	
V	V	CHARGES FINANCIERES					
		Charges d'intérêts	9 919 750,67	2 186 111,11	12 105 861,78	6 132 862,55	
		Pertes de changes					
		Autres charges financières					
		Dotations financières					
	TOTAL V	9 919 750,67	2 186 111,11	12 105 861,78	6 132 862,55		
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)		-6 004 940,18	-2 186 111,11	-8 191 051,29	-3 853 564,50
	VII	RESULTAT COURANT (III - VI)		-129 017,03	-3 066 811,11	-3 195 828,14	-2 311 952,56

*) Variation de stocks = stock initial (augmentation (+) diminution (-))

**) Reprises financières du bilan initial - variation de stocks

Tableau n°2

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

Société IMMORENTE INVEST SA

		OPERATIONS		Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice précédent
		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	452 703,59	452 703,59	15,63
		Reprises non courantes; transferts de charges			
		TOTAL VIII	452 703,59	452 703,59	15,63
	IX	CHARGES NON COURANTES			
		Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées			
		Subventions accordées			
		Autres charges non courantes	230 278,89	230 278,89	1 669 440,80
		Dotations non courantes aux amortiss. et provision	123 500,00	123 500,00	947 400,00
		TOTAL IX	353 778,89	353 778,89	2 616 840,80
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII- IX)	98 924,70	98 924,70	-2 616 825,17
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	-30 092,33	-3 066 811,11	-4 928 777,73
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	107 585,00	107 585,00	78 824,00
	XIII	RESULTAT NET (XI - XII)	-137 677,33	-3 066 811,11	-5 007 601,73
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	24 643 037,03	24 643 037,03	22 093 601,31
	XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	24 780 714,36	3 066 811,11	27 847 525,47
	XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)	-137 677,33	-3 066 811,11	-5 007 601,73

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

Société IMMORENTE INVEST SA

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		Ventes de marchandises (en l'etat)		
	2	-	Achats revendus de marchandises		
I		=	MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT		
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	17 149 394,67	13 485 288,94
	3		Ventes de biens et services produits	17 149 394,67	13 485 288,94
	4		Variation de stocks de produits		
	5		Immobilisations produites par l'Ese pour elle même		
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	3 027 143,33	4 435 528,90
	6		Achats consommés de matières et fournitures	70 801,25	103 150,00
	7		Autres charges externes	2 956 342,08	4 332 378,90
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	14 122 251,34	9 049 760,04
V	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	4 919 230,11	5 646 495,03
	10	-	Charges de personnel		
		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	9 203 021,23	3 403 265,01
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation		
	13	+	Reprises d'exploitation: transfert de charges	3 126 128,28	6 328 998,69
	14	-	Dotations d'exploitation	7 333 926,36	8 190 651,76
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	4 995 223,15	1 541 611,94
VII			RESULTAT FINANCIER	-8 191 051,29	-3 853 564,50
VIII		=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	-3 195 828,14	-2 311 952,56
IX			RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	98 924,70	-2 616 825,17
	15	-	Impôts sur les résultats	107 585,00	78 824,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	-3 204 488,44	-5 007 601,73

Tableau n°5

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

	1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		
		* Bénéfice +		
		* Perte -	3 204 488,44	5 007 601,73
	2	+ Dotations d'exploitation	6 932 286,36	8 190 651,76
	3	+ Dotations financières		
	4	+ Dotations non courantes		
	5	- Reprises d'exploitation		
	6	- Reprises financières		
	7	- Reprises non courantes		
	8	- Produits des cession des immobilisation		
	9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées		
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	3 727 797,92	3 183 050,03
	10	- Distributions de bénéfices		
II		AUTOFINANCEMENT	3 727 797,92	3 183 050,03

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31/12/2017

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B Emplois C	Ressources D
1	Financement Permanent	275 831 684,74	266 699 109,48	-	9 132 575,26
2	Moins actif immobilisé	266 730 366,56	193 107 417,10	73 622 949,46	-
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	9 101 318,18	73 591 692,38	64 490 374,20	-
4	Actif circulant	22 697 184,41	65 026 284,54	-	42 329 100,13
5	Moins passif circulant	13 365 370,11	10 765 554,64	-	2 599 815,47
6	= Besoin de Financement global (4-5) (B)	9 331 814,30	54 260 729,90	-	44 928 915,60
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-	19 330 962,48	-	19 561 458,60

II EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES L'EXERCICE (FLUX)	DE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOI	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)			3 727 797,92		3 183 050,03
+ Capacité d'autofinancement			3 727 797,92		3 183 050,03
- Distributions de bénéfices					
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			-		-
+ Cessions d'immobilisations incorporelles					-
+ Cessions d'immobilisations corporelles					-
+ Cessions d'immobilisations financières					-
+ Récupérations sur créances immobilisées					
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)			-		2 000 000,00
+ Augmentation du capital , apports					2 000 000,00
+ Subventions d'investissement					
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)			891 417,00		185 359 715,00
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			4 619 214,92		190 542 765,03
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		55 561 899,12	-	56 518 665,99	
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.		3 126 128,28		6 328 998,69	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles		28 960 092,22		15 189 667,30	
+ Acquisitions d'immobilisation financières		111 211,10		35 000 000,00	
+ Augmentation des créances immob.		23 364 467,52			
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)		5 997 690,00		5 668 750,00	
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		7 550 000,00		56 567 391,32	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)					
II TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		69 109 589,12	-	118 754 807,31	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		-	44 928 915,60	54 854 122,92	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		-	19 561 458,60	16 933 834,80	
TOTAL GENERAL		69 109 589,12	69 109 589,12	190 542 765,03	190 542 765,03

Tableau n° A 1

**PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES
A L'ENTREPRISE**

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été préparés dans le respect des principes de prudence, de permanence des méthodes, d'indépendance des exercices et conformément aux hypothèses de continuité de l'exploitation.

Ils ont été établis en conformité avec les règles et les normes du CGNC.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

I- ACTIF IMMOBILISE**A- EVALUATION A L'ENTREE****1- Immobilisations en non-valeurs :**

Les immobilisations en non-valeurs sont évaluées à leur coût d'entrée (somme des charges).

Elles sont composées de frais d'augmentation de capital, de frais d'émission des emprunts, de frais d'acquisition des immobilisations et d'autres charges à répartir.

2- Immobilisations incorporelles :

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

3- Immobilisations corporelles :

Les actifs immobiliers sont inscrits à leur coût d'acquisition formé du prix d'achat Hors Taxes (HT).

La répartition du prix d'achat entre constructions et terrains est effectuée sur la base des factures produites par les vendeurs.

Les frais d'acquisition y afférant, à savoir les droits d'enregistrement, de conservation foncière, les honoraires et commissions, les frais d'acte et d'expertise sont inscrits en charges à répartir.

La société a procédé au 30/06/2017 à une réévaluation de ses actifs immobilisés. La réévaluation des actifs immobiliers a été effectuée sur la base de rapports d'expertise.

La répartition de la valeur de réévaluation entre constructions et terrains a été effectuée au prorata de la répartition à la date d'acquisition.

4- Immobilisations financières :

Quels que soient leur nature et leur classement comptable (titres de participation, autres titres immobilisés ...), les titres sont portés en comptabilité pour leur prix d'acquisition à l'exclusion des frais d'acquisition, lesquels sont inscrits directement dans les charges,

Les créances financières sont constatées à leur valeur nominale ou leur coût d'acquisition.

B- CORRECTIONS DE VALEUR**1- Méthodes d'amortissements :**

Les immobilisations en non valeurs sont amorties par fractions égales sur 5 ans à l'exception des frais des emprunts obligataires lesquels sont amortis sur la durée résiduelle de l'emprunt, soit 2 à 3 ans.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée de vie estimée des actifs concernés selon le mode linéaire.

Les constructions sont amorties sur une durée de 40 ans Vs une durée de 25 ans les exercices antérieurs.

Le détail des amortissements résultant de la réévaluation d'actif figure en A1.1

Tableau n° A 1

**PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES
A L'ENTREPRISE**

2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation :

Les titres de participation sont évalués en fonction de l'utilité que la participation présente pour l'entreprise ; dans cette utilité, il doit notamment être tenu compte des perspectives de rentabilité des titres, de la conjoncture économique des capitaux propres réels de la société contrôlée, des effets de complémentarité technique, commerciale ou économique susceptibles de résulter de la participation selon le niveau de celle-ci.

La comparaison de la valeur d'entrée et de la valeur actuelle fait apparaître des plus-values ou des moins-values par catégories homogènes de titres (même nature, mêmes droits). Les plus-values ne sont pas comptabilisées ; les moins-values le sont sous forme de provisions pour dépréciation.

