

COMPTES SOCIAUX CGI AU 31 DÉCEMBRE 2007

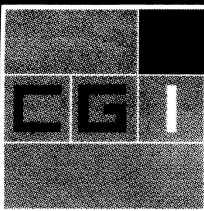
CDG DÉVELOPPEMENT

BILAN ACTIF (MODELE NORMAL)				
(EN MILLIERS D'EUROS)	EXERCICE CLOS LE 31/12/2007			
	EXERCICE	EXERCICE	EXERCICE	EXERCICE
	PRECED.	PRECED.	PRECED.	PRECED.
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (a)	76 774	16 355	60 420	425
FRAIS PRELIMINAIRES				
CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERC.	76 774	16 355	60 420	425
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	6 833	4 337	2 495	1 249
IMMO. EN RECHERCHE & DEVELOPPEMENT	1 478	1 125	354	593
BREVET, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES				
FONDS COMMERCIAL				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 354	3 213	2 142	656
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	26 880	13 012	13 868	14 434
TERRAINS	204	0	204	561
CONSTRUCTIONS	14 739	5 685	9 054	11 115
INSTALL. TECHNIQUE MATERIEL & OUTILLAGE				
MATERIEL DE TRANSPORT	15	14	1	3
MOBL. MATERIEL DE BUREAU & AMENAG. DIVERS	11 921	7 313	4 608	2 754
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	572 408	93	572 315	73 712
PRETS IMMOBILISES	15 083	0	15 083	1 335
AUTRES CREANCES FINANCIERES	170	93	77	77
TITRES DE PARTICIPATION	557 156	0	557 156	72 300
AUTRES TITRES IMMOBILISES				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	682 895	33 797	649 098	89 819
STOCKS (f)	1 987 333	13 754	1 973 580	1 016 149
MARCHANDISES				
MATERIES & FOURNITURES CONSOMMABLES	1 302 617	10 571	1 292 046	459 575
PRODUITS EN COURS	592 714	1 500	591 214	415 437
PRODUITS INTERN. & PROD. RESID.				
PRODUITS FINIS	92 003	1 683	90 320	141 137
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	1 148 717	5 298	1 143 419	504 264
FOURNIS. DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	79 862	995	78 867	231 349
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	197 135	3 903	193 232	120 525
PERSONNEL	8 189	0	8 189	79
ETAT	90 517	0	90 517	84 793
COMPTES ASSOCIES	657 442	0	657 442	0
AUTRES DEBITEURS	99 278	401	98 878	58 324
COMPTES DE REGULARIS. ACTIF	16 293	0	16 293	9 193
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (h)	1 004 674	0	1 004 674	0
ECART DE CONVERSION-ACTIF (i) (ELT CIRC.)	0	0	0	0
TOTAL II (F+G+H+I)	4 140 724	19 052	4 121 672	1 520 413
TRESORERIE - ACTIF	285 176	0	285 176	125 071
CHEQUES & VALEURS A ENCAISSER	768	0	768	1 005
BANQUES, T.G. ET CP.	284 395	0	284 395	124 053
CAISSE, REGIES D'AVANCES & ACCREDITIFS	13	0	13	13
TOTAL III	285 176	0	285 176	125 071
TOTAL GENERAL I+II+III	5 108 796	52 850	5 055 947	1 735 304

