

# 2013 Résultats

au 31 décembre 2013

**Bilan actif au 31/12/2013 (en dirhams : MAD)**

ACTIF	31/12/2013			31/12/2012
	Brut	Amortissement et provisions	Net	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	30 754 557,38	19 351 308,44	11 403 248,94	16 998 049,32
* Frais préliminaires	8 154 576,50	5 395 837,20	2 758 739,30	4 389 656,60
* Charges à répartir	22 599 980,88	13 955 471,24	8 644 509,64	12 608 394,72
* Primes de remboursements des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)</b>	1 915 713,00	707 108,06	1 208 604,94	378 380,71
* Immo.en recherche et develop	-	-	-	-
* Brevets,marques,droits et val.simil	1 915 713,00	707 108,06	1 208 604,94	378 380,71
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORABLES EN COURS</b>	-	-	-	-
* Fonds commercial	-	-	-	-
* Autres immobilis.incorporelles	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	17 166 567,49	4 224 575,39	12 941 992,10	6 983 889,70
* Terrains	-	-	-	-
* Constructions	456 423,93	38 743,49	417 680,44	123 045,94
* Instal.tech.matériel et outillage	1 206 712,76	241 370,43	965 342,33	759 280,67
* Matériel de transport	106 094,83	43 795,38	62 299,45	44 610,73
* Mobilier,mat.bureau et aménag	14 138 885,97	3 887 743,59	10 251 142,38	5 798 502,36
* Autres immobilis.corporelles	1 258 450,00	12 922,50	1 245 527,50	258 450,00
* Immo.corporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	1 099 437 168,15	275 976 232,27	823 460 935,88	879 628 975,65
* Prêts immobilisés	-	-	-	-
* Autres créances financières	269 405,09	-	269 405,09	185 000,00
* Titres de participation	1 099 167 763,06	275 976 232,27	823 191 530,79	879 443 975,65
* Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONV.-ACTIF (E)</b>	-	-	-	-
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	1 149 274 006,02	300 259 224,16	849 014 781,86	903 989 295,38
<b>STOCKS (F)</b>	1 723 114 012,62	6 953 353,39	1 716 160 659,23	1 143 057 749,55
* Terrains	-	-	-	-
* Matières et fourniture consommables	-	-	-	-
* Produits en cours	1 723 114 012,62	6 953 353,39	1 716 160 659,23	1 143 057 749,55
* Produits intermédiaires et prod.résiduels	-	-	-	-
* Produits finis	-	-	-	-
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	3 329 545 012,87	2 247 355,75	3 327 297 657,12	3 101 413 425,29
* Fournis.débit avances et acomptes	64 965 980,76	795 705,75	64 169 375,01	148 106 793,36
* Clients et comptes rattachés	1 067 874 944,12	-	1 067 874 944,12	981 568 848,64
* Créances liées à des contrats de construction	-	-	-	-
* Prêts accordés aux membres de la direction	-	-	-	-
* Personnel	239 400,44	-	239 400,44	64 740,98
* Etat	223 221 844,30	-	223 221 844,30	167 379 056,34
* Comptes d'associés	1 742 917 076,53	-	1 742 917 076,53	1 526 483 261,68
* Autres Débiteurs	226 934 286,59	1 451 650,00	225 482 636,59	350 777 940,33
* Comptes de régularisation-Actif	3 392 379,93	-	3 392 379,93	7 032 783,96
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	-	-	-	46 963 235,82
<b>ECARTS DE CONV.-ACTIF (I) (éléments circulants)</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	5 052 659 025,29	9 200 709,14	5 043 458 316,15	4 371 434 410,66
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	89 840 090,34	-	89 840 090,34	13 219 549,59
* Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
* Banques, TG et CCP	89 840 090,34	-	89 840 090,34	13 219 549,59
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	59 026,69	-	59 026,69	50 677,95
* Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>	89 840 090,34	-	89 840 090,34	13 219 549,59
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	6 291 773 121,65	309 459 933,30	5 982 313 188,35	5 288 643 255,63

**Compte de produits et charges (hors taxes) Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013 (En dirhams : MAD)**

NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à la période 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	-	-	-	-
* Ventes de marchandises	-	-	-	-
* Ventes de biens et services produits	714 674 603,66	-	714 674 603,66	781 469 897,66
<b>Chiffre d'affaires</b>	714 674 603,66	-	714 674 603,66	781 469 897,66
* Variation de stocks de produits (1)	580 056 263,07	-	580 056 263,07	462 722 510,16
* Immobilisations produites par l'entreprise	-	-	-	-
* Subventions d'exploitation	-	-	-	-
* Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
* Reprises d'exploitation :	-	-	-	4 280 452,36
<b>Total I</b>	1 294 730 866,73	-	1 294 730 866,73	1 248 472 860,18
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	-	-	-	-
* Achats revendus(2) de marchandises	-	-	-	-
* Achats consommés de matières et fournitures (2)	807 448 703,57	-	807 448 703,57	706 467 836,46
* Autres charges externes	62 298 854,76	582 254,20	62 881 108,96	58 696 249,71
* Impôts et taxes	13 429 049,90	-	13 429 049,90	3 064 938,57
* Charges de personnel	67 630 268,64	-	67 630 268,64	51 061 478,19
* Autres charges d'exploitation	0,00	-	0,00	-
* Dotations d'exploitation	15 004 954,30	-	15 004 954,30	7 433 481,69
<b>Total II</b>	965 811 831,17	582 254,20	966 394 085,37	826 723 984,62
<b>RÉSULTAT D'EXPLOIT. (I-II)</b>	328 919 035,56	-582 254,20	328 336 781,36	421 748 875,56
<b>III PRODUITS FINANCIERS</b>	-	-	-	-
* Prod.titres de part et titres immo	-	-	-	325 195 000,00
* Gains de change	4 106,80	-	4 106,80	8 753,17
* Intérêts et autres prod.financiers	13 458 875,63	-	13 458 875,63	11 666 553,43
* Reprise financ;transf.charges	-	-	-	74 947,74
<b>Total III</b>	13 462 982,43	-	13 462 982,43	336 945 254,34
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	-	-	-	-
* Charges d'intérêts	186 309 559,92	710,96	186 310 270,88	113 263 480,57
* Pertes de change	189,91	-	189,91	155 523,72
* Autres charges financières	-	-	-	-
* Dotations financières	63 074 019,86	-	63 074 019,86	212 902 212,41
<b>Total IV</b>	249 383 769,69	710,96	249 384 480,65	326 321 216,70
<b>RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)</b>	-235 920 787,26	-710,96	-235 921 498,22	10 624 037,64
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III+IV)</b>	92 998 248,30	-582 965,16	92 415 283,14	432 372 913,20