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif :

Non applicable

II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)**A- EVALUATION A L'ENTREE****1- Stocks :**

Non applicable

2- Créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

3- Titres et valeurs de placement :

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires

Applicable

B- CORRECTIONS DE VALEUR**1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation :**

Les créances clients sont valorisées initialement à leur juste valeur puis ultérieurement à leur coût amorti. Elles font l'objet d'un examen systématique au cas par cas, en fonction des risques de recouvrement auxquelles elles sont exposées ; le cas échéant, une provision pour dépréciation évaluant le risque encouru est constituée.

Applicable

Les créances locataires sont dépréciées de manière systématique en fonction de l'ancienneté des créances et de la situation des locataires. Il est appliqué un taux de dépréciation au montant hors taxes de la créance diminuée du dépôt de garantie :

- locataire parti : 100 % ;
- locataire dans les lieux :
 - créance entre 3 et 6 mois : 25 %,
 - créance entre 6 et 9 mois : 50 %,
 - créance entre 9 et 12 mois : 75 %,
 - au-delà de 12 mois : 100 %.

Les dépréciations ainsi déterminées sont ajustées afin de tenir compte de situations particulières

III- FINANCEMENT PERMANENT**1- Méthodes de réévaluation :**

La société a procédé au 30/06/2017 à une réévaluation de ses actifs immobilisés. La réévaluation des actifs immobiliers a été effectuée sur la base de rapports d'expertise.

La répartition de la valeur de réévaluation entre constructions et terrains a été effectuée au prorata de la répartition à la date d'acquisition.

Applicable

2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées :

Non applicable

3- Dettes de financement permanent :

Valeur nominale

4- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif :

Non applicable

IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)**1- Dettes du passif circulant :**

Les dettes sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.

2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges :

Non applicable

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif :

Non applicable

V- TRESORERIE**1- Trésorerie :**

Les avoirs en espèces et en banques sont inscrits en comptabilité pour leur montant nominal.

2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation.

Non applicable

Amortissements de l'exercice allant
Immobilsations concernées : **Constructions**

Feuille n° 4

Date d'entrée (1)	Valeur à Amortir		AMORTISSEMENTS DEDUITS DU BENEFICE BRUT DE L'EXERCICE				Total des amortissements à la fin de l'exercice (col.4+col.7)	Amortissements normaux ou accélérés de l'exercice sans réévaluation (col.4+col.9)	Total des amortissements à la fin de l'exercice sans réévaluation (col.4+col.9)	Observations (5)
	Prix d'acquisition (2)	Valeur comptable après réévaluation au 30/06/2017	Amortissements antérieurs	Taux	Durée	Amortissements normaux ou accélérés de l'exercice après réévaluation				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
26-sept.-11	9 278 890,00	7 113 815,67	1 979 496,53	3,12%	32,03	289 682,42	2 269 178,95	289 682,42	2 269 178,95	Extension durée amortissement de 25 ans à 40 ans
30-juin-17										
26-sept.-11	8 773 340,00	6 726 227,33	1 871 645,87	3,12%	32,03	273 899,40	2 145 545,27	273 899,40	2 145 545,27	Extension durée amortissement de 25 ans à 40 ans
21-mars-12	8 600 000,00	7 000 000,00	1 662 666,67	3,17%	31,51	272 961,54	1 935 628,21	269 576,92	1 932 243,59	Extension durée amortissement de 25 ans à 40 ans
28-déc.-12	77 660 000,00	91 649 435,61	12 684 466,67	2,89%	34,64	2 646 072,03	15 330 538,70	2 448 574,12	15 133 040,79	Extension durée amortissement de 25 ans à 40 ans
30-sept.-16	9 896 391,52	10 190 874,93	131 951,89	3,31%	30	328 024,11	459 975,99	320 053,51	452 005,40	Extension durée amortissement de 25 ans à 40 ans
6-avr.-17	9 533 349,23	10 126 448,12	0,00	2,20%	45,47	222 710,20	222 710,20	214 050,67	214 050,67	Extension durée amortissement de 25 ans à 40 ans
3-oct.-17	9 266 760,45	9 266 760,45		2,50%	40,00	57 917,25	57 917,25	57 917,25	57 917,25	Extension durée amortissement de 25 ans à 40 ans
3-oct.-17	9 251 210,45	9 251 210,45		2,50%	40,00	57 820,07	57 820,07	57 820,07	57 820,07	Extension durée amortissement de 25 ans à 40 ans
	142 259 941,65	151 324 772,56	18 330 227,63			4 149 087,01	22 479 314,63	3 931 574,36	22 261 801,98	