BILAN PASSIF				
(EN MILLIERS D'EUROS)	EXERCICE CLOS LE 31/12/2007			
	EXERCICE	EXERCICE	EXERCICE	EXERCICE
	PRECED.	PRECED.	PRECED.	PRECED.
CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1)	1 840 800	290 000		
(-) : ACTIONNAIRES, CSNA, C.APP. NON VERSE				
PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	1 881 216	0		
ECART DE REEVALUATION				
RESERVE LEGALE	12 521	8 094		
AUTRES RESERVES	10 088	9 558		
REPORT A NOUVEAU (2)	3 578			
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECT. (2)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (2)	254 049	88 535		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	4 002 252	396 187		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	3 664	2 922		
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
PROVISIONS REGLEMENTEES	3 664	2 922		
DETTES DE FINANCEMENT (c)				
EMPRUNTS OBLIGATAIRES				
AUTRES DETTES DE FINANCEMENT				
PROV. DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (d)	17 522	21 234		
PROVISIONS POUR RISQUES	647	97		
PROVISIONS POUR CHARGES	16 875	21 137		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)				
AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES				
DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 023 438	420 344		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	1 002 912	997 365		
FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	273 898	233 329		
CLIENTS CREDITEURS, AVANCES & ACOMPTES	304 090	382 297		
PERSONNEL	2 503	1 923		
ORGANISMES SOCIAUX	1 345	816		
ETAT	125 855	38 604		
COMPTES D'ASSOCIES	500	231 850		
AUTRES CREANCIERS	292 181	105 384		
COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	2 541	3 162		
AUTRES PROV. POUR RISQUES & CHARGES (g)				
ECART DE CONVERSION-PASSIF (h) (ELT C.)				
TOTAL II (F+G+H)	1 002 912	997 365		
TRESORERIE - PASSIF	29 597	317 595		
CREDITS D'ESCOMPTE				
CREDITS DE TRESORERIE				
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	29 597	317 595		
TOTAL III	29 597	317 595		
TOTAL GENERAL I+II+III	5 055 947	1 735 304		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)				
(EN MILLIERS D'EUROS)	EXERCICE CLOS LE 31/12/2007			
	OPERATIONS	TOTAUX DE	TOTAUX DE	
	PROPRIES A L'EXERCICE 1	LES EXERCICES PRECED. 2	L'EXERCICE 3=1+2	L'EXERCICE PRECEDENT 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	2 036 386	0	2 036 386	865 352
VENTES DE MARCHANDISES				
VENTES DE BIENS & SERV. PRODUITS C.A.	926 986	0	926 986	619 931
VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS () (1)	950 972	0	950 972	70 500
IMMO. PRODUITES PAR L'ENTREPRISE. POUR ELLE				
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION				
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	22 624	0	22 624	143
REPRISES D'EXPLOITATION ; TRANSF. DE CHGES	135 805	0	135 805	174 779
TOTAL I	2 036 386	0	2 036 386	865 352
II CHARGES D'EXPLOITATION	1 716 436	0	1 716 436	742 556
ACHATS REVENDUS (2) DE MARCHANDISES	0	0	0	0
ACHATS CONSOMMES (2) DE MATIERES & FOURN	1 640 220	0	1 640 220	688 641
AUTRES CHARGES EXTERNES	16 293	0	16 293	5 276
IMPOTS ET TAXES	291	0	291	302
CHARGES DE PERSONNEL	38 710	0	38 710	30 679
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1 250	0	1 250	1 413
DOTATIONS D'EXPLOITATION	19 672	0	19 672	16 246
TOTAL II	1 716 436	0	1 716 436	742 556
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	319 950	0	319 950	122 796
IV PRODUITS FINANCIERS	37 310	0	37 310	35 164
PROD. DES TITRES DE PARTI. & TITRIMM	0	0	0	13 352
GAINS DE CHANGE	0	0	0	0
INTERETS & AUTRES PRODUITS FINANCIERS	37 310	0	37 310	423
REPRISES FINANCIERES ; TRANSF. DE CHARGES	0	0	0	21 389
TOTAL IV	37 310	0	37 310	35 164
V CHARGES FINANCIERES	10 605	0	10 605	6 580
CHARGES D'INTERETS	10 605	0	10 605	6 580
PERTES DE CHANGE	0	0	0	0
AUTRES CHARGES FINANCIERES	0	0	0	0
DOTATIONS FINANCIERES	0	0	0	0
TOTAL V	10 605	0	10 605	6 580
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	26 704	0	26 704	28 585
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	346 654	0	346 654	151 381
VIII PRODUITS NON COURANTS	24 674	22 465	47 139	21 032
PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATION	22 916	0	22 916	17 886
SUBVENTIONS D'EQUILIBRE	0	0	0	0
REPRISES SUR SUBVENTIONS D'INVESTISS.	0	0	0	0
AUTRES PRODUITS NON COURANT	0	22 465	22 465	3 087
REPRISES NON COURANTES. TRANSF. DE CHARGES	1 758	0	1 758	59
TOTAL VIII	24 674	22 465	47 139	21 032
IX CHARGES NON COURANTES	7 860	2 430	10 290	40 295
VALEURS NETTES D'AMORT. DES IMMO. CEDEES	4 747	0	4 747	37 710
SUBVENTIONS ACCORDEES	0	0	0	0
AUTRES CHARGES NON COURANTES	613	2 430	3 043	140
DOTAT. NON COURANTES AUX AMORT. & AUX PROV.	2 500	0	2 500	2 445
TOTAL IX	7 860	2 430	10 290	40 295
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	16 814	20 035	36 849	-19 263
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	363 468	20 035	383 503	132 117
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	129 455	0	129 455	43 583
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	234 014	20 035	254 049	88 535
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	2 098 370	22 465	2 120 834	921 549
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	1 864 356	2 430	1 866 785	833 014
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)	234 014	20 035	254 049	88 535

