

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CGI AU 31 DÉCEMBRE 2008

ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2008

Note 1 : Principes comptables

"Les comptes consolidés de l'exercice 2008 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables au Maroc, telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité.

Note 2 : Périmètre et méthodes de consolidation

A la date du 31 décembre 2008, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

FILIALES	% D'INTERET	% CONTRÔLE	MÉTHODE
CGI (SOCIÉTÉ MÈRE)	100 %	100 %	Intégration globale
DYAR AL MANSOUR	100 %	100 %	Intégration globale
AL MANAR DEVELOPMENT	70 %	70 %	Intégration globale
ARRIBAT CENTER	50 %	50 %	Intégration globale
MOROCCO DREAM RESORT	100 %	100 %	Intégration globale
IMMOLOG	50 %	-	Mise en équivalence
AMWAJ	20 %	-	Mise en équivalence
SAMEVIO	70 %	70 %	Intégration globale

Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif résultant d'un contrôle de droit, contractuel ou de fait, sont consolidées par intégration globale.

Le groupe CGI consolide par mise en équivalence les sociétés sur lesquelles il exerce une influence notable, celle-ci étant présumée lorsqu'il détient au moins 20% des droits de vote.

Un écart d'acquisition a été constaté au titre de l'acquisition de la société Dyar al Mansour pour un montant de 251 millions dhs, amorti sur une durée de 20 ans.



11, avenue Bir Kacem Soussi
Rabat



288, boulevard Zerktouni
Casablanca

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS PROVISOIRES COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE EXERCICE SOCIAL DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidé de la Compagnie Générale Immobilière (CGI) couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan et du compte des produits et charges consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

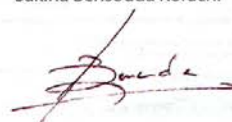
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états consolidés susmentionnés ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de la Compagnie Générale Immobilière au terme de l'exercice arrêté au 31 décembre 2008, ni du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNCI le 15 juillet 1999.

Le 19 Mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

KPMG
Fessal Kohen

DELOITTE AUDIT
Sakina Bensouda Korachi

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ			
EXERCICE CLOS LE 31/12/2008			
(en KMAD)	31.12.2008	31.12.2007	COMPTES PRO FORMA** 2007
ACTIF IMMOBILISÉ	641 963	208 084	457 629
Ecart d'acquisition	238 716	-	231 964
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 161	2 542	2 542
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	85 525	46 915	64 461
TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE	307 457	143 469	143 469
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	8 104	15 159	15 195
ACTIF CIRCULANT	7 488 422	4 975 131	5 430 842
Stocks et en cours	4 894 691	3 129 337	3 522 477
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	382 554	193 232	110 769
AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION	977 536	362 016	485 092
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT	991 093	1 004 674	1 004 674
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	242 547	285 872	307 830
TOTAL ACTIF	8 130 385	5 183 216	5 888 471

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ			
EXERCICE CLOS LE 31/12/2008			
(en KMAD)	31.12.2008	31.12.2007	COMPTES PRO FORMA** 2007
CAPITAUX PROPRES			
Capital	1 840 800	1 840 800	1 840 800
PRIMES D'ÉMISSION	1 881 216	1 881 216	1 881 216
RÉSERVES CONSOLIDÉES	82 567	24 192	1 905
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (PART DU GROUPE)	379 451	274 638	241 842
TOTAL CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	4 184 035	4 020 847	3 965 763
INTÉRÊTS MINORITAIRES	121 601	19 334	19 334
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 305 636	4 040 181	3 985 098
DETTES FINANCIÈRES À LONG TERME	49 296	31 150	31 189
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES DURABLES	17 787	17 522	17 522
PASSIF CIRCULANT	3 757 665	1 094 362	1 854 662
Fournisseurs et comptes rattachés	995 585	326 016	413 004
CLIENTS CRÉDITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	1 033 110	304 090	579 605
AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION	531 393	434 460	824 856
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	30 039	-	-
TRÉSORERIE PASSIF	1 167 539	29 796	37 197
TOTAL PASSIF	8 130 385	5 183 216	5 888 471

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ			
EXERCICE CLOS LE 31/12/2008			
(en KMAD)	31.12.2008	31.12.2007	COMPTES PRO FORMA** 2007
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 575 080	926 986	1 143 620
VARIATION STOCKS DE PRODUITS	1 132 212	1 550 676	1 855 393
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	3 683	22 624	22 731
REPRISES D'EXPLOITATION, TRANSFERTS DE CHARGES	350 976	154 805	176 830
ACHATS CONSOMMÉS STOCKÉS	-2 518 354	-2 252 598	-2 547 267
ACHATS NON STOCKÉS ET AUTRES CHARGES EXTERNES	-38 098	-94 410	-97 285
CHARGES DE PERSONNEL	-79 973	-39 286	-50 176
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	-2 213	-1 250	-3 093
IMPÔTS ET TAXES	-445	-296	-1 105
DOTATIONS D'EXPLOITATION	-74 031	-5 655	-255 415
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	348 837	261 596	244 234
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	-72 951	5 612	6 245
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	275 886	267 209	250 479
CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS	121 323	37 593	10 248
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS	-129 535	-113 725	-102 446
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	267 675	191 077	158 281
QUOTE-PART DANS LE RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	103 989	77 413	77 413
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	371 664	268 490	235 693
INTÉRÊTS MINORITAIRES	7 788	6 149	6 149
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	379 451	274 638	241 842

** L'ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ DYAR AL MANSOUR EST INTERVENUE EN 2008. EN CONSÉQUENCE, LES COMPTES CONSOLIDÉS, AU 31 DÉCEMBRE 2008, COMPRENNENT LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ DYAR AL MANSOUR CONSOLIDÉS PAR INTÉGRATION GLOBALE. POUR PRÉSENTER UNE COMPARABILITÉ ENTRE LES PÉRIODES DE CONSOLIDATION 2007 ET 2008 ET EN VUE DE TRACER LA PERFORMANCE ÉCONOMIQUE DU GROUPE CGI, DES COMPTES PRO FORMA, N'ÉTANT PAS FAITS L'OBJET DE VÉRIFICATION PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES, ONT ÉTÉ ÉTABLIS EN SUPPLÉANT L'OPÉRATION D'ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ DYAR AL MANSOUR RÉALISÉE AU 1ER JANVIER 2007.