Tableau n° A 2

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	Réévaluation de la valeur d'acquisition des constructions portant les titres fonciers N° TF 5677/50, TF 100426/C, TF 115270/01 et TF 115269/01	Ecart de réévaluation de 24.993.336,7 constatés à l'actif en Immobilisations corporelles et au passif en Ecarts de réévaluation. Dotations aux amortissements complémentaires résultant de la réévaluation de 217.512,65.
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	Néant	Néant

Tableau N° A3

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
	Réévaluation d'actifs au 30/06/2017	- Ecart de réévaluation de 24 993 336,7 constatés à l'actif en Immobilisations corporelles et au passif en Ecarts de réévaluation. - Dotations aux amortissements complémentaires résultant de la réévaluation de 217 512,65.
	Extension de la durée d'amortissement des constructions de 25 à 40 ans à partir de la date de réévaluation d'actif.	Baisse des dotations aux amortissements : 890.438,04 décomposée comme suit : - Hausse des amortissements résultant de la réévaluation : 375.390,11 - Baisse des amortissements suite à l'extension de durée d'amortissement : - 1.265.828,15 Soit : - Impact sur le résultat des exercices : +890.439,04 - Impact sur l'actif net : - 890.439,04
	Mise en place d'une règle de provisionnement des créances clients : Les créances locataires sont dépréciées de manière systématique en fonction de l'ancienneté des créances et de la situation des locataires. Il est appliqué un taux de dépréciation au montant hors taxes de la créance diminuée du dépôt de garantie : ■ locataire parti : 100 % ; ■ locataire dans les lieux : - créance entre 3 et 6 mois : 25 %, - créance entre 6 et 9 mois : 50 %, - au-delà de 9 mois : 100 %, Les dépréciations ainsi déterminées sont ajustées afin de tenir compte des situations particulières.	Constatation d'une provision pour dépréciation des créances clients de 401.640.
II - Changements affectant les règles de présentation	Néant	Néant

Tableau N° B1

DETAIL DES NON-VALEURS

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
2111	FRAIS DE CONSTITUTION	
2112	FRAIS PREALABLES AU DEMARRAGE	-
2113	FRAIS D'AUGMENTATION DU CAPITAL	81 096,00
2114	FRAIS SUR OPERATIONS DE FUSIONS, SCISSIONS ET TRANSFORMATIONS	-
2116	FRAIS DE PROSPECTION	-
2117	FRAIS DE PUBLICITE	-
2118	AUTRE FRAIS PRELIMINAIRES	-
2121	FRAIS D'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS	3 560 636,93
2125	FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS	5 705 050,00
2128	AUTRES CHARGES A REPARTIR	414 847,04
2130	PRIMES DE RMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	-
	TOTAL	9 761 629,97

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
	DEBUT EXERCICE		Acquisition	Prod. par l'entrep pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	15 908 486,69		3 126 128,28				9 272 985,00		9 761 629,97
* Frais préliminaires	941 546,00		20 000,00				880 450,00		81 096,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	14 966 940,69		3 106 128,28				8 392 535,00		9 680 533,97
* Primes de remboursement obligations									
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
* Immobilisation en recherche et développement									
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires									
* Fonds commercial									
* Autres immobilisations incorporelles									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	171 942 823,30		53 953 428,92						225 896 252,22
* Terrains	53 954 556,18		14 144 855,84						68 099 412,02
* Constructions	114 208 621,52		39 808 573,08						157 796 840,20
* Installat. techniques, matériel et outillage									
* Matériel de transport									
* Mobilier, matériel bureau et aménagements									
* Autres immobilisations corporelles									
* Immobilisations corporelles en cours	3 779 645,60							3 779 645,60	
					3 779 645,60			3 779 645,60	
					3 779 645,60				

