



IMMORENTE

RAPPORT FINANCIER

Exercice au 30 juin 2026

* * *

Le conseil d'administration d'Immorente Invest SA s'est réuni en date du 24 septembre 2026, sous la présidence de Madame Souad Benbachir Hassani, au siège social de la Société sis au 5/7, rue Ibnou Toufail, Casablanca, en vue d'examiner son activité et d'arrêter les comptes au 30 juin 2026.

* * *

Sommaire

Présentation Immorente Invest	1
Chiffres clés et indicateurs de performance	1
Faits marquants	3
Guidance 2026.....	5
Patrimoine immobilier	6
Bilan consolidé en normes IFRS au 30 juin 2026	7
IMR FREE ZONE.....	9
Amlak Contempo SAS	10
Amlak Atrium SAS.....	10
Annexes : Comptes consolidés (en normes marocaines et IFRS) et comptes sociaux au 30 juin 2026	11

Présentation Immorente Invest

Immorente Invest est une société d'investissement ayant pour objet d'acquérir ou de développer, directement ou à travers des filiales ou des participations majoritaires ou minoritaires, des actifs immobiliers professionnels destinés à la location.

L'objectif ainsi fixé par la société est d'offrir à ses actionnaires un rendement immobilier récurrent issu des loyers perçus.

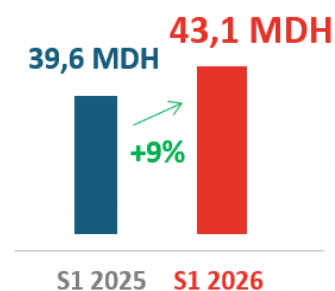
Établie sur le modèle des Real Estate Investment Trusts (REIT) dans le monde, des Sociétés d'Investissement Immobilier Cotées (SIIC) en France et des Organismes de Placement Collectif Immobiliers (OPCI) au sens de la loi n°70-14 régissant ces derniers au Maroc, Immorente Invest ambitionne de devenir une foncière de référence au Maroc.

Le business model de la société est ainsi fondé sur l'acquisition d'actifs immobiliers professionnels de premier choix à usage locatif. Les loyers issus du portefeuille d'actifs sont reversés trimestriellement aux actionnaires d'Immorente Invest, diminution faite des dépenses liées à l'exploitation et au financement des actifs, ainsi qu'à la gestion de la société. La société n'a pas vocation à utiliser les cash-flows issus de la location de ses actifs pour le financement de nouvelles opérations d'investissement ; privilégiant ainsi la vocation d'investissement de rendement pour ses actionnaires.

Chiffres clés et indicateurs de performance

I. Produits immobiliers¹

Au 30 juin 2026, le montant des produits immobiliers ⁽¹⁾ s'élève à 43,1 MDH, hors taxes et hors charges refacturées aux locataires, en hausse de 9% par rapport au S1 2025.



Le **taux d'occupation** est de 98% au 30 juin 2026 contre 96% en 2025.

II. Rendement brut du portefeuille

Le **rendement brut du portefeuille**, correspondant au montant des loyers, rapporté à l'investissement brut global incluant les frais d'acquisition¹, s'établit à **7,5%** au **S1 2026**, contre 7,2% au 31 décembre 2025.

¹ Produits immobiliers : Revenus tirés des activités hors refacturations, y compris les revenus de l'OPCI SYHATI IMMO

III. Fund From Operations (Résultat analytique consolidé de l'exercice)

Au 30 juin 2026, le FFO, précédemment désigné par le résultat analytique, s'élève à 24,7 MDH.

Le FFO (Fund From Operations) correspond au résultat net consolidé IFRS corrigé des éléments non cash tels que les impôts différés, la variation de la juste valeur des actifs et autres retraitements non cash.

en mMAD	S1 2025	S1 2026
(+) Produits immobiliers (1)	39,6	43,1
(-) Charges d'exploitation immobilière	6,8	9,2
(-) Charges liées au financement des actifs immobiliers	8,0	10,1
(+) Provisions nettes de Reprises	-0,5	0,8
Résultat de l'activité immobilière	24,2	24,6
en % des produits	61%	57%
(+) Résultat lié aux placements financiers	0,3	0,3
(+) Résultat non courant	0,0	0,8
(-) Impôt sur les sociétés	1,5	0,9
FFO (Résultat de l'exercice analytique)	23,0	24,7
(+) Plus value sur les actifs	3,3	1,1
(-) Impôts différés	4,2	3,0
(-) Autres retraitements	0,4	-0,0
Résultat net consolidé IFRS	21,7	22,8

Par ailleurs, au 30 juin 2026, le résultat net consolidé en normes IFRS de la société s'élève à 22,8 MDH.

¹ Produits immobiliers : Revenus tirés des activités hors refacturations, y compris les revenus de l'OPCI SYHATI IMMO

IV. Actif Net Réévalué (ANR) de reconstitution

Remarque préliminaire : l'Actif Net Réévalué de reconstitution est une méthode consacrée au niveau international pour l'évaluation des foncières. Cette méthode s'inscrit dans une logique de poursuite de l'activité et de conservation, à long terme, des actifs immobiliers acquis. Cette méthode consiste à calculer une valeur des fonds propres de la société, basée sur la réévaluation de ses actifs immobiliers, effectuée par un expert immobilier indépendant.

Sur la base des comptes arrêtés et audités de la société au 30 juin 2026, de la valorisation des titres de participation dans l'OPCI SYHATTI IMMO au 30 juin 2026, et de l'évaluation du portefeuille d'actifs immobiliers détenu par Immorente Invest réalisée en fin d'année par l'expert immobilier Cap Eval, filiale du groupe espagnol Tinsa Transacciones Inmobiliarias (certifié RICS), l'ANR de reconstitution d'Immorente Invest affiche une valeur de **922 MDH**, soit **102,4 DH par action**.

