

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2015  
COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES DARNA AU 31 DÉCEMBRE 2015

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	31/12/2015	31/12/2014
*Ecart d'Acquisition	38 071	59 442
*Immobilisations incorporelles	1 840	2 495
*Immobilisations corporelles	30 297	33 702
*Immobilisation financières	43 593	4 905
*Impôts différés actif	6 519	7 256
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>120 320</b>	<b>107 800</b>
*Stocks	6 973 015	7 504 098
*Fournisseurs avances et acomptes	156 441	196 327
*Clients	1 857 160	2 864 849
*Personnel	789	1 046
*Etat débiteur	927 664	1 183 252
*Comptes courants d'associés	24 502	694
*Autres débiteurs	345 959	447 705
*Comptes de régularisation- actif	71 620	62 161
*Titres et valeurs de placement	802	18 073
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>10 357 954</b>	<b>12 278 205</b>
*Disponibilités	120 999	129 198
<b>TRÉSORERIE ACTIF</b>	<b>120 999</b>	<b>129 198</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>10 599 273</b>	<b>12 515 203</b>

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
Compte de produits et de charges	2015	2014
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>488 062</b>	<b>2 871 126</b>
*Chiffre d'affaires	516 149	2 255 848
*Variation des stocks	-52 486	578 967
*Autres produits d'exploitation	1 521	-
*Reprises d'exploitation	22 877	36 311
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>1 056 993</b>	<b>2 170 056</b>
*Achats consommés de matières	735 426	1 923 342
*Autres charges externes	64 986	86 384
*Impôts et taxes	49 771	24 609
*Charges de personnel	77 230	93 426
*Autres charges d'exploitation	596	4 145
*Dotations d'exploitation	128 983	38 150
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-568 931</b>	<b>701 070</b>
*Produits financiers	20 078	11 337
*Charges financières	285 747	304 073
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-265 669</b>	<b>-292 736</b>
*Produits non courants	84 503	9 318
*Charges non courantes	10 035	17 816
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>74 468</b>	<b>-8 499</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>-760 131</b>	<b>399 835</b>
*Impôts sur les sociétés	11 453	51 130
*Impôts différés	-11 321	-17 074
*Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	21 371	14 460
<b>RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>	<b>-781 634</b>	<b>351 319</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>-781 634</b>	<b>351 319</b>
<b>Part du groupe</b>	<b>-682 510</b>	<b>294 304</b>
<b>Part des minoritaires</b>	<b>-99 124</b>	<b>57 015</b>

Périmètre de consolidation				
31/12/2015				
Filiales	% de contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
Aldama	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
Riad Sultan	55,00%	55,00%	Contrôle exclusif	IG
Maremco	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
Belya Star Realty	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	IG
Oued Negroir Immobilier (ONI)	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
Tanger Resort	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
Mideq Developement	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
Zone Franche F'nideq (ZFF)	99,96%	69,97%	Contrôle exclusif	IG
Najila	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
Al Experience Immobilier	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	IG
Erahma Park	50,00%	49,90%	Contrôle exclusif	IG
Si Nejmat Saiss	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
Rmila Resort	96,77%	96,77%	Contrôle exclusif	IG
Rent Negoce	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
Alliances Darna Al Aouayel Immobilier	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
Dar Al Mourad	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
Bidayat Al Kheir	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
L'orchidée Du Sud	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
La Vallée Aux Golfs	100,00%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
Najila II	96,00%	62,40%	Contrôle exclusif	IG
Lagune Invest Immo	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	31/12/2015	31/12/2014
<b>Capitaux Propres du Groupe</b>	<b>1 721 504</b>	<b>2 403 995</b>
*Capital	857 000	857 000
*Primes d'Emission	-	-
*Réserves Consolidées	1 547 014	1 252 691
*Résultat net part groupe	-682 510	294 304
<b>Intérêts des minoritaires</b>	<b>342 090</b>	<b>499 269</b>
*Réserves des Minoritaires	441 215	442 254
*Résultats des Minoritaires	-99 124	57 015
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>2 063 595</b>	<b>2 903 264</b>
*Dettes financières	2 304 447	2 641 860
*Impôts différés passif	90 965	103 022
*Provisions durables pour risques et charges	-	-
<b>TOTAL PASSIF IMMOBILISÉ</b>	<b>4 459 007</b>	<b>5 648 146</b>
*Fournisseurs	2 139 696	2 691 166
*Clients avances et acomptes	656 042	453 174
*Personnel et organismes sociaux	7 154	9 248
*Etat créancier	368 892	574 913
*Comptes de régularisation passif	295 279	264 276
*Autres provisions pour risques et charges	-	-
*Comptes courants d'associés créditeurs	346 121	307 612
*Autres dettes	581 494	416 572
<b>TOTAL PASSIF CIRCULANT</b>	<b>4 394 678</b>	<b>4 716 960</b>
<b>Trésorerie passif</b>	<b>1 745 588</b>	<b>2 150 096</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 599 273</b>	<b>12 515 203</b>
	10 599 273	12 515 203,00

ETAT DES DEROGATIONS (hors taxes)		
Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 - Montants en MAD		
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
<b>I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux</b>		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	Mise à jour de la valorisation des projets ayant fait l'objet de déstockages depuis les années antérieures sur la base des coûts actualisés.	Impact négatif sur le stock de -472 MMAD
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

Deloitte

288, Bd Zerkouni  
Casablanca  
Maroc  
Téléphone (212) 0 522 22 40 34  
Fax (212) 0 522 22 40 78

Aux Actionnaires de la société  
**Alliances Darna S.A**  
16, Rue Ali Abderazak  
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION  
PROVISOIRE CONSOLIDÉE  
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de la société Alliances Darna S.A. et de ses filiales (Groupe Alliances Darna), comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant 2 063 595 milliers de dirhams dont une perte nette consolidée de (781 634) milliers de dirhams.

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 consolidé et du compte de produits et charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel 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.

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par la société n'ont pas été payées.

Selon le management, une opération de réorganisation du Groupe Alliances Darna 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 du Groupe.

2. La société a procédé en 2015 à l'actualisation de la valorisation de ses projets immobiliers. Cette actualisation n'a pas couvert un projet en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de ce projet en cours sur le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Développement Immobilier au 31.12.2015.

Selon le management, cette actualisation a couvert la majorité des projets du Groupe.

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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine au 31 décembre 2015, conformément aux normes nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'annexe A2 bis ci-joint. Casablanca, le 6 mai 2016

Deloitte Audit

Les Commissaires aux Comptes

Ahmed Benabdalkhalik  
Associé

Deloitte Audit  
288, Bd Zerkouni  
Casablanca - MAROC  
Tél: 05 22 22 40 34/34/81  
Fax: 05 22 22 40 78

A. Saadfi & Associés

A. Saadfi & Associés  
Commissaires aux Comptes  
16, Rue Ali Abderazak  
Casablanca - MAROC  
Tél: 05 22 22 40 34/34/81  
Fax: 05 22 22 40 78