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4 = 1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	11 418 381,27	2 783 199,35	9 272 985,00	4 928 595,62
* Frais préliminaires	917 107,60	16 219,21	880 450,00	52 876,81
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 501 273,67	2 766 980,14	8 392 535,00	4 875 718,81
* Primes de remboursement des obligations				-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-		-
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18 330 227,62	4 149 087,01	-	22 479 314,63
* Terrains				
* Constructions	18 330 227,62	4 149 087,01		22 479 314,63
* Installations techniques; matériel et outillage				
* Matériel de transport				
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements				
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				

Tableau N° 11/B4

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation 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	
IMR FREE ZONE	IMMOBILIER	111 031,99	100,00%	111 211,10	111 211,10	31/12/2017	-1 290 394,55	-579 536,14	
TOTAL		111 031,99		111 211,10	111 211,10		- 1 290 394,55	- 579 536,14	-

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS
 D'IMMOBILISATIONS

Date de Cession ou de retrait	Compte Principal	Montant Brut	Amortissements Cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cessions	Plus Values	Moins Values
01/01/2017	Frais d'acquisition des immobilisations corporelles	8 392 535,00	8 392 535,00	-	-	-	-
01/01/2017	Frais d'augmentation du capital	880 450,00	880 450,00	-	-	-	-
TOTAL		9 272 985,00	9 272 985,00	-	-	-	-

TABEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	Financières	Non courantes	d'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)		-	-	-	-	-	-	-
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	401 640,00	401 640,00						401 640,00
5. Autres Provisions pour risques et charge	947 400,00		123 500,00					1 070 900,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	947 400,00	401 640,00	123 500,00	-	-	-	-	1 472 540,00
TOTAL (A+B)	947 400,00	401 640,00	123 500,00	-	-	-	-	1 472 540,00

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets	
DE L'ACTIF IMMOBILISE	58 369 183,52	58 369 183,52	-	-	-	-	-	-	
- Prêts immobilisés									
- Autres créances financières	58 369 183,52	58 369 183,52							
DE L'ACTIF CIRCULANT	13 098 824,41	-	13 098 824,41	-	-	7 156 018,86	3 201 007,29	-	
- Fournisseurs, débiteurs	105 000,00		105 000,00				105 000,00		
- Clients débiteurs	3 354 484,22		3 354 484,22				2 931 082,22		
- Personnel									
- Organismes sociaux									
- Etat	7 156 018,86		7 156 018,86			7 156 018,86			
- Comptes d'associés									
- Autres débiteurs									
- Comptes de régularisation-actif	2 483 321,33		2 483 321,33				164 925,07		

TABEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	195 638 632,00	194 088 632,00	1 550 000,00	-	-	-	-	-
- Emprunts obligataires	150 000 000,00	150 000 000,00						
- Autres dettes de financement	45 638 632,00	44 088 632,00	1 550 000,00					
DU PASSIF CIRCULANT	12 294 470,11	-	12 294 470,11	-	-	911 899,37	4 221 147,23	-
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	7 321 598,76		7 321 598,76				2 463 500,00	
- Clients créditeurs								
- Personnel								
- Organismes sociaux								
- Etat	911 899,37		911 899,37			911 899,37		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers								
- Comptes de régularisation-passif	4 060 971,98		4 060 971,98				1 757 647,23	

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Tiers créditeurs ou tiers débiteurs	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté connue à la date de clôture
. Sûretés données					
Hypothèque en 1er rang sur les titres fonciers N° 7911/71 et 7912/71 dénommés respectivement "Plein Ciel 1" et "Plein Ciel 2" en faveur de la BMCE BANK dans le cadre du CMT de MAD 12.000.000	8 400 000	Hypothèque	05/09/2011	Financement	13 637 505,79
Hypothèque en 1er rang sur la propriété dite "SAMIR 4" objet du titre foncier n° 5677/50 en faveur de la BMCE BANK dans le cadre du CMT de MAD 3.500.000	2 537 500	Hypothèque	07/05/2012	Financement	6 899 038,46
Nantissement de 350 obligations FINANCIERE SECONDE en faveur de CFG BANK dans le cadre du CMT de MAD 35.075.000	35 075 000	Nantissement	11/02/2016	Financement	35 000 000,00
Hypothèque du bien portant le titre foncier N° 100426/C au profit de la masse des obligataires dans le cadre de l'emprunt obligataire de MAD 150.000.000	90 000 000	Hypothèque	24/10/2016	Emprunt obligataire	76 318 896,91
Hypothèque du bien portant le titre foncier N° 115270/01 au profit de la masse des obligataires dans le cadre de l'emprunt obligataire de MAD 150.000.000	15 000 000	Hypothèque	01/02/2017	Emprunt obligataire	10 060 778,65
Hypothèque du bien portant le titre foncier N° 115269/01 au profit de la masse des obligataires dans le cadre de l'emprunt obligataire de MAD 150.000.000	13 000 000	Hypothèque	22/06/2017	Emprunt obligataire	9 999 071,42
Hypothèque du bien portant le titre foncier N° 115271/01 au profit de la masse des obligataires dans le cadre de l'emprunt obligataire de MAD 150.000.000	12 000 000	Hypothèque	27/12/2017	Emprunt obligataire	9 208 843,20
Hypothèque du bien portant le titre foncier N° 115272/01 au profit de la masse des obligataires dans le cadre de l'emprunt obligataire de MAD 150.000.000	12 000 000	Hypothèque	27/12/2017	Emprunt obligataire	9 193 390,38
. Sûretés reçues					
NEANT	NEANT				

