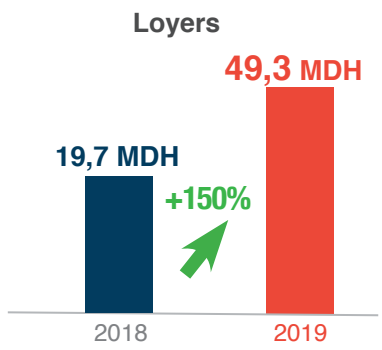
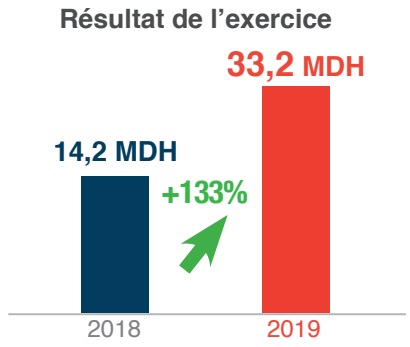
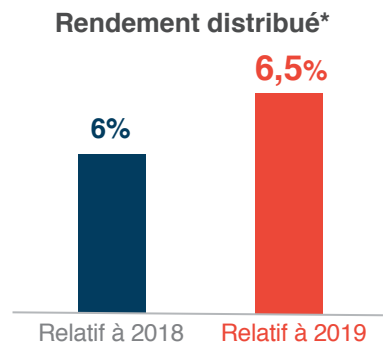
IMMORENTE

LE LOYER TRANQUILLE POUR TOUS

COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2019







** Par rapport au prix de l'augmentation de capital de 100 DH*

Immorente Invest est une société d'investissement dédiée à l'acquisition et le développement d'actifs immobiliers professionnels loués à des locataires de renom.

Immorente Invest permet à ses actionnaires d'accéder à un rendement locatif régulier en toute simplicité.

CFG BANK

Contact relation investisseurs : relation.investisseurs@immorente.ma

COMMUNICATION FINANCIÈRE AU TITRE DE L'EXERCICE 2019

IMMORENTE

Le Conseil d'Administration d'Immorente Invest s'est réuni le 3 mars 2020 sous la présidence de Madame Soumaya Tazi en vue d'examiner l'activité de la société et d'arrêter les comptes au 31 décembre 2019.

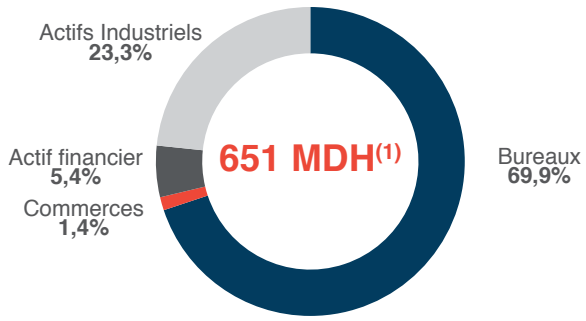
UN RENDEMENT DISTRIBUÉ DE 6,5 DH PAR ACTION, SOIT 6,5% PAR RAPPORT AU PRIX DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL

- **Valeur des investissements : +330 MDH**
- **Loyers nets en croissance de +150% à 49,3 MDH**
- **Résultat de l'exercice en nette progression de +133% à 33,2 MDH**

INVESTISSEMENTS : 651 MDH[1] D'ACTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2019

- Acquisition du siège social des activités « services clients » de **Engie Contracting Al Mahgrib** d'une superficie de 56.492 m² à Bouskoura pour un investissement de **~60 MDH**
- Acquisition de deux sociétés portant chacune un immeuble de bureaux à Casablanca (Contempo et Atrium)
  - superficie totale : ~13.000 m²
  - Investissement : **~ 270 MDh**
  - Boulevard Abdelmoumen & Place Shell, Boulevard Mohamed V à Casablanca.

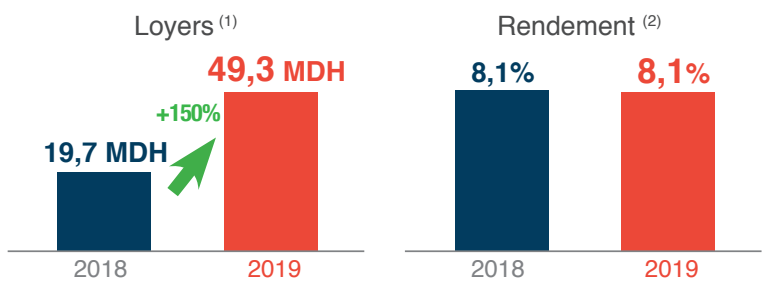
(1) Hors l'actif Rodia



LOYERS : 49,3 MDH (+150%)

