

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

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)			
ACTIF	31-déc-2016	31-déc-2015	
*Écart d'Acquisition	29 069	38 071	
*Immobilisations incorporelles	1 271	1 840	
*Immobilisations corporelles	27 578	30 297	
*Immobilisation financières	4 756	43 593	
*Impôts différés actif	6 282	6 519	
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	68 955	120 320	
*Stocks	5 789 967	6 973 015	
*Fournisseurs avances et acomptes	169 507	156 441	
*Clients	2 370 845	1 857 160	
*Personnel	1 255	789	
*Etat débiteur	829 774	927 664	
*Comptes courants d'associés	131	24 502	
*Autres débiteurs	353 613	345 999	
*Comptes de régularisation- actif	58 181	71 620	
*Titres et valeurs de placement	802	802	
TOTAL ACTIF CIRCULANT	9 574 076	10 357 954	
*Disponibilités	36 246	120 999	
TRÉSORERIE ACTIF	36 246	120 999	
TOTAL ACTIF	9 679 277	10 599 273	

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)			
Compte de produits et de charges	2016	2015	
Produits d'exploitation	910 710	488 062	
*Chiffre d'affaires	1 825 918	516 149	
*Variation des stocks	-932 564	-52 486	
*Autres produits d'exploitation	1 214	1 521	
*Reprises d'exploitation	16 141	22 877	
Charges d'exploitation	466 883	1 056 993	
*Achats consommés de matières	281 949	735 425	
*Autres charges externes	44 919	64 986	
*Impôts et taxes	40 850	49 771	
*Charges de personnel	69 609	77 230	
*Autres charges d'exploitation	1 540	596	
*Dotations d'exploitation	28 016	128 983	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	443 828	-568 931	
*Produits financiers	12 949	20 078	
*Charges financières	247 253	285 747	
RÉSULTAT FINANCIER	-234 304	-265 669	
*Produits non courants	122 641	84 503	
*Charges non courantes	69 843	10 035	
RÉSULTAT NON COURANT	52 798	74 468	
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	282 321	-760 131	
*Impôts sur les sociétés	58 454	11 453	
*Impôts différés	-16 873	-11 321	
*Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	11 804	21 371	
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	208 936	-781 634	
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	208 936	-781 634	
Part du groupe	207 356	-682 510	
Part des minoritaires	1 580	-99 124	

Périmètre de consolidation				
31/12/2016				
Filiales	% de contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALDARNA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	55,00%	55,00%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
BELVA STAR REALITY	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER (ONI)	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPEMENT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE F'NIDEQ (ZFF)	99,87%	69,92%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERENCIA IMMOBILIER	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA 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
LA VALLÉE AUX GOLFS	100,00%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98,00%	98,00%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)			
PASSIF	31-déc-2016	31-déc-2015	
Capitaux Propres du Groupe	1 929 104	1 721 504	
*Capital	857 000	857 000	
*Primes d'émission	-	-	
*Réserves Consolidées	864 748	1 547 014	
*Écart de conversion des filiales en monnaie étrangère	-	-	
*Résultat net part groupe	207 356	-682 510	
Intérêts des minoritaires	297 450	342 090	
*Réserves des Minoritaires	295 870	441 215	
*Résultats des Minoritaires	1 580	-99 124	
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	2 226 554	2 063 595	
*Dettes financières	1 735 877	2 304 447	
*Impôts différés passif	72 693	90 965	
*Provisions durables pour risques et charges	-	-	
TOTAL PASSIF IMMOBILISÉ	4 035 125	4 459 007	
*Fournisseurs	1 954 605	2 139 696	
*Clients avances et acomptes	476 232	656 042	
*Personnel et organismes sociaux	6 388	7 154	
*Etat créancier	433 673	368 892	
*Comptes de régularisation passif	278 716	295 279	
*Autres provisions pour risques et charges	-	-	
*Comptes courants d'associés créditeurs	219 253	346 121	
*Autres dettes	633 067	581 494	
TOTAL PASSIF CIRCULANT	4 001 935	4 394 678	
Trésorerie passif	1 642 216	1 745 588	
TOTAL PASSIF	9 679 277	10 599 273	

Deloitte.

218, Rue Zekrane
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0 522 22 40 14
Fax (212) 0 522 22 40 78

Aux Actionnaires de la société
Alliances Darna
16, Rue Ali Abderazak
Casablanca

A. SAAIDI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes
1, Place Mershal
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0 522 27 91 4
Fax (212) 0 522 20 30 90

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDÉE PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

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 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant 2 226 554 milliers de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 208 936 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 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 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant 2 226 554 milliers de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 208 936 milliers de dirhams.

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. Le Groupe n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation de certains projets immobiliers en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de l'actualisation de ces projets en cours sur le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Darna au 31 décembre 2016.

3. Les sociétés Najila et Najila II ont fait l'objet, au cours de l'exercice 2016, d'un contrôle fiscal portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu. Les chefs de redressements notifiés ont été contestés par les deux sociétés.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure ni de déterminer l'issue finale de ces contrôles fiscaux ni de se prononcer sur l'impact de leur dénouement sur le résultat et les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2016.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 3 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 2016, conformément aux normes nationales en vigueur.

Casablanca, le 27 mars 2017.

Deloitte Audit
Ahmed Benabdellah
Associé

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi & Associés
Bahaa SAAIDI
Associé