

COMMUNICATION FINANCIERE

DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA



Comptes Consolidés en IFRS

Résultats au 31 décembre 2013

de l'accord conjoint. IFRS 12 combine et améliore l'information à fournir au titre des filiales, des partenariats, des entreprises associées et des entités structurées ; L'application de la norme IFRS 12 se traduira par un enrichissement de l'information à fournir au titre des filiales, des partenariats et des entreprises associées. En conséquence de ces nouvelles normes, l'IASB a également publié des versions modifiées des normes IAS 27 « États financiers individuels » et IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » qui ont été adoptées par la Commission européenne le 11 décembre 2012 et sont applicables de façon obligatoire au titre des exercices annuels ouverts à compter du 1er janvier 2014. Antérieurement, le Groupe ADDOHA préparait ses états financiers consolidés conformément à l'avis N° 5 du Conseil National de la Comptabilité. La Note 2 fait état de l'incidence de la transition aux IFRS sur les capitaux propres et le résultat consolidé présentés. Les principes et méthodes de consolidation utilisés par le Groupe Addoha sont décrits ci-après :

Présentation des états financiers

Le Groupe Addoha a décidé de présenter son état de résultat global par nature. Les postes de l'état de situation financière sont présentés suivant la classification actifs courants et non courants, passifs courants et non courants.

Méthodes de Consolidation

Le périmètre de consolidation est déterminé sur la base de la nature du contrôle exercé (un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable) sur les différentes entités étrangères et nationales dont le Groupe détient des participations directes ou indirectes. La nature du contrôle détermine la méthode de consolidation à savoir : Intégration globale, consolidation proportionnelle et mise en équivalence. Les sociétés dans lesquelles le Groupe Addoha exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Celui-ci est présumé pour les sociétés dans lesquelles le Groupe Addoha détient plus de 50% des droits de vote. Les titres des sociétés dans lesquelles le Groupe Addoha exerce une influence notable sont consolidés par mise en équivalence. Cette influence est présumée lorsque le Groupe Addoha détient entre 20 et 50 % des droits de vote. Les sociétés dans lesquelles le Groupe Addoha a un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle. La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels des sociétés arrêtés au 31 décembre et retraités, s'il y a lieu, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe. Les soldes et toutes les transactions internes significatives sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés. Le Groupe Addoha a décidé d'activer l'option de révision des regroupements d'entreprises antérieurs à la date de transition en application des dispositions de la norme IFRS 1 « Première adoption des IFRS ».

Goodwill

À l'occasion de la première consolidation des filiales et participations du Groupe Addoha, il est procédé, dans un délai n'excédant pas un an, à l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables (actifs et passifs) acquis. Postérieurement à leur affectation, l'ensemble des écarts d'évaluation suivent les règles comptables propres à leur nature.

GOODWILL

L'écart résiduel éventuel correspondant à l'excédent du coût d'acquisition sur la part du Groupe Addoha dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique « Goodwill ». Le goodwill provenant de l'acquisition d'une entreprise dans laquelle le Groupe Addoha exerce une influence notable est inclus dans la valeur comptable de celle-ci.

Les goodwill ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée au compte de résultat, dans la rubrique dépréciation d'actifs, est irréversible.

BADWILL

Le badwill représente l'excédent de la part du Groupe Addoha dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition. Le badwill est comptabilisé immédiatement au compte de résultat au cours de la période d'acquisition. Dans la mesure où tout ou partie du badwill correspond à des pertes et dépenses futures attendues à la date d'acquisition, celui-ci est comptabilisé en produits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel ces pertes ou ces dépenses sont générées. Conformément aux dispositions de la norme IFRS 1 « Première adoption des IFRS » et de la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », le Groupe a retraité les Goodwill relatifs à des acquisitions intervenues antérieurement à la date de la transition aux normes IFRS.

Conversion des opérations libellées en devises

La monnaie fonctionnelle du Groupe Addoha est le dirham marocain, c'est également la monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe. Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur à la date de transaction. Les transactions réalisées en devises sont converties au taux de change du jour de chacune des transactions. Les créances et dettes non monétaires à la date de clôture des comptes sont converties au cours de change en vigueur à cette date. Les pertes et les gains de change latents qui en résultent, sont comptabilisés en résultat financier.