Faits marquants

I. Gouvernance

Au 30 juin 2026, la gouvernance de Immorente Invest est structurée de la manière suivante :

- ✓ **Société de gestion** : CFG Capital, filiale à 100% de CFG Bank, en charge de l'administration et la gestion de Immorente Invest, dans le cadre d'une convention de gestion ;
- ✓ **Conseil d'Administration** : disposant des rôles et des responsabilités lui afférant au sens de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, est composé de 9 membres :
 - Mme. Souad Benbachir a été nommée en qualité de Président du Conseil d'Administration par le Conseil d'Administration le 16 décembre 2021 ;
 - AXA Assurance Maroc, représentée par M. Thomas Hude ;
 - CFG Bank, représentée par Mme. Souad Benbachir ;
 - M. El Ghaly Tahri Joutei ;
 - Compagnie d'Assurance Transport (CAT), représentée par M. Bachir Baddou ;
 - Atlantic RE (Ex-SCR), représentée par Mr. Jalal El Keddadi ;
 - Mme. Ghita Lahlou, administrateur indépendant ;
 - M. Ahmed Reda Chami, administrateur indépendant ;
 - La Caisse Interprofessionnelle Marocaine de Retraite (CIMR), représentée par M. Mohamed Aboumejd.
- ✓ **Comité d'investissement** : composé de 4 membres désignés par CFG Capital, issus du top management de CFG Bank et un membre indépendant.
Le comité d'investissement analyse et décide des opportunités d'investissement et de désinvestissement proposées par la société de gestion.

- ✓ **Comité d'audit** : composé de trois membres, Mme Ghita Lahlou, M. Thomas Hude et M. Ahmed Reda Chami, désignés par le Conseil d'Administration d'Immorente Invest, s'assure de la bonne exécution de la convention de gestion, du respect des décisions des actionnaires et de la gestion des éventuels conflits d'intérêts.

II. Exploitation

- ✓ Relocations de plus de 2.000 m² de plateaux bureaux et locaux commerciaux à des sociétés appartenant à de grands groupes nationaux et internationaux ;
- ✓ Changement du locataire SFC SOLUTIONS par NORM FASTENERS, au niveau de l'usine industrielle à TAC 3 d'une superficie locative de 12 000 m², sans rupture de l'exploitation locative ;
- ✓ Taux d'occupation en nette progression : Passage de 96% au 30 juin 2025 à 98% au 30 juin 2026, soit une hausse de 2%.

III. Investissement et cession

- ✓ La société IMMORENTE INVEST n'a réalisé aucun investissement ni aucune cession au cours du S1 2026.

IV. Financement

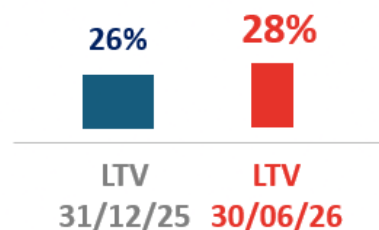
Au 30 juin 2026, Immorente Invest a contracté 370 MDH de crédits bancaires dédiés au financement d'acquisitions d'actifs.

V. Evolution de l'endettement de la société

Au 30 juin 2026, le ratio d'endettement du fond s'établit à 28% (Loan To Value*) :

- ✓ Dette financière brute : 370 MDH ;
- ✓ Trésorerie : 13,4 MDH.

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



VI. Distribution de rendement

Au 30 juin 2026, Immorente Invest a distribué un rendement de 3,5 MAD/action sur deux fois :

- ✓ Un rendement de 1 MAD/action le 04 mai 2026 ;
- ✓ Un rendement de 2,5 MAD/action le 03 juillet 2026.

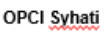
Guidance 2026

- ✓ La société maintient sa guidance pour les produits immobiliers avec une augmentation de **5% à 10%** sur l'année 2026 sous l'effet conjugué de l'élargissement du périmètre des actifs et la commercialisation de certains actifs bureaux.
- ✓ La Société maintient sa prévision d'un FFO à fin 2026 à **5,5 dh/action**.
- ✓ Le calendrier adopté pour le paiement du rendement de 2025 de **5,5 MAD/action** est le suivant :
 - 1 MAD/action payé le **04 mai 2026** ;
 - 2,5 MAD/action payé le **03 juillet 2026** ;
 - 1 MAD/action prévu le **02 octobre 2026** ;
 - 1 MAD/action prévu le **30 décembre 2026**.

Patrimoine immobilier

I. Liste des actifs détenus

Au 30 juin 2026, le portefeuille d'actif de Immorente Invest totalise 1 250 MDH et composé, directement ou à travers des filiales dédiées, des éléments suivants :

Actif	Localisation	Année d'acquisition	Superficie	Locataires	Durée du bail	Investissement HT
6 plateaux de bureaux	Marina de Casablanca	2016/2018	4 531m ²		3/6/9 ans	105 mMAD
Bureaux Commerce	Racine, Casablanca Agdal, Rabat	2011-2012	388 m ² 244 m ²		3/6/9 ans	21 mMAD 9 mMAD
Bureaux	Boulevard Mohamed V, Casablanca	2019	6 844 m ²		3/6/9 ans 1 an	139 mMAD
Bureaux	Boulevard Abdelmoumen Casablanca	2019	5 565 m ²		3/6/9 ans	137 mMAD
Site industriel	Zone d'accélération industrielle de Kénitra	2018 2024	27 275 m ² (foncier de 4,3 ha)		9 ans et 11 mois	287 mMAD
Site industriel	Agropole de Meknès	2021	29 409 m ² (foncier de 4,7 ha)		10 ans	191 mMAD
Site industriel	Zone d'accélération industrielle TAC	2023	12 000 m ² (foncier de 2,2 ha)		10 ans	109 mMAD
Santé	Plusieurs villes	2023 2024			10 ans	200 mMAD
Site industriel	Zone d'accélération industrielle Kénitra	2025	5.659 m ²		10 ans	52 mMAD
						1.250 mMAD

