

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2017

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES DARNA 30 JUIN 2017

BILAN (ACTIF)					Au 30/06/2017 - Montants en MAD			
ACTIF	EXERCICE							
	Brut	Amortissements et provisions	Net 30/06/2017	Exercice Précédent 31/12/2016				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	2 096 169,10	962 517,41	1 133 651,69	1 343 268,60				
* Frais préliminaires	1 540 058,00	462 017,40	1 078 040,60	1 232 046,40				
* Charges à répartir	556 111,10	500 500,01	55 611,09	111 222,20				
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 744 613,99	2 818 400,53	926 213,46	1 249 714,73				
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 744 613,99	2 818 400,53	926 213,46	1 249 714,73				
* Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-				
* Fonds commercial	-	-	-	-				
* Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	35 370 937,71	14 092 582,14	21 278 355,57	22 773 623,27				
* Terrains	-	-	-	-				
* Constructions	1 148 767,93	434 821,90	713 946,03	771 384,43				
* Installations techniques, matériel et outillage	1 472 002,51	746 100,22	725 902,29	799 987,20				
* Matériel de transport	562 684,26	508 692,15	53 992,11	151 070,81				
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	28 023 033,01	12 338 355,37	15 684 677,64	16 951 343,33				
* Autres immobilisations corporelles	4 164 450,00	64 612,50	4 099 837,50	4 099 837,50				
* Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 109 279 090,06	261 382 022,49	847 897 067,57	848 300 724,24				
* Prêts immobilisés	-	-	-	-				
* Autres créances financières	135 000,00	-	135 000,00	135 000,00				
* Titres de participation	1 109 144 090,06	261 382 022,49	847 762 067,57	848 165 724,24				
* Autres titres immobilisés	-	-	-	-				
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF	-	-	-	-				
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-				
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-				
ACTIF IMMOBILISÉ	1 150 490 810,86	279 255 522,57	871 235 288,29	873 667 330,84				
STOCKS	1 617 745 135,98	6 953 353,39	1 610 791 782,59	1 588 246 022,64				
* Terrains	-	-	-	-				
* Matières et fournitures consommables	-	-	-	-				
* Produits en cours	1 617 745 135,98	6 953 353,39	1 610 791 782,59	1 588 246 022,64				
* Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-				
* Produits finis	-	-	-	-				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	3 318 250 964,85	69 732 954,89	3 248 518 009,96	3 571 722 489,20				
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	90 478 324,94	795 705,75	89 682 619,19	92 515 716,30				
* Clients et comptes rattachés	1 024 621 538,78	59 467 666,84	965 153 871,94	1 088 440 119,84				
* Personnel	990 885,90	-	990 885,90	1 107 867,27				
* État	200 172 328,64	-	200 172 328,64	220 451 098,41				
* Comptes d'associés	1 559 190 523,31	3 471 743,86	1 555 718 779,45	1 704 835 384,69				
* Autres débiteurs	436 796 432,75	5 997 838,44	430 798 594,31	462 342 710,56				
* Comptes de régularisation Actif	6 000 930,53	-	6 000 930,53	2 029 592,13				
TITRES VALEURS DE PLACEMENT	-	-	-	-				
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (éléments circulants)	-	-	-	-				
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	4 935 996 100,83	76 686 308,28	4 859 309 792,55	5 159 968 511,84				
* Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-				
* Banques, TG et CCP	4 799 958,34	-	4 799 958,34	8 522 208,67				
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	18 352,01	-	18 352,01	17 583,20				
* Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-				
TRÉSORERIE-ACTIF	4 818 310,35	-	4 818 310,35	8 539 791,87				
TOTAL ACTIF	6 091 305 222,04	355 941 830,85	5 735 363 391,19	6 042 175 634,55				