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)				
L. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (Y.F.R.)		EXERCICE CLOS LE 31/12/2007		
(EN MILLIERS D'EUROS)		EXERCICE	EXERC.	PRECED.
1	VENTES DE MARCHANDISES (EN L'ETAT)	0		-426
2	- ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES			
I	= MARG BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0		-426
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	1 877 957		690 857
3	VENTES DE BIENS & SERVICES PRODUITS	926 986		620 357
4	VARIATION STOCKS DE PRODUITS	950 972		70 500
5	IMMOB. PRODUITES PAR L'ENTREPRISE. ELLE MEME			
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	1 656 513		693 917
6	ACHAT CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNIT.	1 640 220		688 641
7	AUTRES CHARGES EXTERNES	16 293		5 276
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	221 444		-3 486
8	+ SUBVENTIONS D'EXPLOITATION			
9	- IMPOTS ET TAXES	291		302
10	- CHARGES DE PERSONNEL	38 710		30 679
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.)	182 443		0
	= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E.)	0		-34 468
11	+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	22 624		143
12	- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1 250		1 413
13	+ REPRISES D'EXPLOITATION : TRANSF. DE CHARGE	135 805		174 779
14	- DOTATIONS D'EXPLOITATION	19 672		16 246
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION	319 950		122 796
VII	RESULTAT FINANCIER	26 704		28 585
VIII	RESULTAT COURANT	346 654		151 381
IX	RESULTAT NON COURANT	36 849		-19 263
15	- IMPOTS SUR LES RESULTATS	129 455		43 583
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	254 049		88 535



COMPTES SOCIAUX CGI AU 31 DÉCEMBRE 2007

CDG DEVELOPPEMENT

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
	BENEFICE (+)	254 049	88 535
	PERTES (-)		
2	+ DOTATIONS D'EXPLOITATION (1)	18 587	3 150
3	+ DOTATIONS FINANCIERES (1)		
4	+ DOTATIONS NON COURANTES (1)	2 500	2 445
5	- REPRISSES D'EXPLOITATION (2)	4 797	554
6	- REPRISSES FINANCIERES (2)	0	21 389
7	- REPRISSES NON COURANTES (2) (3)	1 758	0
8	- PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	22 916	17 886
9	+ VALEURS NETTES D'AMORT. DES IMM. CEDEES	4 747	37 710
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	250 412	92 011
10	DISTRIBUTIONS DE BENEFICES	80 000	70 000
II	AUTOFINANCEMENT	170 412	22 011