Immobilisations

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites dans l'état de la situation financière consolidée au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles, en appliquant l'approche par composants prévue par IAS 16. Lorsqu'une immobilisation corporelle comporte des composants significatifs ayant des durées d'utilité différentes, ceux-ci sont amortis sur leur durée d'utilité, selon le mode linéaire, à compter de leur date de mise en service. Dans le cadre de la mise en place de la norme IAS 16, le Groupe a revu la liste des composants des constructions (gros œuvres, façades, installations techniques, agencements et aménagements...) et leur durée d'utilité (entre 10 et 70 ans) sur la base d'une matrice établie en interne. L'application de ces principes a conduit au calcul des amortissements depuis l'origine en utilisant les nouvelles durées d'utilité. La catégorie suivante a été retenue pour la mise en œuvre de l'approche par composants :

Catégorie A	Taux Calcule %	Catégorie B	Taux Calcule %	Catégorie C	Taux Calcule %	Catégorie D	Taux Calcule %
Terrassement	5	Menuiserie Extérieure	2	Etanchéité	2	Plomberie et Sanitaire et détection incendie	2
Gros œuvres	31	Menuiserie Intérieure	1	Electricité	7	Ascenseurs	2
Composants		Revêtement sol et mur intérieur	14	Pré-câblage	5	Peinture Miroiterie	2
		Revêtement Façade	2			Climatisation	10
		Faux plafond	1				
		Cloisons Amovibles	10				
		Faux Plancher Informatique	2				
		Aménagement Extérieur	5				
	Taux calculé	36%		34%		14%	
Durée d'utilité	70	30		15		10	

Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût amorti. La base amortissable doit être diminuée de la valeur résiduelle si cette dernière est significative. L'ensemble des dispositions concernant les immobilisations corporelles est également appliqué aux actifs corporels détenus par l'intermédiaire d'un contrat de location-financement.

Immeubles de placement

Un immeuble de placement est un bien immobilier détenu pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou pour les deux. Un immeuble de placement génère des flux de trésorerie largement indépendants des autres actifs détenus par l'entreprise, contrairement à la production ou à la fourniture de biens ou de services constituant l'objet principal de l'utilisation d'un bien immobilier occupé par son propriétaire. Le Groupe ADDOHA a reclassé la partie louée ou à louer de son siège à Casablanca en immeuble de placement. Pour la valorisation, l'option retenue par le Groupe est l'évaluation des immeubles de placement à la juste valeur à la date de clôture.

Immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IAS 38, « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Les immobilisations incorporelles du Groupe Addoha sont à durée de vie définie et sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité prévue. Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût amorti.

Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif éligible (qui nécessite un cycle de production ou d'acquisition long), sont incorporés dans le coût de cet actif. Les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Contrat de location

Conformément à la norme IAS 17 « Contrats de location », les contrats de location qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur (qualifiés de location financement) sont comptabilisés de la façon suivante :

- les actifs sont immobilisés au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur au commencement du contrat;
- la dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- la charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice;

Par opposition aux contrats de location financement, les contrats de location simple font l'objet d'une comptabilisation de la charge de loyers au compte de résultat. Ceux-ci sont constatés en résultat de façon linéaire sur l'ensemble de la durée du contrat de location.

Les biens détenus en vertu d'un contrat de location financement sont comptabilisés en immobilisations corporelles pour le montant le plus bas de la juste valeur ou de la valeur actuelle des loyers minimaux à la date de début des contrats et amortis sur la plus courte de la durée du contrat de location et de sa durée d'utilité, avec en contrepartie, la dette afférente au passif.

A la date de transition, seuls les contrats de leasing ont été identifiés comme des contrats de location financement devant faire l'objet d'un retraitement.

Stocks

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les principaux composants du stock du Groupe Addoha sont :

- Réserves foncières : valorisées au coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat des terrains, les frais accessoires d'achat (droit d'enregistrement, de conservation foncière...) ainsi que les dépenses d'études et des travaux de viabilisation et d'équipement (travaux de lotissement).
- Stocks des constructions en cours : valorisé au coût des terrains et des équipements ainsi que les coûts des travaux de constructions excluant les frais de publicités. S'agissant des activités immobilières, les stocks des travaux en cours sont évalués au coût de production sans que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation.
- Stocks des programmes achevés : constructions terminées comprenant l'ensemble des coûts des terrains et des équipements ou de constructions, y compris les charges restant à payer sur ces programmes qui sont constatées sous forme de dettes provisionnées.

Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le Groupe Addoha a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

COMMUNICATION FINANCIERE

DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA



Comptes Consolidés en IFRS

Résultats au 31 décembre 2013

Le Groupe Addoha a procédé à l'analyse de l'ensemble des provisions pour risques et charges et de leur affectation en fonction des risques inhérents ;

Avantages au personnel

Les avantages du personnel comprennent :

- Les avantages à court terme : désignant les avantages du personnel qui sont dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de la période pendant laquelle les membres du personnel ont rendu les services correspondants.
- Les avantages à long terme : désignent les avantages qui ne sont pas dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de la période pendant laquelle les membres du personnel ont rendu les services correspondants.

Au titre de la transition aux normes IAS/IFRS le Groupe Addoha a procédé à l'analyse de l'ensemble des avantages donnés au personnel conformément à la norme IAS 19.

Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » les impôts différés sont déterminés sur la base d'une analyse bilantielle, pour les différences temporelles identifiées dans les filiales et les coentreprises du Groupe entre les valeurs dans l'état de la situation financière consolidé et les valeurs fiscales des éléments d'actif et du passif.

Les impôts différés sont calculés aux taux adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture de l'exercice en fonction des juridictions fiscales.

Les ajustements des valeurs comptables des actifs et des passifs résultant de l'adoption par le Groupe Addoha des normes IAS/IFRS ont donné lieu au calcul d'un impôt différé.

Le montant d'impôts différés est déterminé au niveau de chaque entité fiscale. Les actifs d'impôts relatifs aux différences temporelles et aux reports déficitaires ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable qu'un profit taxable futur déterminé avec suffisamment de précision sera dégagé au niveau de l'entité fiscale.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés.

Les instruments financiers

Le Groupe classe ses actifs financiers, lors de leur comptabilisation initiale, dans l'une des quatre catégories d'instruments financiers suivantes prévues par les normes IAS 32 et IAS 39, en fonction des raisons ayant motivé leur acquisition à l'origine :

- les prêts et créances à long terme, actifs financiers non cotés sur un marché actif, dont le paiement est déterminé ou déterminable ; ils sont évalués au coût amorti ;
- les actifs disponibles à la vente qui intègrent notamment, selon la norme, les titres de participation dans des sociétés non consolidées ; ils sont évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée du coût des ventes à la clôture ;
- les actifs financiers évalués à leur juste valeur par le résultat, parce que détenus à des fins de transaction (acquis et détenus en vue d'être revendus à court terme) ;
- les placements détenus jusqu'à leur échéance, qui comprennent les titres cotés sur un marché actif assortis de paiements déterminés et à échéances fixées ; le Groupe ne possède pas de tels actifs à la clôture des exercices présentés.

Toutes les opérations d'achats et ventes d'actifs financiers sont comptabilisées à la date de transaction. Les actifs financiers font l'objet d'une revue à chaque clôture annuelle afin d'identifier l'existence éventuelle d'un indice de perte de valeur.

Le Groupe classe ses passifs financiers non dérivés, lors de leur comptabilisation initiale, en passifs financiers évalués au coût amorti. Ils comprennent principalement les emprunts, les dettes fournisseurs, ainsi que les découverts bancaires.

Le Groupe Addoha a identifié les principaux retraitements suivants :

- **Actions propres** : Selon la norme IAS 32, les actions propres sont présentées au bilan en déduction des capitaux propres.
- **Titres et valeurs de placement** : Reclassement des titres et valeurs de placement au niveau de la catégorie des actifs financiers détenus à des fins de transactions. Le retraitement effectué à chaque clôture est l'évaluation des dits titres à leur juste valeur avec un impact de la perte ou du profit au niveau du résultat.
- **Retenues de garantie et assurance décennale** : Actualisation des retenues de garantie et de l'assurance décennale pour tenir compte de l'effet du délai de paiement dans leur valeur.

Calcul du résultat par action

Les règles et méthodes comptables du calcul du résultat net par action et du résultat net dilué par action, sont utilisées conformément à la norme IAS 33, « Résultat par action ».

Note 2 : Synthèse des principaux impacts de conversion aux normes IFRS (Note de transition)

Principaux reclassements

L'application d'IAS 1 « présentation des états financiers » a modifié la présentation de l'Etat de Situation Financière et de l'Etat du Résultat Global en donnant plus de détails dans les états de synthèse et en adoptant pour l'Etat de Situation Financière la distinction entre éléments courants et non courants.