1) Variation de stocks : stock final - stock initial augmentation (+) ; diminution (-)  
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

**Bilan passif au 31/12/2013 (en dirhams : MAD)**

PASSIF	31/12/2013	31/12/2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
* Capital social ou personnel (1)	857 000 000,00	857 000 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-
<b>F I</b>		
* Actions d'autocontrol	-	-
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-
<b>A N</b>		
* Ecarts de réévaluation	-	-
* Réserve légale	46 457 000,21	26 650 456,72
* Autres réserves	-	-
* Report à nouveau (2)	214 884 247,55	44 239 921,33
* Résultat en instance d'affectation (2)	-	-
* Résultat net de l'exercice (2)	68 532 321,68	396 130 869,70
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	1 186 873 569,44	1 324 021 247,75
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>		
* Subvention d'investissement	-	-
* Provisions réglementées	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	1 349 775 335,62	1 405 824 708,00
* Emprunts obligataires	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00
* Autres dettes de financement	349 775 335,62	405 824 708,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
* Provisions pour risques	-	-
* Provisions pour charges	-	-
<b>ECART DE CONVERSION PASSIF (E)</b>		
* Augmentation de créances immobilisées	-	-
* Diminution des dettes de financement	-	-
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	2 536 648 905,06	2 729 845 955,75
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	2 026 828 293,41	1 493 178 174,65
* Fournisseurs et comptes rattachés	955 847 349,67	512 945 919,89
* Clients crédateurs, avances et acomptes	233 859 705,39	164 017 482,00
* Personnel	4 194 293,19	2 618 081,30
* Organisme sociaux	3 275 263,96	4 086 450,71
* Etat : Impôts sur les sociétés	22 630 436,00	-
* Etat : Autres Impôts et taxes	96 774 272,34	98 249 612,07
* Comptes d'associés	7 275 894,11	13 957 548,94
* Autres créanciers	593 203 184,70	606 233 420,46
* Comptes de régularisation-passif	109 767 894,05	91 069 659,28
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)</b>		
<b>Total II (F+G+H)</b>	2 026 828 293,41	1 493 178 174,65
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	1 418 835 989,88	1 065 619 125,23
* Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-
* Crédit de trésorerie	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00
* Banques (solides crédateurs)	418 835 989,88	65 619 125,23
<b>Total III</b>	1 418 835 989,88	1 065 619 125,23
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	5 982 313 188,35	5 288 643 255,63

(1) si capital personnel débiteur (-) (2) bénéficiaire (+), déficitaire (-)

**Compte de produits et charges (hors taxes) Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013 (en dirhams : MAD)**

NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à la période 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>VII RÉSULTAT COURANT (reports)</b>	92 998 248,30	-582 965,16	92 415 283,14	432 372 913,20
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits de cessions d'immo.	170 000,00	-	170 000,00	-
* Subventions d'équilibre	-	-	-	-
* Reprise sur subventions d'invest.	-	-	-	-
* Autres produits non courants	-	2 437,19	2 437,19	20 938,66
* Reprise non cour.;transf.charges	-	-	-	-
<b>Total VIII</b>	170 000,00	2 437,19	172 437,19	20 938,66
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
* Val.nettes d'amort.immo.cédées	170 189,91	-	170 189,91	-
* Subventions accordées	-	-	-	-
* Autres charges non courantes	1 198 526,63	56 246,11	1 254 772,74	9 403 125,16
* Dot.non courantes amort.et prov.	-	-	-	-
<b>Total IX</b>	1 368 716,54	56 246,11	1 424 962,65	9 403 125,16
<b>RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	-1 198 716,54	-53 808,92	-1 252 525,46	-9 382 186,50
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	91 799 531,76	-636 774,08	91 162 757,68	422 990 726,70
<b>XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	-	-	-	26 859 857,00
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>	91 799 531,76	-636 774,08	90 525 763,68	396 130 869,70
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (II + IV + VIII)</b>	-	-	1 308 366 286,35	1 585 439 053,18
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	-	-	1 239 833 964,67	1 189 308 183,48
<b>XVI RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			68 532 321,68	396 130 869,70

**Deloitte.**

 Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca

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

**A. SAADI ET ASSOCIÉS**  
Commissaires aux Comptes  
4, Place Marechal  
Casablanca  
Maroc

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de Alliances Darna S.A comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 186 873 569,44 MAD, dont un bénéfice net de 68 532 321,68 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 provisoire 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2014.

Les Commissaires aux Comptes