(1) A L'EXCLUSION DES DOTATIONS RELATIVES AUX ACTIFS ET PASSIFS CIRCULANTS ET A LA TRESORERIE
 (2) A L'EXCLUSION DES REPRISSES RELATIVES AUX ACTIFS ET PASSIFS CIRCULANTS ET A LA TRESORERIE
 (3) Y COMPRIS REPRISSES SUR SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS
 NOTA : LE CALCUL DE LA C.A.F. PEUT EGLEMENT ETRE EFFECTUE A PARTIR DE L'E.B.E.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE				
L. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN (EN MILLIERS DE DIRHAMS)				
MASSES	EXERCICE (A)	EXERCICE PRECEDENT (a)	VARIATIONS (A - a)	
			EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
1 FINANCEMENT PERMANENT	4 023 438	420 344	0	3 603 095
2 MOINS ACTIF IMMOBILISE	649 098	89 819	559 279	0
3 FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (a)	3 374 340	330 524	0	3 043 816
4 ACTIF CIRCULANT	4 121 672	1 520 413	2 601 259	0
5 MOINS PASSIF CIRCULANT	1 002 912	997 365	0	554
6 BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (b)	3 118 760	523 048	2 595 712	0
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	255 580	-192 524	448 104	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES					
		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (a)	A	80 000	250 412	70 000	92 011
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		0	250 412	0	92 011
DISTRIBUTIONS DE BENEFICES		80 000	0	70 000	0
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOB. (b)	B	0	23 748	0	18 698
CESSIONS D'IMMOB. INCORPOR.					
CESSIONS D'IMMOB. CORPOREL.			21 116	0	667
CESSIONS D'IMMOB. FINANC.			1 800		17 219
RECUPERATIONS SUR CREANCES IMMOBILISEES			832	0	812
AUGMENT. DES CAPITAUX PROPRES ASS. (c)	C	0	3 432 016	0	0
AUGMENTATION DE CAPITAL, APPORTS			3 432 016		
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT					
AUGMENT. DES DETTES DE FINANCEMENT (d)	D				
(NETTES DE PRIMES DE REMBOURSEMENT)					
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		80 000	3 706 176	70 000	110 709
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITION & AUGMENTAT. D'IMMOB. (e)	E	582 360	0	75 757	0
ACQUISITION D'IMMO. INCORP.		77 217		751	
ACQUISITION D'IMMO. CORP.		3 908		1 922	0
ACQUISITION D'IMMO. FINANC.		486 656		72 300	
AUGMENTAT. DES CREANCES IMMOB.		14 579		784	
REMBOURS. DES CAPITAUX PROPRES (f)	F				
REMBOURS. DES DETTES DE FINANCEMENT (g)	G				
EMPLOIS EN NON VALEURS (h)	H				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		582 360	0	75 757	0
VARIATION DU BESOIN DE FINAN. GLOBAL BFG		2 595 712	0	141 967	
VARIATION DE LA TRESORERIE		448 104	0	-177 015	
TOTAL GENERAL		3 706 176	3 706 176	110 709	110 709

ETAT DES DEROGATIONS		
EXERCICE CLOS LE 31/12/2007		
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	LES VENTES DES UNITES DE LOGEMENTS NE SONT COMPTABILISEES QU'APRES SIGNATURE DES CONTRATS DEFINITIFS PAR LA COMPAGNIE ET LES ACQUEREURS. DANS LE CAS GENERAL, LA DATE DE SIGNATURE DU CONTRAT COINCIDE AVEC LA DATE DE LIVRAISON. EN CE QUI CONCERNE LA VENTE DE CES TROIS APPARTEMENTS, LA LIVRAISON A ETE EFFECTUEE AU TITRE DE L'EXERCICE 2007, ALORS QUE LES CONTRATS DE VENTE CORRESPONDANTS N'ONT PAS ETE SIGNES PAR LA CONTREPARTIE.	L'IMPACT DE CETTE DEROGATION SUR LE RESULTAT EST DE +187 KMAD
II. DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	
III. DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHÈSE	NEANT	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES		
EXERCICE CLOS LE 31/12/2007		
MATIERE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION	NEANT	
II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION	NEANT	

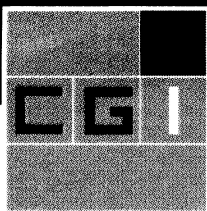
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES								
EXERCICE CLOS LE 31/12/2007								
NATURE (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISIT.	PPE/PEM	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 250	75 524	0	0	0	0	0	76 774
FRAIS PRELIMINAIRES	0							0
CHARGES A REPARTIR / PLUSIEURS EXERCICES	1 250	75 524						76 774
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	0							0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 140	1 693	0	0	0	0	0	6 833
IMMOBILIS. EN RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	1 478	0						1 478
BREVET, MARQUES, DROITS ET VAL. SIMIL.	0	0			0			0
FONDS COMMERCIAL	0	0						0
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 236	1 609						4 844
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES EN COURS	426	84					0	510
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	38 159	3 908	0	0	15 187	0	0	26 880
TERRAINS	561	0			357			204
CONSTRUCTIONS	23 425	1 106			9 791			14 739
INSTALL. TECHNIQUES, MATERIEL & OUTILLAGE	0	0			0			0
MATERIEL DE TRANSPORT	148	0			133			15
MOBILIER, MATERIEL DE BUREAU & AMENAG.	14 025	2 802			4 906			11 921
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0	0						0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	0	0						0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES EN COURS	0	0						0