- **Le Chiffre d'affaires** 2019 est en croissance de +151% pour atteindre 57,3 MDH.
- **Loyers nets +150%** => La société profite des loyers issus :
  - des investissements réalisés en 2018 (Loyers des locaux loués à Huawei et au groupe Faurecia)
  - des investissements réalisés en 2019 (siège social des activités service client de Engie Contracting Al Mahgrib, deux immeubles de bureaux Amlak Contempo et Amlak Atrium)
- Taux de vacance faible à 0,9% vs 1,7% en 2018

(1) Chiffre d'affaires diminué des taxes et charges locatives refacturées aux locataires
(2) Loyers perçus divisés par les investissements hors taxes y compris frais d'acquisition au prorata temporis
Ne prends pas en compte le rendement brut de l'actif Rodia



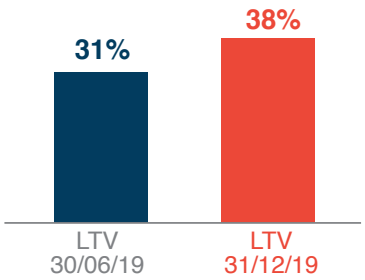
RESULTAT DE L'EXERCICE[3] : 33,2 MDH (+133%)

- **Croissance du résultat de l'exercice[3] à 33,2 MDH** => accroissement du parc d'actifs.
- Distribution d'un rendement au titre de 2019 de 32 MDH, **soit 6,5DH/action**
- Résultat net consolidé stable vs 2018

(3) Le résultat de l'exercice de la foncière (conforme aux directives de l'EPRA) ne prend pas en compte des éléments non cash comme les amortissements, les frais d'acquisition et les impôts différés, ne permettant pas d'apprécier la performance opérationnelle de la foncière.

En MDH	2018	2019
(+) Produits immobiliers : Loyers	19,7	49,3
(-) Charges d'exploitation des actifs	4,4	7,5
(-) Charges de financement des actifs	7,5	10,8
(-) Dotations/Reprise des Provisions	0,1	-0,2
Résultat de l'activité immobilière	7,6	31,3
(+) Résultat lié aux placements financiers	7,8	7,4
(+) Résultat non courant		0,2
(-) Impôt sur les sociétés	1,3	5,7
Résultat de l'excercice[3]	14,2	33,2
Résultat net consolidé	3,7	3,6

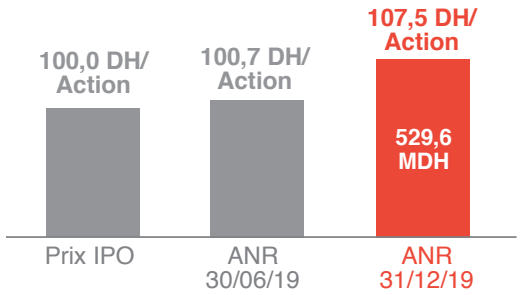
RATIO D'ENDETTEMENT : LOAN TO VALUE 38%



- **Ratio Loan to Value (LTV)** reste maîtrisé **à 38%**.

**LTV : ratio de la dette brute divisée par la valeur actualisée des investissements hors taxes, incluant les frais d'acquisition*

ACTIF NET REEVALUE : 107,5 DH/ACTION



- En hausse à 529,6 MDH, soit 107,5 MAD/action, grâce à l'appréciation des actifs.
- Calculé sur la base des expertises immobilières réalisées par Cap Eval en fin d'année 2019 (cf sur www.immorente.ma).

CFG BANK

LE LOYER TRANQUILLE POUR TOUS

Contact relation investisseurs :
relation.investisseurs@immorente.ma

www.immorente.ma

IMMORENTE

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

CFG BANK

BILAN CONSOLIDÉ — EN KMAD

Bilan actif consolidé en KMAD	31/12/2019 Valeurs brutes	31/12/2019 Amort. prov.	31/12/2019 Valeurs nettes	31/12/2018 Valeurs nettes
Ecarts d'acquisition	87 180	-5 056	82 125	
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	691 553	-47 616	643 937	407 221
Immobilisations financières	35 005		35 005	35 025
Titres mis en équivalence				
Total Actif Immobilisé	**813 738**	**-52 671**	**761 067**	**442 245**
Stocks et en-cours				
Clients et comptes rattachés	14 362	-478	13 884	1 582
Autres créances et comptes de régularisation	10 853		10 853	8 179
Total Actif circulant	**25 215**	**-478**	**24 737**	**9 760**
Valeurs mobilières de placement	36 085		36 085	178 881
Disponibilités	16 537		16 537	7 153
Total Valeurs mobilières de placements et disponibilités	**52 622**		**52 622**	**186 034**
Total Actif	**891 575**	**-53 150**	**838 425**	**638 040**