Bilan consolidé en normes IFRS au 30 juin 2026

I. Actif

	Exercice 2026.06	Exercice 2025.12	Total Variation	%
Goodwill	2 583	2 583	0	0%
Immobilisations incorporelles	0	0	0	0%
Immobilisations corporelles	20 000	0	20 000	4926008%
Immeubles de placement	1 049 274	1 048 681	594	0%
Autres actifs financiers	214 582	207 624	6 959	3%
Elimination des titres intragroupes	0	0	0	0%
Impôts différés	0	0	0	0%
Actifs non-courants	1 286 440	1 258 888	27 552	2%
Stocks et en-cours	0	0	0	0%
Clients et comptes rattachés	2 282	2 900	-618	-21%
Comptes d'état	4 987	5 357	-370	-7%
Autres débiteurs	397	897	-500	-56%
Autres actifs courants	2 907	365	2 542	696%
VMP et autres placements	0	16 496	-16 496	-100%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 425	9 159	5 265	57%
Actifs courants	24 997	35 174	-10 177	-29%
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	-	-	-	0%
Total Actif	1 311 437	1 294 062	17 375	1%

Le total actif non-courant s'élève à 1 286,44 MDH, et se décompose de la manière suivante :

- Des immeubles de placement qui sont comptabilisés à leur juste valeur à 1 049,27 MDH, suite à la valorisation de l'expert indépendant Cap Eval au 31 décembre 2025 ;
- Un Goodwill qui s'élève à 2,58 MDH ;
- Des immobilisations financières de 214,58 MDH.

Le Total actif courant s'élève à 25 MDH, et se décompose principalement comme suit :

- ✓ Créances clients de 2,3 MDH ;
- ✓ VMP et trésorerie de 14,4 MDH ;
- ✓ Comptes d'état qui s'élève à 5 MDH, correspondant principalement aux acomptes d'IS.

Ainsi, au 30 juin 2026, le total actif en normes consolidés IFRS s'établit à 1 311,4 MDH.

II. Passif

	Exercice 2026.06	Exercice 2025.12	Variation	%
Capital	563 298	563 298	0	0%
Réserves	227 498	217 536	9 962	5%
Résultat de l'exercice	22 847	41 486	-18 639	-45%
Total Capitaux propres, part du groupe	813 643	822 320	-8 677	-1%
Intérêts minoritaires	0	0	0	0%
Total Intérêts minoritaires	0	0	0	0%
Total des capitaux propres	813 643	822 320	-8 677	-1%
Emprunts et dettes financières	369 458	369 458	0	0%
Dépôts et cautionnements des locataires	12 249	12 666	-418	-3%
Impôts différés	56 186	53 204	2 982	6%
Autres passifs long terme	0	0	0	0%
Total Passifs non courants	437 893	435 328	2 565	1%
Emprunts et crédit à moins d'un an	4 974	1 538	3 436	223%
Banques (soldes créditeurs)	1 047	0	1 047	0%
Provisions (part à moins d'un an)	2 074	1 832	242	13%
Dettes fournisseurs	7 147	5 887	1 260	21%
Comptes d'Etat	14 141	14 930	-789	-5%
Autres créditeurs	30 518	12 227	18 292	150%
Total Passifs courants	59 901	36 414	23 487	65%
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-	-	0%
Total des passifs	497 794	471 742	26 052	6%
Total Passif	1 311 437	1 294 062	17 375	1%

Les capitaux propres consolidés s'élèvent au 30 juin 2026 à 813,64 MDH.

La dette bancaire du groupe s'établit au 30 juin 2026 à 369,46 MDH.

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 7,15 MDH.

Ainsi, au 30 juin 2026, le passif consolidé en normes IFRS du groupe s'établit à 1 311,4 MDH.

IMR FREE ZONE

IMR Free Zone I est une filiale détenue à 100% par Immorente Invest. Elle porte plusieurs actifs industriels détaillés comme suit :

- ✓ Une usine louée à la société **Forvia**, équipementier automobile français. Elle a été lancée en novembre 2017 dans le cadre d'une opération de *built to suit* pour une superficie construite de 27 275 m² sur un terrain de 4 Ha au sein de la zone franche de Kenitra (*Atlantic Free Zone*). La construction de l'usine a été confiée à TGCC, constructeur marocain de premier plan qui a été mandaté par Immorente Invest.
- ✓ Une usine louée à la société **NORM Fasteners**, groupe turc spécialisé dans l'assemblage de pièces automobile. Elle a été acquise en septembre 2023 dans le cadre d'une opération de *Sale and Lease Back*, pour une superficie construite de près de 12 000 m² sur un foncier de 2,2 Ha au sein de la zone franche de Tanger (*Tanger Automotive City*).
- ✓ Une usine louée à la société **Skylla Morocco**, producteur d'équipements paramédicaux et orthopédiques. Elle a été lancée en octobre 2024 dans le cadre d'une opération de *built to suit* pour une superficie construite de 5.659 m² sur un terrain de 6 930 m² au sein de la zone franche de Kenitra.

Date de création	10 novembre 2017	
Siège Social	Lot I 8 - Atlantic Free Zone, Kenitra	
Forme juridique	Société à responsabilité limitée à associé unique	
Représentant légal	Khalil Mengad - Gérant	
Composition de l'actionnariat au 30 juin 2026	Actionnaire Immorente Invest SA	% du capital détenu et des droits de vote 100%
Capital social au 30 juin 2026	359,6 mMAD	
Chiffre d'affaires au 30 juin 2026	17 964,8 mMAD	
Résultat net au 30 juin 2026	0,1 kMAD	

Amlak Contempo SAS

Amlak Contempo SAS est une filiale détenue à 100% par Immorente Invest. Elle porte un immeuble de bureaux d'une superficie de près de 6 844 m² multi-locataire, consolidée à partir du 1^{er} juin 2019.