(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, nombre du personnel).

(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).

Tableau n° B 9

**ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES
HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL**

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions	Néant	Néant
- Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	Néant	Néant
- Autres engagements donnés	Néant	Néant
- Délégation de 1er rang des indemnités d'assurances incendie-explosion en faveur de la BMCE BANK à souscrire auprès d'une compagnie d'assurance à hauteur du crédit dans le cadre du CMT de MAD 3.500.000	Non défini	Non défini
- Engagement de dépôt de 350 obligations FINANCIERE SECONDE auprès de CFG BANK dans le cadre du CMT de MAD 35.075.000. Elles ne peuvent faire l'objet d'aucun transfert jusqu'à remboursement intégral du crédit	35 000 000,00	
- Engagement de verser à CFG BANK pour le compte de IMMORENTE les coupons, intérêts, dividendes résultat de tous droits éventuels se rattachant aux titres nantis. Ces produits serviront exclusivement au remboursement des échéances.	Non défini	
TOTAL (1)	35 000 000,00	-
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	35 000 000,0	-

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions Garantie et caution solidaire de Mutandis envers Univers Motors en garantie du paiement de toutes les sommes dues au titre du Bail jusqu'à hauteur d'un plafond correspondant à 3 mois de loyers charges et taxes comprises.	4 011 150,00	3 588 750,00
- Lettre de confort de la société MUTANDIS en cas de défaillance de FENYADI pour le paiement des loyers à la société IMMORENTE dans le cadre du CMT de MAD 12.000.000 auprès de BMCE BANK	13 637 505,79	14 201 087,60
- Autres engagements reçus Nantissement de 24.246 titres CFG Liquidité de SDCC au profit de la société IMMORENTE INVEST en garantie du paiement des loyers	4 662 748,26	
TOTAL	22 311 404,05	17 789 837,60

DETAIL DES POSTES DU C.P.C

Poste	CHARGES	EXERCICE	EXE . PRECEDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION Achats revendus de marchandises Variation des stocks de marchandises (±)		
	Total	-	-
612	Achats consommés de matières et fournitures * Achat de matières premières * Variation des stocks de matières premières (+) * Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages Variation des stocks de matières, fournitures et emball. (±) * Achats non stockés de matières et de fournitures * Achats de travaux, études et prestations de services * Achats de matières et de fournitures des exercices antérieurs	70 801,25	103 150,00
	Total	70 801,25	103 150,00
613/614	* Autres charges externes * Locations et charges locatives * Redevances de crédit-bail * Entretien et réparations * Primes d'assurances * Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise * Rémunérations d'intermédiaires et honoraires * Redevances pour brevets, marques, droits..... * Transports * Déplacements, missions et réceptions * Reste du poste des autres charges externes	349 845,58 61 549,90 2 350 828,91 194 117,69	92 761,80 44 423,07 2 437 071,35 1 758 122,68
	Total	2 956 342,08	4 332 378,90
617	* Charges de personnel * Rémunération du personnel * Charges sociales * Reste du poste des charges de personnel		
	Total	-	-
618	Autres charges d'exploitation * Jetons de présence * Pertes sur créances irrécouvrables * Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	Total		
638	CHARGES FINANCIERS * Autres charges financières * Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement * Reste du poste des autres charges financières		
	Total		
658	CHARGES NON COURANTES Autres charges non courantes * Pénalités sur marchés et débits * Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) * Pénalités et amendes fiscales * Créances devenues irrécouvrables * Reste du poste des autres charges non courantes	50 036,99 180 241,90	1 669 440,80
	Total	230 278,89	1 669 440,80