Bilan passif consolidé en KMAD	31/12/2019	31/12/2018
Capital	308 135	308 135
Primes liées au capital	78 901	137 040
Ecart de réévaluation	17 495	17 495
Réserves	-4 993	-5 279
Réserves de conversion groupe		
Résultat de l'exercice	3 591	3 735
Autres		
Total Capitaux Propres	**403 130**	**461 126**
Intérêts hors groupe		
Autres fonds propres		
Provisions	10 190	1 071
Emprunts et dettes financières	350 412	152 146
Total Passif à long terme	**360 602**	**153 217**
Fournisseurs et comptes rattachés	13 101	5 309
Autres dettes et comptes de régularisation	60 170	16 166
Emprunts et concours bancaires à moins d'un an	1 422	2 221
Total Passif à court terme	**74 693**	**23 696**
Total Passif	**838 425**	**638 040**

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ EN KMAD

	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	57 266	22 778
Autres produits d'exploitation		
Achats consommés	-16 283	-5 979
Charges de personnel		
Autres charges d'exploitation	-143	-143
Impôts et taxes	-14 346	-5 465
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-14 636	-4 547
Résultat d'exploitation	**11 858**	**6 644**
Coût de l'endettement financier net	-5 076	-1 445
Autres produits et charges financières	1 671	1 784
Résultat financier	**-3 405**	**339**
Résultat courant des sociétés intégrées	**8 453**	**6 983**
Charges et produits exceptionnels	190	-6
Impôt sur les bénéfices	-10 465	-1 275
Impôts différés	10 468	-1 968
Résultat net des entreprises intégrées	**8 647**	**3 735**
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-5 056	
Résultat net de l'ensemble consolidé	**3 591**	**3 735**
Intérêts minoritaires		
Résultat net (part du groupe)	**3 591**	**3 735**

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ — EN KMAD

	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net total des sociétés consolidées	3 591	3 735
Elimination des amortissements et provisions	20 805	4 436
Elimination de la variation des impôts différés	-10 468	1 968
Elimination des plus ou moins values de cession	-194	
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	5 493	
Total marge brute d'autofinancement	19 226	10 139
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité	20 264	2 432
Flux net généré par (affecté à) l'activité	**39 490**	**12 570**
Acquisition d'immobilisations	-65 700	-177 832
Cession d'immobilisations	133 296	
Incidence des variations de périmètre	-204 059	
Variation nette des placements court terme		
Flux net provenant des (affecté aux) investissements	**-136 463**	**-177 832**
Dividendes versés par la société mère	-29 562	
Dividendes versés aux minoritaires		
Augmentations (réductions) de capital		386 770
Subventions d'investissements reçues		
Emissions d'emprunts	152 208	970
Remboursements d'emprunts	-158 287	-44 463
Cession (acq.) nette actions propres		
Variation nette des concours bancaires		
Flux net provenant du (affecté au) financement	**-35 641**	**343 278**
Incidence de la variation des taux de change		
Incidence des changements de principes comptables		
Variation de trésorerie	**-132 614**	**178 016**
Trésorerie d'ouverture	183 813	5 797
Trésorerie de clôture	51 199	183 813

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS EN KMAD

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves groupe: Réserves de conversion groupe	Autres réserves groupe: Autres réserves hors conversion	Autres réserves groupe: Total	Résultats accumulés	Total: Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total: Capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice 2018	**57 975**	**430**			**17 495**	**17 495**	**-5 422**	**70 477**		**70 477**
Incidence des changements de méthode comptable										
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2018	**57 975**	**430**			**17 495**	**17 495**	**-5 422**	**70 477**		**70 477**
Résultat de la période							3 735	3 735		3 735
Total des pertes et profits de la période							**3 735**	**3 735**		**3 735**
Dividendes versés										
Augmentation de capital	250 160	136 610						386 770		386 770
Autres variations							144	144		144
Situation à l'ouverture de l'exercice 2019	**308 135**	**137 040**			**17 495**	**17 495**	**-1 544**	**461 126**		**461 126**
Incidence des changements de méthode comptable										
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2019	**308 135**	**137 040**			**17 495**	**17 495**	**-1 544**	**461 126**		**461 126**
Var. nette de juste valeur des instruments financiers										
Ecarts de conversion										
Résultat de la période							3 591	3 591		3 591
Total des pertes et profits de la période							**3 591**	**3 591**		**3 591**
Dividendes versés		-32 026					-29 562	-61 588		-61 588
Augmentation de capital										
Autres variations		-26 113					-26 113			
Situation à la clôture de l'exercice 2019	**308 135**	**78 901**			**17 495**	**17 495**	**-1 402**	**403 130**		**403 130**

IMMORENTE

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

CFG BANK

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

I- Référentiel comptable de consolidation :

Les comptes consolidés de Immorente sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité (Avis n°5 du CNC).

II-Homogénéité des données de base :

Les états financiers consolidés doivent être établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

III- Opérations réciproques :

Les comptes réciproques résultant d'opérations internes sont annulés.
Les dividendes de la filiale touchés par la société mère sont en fait des résultats d'exercices précédents qui doivent être considérés comme des réserves : il est nécessaire de les virer à ce compte.