Date de création	28 février 2011	
Siège Social	Angle Bd Abdelmoumen et rue Soumia, Immeuble Shahrazade 3, 5 ^{ème} étage, Casablanca	
Forme juridique	Société anonyme simplifiée	
Représentant légal	CFG CAPITAL représentée par Khalil Mengad – Gérant	
Composition de l'actionnariat au 30 juin 2026	Actionnaire Immorente Invest SA	% du capital détenu et des droits de vote 100%
Capital social au 30 juin 2026	66 000 kMAD	
Chiffre d'affaires au 30 juin 2026	4 937,7 kMAD	
Résultat net au 30 juin 2026	984,9 kMAD	

Amlak Atrium SAS

Amlak Atrium SAS est une filiale détenue à 100% par Immorente Invest. Elle porte un immeuble de bureaux d'une superficie de près de 5 565 m² multi-locataire, consolidée à partir du 1^{er} juin 2019.

Date de création	28 février 2011	
Siège Social	Angle Bd Abdelmoumen et rue Soumia, Immeuble Shahrazade 3, 5 ^{ème} étage, Casablanca	
Forme juridique	Société anonyme simplifiée	
Représentant légal	CFG CAPITAL représentée par Khalil Mengad – Gérant	
Composition de l'actionnariat au 30 juin 2026	Actionnaire Immorente Invest SA	% du capital détenu et des droits de vote 100%
Capital social au 30 juin 2026	66 000 kMAD	
Chiffre d'affaires au 30 juin 2026	4 480,7 kMAD	
Résultat net au 30 juin 2026	1 280,3 kMAD	

Casablanca, le 25 septembre 2026

Le Directeur Général

**Annexes : Comptes consolidés (en normes marocaines et IFRS) et
comptes sociaux au 30 juin 2026**



IMMORENTE

LE LOYER TRANQUILLE POUR TOUS

COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2026

Immorente Invest est une société propriétaire d'usines, de bureaux et d'actifs logistiques, tous loués à de grandes entreprises multinationales et à de grands groupes marocains. Immorente Invest perçoit ces loyers et les reverse à ses actionnaires. Historiquement, pour une part achetée autour de 100 DH, Immorente a payé 5,0 à 6,5 DH par an.

Immorente Invest est une société cotée à la bourse de Casablanca, dont les actions sont disponibles tous les jours et peuvent être acquises auprès des réseaux bancaires et sociétés de bourse.

Lien vers la communication financière : https://immorente.ma/relations-investisseurs/communication_financiere/2026-2/ 

Contact relation investisseurs : relation.investisseurs@immorente.ma

CFG BANK



www.immorente.ma

Le Conseil d'Administration d'Immorente Invest s'est réuni le 24 septembre 2026 sous la présidence de Madame Souad BENBACHIR en vue d'examiner l'activité de la société au 30 juin 2026.

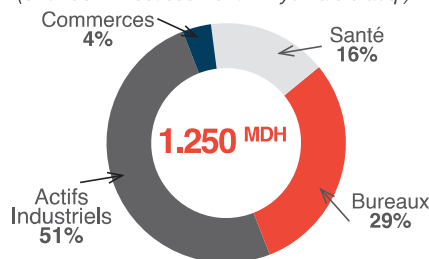
PRODUITS IMMOBILIERS & FFO EN HAUSSE RESPECTIVEMENT DE 9% ET 7%

- Produits immobiliers de 43,1 MDH en hausse de 9% vs S1 2025
- FFO de 24,7 MDH en hausse de 7% vs S1 2025
- Taux d'occupation en hausse à 98% vs 96% à fin 2025
- 2 rendements trimestriels distribués lors du S1 2026 de **3,5 dh/action**

INVESTISSEMENTS & PORTEFEUILLE

- Le portefeuille d'Immorente Invest est composé d'actifs premium loués à des locataires de renom (**Forvia, Aptiv, NORM, Skylla Morocco, Huawei, Groupe Saham Bank, CNSS, etc..**).
- Aucun investissement n'a été réalisé au cours du S1 2026.

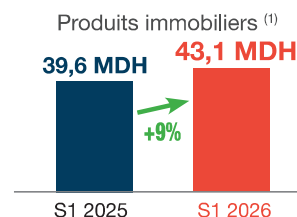
Ventilation du portefeuille par catégorie d'actifs
(en% de l'investissement HT yc frais d'acq.)



PRODUITS IMMOBILIERS : 43,1 MDH (+9%)

- Les produits immobiliers⁽¹⁾ sont **en hausse de 9%** vs S1 2025 suite (I) à l'élargissement du périmètre avec la livraison de l'usine Skylla lors du T4 2025 (II) et la commercialisation de plus de 2.000 m² de GLA⁽²⁾.
- Le **taux d'occupation est en hausse à 98%** vs 96% à fin 2025.
- Le chiffre d'affaires consolidé IFRS s'établit à 42,2 MDH.

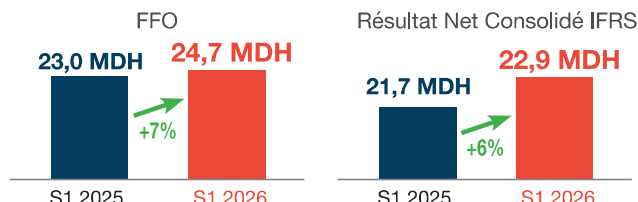
(1) Produits immobiliers : revenus tirés des activités hors refabrications, yc revenus de L'OPCI SHYHATI IMMO.
(2) GLA : Surface locative



FFO (RESULTAT DE L'EXERCICE ANALYTIQUE) : 24,7 MDH (+7%)

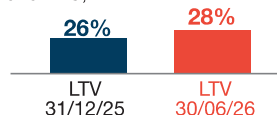
- Le **FFO⁽³⁾ (résultat de l'exercice⁽⁴⁾ analytique) qui correspond à la capacité distributive aux actionnaires s'établit à 24,7 MDH** en hausse de 7% vs S1 2025 sous l'effet de la progression de produits immobiliers.
- Résultat net consolidé IFRS au 30 juin 2026 : **22,9 MDH**.

