

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2016  
COMPTES SOCIAUX ALLIANCES DARNA AU 31 DÉCEMBRE 2016

BILAN (ACTIF)					Au 31/12/2016 - Montants en MAD				
ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent					
	Brut	Amortissements et provisions	Net						
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	<b>6 697 387,50</b>	<b>5 354 118,90</b>	<b>1 343 268,60</b>	<b>1 142 688,10</b>					
* Frais préliminaires	1 540 058,00	308 011,60	1 232 046,40	-					
* Charges à répartir	5 157 329,50	5 046 107,30	111 222,20	1 142 688,10					
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORÉES</b>	<b>3 744 613,99</b>	<b>2 494 899,26</b>	<b>1 249 714,73</b>	<b>1 778 608,97</b>					
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-					
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 744 613,99	2 494 899,26	1 249 714,73	1 778 608,97					
* Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-					
* Fonds commercial	-	-	-	-					
* Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>35 292 973,04</b>	<b>12 519 349,77</b>	<b>22 773 623,27</b>	<b>25 113 740,07</b>					
* Terrains	-	-	-	-					
* Constructions	1 148 767,93	377 383,50	771 384,43	886 261,22					
* Installations techniques, matériel et outillage	1 472 002,51	672 015,31	799 987,20	948 648,12					
* Matériel de transport	518 517,59	367 446,78	151 070,81	38 911,80					
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	27 989 235,01	11 037 891,68	16 951 343,33	19 186 081,43					
* Autres immobilisations corporelles	4 164 450,00	64 612,50	4 099 837,50	4 053 837,50					
* Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>1 109 278 890,06</b>	<b>260 978 165,82</b>	<b>848 300 724,24</b>	<b>795 963 013,82</b>					
* Prêts immobilisés	-	-	-	-					
* Autres créances financières	135 000,00	-	135 000,00	245 000,00					
* Titres de participation	1 109 143 890,06	260 978 165,82	848 165 724,24	795 718 013,82					
* Autres titres immobilisés	-	-	-	-					
<b>ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>					
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-					
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-					
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>1 155 013 864,59</b>	<b>281 346 533,75</b>	<b>873 667 330,84</b>	<b>823 998 050,96</b>					
<b>STOCKS</b>	<b>1 595 199 376,03</b>	<b>6 953 353,39</b>	<b>1 588 246 022,64</b>	<b>1 808 656 024,52</b>					
* Terrains	-	-	-	-					
* Matières et fournitures consommables	-	-	-	-					
* Produits en cours	1 595 199 376,03	6 953 353,39	1 588 246 022,64	1 808 656 024,52					
* Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-					
* Produits finis	-	-	-	-					
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>3 641 216 724,47</b>	<b>69 494 235,27</b>	<b>3 571 722 489,20</b>	<b>3 332 789 405,73</b>					
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	93 311 422,05	795 705,75	92 515 716,30	58 573 005,52					
* Clients et comptes rattachés	1 147 907 786,68	59 467 666,84	1 088 440 119,84	1 078 183 362,05					
* Personnel	1 107 867,27	-	1 107 867,27	642 382,73					
* État	220 451 098,41	-	220 451 098,41	230 559 401,95					
* Comptes d'associés	1 708 307 128,55	3 471 743,86	1 704 835 384,69	1 645 661 646,96					
* Autres débiteurs	468 101 829,38	5 759 118,82	462 342 710,56	316 840 579,25					
* Comptes de régularisation Actif	2 029 592,13	-	2 029 592,13	2 329 027,27					
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>					
<b>ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (éléments circulants)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>					
<b>ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>5 236 416 100,50</b>	<b>76 447 588,66</b>	<b>5 159 968 511,84</b>	<b>5 141 445 430,25</b>					
* Cheques et valeurs à encaisser	-	-	-	1 381 250,00					
* Banques, TG et CCP	8 522 208,67	-	8 522 208,67	74 229 389,43					
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	17 583,20	-	17 583,20	40 397,40					
* Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-					
<b>TRÉSORERIE-ACTIF</b>	<b>8 539 791,87</b>	<b>-</b>	<b>8 539 791,87</b>	<b>75 651 036,83</b>					
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6 399 969 756,96</b>	<b>357 794 122,41</b>	<b>6 042 175 634,55</b>	<b>6 041 094 518,04</b>					