Les dividendes n'étant pas imposés (régime des sociétés mères et des filiales), il n'y a pas lieu généralement de tenir compte d'une fiscalité incidente.

IV- Principales règles d'évaluation

A- EVALUATION A L'ENTREE

1- 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 l'exercice de leur engagement.

Le coût des immobilisations comprend les frais financiers engagés.
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.

2- Immobilisations financières :

Quels que soient leur nature et leur classement comptable (titres de participation, autres titres immobilisées...), 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 prix d'acquisition.

3- Créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

4- Titres et valeurs de placement :

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

5- Réserves 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.

6- Emprunts et dettes financières

Les dettes de financement sont comptabilisées à leur valeur nominale.

7- Dettes fournisseurs et autres dettes à court terme

Les dettes sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.

8- Disponibilités

Ce poste regroupe les avoirs en espèces et en banques qui sont inscrits en comptabilité pour leur montant nominal.

B- CORRECTIONS DE VALEUR

1- Méthodes d'amortissements

Les immobilisations incorporelles ne sont amorties qu'à partir de la date de mise en service.

Les constructions sont amorties sur une durée de 40 ans Vs une durée de 25 ans les exercices antérieurs à 2017.

2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Les titres de participation non consolidés 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- Traitement des écarts de Conversion

Les écarts de conversion actif ou passif sont directement comptabilisés en résultat financier.

4- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation des clients :

Les créances clients sont valorisées initialement à leur valeur nominale. 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.

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

5- Méthodes d'évaluation des autres actifs

Une provision pour dépréciation est comptabilisée, lorsqu'il existe des indices que la valeur à recouvrer est inférieur à la valeur nominale. C'est le cas des valeurs de placement qui font l'objet d'une comparaison entre la valeur de marché et la valeur nominale afin d'évaluer les pertes éventuelles.

V- Comptes proforma

Le groupe a réalisé au cours de la période l'acquisition de deux nouvelles filiales : AMLAK ATRIUM et AMLAK CONTEMPO.

Ces opérations ont eu une incidence significative sur les comptes du groupe. Cette opération a eu comme date d'effet le 01/06/2019.

De ce fait les comptes consolidés au 31 décembre 2019 comprennent les comptes de bilan de ces 2 sociétés, et le résultat réalisé par ces 2 entités depuis la date de réalisation.

Conformément à la réglementation en vigueur, nous vous présentons les principaux indicateurs en proforma. Ces indicateurs tiennent compte des comptes de bilans de ces entités au 31 décembre 2018 et 2019 avec l'intégralité du résultat.

Indicateurs en KMAD	12/2019	12/2018
Total bilan	835 628	832 330
Total actif immobilisé	758 269	704 938
Trésorerie	52 622	104 351
Emprunts et dettes financières	350 412	261 142
Chiffre d'affaires	69 023	51 748
Résultat d'exploitation	19 188	22 841
Résultat financier	-11 154	-5 241
Résultat net	-1 940	10 750

RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

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

Résumé du Rapport d'Audit sur les comptes consolidés
Exercice du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, du groupe IMMORENTE INVEST S.A. Comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 403 130 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 3 591.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse consolidés, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe IMMORENTE INVEST S.A. constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 3 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

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

IMMORENTE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

CFG BANK

BILAN (ACTIF) (En DH)

	ACTIF	AU 31/12/2019 Brut	Amortissements et Provisions	Net	AU 31/12/218 Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)**	**24 304 883,04**	**7 525 342,38**	**16 779 540,66**	**5 427 987,44**
	Frais préliminaires	342 240,00	76 448,00	265 792,00	12 000,00
	Charges à repartir sur plusieurs exercices	23 962 643,04	7 448 894,38	16 513 748,66	5 415 987,44
	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)	**183 688 762,35**	**12 370 125,09**	**171 318 637,26**	**252 958 639,22**
	Terrains	52 610 397,86		52 610 397,86	76 478 828,94
	Constructions	131 078 364,49	12 370 125,09	118 708 239,40	176 474 976,95
	Installations techniques, matériel et outillage				
	Matériel de transport				
	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers				4 833,33
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	**390 982 602,67**		**390 982 602,67**	**184 521 174,74**
	Prêts immobilises				
	Autres créances financières	295 712 994,46		295 712 994,46	184 409 963,64
	Titres de participation	95 269 608,21		95 269 608,21	111 211,10
	Autres titres immobilises				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de finance				
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	**598 976 248,06**	**19 895 467,47**	**579 080 780,59**	**442 907 801,40**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (f)**				
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables				
	Produits en cours				
	Produits interm. et produits resid.				
	Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	**20 440 590,59**	**341 824,67**	**20 098 765,92**	**12 425 626,70**
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes				
	Clients et comptes rattaches	5 957 937,36	341 824,67	5 616 112,69	1 433 031,15
	Personnel				
	Etat	3 053 838,57		3 053 838,57	6 285 656,10
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	9 521 975,71		9 521 975,71	2 814 038,30
	Compte de régularisation actif	1 906 838,95		1 906 838,95	1 892 901,15
	TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	**35 161 095,55**		**35 161 095,55**	**178 880 758,00**
	ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Eléments circulants)				
	TOTAL II (f+g+h+i)	**55 601 686,14**	**341 824,67**	**55 259 861,47**	**191 306 384,70**
TRESOR.	**TRESORERIE - ACTIF**				
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, T.G & CP	1 135 697,83		1 135 697,83	2 610 710,44
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	824,00		824,00	1 500,00
	TOTAL III	**1 136 521,83**		**1 136 521,83**	**2 612 210,44**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**655 714 456,03**	**20 237 292,14**	**635 477 163,89**	**636 826 396,54**