(3) FFO : Funds From Operations
(4) Résultat de l'exercice (analytique) : 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.



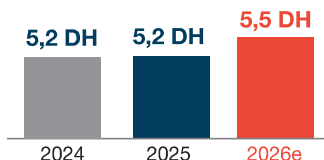
RATIO D'ENDETTEMENT : LOAN TO VALUE⁽⁵⁾ 28%

- Le ratio Loan to Value s'établit à 28% au 30 juin 2026 :
 - Dette financière brute : 370,0 MDH
 - Trésorerie : 13,4MDH

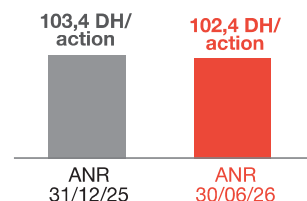


(5) LTV : ratio de la dette nette de financement/par la valeur actualisée des investissements ht, incluant les frais d'acquisition.

RENDEMENT PAYE PAR ACTION



ACTIF NET REEVALUE⁽⁶⁾ : 102,4 DH/ ACTION



L'ANR est impacté par les 2 distributions trimestrielles de 3,5 dh/action du S1 2026.

(6) ANR de reconstitution : calculé sur la base des expertises immobilières réalisées par Cap Eval le 31 décembre 2025 et la valorisation des titres de participation dans l'OPCI SHYHATI IMMO au 30 juin 2026 (cf sur www.immorente.ma).

GUIDANCE 2026

- La société maintient sa guidance pour les produits immobiliers avec une augmentation de **5% à 10%** sur l'année 2026 sous l'effet conjugué de l'élargissement du périmètre des actifs et la commercialisation de certains actifs bureaux.
- La société maintient sa prévision d'un FFO à fin 2026 à **5,5 dh/action**.
- Immorente a prévu de distribuer le FFO 2025 de **5,5 dh/action** en 4 distributions trimestrielles :
 - 1 dh/ action payé en mai 2026 ✓
 - 2,5 dh/action payés en juillet 2026 ✓
 - 1 dh/action prévu le 2 octobre 2026
 - 1 dh/action prévu le 30 décembre 2026

BILAN ACTIF (EN KMAD)

	Exercice 2026.06	Exercice 2025.12
	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Good will	2.583	2.583
Immobilisations corporelles	20.000	0
Immeubles de placement	1.049.274	1.048.681
Immobilisations financières	214.582	207.624
Impôts différés	0	0
Total Actif Immobilisé	1.286.440	1.258.888
Stocks et en-cours	0	0
Clients et comptes rattachés	2.282	2.900
Comptes d'état	4.987	5.357
Autres débiteurs	397	897
Autres actifs courants	2.907	365
VMP et autres placements	0	16.496
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14.425	9.159
Actifs courants	24.997	35.174
Total Actif	1.311.437	1.294.062

BILAN PASSIF (EN KMAD)

	Exercice 2026.06	Exercice 2025.12
Capital	563.298	563.298
Réserves	227.498	217.536
Résultat de l'exercice	22.847	41.486
Total des capitaux propres	813.643	822.320
Emprunts et dettes financières	369.458	369.458
Dépôts et cautionnements des locataires	12.249	12.666
Impôts différés	56.186	53.204
Autres passifs long terme	0	0
Total Passifs non courants	437.893	435.328
Emprunts et crédit à moins d'un an	4.974	1.538
Banques (soldes créditeurs)	1.047	0
Provisions (part à moins d'un an)	2.074	1.832
Dettes fournisseurs	7.147	5.887
Comptes d'Etat	14.141	14.930
Autres créditeurs	30.518	12.227
Total Passifs courants	59.901	36.414
Total des passifs	497.794	471.742
Total passif	1.311.437	1.294.062

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ (EN KMAD)

	Exercice 2026.06	Exercice 2025.06
Chiffres d'affaires	42.239	41.262
Achats consommés	-1.332	-1.284
Charges de personnel	-	-
Charges externes	-8.535	-6.622
Impôts et taxes	-4.155	-3.633
Résultat d'exploitation (a)	28.217	29.724
Dotations nettes de reprises aux provisions courantes	1.042	-270
Autres produits et charges d'exploitation	-300	-150
Résultat opérationnel courant (b)	742	-420
Résultat courant des sociétés intégrées (c)=(a)+(b)	28.959	29.303
Autres produits et charges opérationnels	558	-258
Résultat opérationnel (d)	29.516	29.044
Coût de l'endettement financier net consolidé	-9.904	-7.758
Variation de juste valeur des immeubles de placements	1.117	3.268
Autres produits et charges financiers	5.784	2.775
Résultat financier consolidé (e)	-3.003	-1.714
Résultat avant impôt (f)=(d)+(e)	26.513	27.330
Impôts sur les bénéfices	-684	-1.476
Impôts différés	-2.982	-4.195
Total Impôts sur les bénéfices (g)	-3.666	-5.671
Résultat net Consolidé IFRS (h) = (f) +(g)	22.847	21.659
Impôts différés	2.982	4.195
Variation de juste valeur des immeubles de placements	-1.117	-3.268
Autres retraitements	12	425
FFO⁽¹⁾ (Résultat analytique de l'exercice)	24.725	23.011

(1) FFO : Fund From Opérations (Résultat de l'exercice analytique) : Résultat net consolidé IFRS corrigé des éléments non cash tels que les impôts différés, la variation de la juste valeur des actifs et autres retraitements non cash.

PÉRIMÈTRE

ACTIF	Clôture			Ouverture		
	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.
Immorente Invest SA	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
IMR FREE ZONE I	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Amlak Atrium	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Amlak Contempo	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG

IG signifie Intégration Globale

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS



GROUPE IMMORENTE INVEST

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société IMMORENTE INVEST S.A et de ses filiales (Groupe IMMORENTE INVEST) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection des notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 813.643 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 22.847.