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION									
EN MILLIERS DE DIRHAMS									
SAISON SOCIALE DE LA SOCIETE EMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITE 1	CAPITAL SOCIAL 2	PARTICIPATION AU CAPITAL EN % 3	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL 4	VALEUR COMPTABLE NETTE 5	EXTRAIT DES INDICATEURS CLÉS DE SYNTHÈSE DE LA SÉCURITÉ ÉMISSES			PROFITS INSCRITS AU C.P.C. DE L'EXERCICE 9
						DATE DE CLOTURE 6	SITUATION NETTE 7	RESULATS NET 8	
STE ALMANAR	PROM.IMMOB.TOURIS. ET DIVERS	100 000	70%	70 500	70 500	31-déc-07	89 340	-6767	
IMMOLOG	PROM.IMMOB.	50 000	50%	66 056	66 056	31-déc-07	286 708	249 077	
ARRIBAT CENTER	PROM.IMMOB.	220 300	100%	220 300	220 300	31-déc-07	219 169	-226	
MORDREAM	PROM.IMMOB.	200 300	100%	200 300	200 300	31-déc-07	199 269	-206	
TOTAL		570 600		557 156	557 156		794 487	241 977	

TABLEAU DES PROVISIONS								
EN MILLIERS DE DIRHAMS								
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISSES			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		EXPLOITAT.	FINANCIER	N. COURANTE	EXPLOITAT.	FINANCIER	N. COURANTE	
1. PROV. POUR DEPRECIATION / ACTIF IMM	93							93
2. PROVISIONS REGLEMEENTEES	2 922	2 500			1 758			3 664
3. PROV.DURABLES POUR RISQUES & CHARG	21 234	1 085			3 234		1 563	17 522
SOUS TOTAL (a)	24 250	3 585	0	0	4 992	0	1 563	21 279
4. PROV.PR DEPREC./ACTIF CIRCL (HS.TR)	5 804	1 085			1 591			5 298
5. PROV. POUR DEPRECIATION STOCKS	20 213				6 459			13 754
6. PROV. POUR DEPREC. DES CPTES DE TRES								
SOUS TOTAL (b)	26 017	1 085	0	0	8 050	0	0	19 052
TOTAL (A+B)	50 267	4 670	0	0	13 042	0	1 563	40 332

TABLEAU DES CREANCES								
EN MILLIERS DE DIRHAMS								
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		+ 1 AN	- 1 AN	E.N.A.	MT EN DEV	MT/E.O.P.	MT/E.L.	MT N.E.
DE L'ACTIF IMMOBILISE	15 252	566	14 686	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* PRETS IMMOBILISES	15 083	397	14 686		0			
* AUTRES CREANCES FINANCIERES	170	170						
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 148 717	36 554	1 112 164					
* FOURNISSEURS, DEBITEURS, AVANCES & ACOM	79 862	1 677	78 185					
* CLIENTS & COMPTES RATTACHES	197 135	11 338	185 797					
* PERSONNEL	8 189		8 189					
* ETAT	90 517	22 933	67 584					
* COMPTES D'ASSOCIES	657 442		657 442					
* AUTRES DEBITEURS	99 278	606	98 673					
* COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	16 293		16 293					

TABLEAU DES DETTES							
EN MILLIERS DE DIRHAMS							
DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		+ 1 AN	- 1 AN	E.N.A.	MT EN DEV	MT/E.O.P.	MT N.E.
DE FINANCEMENT	0	0					
EMPRUNTS OBLIGATAIRES							
AUTRES DETTES DE FINANCEMENT	0	0	0				
DU PASSIF CIRCULANT	1 002 912	130 217	872 695				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	273 898	81 335	192 563				
CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMP	304 090	7 132	296 959				
PERSONNEL	2 503		2 503				
ORGANISMES SOCIAUX	1 345		1 345				
ETAT	125 855	13 167	112 688				
COMPTES D'ASSOCIES	500		500				
AUTRES CREANCIERS	292 181	28 582	263 598				
COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	2 541		2 541				



COMPTES SOCIAUX CGI AU 31 DÉCEMBRE 2007

CDG DEVELOPPEMENT

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES					
EN MILLIERS DE DIRHAMS					
EXERCICE CLOS LE 31/12/2007					
ENREGLISTREMENT DES TITRES	MONTEMENT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE DE L'ACTE D'INSCRIPTION	DAVIS (2) (3)	VAL. CPE, NET. SURETE DONN. DAVIS CLOTURE
* SURETES DONNEES					
* SURETES RECUES	5 055	1		CLIENTS	