BILAN (PASSIF) (En DH)

	PASSIF	AU 31/12/2019	AU 31/12/2018
ACTIF IMMOBILISE	**CAPITAUX 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	78 901 328,34	137 039 928,34
	* Ecarts de Réevaluation	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)	19 447 578,65	6 926 745,92
	TOTAUX DES CAPITAUX PROPRES (A)	**431 750 181,17**	**473 890 102,52**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
	* Subventions d'Investissement		
	* Provisions Réglementées		
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)		
	DETTES DE FINANCEMENT (c)	**154 354 051,39**	**152 146 452,00**
	* Emprunts Obligataires		
	* Autres Dettes de Financement	154 354 051,39	152 146 452,00
	DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)		
	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		
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	**586 104 232,56**	**626 036 554,52**
ACTIF CIRCULA	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)**	**48 302 031,33**	**9 718 942,02**
	* Fournisseurs et Comptes Rattachés	9 189 062,06	4 744 442,59
	* Clients Créditeurs, Avances et Acomptes		
	* Personnel		
	* Organismes Sociaux		
	* Etat	5 767 369,27	2 610 102,18
	* Comptes d'Associés	32 025 500,00	-
	* Autres Créanciers	100 100,00	143 000,00
	* Comptes de Régularisation - Passif	1 220 000,00	2 221 397,25
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	**1 070 900,00**	**1 070 900,00**
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants)		
	TOTAL II (f+g+h)	**49 372 931,33**	**10 789 842,02**
TRESOR.	**TRESORERIE PASSIF**		
	Credits d'escompte		
	Credit de tresorerie		
	Banques (soldes crediteurs)		
	TOTAL III		
	TOTAL I+II+III	**635 477 163,89**	**636 826 396,54**

(1) Capital Personnel Débiteur
(2) Bénéficiaire (+), Déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (En DH)

		31/12/2019 1	31/12/2018 Précédents 2	TOTAUX AU 31/12/2019 3 = 1 + 2	TOTAUX DE 31/12/2018
EXPLOITATION	**I - PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	Ventes de marchandises				
	Ventes de biens et services produits	30 983 382,59	115 500,00	31 098 882,59	22 628 902,46
	Chiffres d'Affaires	30 983 382,59	115 500,00	31 098 882,59	22 628 902,46
	Variation de stock de produits (1)				
	Immobilisations produites pour l'Ese p/elle-même				
	Subvention d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	17 524 373,15		17 524 373,15	4 599 166,25
	TOTAL I	**48 507 755,74**	**115 500,00**	**48 623 255,74**	**27 228 068,71**
	II- CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus de marchandises (2)				
	Achat consommes de matières et de fournitures (2)	12 281,00		12 281,00	1 400,00
	Autres charges externes	15 564 168,37	1 000,00	15 565 168,37	5 443 512,03
	Impôts et taxes	12 302 764,12	115 500,00	12 418 264,12	5 465 116,10
	Charges de personnel				
	Autres charges d'exploitation	143 000,00		143 000,00	143 000,00
	Dotations d'exploitation	10 612 686,68		10 612 686,68	8 550 932,35
	TOTAL II	**38 634 900,17**	**116 500,00**	**38 751 400,17**	**19 603 960,48**
	III- RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			**9 871 855,57**	**7 624 108,23**
FINANCIER	**IV- PRODUITS FINANCIERS**				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilises				
	Gains de change				
	Intérêts et autres produits financiers	13 297 116,61		13 297 116,61	8 467 958,99
	Reprises financières; transfert de charges				
	TOTAL IV	**13 297 116,61**		**13 297 116,61**	**8 467 958,99**
	V- CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	6 004 415,88		6 004 415,88	7 884 740,73
	Pertes de changes				
	Autres charges financières				
	Dotations financières				
	TOTAL V	**6 004 415,88**		**6 004 415,88**	**7 884 740,73**
	VI- RESULTAT FINANCIER (IV - V)			**7 292 700,73**	**583 218,26**
	VII- RESULTAT COURANT (III - VI)			**17 164 556,30**	**8 207 326,49**
NON COURANT	**VIII- PRODUITS NON COURANTS**				
	Produits des cessions d'immobilisations	142 600 000,00		142 600 000,00	
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	6 907,88		6 907,88	29 225,79
	Reprises non courantes; transferts de charges				
	TOTAL VIII	**142 606 907,88**		**142 606 907,88**	**29 225,79**
	IX- CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	133 082 075,88		133 082 075,88	
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	27 235,65		27 235,65	35 261,36
	Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
	TOTAL IX	**133 109 311,53**		**133 109 311,53**	**35 261,36**
	X- RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)			**9 497 596,35**	**-6 035,57**
	XI- RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X))			**26 662 152,65**	**8 201 290,92**
	XII- IMPOTS SUR LES RESULTATS			**7 214 574,00**	**1 274 545,00**
	XIII- RESULTAT NET (XI - XII)			**19 447 578,65**	**6 926 745,92**
	XIV- TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			**204 527 280,23**	**35 725 253,49**
	XV- TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			**185 079 701,58**	**28 798 507,57**
	XVI- RESULTAT NET (Total Produits - Total Charges)			**19 447 578,65**	**6 926 745,92**