BILAN (PASSIF)			Au 30/06/2017 - Montants en MAD	
PASSIF	EXERCICE			
	Exercice 30/06/2017	Exercice précédent 31/12/2016		
CAPITAUX PROPRES				
* Capital social ou personnel	857 000 000,00	857 000 000,00		
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-		
* Écarts de réévaluation	-	-		
* Réserve légales	73 421 978,43	69 604 639,23		
* Autres réserves	-	406 159 389,01		
* Report à nouveau	478 688 833,87	-87 821 810,73		
* Résultat en instance d'affectation	-	-		
* Résultat net	-2 818 332,46	164 168 594,79		
Total des capitaux propres	1 406 292 479,84	1 409 110 812,30		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	-	-		
* Subvention d'investissement	-	-		
* Provisions réglementées	-	-		
DETTES DE FINANCEMENTS	949 707 034,95	1 096 270 225,19		
* Emprunts obligataires	708 600 000,00	708 600 000,00		
* Autres dettes de financement	241 107 034,95	387 670 225,19		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	-	-		
* Provisions pour risques	-	-		
* Provisions pour charges	-	-		
ÉCART DE CONVERSION PASSIF	-	-		
* Augmentation de créances immobilisées	-	-		
* Diminution des dettes de financement	-	-		
FINANCEMENT PERMANENT	2 355 999 514,79	2 505 381 037,49		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	1 860 484 528,87	2 003 252 400,99		
* Fournisseurs et comptes rattachés	813 310 020,44	802 382 906,14		
* Clients créditeurs, avances et acomptes	73 341 002,19	69 705 562,17		
* Personnel	4 227 981,30	3 441 849,74		
* Organisme sociaux	2 714 820,29	2 879 497,17		
* État	111 096 773,97	116 543 803,78		
* Comptes d'associés	2 043,90	2 043,90		
* Autres créanciers	545 224 277,02	737 982 045,48		
* Comptes de régularisation passif	310 567 609,76	270 314 692,61		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	-		
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants)	-	-		
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	1 860 484 528,87	2 003 252 400,99		
* Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-		
* Crédit de trésorerie	1 479 500 000,00	1 479 500 000,00		
* Banques (soldes créditeurs)	39 379 347,53	54 042 196,07		
TRÉSORERIE-PASSIF	1 518 879 347,53	1 533 542 196,07		
TOTAL PASSIF	5 735 363 391,19	6 042 175 634,55		