Principaux impacts par norme à la date de transition (au 1^{er} janvier 2012) et au 31 décembre 2012

En Dirhams	Ouverture au 01/01/2012				31/12/2012			
	Capitaux propres	Capitaux propres hors résultat	Résultat consolidé	Total capitaux propres	Capitaux propres	Capitaux propres hors résultat	Résultat consolidé	Total capitaux propres
Normes marocaines	10 518 238 171	9 936 885 724	1 956 460 147	11 893 345 871	Notes			
IAS 2	-128 905 175	-128 905 175	-7 817 878	-136 723 053	1			
IAS 12 (*)	3 125 457	3 125 457	-12 651 500	- 9 526 043	2			
IAS 16	1 502 196	1 502 196	253 883	1 756 079				
IAS 17(*)	4 030 369	4 030 369	-860 629	3 169 740				
IAS 21	52 217	52 217	-52 217	-				
IAS 32-39 (*)	87 421 062	87 421 062	6 100 111	93 521 174	3			
IAS 37	345 660	345 660	-95 970 878	-95 625 218	4			
IFRS 3/IFRS 1	- 2 181 633 763	-1 949 650 545	509 493	-1 949 141 052	5			
Autres	-1 850 607	6 311 559	17 206 585	23 518 145				
Normes IFRS	8 302 325 588	7 961 118 524	1 863 177 117	9 824 295 641				

(*) Il s'agit de la différence entre le retraitement IFRS et le retraitement effectué dans la consolidation en normes marocaines.

Ces impacts correspondent principalement :

1. Au retraitement des frais de publicité stockés en charges de l'exercice.
2. Au retraitement des impôts différés sur les différences temporelles
3. Au retraitement d'actualisation exigé par les normes IFRS.
4. A l'impact de la revue des provisions pour risques et charges conformément à la norme IAS 37.
5. A l'impact des corrections découlant de la revue des regroupements d'entreprises antérieurs à la date du passage aux IFRS, en fonction des données prévisionnelles mises à jour à la date de transition.

Note 3 : Périmètre de consolidation

Société	Secteur d'activité	% d'intérêt et contrôle	Méthode de consolidation
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	Immobilier	100%	IG
IMMOLOG	Immobilier	50%	IG
PROMOLOG	Immobilier	100%	IG
PROMIF	Immobilier	100%	IG
DAR JAWDA	Immobilier	100%	IG
ADDOHA ESSALAM	Immobilier	100%	IG
TANGER SAKANE	Immobilier	100%	IG
MAROC VILLAGES	Immobilier	100%	IG
MABANI DETROIT	Immobilier	80%	IG
GENERAL FIRM OF MOROCCO	Immobilier	50%	IP
ALQUDRA ADDOHA	Immobilier	50%	IP
MABANI ZELLIDJA	Immobilier	50%	IP
BELADI HADJ FATAH	Immobilier	50%	IG
TRADE MANAGEMENT	Négoce	100%	IG
MARRAKECH GOLDEN RESORT	Immobilier	100%	IG
CITA	Immobilier	100%	IG
OPTIM IMMOBILIER	Immobilier	100%	IG
CAP SPARTEL	Immobilier	50%	IP
AWAL SAKANE	Immobilier	50%	IG
LES PEPINIERES DE L'ATLAS	Service	100%	IG
ATLAS & MEDITERRANEAN PROP	Service	100%	IG
DOUJA PROMOTION G.A GUINEE	Immobilier	100%	IG
DOUJA PROMOTION COTE D'IVOIRE	Immobilier	100%	IG
FONCIERE ISKANE	Immobilier	50%	IG
PRESTIGIA GOLF COMPANY	Immobilier	100%	IG
AL MAKANE AL JAMIL	Immobilier	100%	IG
KAMAM	Immobilier	100%	IG
DOUJA PROMOTION CAMEROUN	Immobilier	100%	IG

Note 4 : Détail des comptes de situation financière

I. Immobilisations corporelles

Ce poste est détaillé par catégorie ci-dessous :

En milliers de dirhams	2013	2012
Terrains	5 085	29 585
Constructions	38 902	47 416
Installations techniques, matériel et outillage	4 948	6 154
Matériel de transport	15 690	20 151
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	20 013	23 326
Autres immobilisations corporelles	7 994	8 413
Immobilisations corporelles en cours	188 685	136 309
Total Immobilisations corporelles	281 317	271 355

Les investissements en immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

En milliers de dirhams	2013
DOUJA PROMOTION	29 420
CITA	30 915
GENERAL FIRM OF MOROCCO	545
AWAL SAKANE	58
TRADE MANAGEMENT	16
Total Acquisition d'immobilisations corporelles	60 954

2. Immeubles de placement

Le Groupe ADDOHA a reclassé la partie louée et à louer de son siège à Casablanca en immeuble de placement. La valeur comptabilisée au 31 décembre 2013 correspond à la juste valeur à cette date de cet immeuble de placement.