(1) Variation de Stocks: Stock Final - Stock Initial (Augmentation (+) ; Diminution (-)
(2) Achats Revendus ou Consommés: Achats - Variation de Stocks

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

				31/12/2019	31/12/2018
	1		Ventes de marchandises (en l'état)		
			Achats revendus de marchandises		
I		=	**MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT**		
II		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)**	31 098 882,59	22 628 902,46
	3	=	Ventes de biens et services produits	**31 098 882,59**	**22 628 902,46**
	4	+	Variation de stocks de produits		
	5		Immobilisations produites par lEse pour elle-même		
III		-	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)**	**15 577 449,37**	**5 444 912,03**
	6		Achats consommés de matières et fournitures	12 281,00	1 400,00
	7		Autres charges externes	15 565 168,37	5 443 512,03
IV		=	**VALEUR AJOUTEE (I+II+III)**	**15 521 433,22**	**17 183 990,43**
	8	+	Subventions d'exploitation		
V	9	-	Impôts et taxes	12 418 264,12	5 465 116,10
	10	-	Charges de personnel		
		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)**	3 103 169,10	11 718 874,33
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation	143 000,00	143 000,00
	13	+	Reprises d'exploitation : transfert de charges	17 524 373,15	4 599 166,25
	14	-	Dotations d'exploitation	10 612 686,68	8 550 932,35
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**9 871 855,57**	**7 624 108,23**
VII			**RESULTAT FINANCIER**	**7 292 700,73**	**583 218,26**
VIII		=	**RESULTAT COURANT (+ ou -)**	**17 164 556,30**	**8 207 326,49**
IX			**RESULTAT NON COURANT (+ ou -)**	**9 497 596,35**	**-6 035,57**
	15	-	Impôts sur les résultats	7 214 574,00	1 274 545,00
X		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**	**19 447 578,65**	**6 926 745,92**

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

	1		**Résultat de l'Exercice**	19 447 578,65	6 926 745,92
			Bénéfice	19 447 578,65	6 926 745,92
			Perte		
	2	+	Dotations d'Exploitation (1)	**10 612 686,68**	**8 038 274,35**
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes (1)		
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	1 141 010,00	
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)		
	8	-	Produits de cession d'immobilisations	142 600 000,00	
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	133 082 075,88	
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)**	**19 401 331,21**	**14 965 020,27**
	10	-	Distributions de bénéfices	61 587 500,00	
II			**AUTOFINANCEMENT**	**-42 186 168,79**	**14 965 020,27**

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie
(3) y compris les reprises sur les subventions d'investissement

IMMORENTE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

CFG BANK

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31/12/2019 (En DH)

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSES		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B Emplois C	VARIATION A-B Ressources D
1	Financement Permanent	586 104 232,56	626 036 554,52	39 932 321,96	
2	Moins actif immobilisé	579 080 780,59	442 907 801,40	136 172 979,19	
3	**= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)**	**7 023 451,97**	**183 128 753,12**	**176 105 301,15**	
4	Actif circulant	55 259 861,47	191 306 384,70		136 046 523,23
5	Moins passif circulant	49 372 931,33	10 789 842,02		38 583 089,31
6	**= Besoin de Financement global (4-5) (B)**	**5 886 930,14**	**180 516 542,68**		**174 629 612,54**
7	**TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B**	**1 136 521,83**	**2 612 210,44**		**1 475 688,61**

II EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
*** AUTOFINANCEMENT (A)**		**-42 186 168,79**		**14 965 020,27**
+ Capacité d'autofinancement		19 401 331,21		14 965 020,27
- Distributions de bénéfices	61 587 500,00			
*** CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)**		**142 620 000,00**		
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		142 600 000,00		
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		20 000,00		
*** AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)**				**386 770 303,86**
+ Augmentation du capital , apports				386 770 303,86
+ Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		**152 207 599,39**		**970 320,00**
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		**252 641 430,60**		**402 705 644,13**