COMpte DE PRODUITS ET DE CHARGES (hors taxes)					Période du 01/01/2017 au 30/06/2017 - Montants en MAD			
COMpte DE PRODUITS ET DE CHARGES	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE					
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	30/06/2017	PRÉCÉDENT 30/06/2016				
PRODUITS D'EXPLOITATION	178 173 720,30	-	178 173 720,30	181 392 049,74				
* Ventes de marchandises	-	-	-	-				
* Ventes de biens et services produits	155 627 960,35	-	155 627 960,35	275 611 262,57				
Chiffre d'affaires	155 627 960,35	-	155 627 960,35	275 611 262,57				
* Variation de stocks de produits	22 545 759,95	-	22 545 759,95	-94 219 212,83				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-				
* Subventions d'exploitation	-	-	-	-				
* Autres produits d'exploitation	-	-	-	-				
* Reprises d'exploitation : transfert de charges	-	-	-	-				
CHARGES D'EXPLOITATION	130 453 748,08	-	130 453 748,08	86 555 302,88				
* Achats revendus de marchandises	-	-	-	-				
* Achats consommés de matières et fournitures	78 603 971,79	-	78 603 971,79	27 245 835,04				
* Autres charges externes	10 155 248,58	-	10 155 248,58	11 920 995,62				
* Impôts et taxes	6 165 182,56	-	6 165 182,56	8 014 880,72				
* Charges de personnel	33 184 274,98	-	33 184 274,98	36 894 172,18				
* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-				
* Dotations d'exploitation	2 345 070,17	-	2 345 070,17	2 479 419,32				
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	47 719 972,22	-	47 719 972,22	94 836 746,86				
PRODUITS FINANCIERS	6 073 792,28	3 008 652,27	9 082 444,55	13 691 135,48				
* Produits des titres de participation et titres immo.	-	-	-	-				
* Gains de change	-	-	-	-				
* Intérêts et autres produits financiers	6 073 792,28	3 008 652,27	9 082 444,55	13 691 135,48				
* Reprises financières : transfert de charges	-	-	-	-				
CHARGES FINANCIÈRES	57 067 648,12	3 051 467,30	60 119 115,42	108 318 212,94				
* Charges d'intérêts	56 663 791,45	3 051 467,30	59 715 258,75	99 172 082,46				
* Pertes de change	-	-	-	-				
* Autres charges financières	-	-	-	-				
* Dotations financières	403 856,67	-	403 856,67	9 146 130,48				
RÉSULTAT FINANCIER	-50 993 855,84	-42 815,03	-51 036 670,87	-94 627 077,46				
RÉSULTAT COURANT	-3 273 883,62	-42 815,03	-3 316 698,65	209 669,40				
PRODUITS NON COURANTS	1 527 710,89	-142,14	1 527 568,75	62 951 515,79				
* Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	44 620 000,00				
* Subventions d'équilibre	-	-	-	-				
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-				
* Autres produits non courants	1 527 710,89	-142,14	1 527 568,75	18 331 515,79				
* Reprises non courantes ; transfert de charges	-	-	-	-				
CHARGES NON COURANTES	365 016,56	-	365 016,56	29 230 949,96				
* Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	-	-	-	29 229 265,02				
* Subventions accordées	-	-	-	-				
* Autres charges non courantes	365 016,56	-	365 016,56	1 684,94				
* Dotations non courantes amort. et prov.	-	-	-	-				
RÉSULTAT NON COURANT	1 162 694,33	-142,14	1 162 552,19	33 720 565,83				
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	-2 111 189,29	-42 957,17	-2 154 146,46	33 930 235,23				
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	-	-	-	-				
* Impôts	-	-	-	-				
RÉSULTAT NET	-2 111 189,29	-42 957,17	-2 154 146,46	33 930 235,23				
TOTAL DES PRODUITS	-	-	188 783 733,60	258 034 701,01				
TOTAL DES CHARGES	-	-	191 602 066,06	225 642 635,78				
RÉSULTAT NET	-	-	-2 818 332,46	32 392 065,23				



228, Bd Zekroum
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0 522 22 40 34
Fax (212) 0 522 22 40 78



4, Place Marechal
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0 522 27 99 16
Fax (212) 0 522 20 58 90

Aux Actionnaires de la société
Alliances Darna S.A
Zone d'aménagement Touristique AGDAL Résidence Al Qantara
Marrakech

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES DE LA SOCIETE ALLIANCES DARNA S.A.

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 Alliances Darna S.A comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 406 292 479,84 MAD, dont une perte nette de 2 818 332,46 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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.

- Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par la société n'ont pas été payées. Selon le management, une opération de réorganisation de la société Alliances Darna S.A et de restructuration financière de ses dettes et engagements financiers est en cours de finalisation. Les premières phases ont donné lieu à une baisse des dettes financières. Cette opération de restructuration devrait aussi, d'après le management, permettre la couverture des échéances passées et à venir. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement de ce processus sur le résultat et la situation financière de la société.
- La société n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation d'un projet immobilier en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de l'actualisation de ce projet en cours sur le résultat et les capitaux propres de la société au 30 juin 2017.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, 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 arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.


Casablanca, le 26 septembre 2017

Deloitte Audit



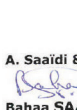
Ahmed Benabdellah
Associé

Les Commissaires aux Comptes



BOULEVARD ZEKROUN
CASABLANCA -
Tél: 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax: 05 22 22 40 78

A. Saaïdi & Associés



Bahaa SAAIDI
Associée