Au titre de l'exercice 2013, les revenus locatif de cet immeuble de placement est de 1.57 MDH.

COMMUNICATION FINANCIERE

DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA



Comptes Consolidés en IFRS

Résultats au 31 décembre 2013

3. Titres mis en équivalence

En milliers de dirhams	2013	2012
Titres mis en équivalence	112 827	116 132
Titres mis en équivalence	112 827	116 132

Il s'agit des titres de la société SMM, détenue à hauteur de 50% par la SAS et mis en équivalence dans le palier GFM.

4. Actifs d'impôts différés

En milliers de dirhams	2013	2012
Actifs d'impôts différés	259 585	237 844
Actifs d'impôts différés	259 585	237 844

Ce poste correspond aux actifs d'impôts différés sur les différences temporelles et les déficits fiscaux reportables.

5. Stocks et en-cours

La contribution des sociétés du groupe aux stocks consolidés se détaille comme suit :

En milliers de dirhams	2013	2012
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	9 172 370	9 325 364
IMMOLOG	2 092 506	1 513 935
DAR JAWDA	21 447	42 565
ADDOHA ESSALAM	339 797	702 679
TANGER SAKANE	414 022	458 231
GENERAL FIRM OF MOROCCO	920 900	1 040 826
MABANI DETROIT	672 467	603 606
MABANI ZELLIDJA	232 644	229 797
AL QUDRA ADDOHA	30 336	38 224
MARRAKECH GOLDEN RESORTS	416 762	388 888
BELADI HADJ FATAH	126 766	138 290
CITA	1 672 777	1 930 374
OPTIM IMMOBILIER	186 643	176 764
TRADE MANAGEMENT	8 449	62 812
AWAL SAKANE	191 624	156 453
FONCIERE ISKANE	352 074	344 300
MCC	24 886	24 872
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA GUINEE	62 108	63 724
AL MAKANE AL JAMIL	358 107	-
KAMAM	501 923	-
Total Stocks	17 798 609	17 241 704

Ce poste est constitué de :

En milliers de dirhams	2013	2012
Réserve foncière	2 913 526	2 601 632
Travaux en cours	10 598 420	10 581 712
Produits finis	4 278 213	3 995 549
Stock de marchandises	8 449	62 812
Total Stocks	17 798 609	17 241 704

6. Créances clients

La contribution des sociétés du groupe aux créances clients consolidées se détaille comme suit :

En milliers de dirhams	2013	2012
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	6 211 296	5 560 707
IMMOLOG	742 548	781 235
DAR JAWDA	12 004	27 444
ADDOHA ESSALAM	1 489 006	647 711
TANGER SAKANE	236 658	224 295
GENERAL FIRM OF MOROCCO	67 237	73 629
MABANI ZELLIDJA	85 697	187 260
AL QUDRA ADDOHA	11 219	15 019
BELADI HADJ FATAH	81 560	119 634
CITA	1 689 686	1 031 118
ATLAS MEDITERRANEAN	3 415	1 525
AWAL SAKANE	45 931	52 835
MABANI DETROIT	96 992	-
FONCIERE ISKANE	59 942	-
Total	10 833 190	8 722 412
(-) Elimination des intra-groupes	512 574	369 943
Clients et comptes rattachés consolidés	10 320 617	8 352 469

7. Autres créances courantes

Les créances courantes sont détaillées par catégorie ci-dessous :

En milliers de dirhams	2013	2012
Autres créances courantes	5 671 755	5 233 874
- Dont Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	1 650 385	1 390 889
- Dont personnel	1 515	1 435
- Dont états débiteurs	3 514 961	3 071 672
- Dont diverses créances	504 894	769 878

8. Trésorerie et équivalent de trésorerie

En milliers de dirhams	2013	2012
Trésorerie et équivalent de trésorerie	213 470	137 812
Banques et caisses	196 426	137 812
Equivalents de trésorerie	17 044	0
TOTAL	213 470	137 812

9. Capitaux propres part du groupe

En milliers de dirhams	2013	2012
Capital	3 225 571	3 150 000
Primes d'émission et de fusion	3 034 812	2 770 313
Réserves consolidées	2 882 900	1 771 958
Résultat net part du groupe	1 681 834	1 799 024
Capitaux propres part du groupe	10 825 116	9 491 294

* Le capital social de Douja Promotion a été augmenté en 2013 par conversion des dividendes en action, sur option, par 75 571 KDH.