II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	**262 534 201,93**	**180 018 182,94**
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.		
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	56 052 774,00	53 977 402,82
+ Acquisitions d'immobilisation financières	95 158 397,11	
+ Augmentation des créances immob.	111 323 030,82	126 040 780,12
*** REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)**		
*** REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)**	**150 000 000,00**	**44 462 500,00**
*** EMPLOIS EN NON VALEURS (H)**	**16 212 529,82**	**4 197 526,25**
II TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	**428 746 731,75**	**228 678 209,19**

III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		**174 629 612,54**	**171 184 728,38**	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		**1 475 688,61**	**2 842 706,56**	
TOTAL GENERAL	**428 746 731,75**	**428 746 731,75**	**402 705 644,13**	**402 705 644,13**

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	Conformément aux dispositions de l'article 328 de la loi 17-95 sur la SA telle que modifiée et complétée, les frais d'augmentation de capital réalisées au cours des exercices antérieurs ont été imputés sur la prime d'émission.	
	Aussi, les frais engagés dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse ont été imputés sur le montant de la prime d'émission afférente à cette opération tel que décidé par l'assemblée générale extraordinaire du 11 mai 2018. Ces frais totalisent KMAD 13.230 au 31 décembre 2018 et se composent de : - Frais de communication pour KMAD 2.332 ; - Honoraires et débours des commissaires aux comptes, conseil et assistance juridique et fiscale d'experts comptables et avocats pour KMAD 3.822 ; - Commissions relatives à la soucription pour KMAD 7.050 ; - Frais de débours liés à l'opération pour KMAD 25.	
	La société bénéficie d'une réduction d'impôts sur les sociétés suite à l'introduction en bourse effectuée le 11 mai 2018, et ce pour les exercices 2019, 2020 et 2021. La réduction d'impôts sur les sociétés au titre de l'exercice 2019 s'élève à KMAD 7.215	Réducdtion de l'impôt sur les sociétés de KMAD 7.215.
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 KMAD 24.993 constatés à l'actif en Immobilisations corporelles et au passif en Ecarts de réévaluation. Dotations aux amortissements complémetaires résultant de la réévaluation de KMAD 336 pour l'exercice 2019
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de syntèse	Néant	Néant

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - Changements affectant les méthodes d'évaluation	Néant	Néant
II - Changements affectant les règles de présentation	Néant	Néant

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilis- sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4 = 1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**8 430 511,78**	**6 001 986,60**	**6 907 156,00**	**7 525 342,38**
* Frais préliminaires	69 096,00	68 448,00	61 096,00	76 448,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 361 415,78	5 933 538,60	6 846 060,00	7 448 894,38
* 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	**26 915 015,82**	**4 610 700,08**	**19 155 590,81**	**12 370 125,09**
* Terrains				
* Constructions	26 914 849,15	4 605 027,93	19 155 590,81	12 364 286,27
* Installations techniques; matériel et outillage				
* Matériel de transport				
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	166,67	5 672,15		5 838,82
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				

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: Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
IMR FREE ZONE	IMMOBILIER	111 031,99	100,00	111 211,10	111 211,10	31/12/2018	-1 775 674,17	-776 972,22	
AMLAK ATRIUM	IMMOBILIER	10 000 000,00	100,00	48 348 436,91	48 348 436,91	31/12/2018	2 818 224,59	3 973 872,73	
AMLAK CONTEMPO	IMMOBILIER	5 000 000,00	100,00	46 809 960,20	46 809 960,20	31/12/2018	7 643 194,17	3 041 616,47	
TOTAL		**15 111 031,99**		**95 269 608,21**	**95 269 608,21**		**8 685 744,59**	**6 238 516,98**	

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS D'exploitation	DOTATIONS Financières	DOTATIONS Non courantes	REPRISES D'exploitation	REPRISES Financières	REPRISES Non courantes	Montant fin exercice
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)	512 658,00				170 833,33			341 824,67
5. Autres Provisions pour risques et charge	1 070 900,00							1 070 900,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	**1 583 558,00**				**170 833,33**			**1 412 724,67**
TOTAL (A+B)	**1 583 558,00**				**170 833,33**			**1 412 724,67**

IMMORENTE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

CFG BANK

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	**295 712 994,46**	**295 712 994,46**						
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	295 712 994,46	295 712 994,46						
DE L'ACTIF CIRCULANT	**20 440 590,59**		**20 440 590,59**			**3 053 838,57**	**9 521 975,71**	
- Fournisseurs, débiteurs								
- Clients débiteurs	5 957 937,36		5 957 937,36					
- Personnel								
- Organismes sociaux								
- Etat	3 053 838,57		3 053 838,57			3 053 838,57		
- Comptes d'associés								
- Autres debiteurs	9 521 975,71		9 521 975,71				9 521 975,71	
- Comptes de régularisation-actif	1 906 838,95		1 906 838,95					