DETAIL DES POSTES DU C.P.C

Poste	PRODUITS	EXERCICE	EXE . PRECEDENT
711	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	* Ventes de marchandises		
	* Ventes de marchandises au Maroc		
	* Ventes de marchandises à l'étranger		
	* Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total	-	-
712	* Ventes de biens et services produits		
	* Ventes de marchandise au Maroc		
	* Ventes de marchandise à l'étranger		
	* Ventes des services au Maroc	14 817 378,70	12 020 348,75
	* Ventes des services à l'étranger		
	* Redevances pour brevets, marques, droits..		
	* Reste du poste des ventes et services produits	2 332 015,97	1 464 940,19
	Total	17 149 394,67	13 485 288,94
713	* Variation des stocks de produits		
	* Variation des stocks des biens produits (+/-)		
	* Variation des stocks des services produits (+/-)		
	* Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	Total		
718	* Autres produits d'exploitation		
	* Jetons de présence reçus		
	* Reste du poste (produits divers)		
	Total	-	-
719	Reprises d'exploitation transferts de charges		
	* Reprises		
	* Transferts de charges	3 126 128,28	6 328 998,69
	Total	3 126 128,28	6 328 998,69
738	PRODUITS FINANCIERS		
	* Intérêts et autres produits financiers		
	Intérêts et produits financiers		
	* Intérêts et produits assimilés	2 152 357,95	2 238 698,52
	* Revenus des créances rattachées à des participations		
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement		11 191,58
* Reste du poste intérêts et autres produits financiers	1 762 452,54	29 407,95	
	Total	3 914 810,49	2 279 298,05

<i>PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL</i>		
INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
* Bénéfice net		
* Perte nette		3 204 488,44
II. REINTEGRATIONS FISCALES	3 952 940,98	
1. Charges Courantes	3 491 377,09	
Excedent sur amortissement des frais d'émission de l'emprunt obligataire	830 873,33	
Reintégration quote part amortissement sur reevaluation	217 512,65	
Provision complément TSC 2017	119 580,00	
Autres charges sur exercices antérieurs	2 323 411,11	
2. Non Courantes	461 563,89	
*Provision pour risques et charges	123 500,00	
*Autres charges non courantes	230 478,89	
*Imposition minimale annuelle des stes	107 585,00	
II. DEDUCTIONS FISCALES		997 500,00
1. Courantes		997 500,00
Reprise provision TSC UM 2015		997 500,00
2. Non Courantes		-
Total	3 952 940,98	4 201 988,44
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		249 047,46
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
VI. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A - C)		0,00
ou déficit net fiscal (B)		249 047,46
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		6 374 385,96
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		0,00
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

I - DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	- 3 195 828,14
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	3 491 377,09
- Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	997 500,00
	- 701 951,05
- Résultat courant théoriquement imposable	= - 701 951,05
- Impôt théorique sur résultat courant (-)	
- Résultat courant après impôts	= - 3 195 828,14
II - INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	
NEANT	

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

NATURE	solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations T.V.A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	385 001,63	3 451 102,33	3 062 874,51	773 229,45
B. T.V.A. Récupérable	2 353 062,94	7 029 125,18	8 233 619,84	1 148 568,28
* sur charges	373 784,64	1 418 861,15	644 077,51	1 148 568,28
* sur immobilisations	1 979 278,30	5 610 264,03	7 589 542,33	0,00
C. T.V.A. (due ou crédit de) = (A - B)	-1 968 061,31	-3 578 022,85	-5 170 745,33	-375 338,83

B15 : PASSIFS EVENTUELS

- (a) Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (I.S), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (T.V.A), de l'Impôt sur le Revenu (I.R) des exercices 2014, 2015, 2016 et 2017 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'un contrôle fiscal et d'éventuels redressements. A noter que la loi de finances 2016 a introduit une disposition prolongeant le délai de prescription de quatre (4) ans à dix (10) ans aux contribuables n'ayant pas déposé leurs déclarations au titre des dix (10) derniers exercices non déclarés

- (b) Les déclarations sociales au titre de la C.N.S.S pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.