(1) GAGE : 1 - HYPOTHEQUE ; 2 - NANTISSEMENT ; 3 - WARRANT ; 4 - AUTRES ; 5 - (A PRECISER)
 (2) PRECISER SI LA SURETE EST DONNEE AU PROFIT D'ENTREPRISES OU DE PERSONNES TIERCES (SURETES DONNEES (ENTREPRISES LIEES, ASSOCIEES, MEMBRES DU PERSONNEL))
 (3) PRECISER SI LA SURETE RECUE PAR L'ENTREPRISE PROVIENT DE PERSONNES TIERCES AUTRES QUE LE DEBITEURS (SURETES RECUES)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL		
EN MILLIERS DE DIRHAMS		
EXERCICE CLOS LE 31/12/2007		
ENGAGEMENTS DONNES	MONTEMENT SURETES	MONTEMENT SURETES PRECEDENT
* AVALS ET CAUTIONS		
* ENGAGEMENTS EN MATIERE DE PENSIONS DE RETRAITES ET OBLIGATIONS SIMILAIRES		
* AUTRES ENGAGEMENTS DONNES		
TOTAL 1		
1) DONT ENGAGEMENTS A L'EGARD D'ENTREPRISES LIEES		
ENGAGEMENTS RECUS	MONTEMENT SURETES	MONTEMENT SURETES PRECEDENT
* AVALS ET CAUTIONS (CGI)	57 547	56 019
* AVALS ET CAUTIONS (M.O.D.)	19 321	16 338
* AUTRES ENGAGEMENTS RECUS		

(1) GAGE : 1 - HYPOTHEQUE ; 2 - NANTISSEMENT ; 3 - WARRANT ; 4 - AUTRES ; 5 - (A PRECISER)
 (2) PRECISER SI LA SURETE EST DONNEE AU PROFIT D'ENTREPRISES OU DE PERSONNES TIERCES (SURETES DONNEES (ENTREPRISES LIEES, ASSOCIEES, MEMBRES DU PERSONNEL))
 (3) PRECISER SI LA SURETE RECUE PAR L'ENTREPRISE PROVIENT DE PERSONNES TIERCES AUTRES QUE LE DEBITEURS (SURETES RECUES)

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A LA CGI

FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice 2007, la société a procédé à l'acquisition de terrains pour un montant de 1 100 MDH dont deux terrains d'une valeur totale de 780 MDH pour lesquels les contrats de vente ont été signés à fin Décembre 2007 et les formalités d'enregistrement à la conservation foncière ont été réalisées début 2008. Ce foncier est comptabilisé en stocks au 31 Décembre 2007.

ACTIVITE DE LA COMPAGNIE :

La Compagnie Générale Immobilière "C.G.I.", filiale de la Caisse de Dépôt et de Gestion est une société anonyme de droit marocain créée en 1960. Son capital social est de 1 840 800 000,00 dirhams et son siège social est à Rabat Espace Oudayas, Avenue Mehdi Ben Barka, BP 2177, Hay Ryad.

Elle a pour principale activité l'exécution des opérations de promotion immobilière ainsi que la réalisation d'ouvrages immobiliers en Maîtrise d'Ouvrage Délégué pour le compte des administrations.

PRINCIPES, METHODES ET PRATIQUES COMPTABLES:

Les principales méthodes et pratiques comptables appliquées se résument comme suit:

Immobilisations en non valeurs:

Cette rubrique qui correspond aux charges à répartir est amortie sur 5 ans.

Immobilisations incorporelles:

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition. Elles sont composées pour l'essentiel de logiciels qui sont amortis de façon linéaire sur 3 à 5 ans.

Immobilisations corporelles:

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût de revient de l'acquisition ou à leur coût de production lors de la livraison à soi-même des constructions (logements).

Elles sont amorties de façon linéaire en application des taux suivants:

- Constructions 4%
- Agencement et aménagements des constructions 10%
- Matériel de transport 20%
- Matériel informatique 33%
- Matériel et mobilier de bureau et aménagements divers 10% - 20% et 33 1/3

Immobilisations financières:

Elles sont constituées essentiellement des titres de participation ainsi que les prêts à plus d'un an.

Les titres de participation sont valorisés au prix d'acquisition et les prêts octroyés à des tiers et au personnel de la Compagnie sont enregistrés à leur valeur nominale.