* Les dividendes distribués par Douja Promotion en 2013 sont de 1.8 Dh par action contre 1.5 Dh par action en 2012.

10. Dettes financières non courantes

La contribution des sociétés du groupe aux dettes financières consolidées se présente comme suit :

En milliers de dirhams	2013	2012
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	3 359 186	2 925 000
GENERAL FIRM OF MOROCCO	460 850	491 485
CITA	688 564	978 336
ADDOHA ESSALAM	302 952	320 980
MABANI ZELLIDJA	58 581	99 636
IMMOLOG	896 800	1 000 000
TANGER SAKANE	152 467	239 044
MABANI DETROIT	175 100	291 700
BELADI HADJ FATAH	0	30 369
KAMAM	126 000	-
Total dettes financières non courantes	6 220 501	6 376 550

La variation de ce poste par rapport à l'année 2012 s'explique par :

En milliers de dirhams	2013
Dettes financières 2012 non courantes	6 376 550
Emissions d'emprunts	949 551
Remboursements d'emprunts	1 105 600
Dettes financières 2013 non courantes	6 220 501

COMMUNICATION FINANCIERE

DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA



Comptes Consolidés en IFRS

Résultats au 31 décembre 2013

11. Dettes fournisseurs

La contribution des sociétés du groupe à ce poste se présente comme suit :

En milliers de dirhams	2013	2012
DOUJA PROMOTION	2 644 874	2 201 684
IMMOLOG	851 565	343 849
PROMOLOG	398	376
PROMIF	1 518	1 530
DAR JAWDA	21 842	25 408
ADDOHA ESSALAM	668 142	300 241
TANGER SAKANE	156 209	154 044
GENERAL FIRM OF MOROCCO	374 482	472 745
TRADE MANAGEMENT	19 570	56 018
MABANI ZELLIDJA	30 341	69 120
AL QUDRA ADDOHA	6 107	4 450
BELADI HADJ FATAH	28 175	50 115
CITA	866 945	736 471
OPTIM	15 741	15 737
MABANI DETROIT	139 891	13 797
MARRAKECH GOLDEN RESORT	40 533	35 567
ATLAS MEDITERRANEAN	241	203
LES PEPINIERES DE L'ATLAS	89	84
AWAL SAKANE	53 769	44 040
FONCIERE ISKANE	93 515	157 232
DOUJA PROMOTION GUINEE	1 693	42 687
MCC	698	649
KAMAM	114 315	-
AL MAKANE AL JAMIL	67 862	-
PRESTIGIA GOLF COMPAGNY	74	-
Total Brut	6 198 589	4 726 049
(-) Élimination des intra-groupes	512 574	369 943
Total Net	5 686 016	4 356 106

12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants sont détaillés par catégorie ci-dessous :

En milliers de dirhams	2013	2012
Autres passifs courants	7 628 538	7 002 204
- Dont clients créditeurs, avances et acomptes	3 860 466	4 265 021
- Dont personnel	34 357	28 228
- Dont états créditeur	2 209 961	1 493 669
- Dont diverses dettes	1 523 754	1 215 286

Note 5 : Détail des comptes de l'état du résultat global

1. Chiffre d'affaires

La contribution des sociétés du groupe au chiffre d'affaires consolidé se présente comme suit :

En milliers de dirhams	2013	2012
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	4 774 389	5 516 347
CITA	1 774 626	1 544 132
IMMOLOG	418 794	859 555
DAR JAWDA	27 780	43 567
ADDOHA ESSALAM	1 671 961	780 250
TANGER SAKANE	144 408	214 817
GENERAL FIRM OF MOROCCO	316 839	133 373
MABANI ZELLIDJA	87 645	205 449
AL QUDRA ADDOHA	10 022	26 459
BELADI HADJ FATAH	30 927	99 310
TRADE MANAGEMENT	155 769	183 474
AWAL SAKANE	55 518	5 562
MABANI DETROIT	92 090	0
ATLAS MEDITERRANEAN	4 721	4 225
FONCIERE ISKANE	113 288	0
Total avant élimination des intragroupes	9 678 776	9 616 518
(-) Élimination des intragroupes	227 999	196 880
Chiffre d'affaires consolidé	9 450 777	9 419 638