BILAN (PASSIF)				Au 31/12/2016 - Montants en MAD			
PASSIF	EXERCICE		Exercice précédent				
	Exercice	Exercice précédent					
<b>CAPITAUX PROPRES</b>							
* 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	69 604 639,23	-	69 604 639,23				
* Autres réserves	406 159 389,01	-	406 159 389,01				
* Report à nouveau	-87 821 810,73	-	-87 821 810,73				
* Résultat en instance d'affectation	-	-	-				
* Résultat net de l'exercice	164 168 594,79	-	-87 821 810,73				
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1 409 110 812,30</b>	<b>-</b>	<b>1 244 942 217,51</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS</b>							
* Subvention d'investissement	-	-	-				
* Provisions réglementées	-	-	-				
<b>DETTES DE FINANCEMENTS</b>							
* Emprunts obligataires	708 600 000,00	-	1 000 000 000,00				
* Autres dettes de financement	387 670 225,19	-	371 363 471,91				
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>							
* Provisions pour risques	-	-	-				
* Provisions pour charges	-	-	-				
<b>ÉCART DE CONVERSION PASSIF</b>							
* Augmentation de créances immobilisées	-	-	-				
* Diminution des dettes de financement	-	-	-				
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>2 505 381 037,49</b>	<b>-</b>	<b>2 616 305 689,42</b>				
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>2 003 252 400,99</b>	<b>1 889 205 511,30</b>	<b>1 889 205 511,30</b>				
* Fournisseurs et comptes rattachés	802 382 906,14	-	746 158 903,58				
* Clients créditeurs, avances et acomptes	69 706 562,17	-	134 365 061,97				
* Personnel	3 441 849,74	-	3 403 783,89				
* Organisme sociaux	2 879 497,17	-	3 423 168,07				
* État	116 543 803,78	-	99 651 760,88				
* Comptes d'associés	2 043,90	-	2 043,90				
* Autres créanciers	737 982 045,48	-	708 310 243,42				
* Comptes de régularisation passif	270 314 692,61	-	193 890 545,59				
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>							
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants)</b>							
<b>PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>2 003 252 400,99</b>	<b>1 889 205 511,30</b>	<b>1 889 205 511,30</b>				
* Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-	-				
* Crédit de trésorerie	1 479 500 000,00	-	1 479 500 000,00				
* Banques (soldes créditeurs)	54 042 196,07	-	56 083 317,32				
<b>TRÉSORERIE-PASSIF</b>	<b>1 533 542 196,07</b>	<b>-</b>	<b>1 535 983 317,32</b>				
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>6 042 175 634,55</b>	<b>6 041 094 518,04</b>	<b>6 041 094 518,04</b>				