- (c) Notons qu'au titre de la période non prescrite, les rôles émis des autres impôts et taxes peuvent également faire l'objet de révisions.

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 57 974 580,00 DH

Société IMMORENTE INVEST SCA

Nom, prénom ou ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	N°IF	N° CIN ou CE	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL						
				Exercice précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré				
										3	4	6	7
Mutandis Automobile SCA	5/7 rue Ibnou Toufaïl, Casablanca	15284989		6 135	613 500	62,54	38 368 290,00	38 368 290,00	38 368 290,00	38 368 290,00			
AXA Assurance	120, Avenue Hassan II, Casablanca	1085109		1 500	150 000	62,54	9 381 000,00	9 381 000,00	9 381 000,00	9 381 000,00			
CFG BANK	5/7 rue Ibnou Toufaïl, Casablanca	1031055		231	23 200	62,54	1 450 928,00	1 450 928,00	1 450 928,00	1 450 928,00			
CFG CAPITAL SARL AU	5/7 rue Ibnou Toufaïl, Casablanca	1086686		1	100	62,54	6 254,00	6 254,00	6 254,00	6 254,00			
ADIL DOURI	Complexe Anfa Place, Bloc 4, Boulevard de la Corniche, Ain Diab, Casablanca		A806081	1	100								
MOHAMED YOUNES BENJELLOUN	Villa NR 4 LOT LEILA 2 Califorme CASA		AB70161	1	100								
SOUAD BENBACHIR	Rue Immouzer Hay Essalam, Casablanca		BE508856	1	100								
SOUAD BALAFREJ	31, Avenue du Prince Sidi Mohamed, Soussi,		A13860	300	30 000								
GHALI TAHRI JOUTEI	1, rue Beverly, Califorme, Casablanca		BE598138	1 000	100 000								
DRISS QASMI	Sect 11 bloc f no 5 rue zahrat al aslaj HAY RIAD RABAT		A200213	100	10 000								
SOUMAYA TAZI	Casablanca, 195 boulevard Ohandi, Etage 4, App. 4, Maarif		BK166100		100								
				9270	927000		57 974 580,00	57 974 580,00	57 974 580,00	57 974 580,00			

(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autre cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER (Décision du 30/06/2017)			
- Report à nouveau	-8 188 253,79		
- Résultats nets en instance d'affectation		- Réserve légale	
- Résultat net de l'exercice 2016	-5 007 601,73	- Autres réserves	
- Prélèvements sur les réserves		- Tantièmes	
- Autres prélèvements		- Dividendes	
		- Autres affectations	-13 195 855,52
		- Report à nouveau	
TOTAL A	-13 195 855,52	TOTAL B	-13 195 855,52

TOTAL A = TOTAL B

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES
DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE N-2	EXERCICE N-1	EXERCICE N
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE Capitaux propres (+) capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	71 030 928,81	59 911 789,06	75 360 018,39
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1 - Chiffre d'affaire hors taxes	16 114 831,00	13 485 288,94	17 149 394,67
2 - résultat avant impôts	819 721,01	4 928 777,73	3 096 903,44
3 - Impôts sur les résultats	80 830,00	78 824,00	107 585,00
4 - Bénéfices distribués	-		
5 - Résultats non distribués (mis en réserve en instance d'affectation)			
RESULTAT PAR TITRE			
- Nombre d'actions	9 070,00	9 270,00	9 270,00
- Résultat net par action ou part sociale	81,47	540,19	345,68
- Bénéfices distribués par action ou part sociale	-	-	-
PERSONNEL			
- Montant des salaires bruts de l'exercice	-	-	-
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	-	-	-

**TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES
 COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE**

NATURE	ENTREE CONTRE-VALEUR EN DH	SORTIE CONTRE-VALEUR EN DH
- Financement permanent		
- Immobilisations Brutes	23 145 806,72	
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits		
- Charges		
TOTAL DES ENTREES	23 145 806,72	
TOTAL DES SORTIES		-
BALANCES DEVISES	OU	23 145 806,72
TOTAL	23 145 806,72	23 145 806,72

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

I - DATATION

- Date de clôture (1)	31/12/2017
- Date d'établissement des états de synthèse (2)	02/02/2018
(1)- justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2)- justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	

II - EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1° COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

DATES	INDICATION DES ÉVÈNEMENTS
	- Favorables NEANT
	- Défavorables NEANT