La contribution des 2 Business Units du Groupe au chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2013 se présente comme suit :

En milliers de dirhams	Chiffre d'affaires
BU Economique et moyen standing	6 278 033
BU Haut Standing	3 172 743
Total	9 450 777

2. Achats consommés et revendus

Ce poste se détaille comme suit par société :

En milliers de dirhams	2013	2012
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	2 824 078	3 532 848
IMMOLOG	843 171	571 856
PROMOLOG	42	0
PROMIF	14	0
DAR JAWDA	1 864	34 149
ADDOHA ESSALAM	869 323	483 663
TANGER SAKANE	73 070	120 120
MAROCVILLAGES	43	0
GENERAL FIRM OF MOROCCO	53 078	41 149
MABANI DETROIT	145 734	116 584
MABANI ZELLIDJA	45 319	99 091
ALQUDRA ADDOHA	645	2 503
MARRAKECH GOLDEN RESORTS	5 557	3 224
BELADI HADJ FATAH	5 268	54 161
TRADE MANAGEMENT	144 851	189 729
CITA	959 331	1 117 779
OPTIM IMMOBILIER	133	2 039
AWAL SAKANE	98 074	81 859
ATLAS MEDITERRANEAN	783	55
MCC	76	300
LES PEPINIERES DE L'ATLAS	2 021	1 332
FONCIERE ISKANE	427 517	13 485
AL MAKANE AL JAMIL	94 607	0
KAMAM	4 486	0
CAP SPARTEL	25	0
DOUJA PROMOTION GUINEE	5 112	0
DOUJA PROMOTION COTE D'IVOIRE	128	0
DOUJA PROMOTION CAMEROUN	207	0
PRESTIGIA GOLF COMPANY	122	0
Total avant élimination des intragroupes	6 604 682	6 465 926
(-) Élimination des intragroupes	118 329	35 227
Achats consommés et revendus consolidés	6 486 353	6 430 699

3. Charges du personnel

Les charges du personnel consolidées :

En milliers de dirhams	2013	2012
Charges du personnel	233 532	231 935
Total	233 532	231 935

La structure de l'effectif :

	2013	2012
Effectif global	666	587

L'effectif par catégorie :

Structure de l'effectif	2013	2012
Dirigeants	6	5
Directeurs	76	50
Cadres	132	142
Employés	452	390
Total	666	587

La rémunération des principaux dirigeants :

En milliers de dirhams	2013	2012
Salaires nets des principaux dirigeants	2013	2012
Salaires nets des principaux dirigeants	13 511	11 818

4. Autres éléments du résultat

En milliers de dirhams	2013	2012
Produits financiers	413 591	314 201
Charges financières	661 012	550 424
Produits non courants	59 095	45 954
Charges non courantes	97 076	194 736

5. Impôts sur les bénéfices

Analyse de la charge fiscale :

En milliers de dirhams	2013	2012
Charges/produits d'impôt exigible	- 255 281	- 322 592
Charges/produits d'impôt différé	10 282	- 13 551
Total de la charge	- 244 999	- 336 143

COMMUNICATION FINANCIERE

DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA

Comptes Consolidés en IFRS



Résultats au 31 décembre 2013

Rapprochement entre la charge d'impôt totale et la charge d'impôt théorique :

	2013	2012
Résultat net des entreprises intégrées	1 709 217	1 863 419
Impôts sur les bénéfices	- 255 281	- 322 592
Impôts différés	10 282	- 13 551
Charge fiscale de l'exercice	- 244 999	- 336 143
Résultat comptable des entreprises intégrées avant impôt	1 954 216	2 199 563
Taux d'impôts effectif d'impôt	12.5%	15.3%
Impôts sur différences permanentes	- 290 590	- 352 169
Impôts sur déficits fiscaux non activés	-	-
Différence de taux d'impôt par rapport à Douja Promotion Groupe Addoha	-	-
Redressements fiscaux	-	-
Autres éléments	- 50 634	28 791
Charge fiscale recalculée	- 586 223	- 659 521
Taux d'impôt au Maroc (théorique)	30.0%	30.0%