Nous avons effectué notre mission 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 intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe IMMORENTE INVEST arrêtés au 30 juin 2026, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 25 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
7 Bd. Oued el Ghazal - Casablanca
Tél : 05 22 54 45 00 - Fax : 05 22 29 86 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

HDID ET ASSOCIÉS

HDID ET ASSOCIÉS
4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Fricol)
Ante - Casablanca
Maroc

Mohamed HDID
Associé Gérant

Tableau de flux de trésorerie consolidés

en KMAD

	Exercice 2026.06	Exercice 2025.06
Résultat net total consolidé	22 847	21 659
Ajustements		
Elim. du résultat des mises en équivalence	-	0
Elim. des amortissements et provisions	243	258
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-6 931	-5 485
Elim. des produits de dividendes	-5 796	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	10 362	16 432
Elim. de la charge (produit) d'impôt	3 666	5 671
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	14 029	22 103
Incidence de la variation du BFR	2 411	-8 595
Impôts payés	-1 994	-4 913
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	14 446	8 595
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-24 732	-18 674
Acquisition d'actifs financiers	-1 754	0
Variation des prêts et avances consentis	-45	0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	1 350
Dividendes reçus	5 796	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-20 736	-17 323
Emission d'emprunts	1 025	24 904
Remboursement d'emprunts	-1 443	-795
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-9 007	-28 822
Dividendes payés aux minoritaires	-	0
Variation des crédits de trésorerie	-	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-9 425	-4 714
Incidence de la variation des taux de change	-	0
Incidence des changements de principes comptables	-	0
Variation de la trésorerie	-15 714	-13 443
Trésorerie d'ouverture	24 118	41 409
Trésorerie de clôture	8 404	27 966

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Plus ou moins values sur réévaluation des actifs		Autres réserves et résultats consolidés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	en KMAD Total Capitaux propres	
Situation à l'ouverture de l'exercice 2025.06	563 298	76 818	-	-	22 290	22 290	164 711	827 116	-	827 116
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2025.06	563 298	76 818	-	-	22 290	22 290	164 711	827 116	-	827 116
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	392	392	-	392	-	392
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	21 659	21 659	-	21 659
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	-	392	392	21 659	22 051	-	22 051
Dividendes versés	-	-28 822	-	-	-	-	-	-28 822	-	-28 822
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation à la clôture de l'exercice 2025.06	563 298	47 995	-	-	-258	-258	209 310	820 345	-	820 345
Situation à l'ouverture de l'exercice 2026.06	563 298	29 981	-	-	-63	-63	229 071	822 287	-	822 287
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2026.06	563 298	29 981	-	-	-63	-63	229 071	822 287	-	822 287
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	22 847	22 847	-	22 847
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	-	-	-	22 847	22 847	-	22 847
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-31 524	-31 524	-	-31 524
Autres variations	-	-	-	-	-	-	0	0	-	0
Situation à la clôture de l'exercice 2026.06	563 298	29 981	-	-	-63	-63	220 426	813 643	-	813 643

BILAN (ACTIF)

(En DH)

ACTIF	30/06/2026				31/12/2025
	Brut	Amortissements et Provisions	Net		Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (a)	17.856.711,90	15.294.977,90	2.561.734,00		3.102.268,00
Frais préliminaires					
Charges à répartir sur plusieurs exercices	17.856.711,90	15.294.977,90	2.561.734,00		3.102.268,00
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)	329.451.366,87	85.845.337,19	243.606.029,68		230.148.893,42
Terrains	27.431.322,88		27.431.322,88		27.431.322,88
Constructions	279.825.566,36	85.845.337,19	193.980.229,17		200.523.092,91
Installations techniques, matériel et outillage					
Matériel de transport					
Mobilier de bureau et aménagements divers					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours	22.194.477,63		22.194.477,63		2.194.477,63
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	768.148.303,38		768.148.303,38		768.148.303,38
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	4.716,00		4.716,00		4.716,00
Titres de participation	768.143.587,38		768.143.587,38		768.143.587,38
Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1.115.456.382,15	101.140.315,09	1.014.316.067,06		1.001.399.464,80
STOCKS (f)					
Marchandises					
Matériels et fournitures consommables					
Produits en cours					
Produits interm. et produits resid.					
Produits finis					
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	5.183.616,18		5.183.616,18		7.536.157,57
Fournis, débiteurs, avances et acomptes					
Clients et comptes rattachés	235.536,07		235.536,07		3.566.196,57
Personnel					
Etat	3.696.383,51		3.696.383,51		3.837.987,24
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	532,72		532,72		
Compte de régularisation actif	1.251.163,88		1.251.163,88		131.973,76
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (h)					10.196.916,71
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Eléments circulants)					
TOTAL II (f+g+h+i)	5.183.616,17		5.183.616,17		17.733.074,28
TRESORERIE - ACTIF	43.551,17		43.551,17		122.413,70
Chèques et valeurs à encaisser					
Banques, T.G & CP	39.688,67		39.688,67		121.775,70
Caisses, régies d'avances et accreditifs	3.862,50		3.862,50		638,00
TOTAL III	43.551,17		43.551,17		122.413,70
TOTAL GENERAL I+II+III	1.120.483.549,49	101.140.315,09	1.019.543.234,40		1.019.254.952,78

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En DH)