COMpte DE PRODUITS ET DE CHARGES (hors taxes)						Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 - Montants en MAD					
COMpte DE PRODUITS ET DE CHARGES	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT							
	Progres à l'exercice	Concernant les exercices précédents									
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>445 579 173,69</b>	<b>-</b>	<b>445 579 173,69</b>	<b>254 325 771,72</b>							
* Ventes de marchandises	-	-	-	-							
* Ventes de biens et services produits	664 774 724,57	-	664 774 724,57	289 410 292,59							
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>664 774 724,57</b>	<b>-</b>	<b>664 774 724,57</b>	<b>289 410 292,59</b>							
* Variation de stocks de produits	-220 410 001,88	-	-220 410 001,88	-38 675 115,78							
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-							
* Subventions d'exploitation	-	-	-	-							
* Autres produits d'exploitation	1 214 451,00	-	1 214 451,00	-							
* Reprises d'exploitation : transfert de charges	-	-	-	3 590 594,91							
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>215 608 825,77</b>	<b>4 386,32</b>	<b>215 613 212,09</b>	<b>315 587 027,94</b>							
* Achats revendus de marchandises	-	-	-	-							
* Achats consommés de matières et fournitures	82 221 021,84	-	82 221 021,84	145 114 711,34							
* Autres charges externes	31 173 113,56	4 386,32	31 177 499,88	41 325 268,22							
* Impôts et taxes	12 544 262,22	-	12 544 262,22	20 904 239,54							
* Charges de personnel	68 895 808,13	-	68 895 808,13	75 165 066,17							
* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-							
* Dotations d'exploitation	20 774 620,02	-	20 774 620,02	33 077 742,67							
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>230 970 347,92</b>	<b>-4 386,32</b>	<b>226 584 000,00</b>	<b>-61 261 256,22</b>							
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>100 569 099,87</b>	<b>-</b>	<b>100 569 099,87</b>	<b>97 404 152,47</b>							
* Produits des titres de participation et titres immo.	-	-	-	72 282 470,00							
* Gains de change	-	-	-	17 697,18							
* Intérêts et autres produits financiers	10 504 112,18	-	10 504 112,18	25 103 985,29							
* Reprises financières : transfert de charges	90 064 987,69	-	90 064 987,69	-							
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>196 536 581,85</b>	<b>-</b>	<b>196 536 581,85</b>	<b>198 041 825,90</b>							
* Charges d'intérêts	188 379 766,90	-	188 379 766,90	193 524 819,39							
* Pertes de change	287,16	-	287,16	-							
* Autres charges financières	-	-	-	-							
* Dotations financières	8 156 527,79	-	8 156 527,79	4 517 005,51							
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-66 566 283,93</b>	<b>-</b>	<b>-66 566 283,93</b>	<b>-100 637 673,43</b>							
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>164 404 063,99</b>	<b>-4 386,32</b>	<b>159 997 777,67</b>	<b>-161 898 929,65</b>							
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>86 583 706,89</b>	<b>16 883 293,52</b>	<b>103 467 000,51</b>	<b>81 408 438,39</b>							
* Produits de cessions d'immobilisations	83 356 476,48	-	83 356 476,48	78 357 436,00							
* Subventions d'équilibre	-	-	-	-							
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-							
* Autres produits non courants	3 227 230,51	16 883 293,52	20 110 524,03	3 049 002,39							
* Reprises non courantes : transfert de charges	-	-	-	-							
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>68 024 784,64</b>	<b>3 498,70</b>	<b>68 028 283,34</b>	<b>5 548 557,47</b>							
* Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	67 965 741,50	-	67 965 741,50	299 600,00							
* Subventions accordées	-	-	-	-							
* Autres charges non courantes	59 043,14	3 498,70	62 541,84	5 248 957,47							
* Dotations non courantes amort. et prov.	-	-	-	-							
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>17 558 922,25</b>	<b>13 384 514,82</b>	<b>30 943 437,07</b>	<b>75 857 880,92</b>							
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>182 063 086,24</b>	<b>11 498 128,50</b>	<b>193 561 214,74</b>	<b>-86 041 048,73</b>							
<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>5 268 602,00</b>	<b>-</b>	<b>5 268 602,00</b>	<b>1 780 762,00</b>							
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>176 794 484,24</b>	<b>11 498 128,50</b>	<b>188 289 816,74</b>	<b>-87 821 810,73</b>							
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>649 615 274,07</b>	<b>-</b>	<b>649 615 274,07</b>	<b>433 138 362,58</b>							
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>485 446 678,28</b>	<b>-</b>	<b>485 446 678,28</b>	<b>520 858 173,31</b>							
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>164 168 594,79</b>	<b>-</b>	<b>164 168 594,79</b>	<b>-87 821 810,73</b>							

Deloitte

218, Bd Mohammed  
Casablanca  
Maroc  
Téléphone : (212) 6 522 22 40 14  
Fax : (212) 6 522 22 40 78

A. SAADI ET ASSOCIÉS

Commissaires aux Comptes  
4, Rue Mohamed  
Casablanca  
Maroc  
Téléphone : (212) 6 522 27 99 14  
Fax : (212) 6 522 20 99 99

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016