Stocks

Le stock des "terrains, études et équipement" est valorisé au coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat des terrains, les frais accessoires d'achat (droits d'enregistrement, de conservation foncière...) ainsi que les dépenses d'études et des travaux de viabilisation et d'équipement (travaux de lotissement).

Le stock des "constructions en cours" est valorisé au coût des terrains et des équipements ainsi que les coûts des travaux de constructions.

Les stocks des programmes achevés "constructions terminées" comprennent l'ensemble des coûts des terrains d'équipement ou de constructions, y compris les charges restant à payer sur ces programmes qui sont constatées sous forme de dettes provisionnées. Il est à noter que les charges financières ne sont pas imputées au coût de production des stocks.

Provisions pour dépréciation des stocks:

Les études et équipements sont provisionnés lorsqu'ils sont susceptibles d'être partiellement ou totalement abandonnés. Les constructions achevées et/ou en cours sont provisionnées pour tenir compte notamment des surcoûts affectant les programmes concernés et à chaque fois que les prix de vente attendus sont jugés inférieurs au coûts de réalisation des programmes concernés.

Comptes mandants (Maîtrise d'Ouvrage Déléguée).

Les montants des travaux réalisés par la Compagnie en qualité de Maître d'Ouvrage Délégué, sont débités dans des comptes de charges par nature et font l'objet d'un transfert aux comptes mandant concernés à la clôture de l'exercice. Ces comptes sont donc débités

du montant des travaux réalisés en Maître d'Ouvrage délégué et crédités des collectes de fonds auprès des mandants.

Provisions réglementées

Cette rubrique est constituée de la provision pour investissement constituée en 2006 et 2007 et la provision pour acquisition de logements constituée en 2000 pour faire face aux prêts sollicités par le personnel C.G.I.

Provisions pour risques et charges:

Elles comprennent les provisions destinées à couvrir les risques contentieux connus à la date d'arrêt des comptes. Leur évaluation est effectuée en fonction de l'état des procédures en cours et de l'estimation des risques encourus à la date d'arrêt des comptes.

Clients - ventes :

Les ventes des unités de logements, de commerce ou de lots de terrain ne sont comptabilisées qu'après signature des contrats définitifs par la Compagnie et les acquéreurs (méthode de l'achèvement).

Les avances collectées auprès des attributaires de lots ou de constructions sont logées dans des subdivisions nominatives de comptes clients créditeurs et sont identifiées par un code programme. Elle sont apurées au fur et à mesure de la constatation comptable des ventes.

La marge d'intervention, sur les opérations pour lesquelles la Compagnie intervient en qualité de Maître d'Ouvrage Délégué, est constatée en produits au fur et à mesure de sa facturation.

Provisions pour dépréciation des créances clients:

La Compagnie provisionne les créances douteuses ayant fait l'objet de recours judiciaire.

Taxe sur la valeur ajoutée:

La T.V.A. déductible au titre de l'acquisition des travaux et de prestation pour la réalisation des programmes (y compris les lotissements) ainsi que la taxe afférente à l'acquisition des immobilisations et des prestations nécessaires au fonctionnement de la Compagnie sont enregistrées dans des comptes de créances sur l'Etat.

La T.V.A. collectée au titre des ventes, des produits financiers et des prestations de service est logée dans les subdivisions concernées des postes de T.V.A. "Etat passif"

Il est à noter particulièrement que la T.V.A. grevant les travaux de lotissement est imputée globalement sur la T.V.A. collectée au titre des ventes et prestations de la Compagnie et fait l'objet d'une régularisation à l'achèvement et à la livraison à soi-même des lots concernés.

Pour les opérations pour lesquelles la C.G.I. intervient en tant que Maître d'Ouvrage Délégué, les coûts des travaux sont enregistrés T.T.C.



11, avenue Bir Kacem Soussi
Rabat



288, boulevard Zerketouni
Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2007

Mesdames, Messieurs,

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 2007.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Compagnie Générale Immobilière (CGI) au 31 décembre 2007, lesquels comprennent 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).

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2007 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur l'état A2 de l'ETIC «Etat des dérogations» qui indique que le chiffre d'affaires à fin décembre 2007 tient compte de la vente des trois logements livrés pour un montant global de 2 270 KDH, bien que les contrats de vente correspondants n'aient pas été signés par les deux parties.

Le 28 Mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

KPMG
Fessal Kohen

DELOITTE AUDIT
Ahmed Benhabdelkhalak