	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 30/06/2026 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 30/06/2025
I - PRODUITS D'EXPLOITATION	18.771.658,16		18.771.658,16	17.901.891,30
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	18.667.488,56		18.667.488,56	17.880.282,88
Chiffres d'Affaires	18.667.488,56		18.667.488,56	17.880.282,88
Variation de Stocks de Produits (+ ou -) (1)				
Immobilisations produites pour l'Exercice p/elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	104.169,60		104.169,60	21.608,42
TOTAL I	18.771.658,16		18.771.658,16	17.901.891,30
II - CHARGES D'EXPLOITATION	15.696.102,20	27.969,70	15.724.071,90	15.739.945,96
Achats revendus de marchandises (2)				
Achat consommés de matières et de fournitures (2)	3.674,00		3.674,00	1.741,08
Autres charges externes	7.105.222,76		7.105.222,76	5.948.950,66
Impôts et taxes	1.203.807,70	27.969,70	1.231.777,40	1.217.811,18
Charges de personnel				
Autres charges d'exploitation	300.000,00		300.000,00	150.000,00
Dotations d'exploitation	7.083.397,74		7.083.397,74	8.421.443,04
TOTAL II	15.696.102,20	27.969,70	15.724.071,90	15.739.945,96
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	3.075.555,96	-27.969,70	3.047.586,26	2.161.945,34
IV - PRODUITS FINANCIERS	8.983.186,19		8.983.186,19	2.903.092,11
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	8.870.400,00		8.870.400,00	2.783.000,00
Gains de change				
Intérêts et autres produits financiers	112.786,19		112.786,19	120.092,11
Reprises financières; transfert de charges				
TOTAL IV	8.983.186,19		8.983.186,19	2.903.092,11
V - CHARGES FINANCIERES	10.078.773,38		10.078.773,38	9.112.058,04
Charges d'intérêts	10.078.773,38		10.078.773,38	9.112.058,04
Pertes de changes				
Autres charges financières				
Dotations financières				
TOTAL V	10.078.773,38		10.078.773,38	9.112.058,04
VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-1.095.587,19		-1.095.587,19	-6.208.965,93
VII - RESULTAT COURANT (III - VI)	1.979.968,77	-27.969,70	1.951.999,07	-4.047.020,59
VIII - PRODUITS NON COURANTS	3,33		3,33	8.700,00
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	3,33		3,33	8.700,00
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	3,33		3,33	8.700,00
IX - CHARGES NON COURANTES	220.412,72		220.412,72	390.306,39
Valeurs nettes d'amort. des Immo. cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	7.053,60		7.053,60	176.947,28
Dotations non courantes aux amortiss. et provisions	213.359,12		213.359,12	213.359,11
TOTAL IX	220.412,72		220.412,72	390.306,39
X - RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-220.409,39		-220.409,39	-381.606,39
XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)	1.759.559,38	-27.969,70	1.731.589,68	-4.428.626,98
XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS	69.127,00		69.127,00	45.023,00
XIII - RESULTAT NET (XI - XII)	1.690.432,38	-27.969,70	1.662.462,68	-4.473.649,98
XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	27.754.847,68		27.754.847,68	20.813.683,41
XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	26.064.415,30	27.969,70	26.092.385,00	25.287.333,39
XVI - RESULTAT NET (XIV - XV)	1.690.432,38	-27.969,70	1.662.462,68	-4.473.649,98

(1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial; augmentation (+); diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

BILAN (PASSIF)

(En DH)

PASSIF	30/06/2026	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES	607.664.970,09	637.527.007,41
Capital social ou personnel (1)	563.297.780,00	563.297.780,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Moins : Capital appelé	563.297.780,00	563.297.780,00
Moins : Dont versé	563.297.780,00	563.297.780,00
Primes d'Emission, de Fusion, d'Apport	29.981.328,34	29.981.328,34
Ecarts de réévaluation	1.755.670,03	1.755.670,03
Réserve légale	3.281.765,46	3.281.765,46
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	7.685.963,58	41.610.810,42
Résultats Nets en Instance d'Affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	1.662.462,68	-2.400.346,84
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	607.664.970,09	637.527.007,41
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	372.603.100,60	372.284.860,60
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	372.603.100,60	372.284.860,60
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)		
Provisions pour charges		
Provisions pour risques		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	980.268.070,69	1.009.811.868,01
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	38.146.561,11	8.584.742,33
Fournisseurs et comptes rattachés	5.486.871,47	3.885.404,91
Clients créditeurs, avances et acomptes	743.124,30	
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat	1.450.273,25	1.516.736,62
Comptes d'associés	22.517.500,00	
Autres Créanciers	420.200,00	2.064.545,24
Comptes de régularisation - passif	7.528.592,09	1.118.055,56
OUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	1.071.701,56	858.342,44
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)		
TOTAL II (f+g+h)	39.218.262,67	9.443.084,77
TRESORERIE PASSIF	56.901,04	
Crédits d'Escompte		
Crédits de Trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	56.901,04	
TOTAL III	56.901,04	
TOTAL I+II+III	1.019.543.234,40	1.019.254.952,78

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) ; déficitaire (-)

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX



IMMORENTE INVEST S.A.

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire
des comptes sociaux

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société IMMORENTE INVEST S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 607.664.970,09 dont un bénéfice net de MAD 1.662.462,68 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société IMMORENTE INVEST S.A. arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2026

Les Commissaires aux comptes

FIDARC GRANT THORNTON
FIDARC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton
7 bd. Dr. Mohamed VI - Casablanca
Tél: 05 22 44 00 00 - Fax: 05 22 25 96 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

HDD & ASSOCIÉS
HDD & ASSOCIÉS
4, Rue MAATI JAZOULI (Ex-rue PRIOL)
Anfa, Casablanca
Maroc

Mohamed HDD
Associé Gérant

Tableau de Financement
(Modèle Normal)

IMMORENTE INVEST SCA

Exercice du 01/01/2026 au 30/06/2026

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	980 268 070,69	1 009 811 868,01	29 543 797,32	
Moins actif immobilisé	1 014 316 067,06	1 001 399 464,80	12 916 602,26	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	-34 047 996,37	8 412 403,21	42 460 399,58	
Actif circulant	5 183 616,17	17 733 074,28		12 549 458,11
Moins Passif circulant	39 218 262,67	9 443 084,77		29 775 177,90
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	-34 034 646,50	8 289 989,51		42 324 636,01
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	-13 349,87	122 413,70		135 763,57