TABLEAU 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	**154 354 051,39**	**154 354 051,39**						
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	154 354 051,39	154 354 051,39						
DU PASSIF CIRCULANT	**48 302 031,33**		**48 302 031,33**			**5 767 369,27**	**36 820 774,06**	
- Fournisseurs, et acomptes rattaches	9 189 062,06		9 189 062,06				4 795 274,06	
- Clients créditeurs								
- Personnel								
- Organismes sociaux								
- Etat	5 767 369,27		5 767 369,27			5 767 369,27		
- Comptes d'associés	32 025 500,00		32 025 500,00				32 025 500,00	
- Autres créanciers	100 100,00		100 100,00					
- Comptes de régularisation-passif	1 220 000,00		1 220 000,00					

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 donnée à la date de clôture
Sûretés reçues					
Hypothèque de premier rang du bien portant les titres fonciers N°10.341/33, 10.343/33, 10.350/33, 10.352/33 et 10.354/33 au profit de la Banque Populaire le cadre d'un crédit à long terme de MAD 150.000.000	60 000 000,00	Hypothèque	01/11/2019	Emprunt bancaire	19 039 197,50
Hypothèque de premier rang du bien portant les titres fonciers N°115-270/01, 115-269/01, 115271/01, 115272/01, 115128/01 et 115129/01 au profit de la Banque Populaire le cadre d'un crédit à long terme de MAD 150.000.000	60 000 000,00	Hypothèque	01/11/2019	Emprunt bancaire	79 869 343,51
Nantissement de premier rang des Actions Amlak Atrium à hauteur du crédit dans un délai de 45 jours ouvrés à compter du Tirage ayant servi à l'acquisition des sociétés Amlak Atrium et Amlak Contempo en garantie de l'exécution et du paiement des obligations garanties dans le cadre d'un crédit à long terme de MAD 150.000.000 auprès de la Banque Populaire	Non défini	Nantissement	01/11/2019	Emprunt bancaire	Non défini
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).

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
Engagement envers la Banque Populaire à consentir une délégation des dividendes au titres des Actions Gagées dans un délai de 45 jours ouvrés à compter du Tirage ayant servi à l'acquisition des sociétés Amlak Atrium et Amlak Contempo en garantie de l'exécution et du paiement des obligations garanties au titre du crédit dans le cadre d'un crédit à long terme de MAD 150.000.000	Non défini	Néant
Engagement envers la Banque Populaire à consentir une délégation des polices d'assurance dans un délai de 30 jours ouvrés respectivement à compter de la date du premier tirage pour les actifs immobiliers Tour Crystal et ENGIE en garantie du Tirage ayant servi à l'acquisition des sociétés Amlak Atrium et Amlak Contempo en garantie de l'exécution et du paiement des obligations garanties au titre du crédit dans le cadre d'un crédit à long terme de MAD 150.000.000	Non défini	Néant
Engagement irrévocable envers la Banque Populaire à consentir une cession des créances profesionnelles dues à Immorente au titre des contrats de bail conclus ou devant être conclus avec les locataires des actifs immobiliers Tour Crystal et de Engie dans un délai de 30 jours ouvrés à compter du dernier tirage en garantie de l'exécution et du paiement des obligations garanties au titre du crédit dans le cadre d'un crédit à long terme de MAD 150.000.000	Non défini	Néant
Engagement envers la Banque Populaire à consentir un billet à ordre à hauteur du crédit à titre de condition suspensive au premier tirage dans le cadre d'un crédit à long terme de MAD 150.000.000	Non défini	Néant
TOTAL (1)		

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

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	4 011 150,00
- Autres engagements reçus		
Nantissement de 17.286 titres CFG Liquidité de SDCC au profit de la société IMMORENTE INVEST en garantie du paiement des loyers	3 486 586,20	4 770 158,04
Garantie Actif Passif donnée à IMMORENTE INVEST par les actionnaires cédant les filiales AMLAK ATRIUM et AMLAK CONTEMPO (fiscal et social)	Non défini	Non défini
TOTAL	**7 497 736,20**	**8 781 308,04**

RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

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

Résumé du Rapport Général des commissaires aux comptes
Exercice du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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 complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 431 750 181,17 dont un bénéfice net de MAD 19 447 578,65.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société IMMORENTE INVEST SA au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi n° 17-95 telle que complétée et modifiée par la loi 20-05 et son décret d'application et la loi 78-12, nous portons à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, la Société a procédé à une prise de participation dans le capital des sociétés suivantes :

- AMLAK ATRIUM pour un montant de KMAD 48 348 à hauteur de 99,99%
- AMLAK CONTEMPO pour un montant de KMAD 46 810 à hauteur de 99,99%.

Casablanca, le 3 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

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

A. SAAIDI ET ASSOCIES
A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 96
Tarik SBAA
Associé