6. Résultat Net Part Groupe

Les sociétés du groupe ont contribué comme suit au résultat net part du groupe :

En milliers de dirhams	2013	2012
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	1 004 520	1 169 433
IMMOLOG	11 195	53 150
PROMOLOG	-45	-42
PROMIF	-21	-18
DAR JAWDA	3 390	-249
ADDOHA ESSALAM	384 386	190 669
TANGER SAKANE	-6 902	-18 135
MAROC VILLAGES	-46	-18
GENERAL FIRM OF MOROCCO	12 221	116 806
MABANI DETROIT	-17 454	-8 777
MABANI ZELLIDJA	26 013	45 889
AL QUDRA ADDOHA	253	275
MARRAKECH GOLDEN RESORTS	-2 296	-3 286
BELADI HADJ FATAH	2 123	19 841
TRADE MANAGEMENT	-539	-16 837
CITA	261 079	258 765
OPTIM IMMOBILIER	-98	-96
CAP SPARTEL	-18	-10
MCC	-358	-44
BELADI SARL	77	40
AWAL SAKANE	5 746	-6 472
BELADI HADJ ABDESLAM	-1	-1
MEHDICHAM	-1	-1
LES PEPINIERES DE L'ATLAS	-1 415	-788
ATLAS MEDITERRANEAN	415	-195
FONCIERE ISKANE	8 760	-598
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA GUINEE	-3 069	-278
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA COTE D'IVOIRE	-135	0
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA CAMEROUN	-145	0
AL MAKANE AL JAMIL	-2 223	0
KAMAM	-3 142	0
PRESTIGIA GOLF COMPANY	-435	0
Total Résultat Net Part Groupe	1 681 834	1 799 024

7. Résultat par action

En Dirham	2013	2012
Résultat de base par action	5.26	5.76
Résultat dilué par action	5.26	5.76

Note 6 : Evénements postérieurs à la clôture

Les événements, nés postérieurement à la clôture de l'exercice non rattachables à cet exercice, sont détaillés comme suit :

Date	Indication des événements	
	Favorables	Néant
	Défavorables	Néant

Note 7 : passifs éventuels et autres engagements

1. Engagements donnés et reçus

Engagements donnés :

En milliers de dirhams	2013	2012
Engagements donnés		
Avals et cautions bancaires Douja Promotion	229 468	267 466
Avals et cautions bancaires-Autres filiales		
Autres engagements donnés (Max. autorisé) Douja Promotion	2 125 000	1 885 000
Autres engagements donnés (Max. autorisé)-Autres filiales	24 274	25 821
Billet à ordre C.M.T ATTJARIWAFABANK (27/12/2007)	1 500 000	1 500 000
TOTAL (1)	3 878 743	3 678 287
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	2 250 150	2 148 148

Engagements reçus :

En milliers de dirhams	2013	2012
Engagements reçus		
Cautions reçues	281 382	212 644
Autres engagements reçus	0	0
TOTAL	281 382	212 644

2. Passifs éventuels

Les passifs éventuels se rapportent à des garanties bancaires et autres éléments survenant dans le cadre habituel des activités du Groupe. Le Groupe n'anticipe pas que ces éléments donnent lieu à des passifs significatifs

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société **DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA** et ses filiales (Groupe DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA), comprenant l'état de la situation financière au 31 décembre 2013, ainsi que l'état du résultat global, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 1 111 794 524 MAD dont un bénéfice net consolidé de 1 705 828 279 MAD. Ces comptes ont été préparés pour la première fois conformément au référentiel IFRS. Ils comprennent à titre comparatif les données relatives à l'exercice précédent retraitées selon les mêmes règles.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IAS/IFRS).

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés, cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA au 31 décembre 2013, ainsi que la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IAS/IFRS).

Casablanca, le 21 mai 2014

Deloitte Audit

 Ahmed Benabdelkhalek
 Associé

Les Commissaires aux Comptes

A. Smaili et Associés

 Nawfal Amar
 Associé

Deloitte Audit
 288 Boulevard Zerktouni
 - CASABLANCA
 Tél : 029 22 42 54/55/56
 Fax : 029 22 40 76

A. SAMDI & ASSOCIES
 4, Place Mohammed - CASABLANCA
 Tél : 029 27 99 18
 Fax : 029 22 10 24