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		-22 778 639,58		-32 432 981,38
+ Capacité d'autofinancement		8 745 860,42		14 403 418,62
- Distributions de bénéfices		31 524 500,00		46 836 400,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				42 965,28
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				42 965,28
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		318 240,00		32 500 000,00
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-22 460 399,58		109 983,90
II.EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	20 000 000,00		2 423 907,92	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	20 000 000,00		2 423 907,92	
+ Acquisitions d'immobilisations financières				
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	20 000 000,00		2 423 907,92	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		42 324 636,01		1 408 316,91
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		135 763,57		905 607,13
TOTAL GENERAL	20 000 000,00	20 000 000,00	2 423 907,92	2 423 907,94

IMMORENTE INVEST SCA

Exercice du 01/01/2026 au 30/06/2026

Il convient d'établir autant de feuillets annexes qu'il existe de groupes d'éléments de même nature amortissables au même taux

Model de feuillet annexe

Amortissements de l'exercice allant Exercice du 01/01/2026 au 30/06/2026

Feuillet n° 5 / 6

Immobilités concernées AGENCEMENTS ET AMENAG. DES CONSTRUCTIONS

	Date d'entrée	VALEUR A AMORTIR		Amortissements antérieurs	AMORTISSEMENTS DÉDUITS DU BÉNÉFICE BRUT DE L'EXERCICE				Observations
		Prix d'acquisition	Valeur comptable après réévaluation		Taux	Durée	Amortissements normaux ou accélérés de l'exercice	Total des amortissements à la fin de l'exercice (col.4 + col.7)	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
	07/01/2019	19 114,00	19 114,00	13 379,80	10,00	10	955,70	14 335,50	
	21/01/2019	21 030,00	21 030,00	14 721,00	10,00	10	1 051,50	15 772,50	
	11/02/2019	7 800,00	7 800,00	5 395,00	10,00	10	390,00	5 785,00	
	14/02/2019	4 830,00	4 830,00	3 340,75	10,00	10	241,50	3 582,25	
	31/12/2019	5 000,00	5 000,00	3 666,67	10,00	10	250,00	3 916,67	
	05/02/2020	44 800,00	44 800,00	26 506,67	10,00	10	2 240,00	28 746,67	
	28/09/2020	7 800,00	7 800,00	4 160,00	10,00	10	390,00	4 550,00	
	10/11/2020	16 000,00	16 000,00	8 266,67	10,00	10	800,00	9 066,67	
	20/11/2020	48 000,00	48 000,00	24 800,00	10,00	10	2 400,00	27 200,00	
	08/06/2021	47 589,00	47 589,00	21 811,63	10,00	10	2 379,45	24 191,08	
	01/11/2021	144 397,58	144 397,58	60 165,66	10,00	10	7 219,88	67 385,54	
	13/12/2021	9 100,00	9 100,00	3 715,83	10,00	10	455,00	4 170,83	
	11/04/2022	15 000,00	15 000,00	5 625,00	10,00	10	750,00	6 375,00	
	25/05/2022	1 510,00	1 510,00	553,67	10,00	10	75,50	629,17	
	03/05/2023	4 500,00	4 500,00	1 200,00	10,00	10	225,00	1 425,00	
	23/05/2025	87 372,30	87 372,30	5 824,82	10,00	10	4 368,62	10 193,44	
	31/12/2025	142 057,99	142 057,99	1 183,82	10,00	10	7 102,90	8 286,72	
	Total	625 900,87	625 900,87	204 316,99	--	--	31 295,05	235 612,04	

IMMORENTE INVEST SCA

Exercice du 01/01/2026 au 30/06/2026

- Montant global : 6 511 568,70
- Détail : CF. Feuilles annexes au nombre de : 6

Il convient d'établir autant de feuillets annexes qu'il existe de groupes d'éléments de même nature amortissables au même taux

Model de feuillet annexe

Amortissements de l'exercice allant Exercice du 01/01/2026 au 30/06/2026

Feuillet n° 6 / 6

Immobilisations concernées AUTRES CONSTRUCTIONS

	Date d'entrée	VALEUR A AMORTIR		Amortissements antérieurs	AMORTISSEMENTS DÉDUITS DU BÉNÉFICE BRUT DE L'EXERCICE				Observations
		Prix d'acquisition	Valeur comptable après réévaluation		Taux	Durée	Amortissements normaux ou accélérés de l'exercice	Total des amortissements à la fin de l'exercice (col.4 + col.7)	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
	26/09/2011	9 278 890,00	9 278 890,00	5 059 182,75	4,00	25	197 798,78	5 256 981,53	
	26/09/2011	8 773 340,00	8 773 340,00	4 783 538,82	4,00	25	187 021,93	4 970 560,75	
	21/03/2012	8 600 000,00	8 834 666,67	4 609 638,67	4,00	25	189 180,36	4 798 819,03	
	30/09/2016	9 896 391,52	10 520 754,64	3 622 316,24	4,00	25	220 162,93	3 842 479,17	
	06/04/2017	9 533 349,23	10 221 781,61	3 291 200,74	4,00	25	213 248,64	3 504 449,38	
	03/10/2017	9 266 760,45	9 266 760,45	2 819 344,24	4,00	25	191 507,41	3 010 851,65	
	03/10/2017	9 251 210,45	9 251 210,45	2 814 613,25	4,00	25	191 186,06	3 005 799,31	
	01/06/2018	22 737 742,95	22 737 742,95	6 495 462,44	4,00	25	466 285,56	6 961 748,00	
	01/06/2018	22 855 242,95	22 855 242,95	6 529 028,51	4,00	25	468 695,15	6 997 723,66	
	18/05/2021	167 459 275,00	167 459 275,00	39 073 830,83	5,00	20	4 186 481,88	43 260 312,71	
	Total	277 652 202,55	279 199 664,72	79 098 156,49	--	--	6 511 568,70	85 609 725,19	