

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES DARNA 31 DÉCEMBRE 2018

ACTIF	EXERCICE clos le 31/12/2018	EXERCICE		
		Brut	Amortissements et provisions	Net
ACTIF				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	1 540 058,00	924 034,80	616 023,20	924 034,80
• Frais préliminaires	1 540 058,00	924 034,80	616 023,20	924 034,80
• Charges à répartir	-	-	-	-
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 318 887,99	3 627 334,06	691 553,93	901 743,26
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 318 887,99	3 627 334,06	691 553,93	901 743,26
• Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
• Fonds commercial	-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	37 266 845,76	18 334 907,88	18 933 937,88	20 444 421,59
• Terrains	-	-	-	-
• Constructions	1 728 582,94	661 446,89	1 067 136,05	656 507,64
• Installations techniques, matériel et outillage	1 472 002,51	963 916,09	508 086,42	654 650,70
• Matériel de transport	853 139,81	640 686,88	212 452,93	45 376,07
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	28 345 860,50	16 068 659,02	12 277 201,48	14 989 049,88
• Autres immobilisations corporelles	4 869 200,00	-	4 869 200,00	4 099 837,50
• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 110 692 590,06	453 863 992,00	656 828 598,06	658 874 016,06
• Prêts immobilisés	-	-	-	-
• Autres créances financières	266 500,00	-	266 500,00	2 331 918,00
• Titres de participation	1 110 426 090,06	453 863 992,00	656 562 098,06	656 542 098,06
• Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF				
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
ACTIF IMMOBILISÉ	1 153 620 381,81	476 750 268,74	677 070 113,07	681 144 215,71
STOCKS	1 553 696 952,28	6 953 353,39	1 546 743 598,89	1 429 145 899,11
• Terrains	-	-	-	-
• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
• Produits en cours	1 553 696 952,28	6 953 353,39	1 546 743 598,89	1 429 145 899,11
• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
• Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	3 051 156 343,07	69 832 954,89	2 981 323 388,18	3 437 745 972,81
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	187 414 818,79	2 446 075,37	184 968 743,42	96 530 631,59
• Clients et comptes rattachés	1 304 152 184,83	59 467 666,84	1 244 684 517,99	1 366 297 639,49
• Créances liées à des contrats de construction	-	-	-	-
• Prêts accordés aux membres de la direction	-	-	-	-
• Personnel	687 935,96	-	687 935,96	960 873,78
• Etat	232 466 331,93	-	232 466 331,93	229 537 520,47
• Comptes d'associés	910 473 456,27	3 471 743,86	907 001 712,41	1 342 451 161,44
• Autres débiteurs	415 780 790,29	4 447 468,82	411 333 321,47	400 304 400,61
• Comptes de régularisation-Actif	200 825,00	-	200 825,00	1 663 685,43
TITRES VALEURS DE PLACEMENT				
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants)				
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	4 604 853 295,35	76 786 308,28	4 528 066 987,07	4 866 891 871,92
• Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
• Banques, TG et CCP	58 495 465,46	-	58 495 465,46	18 403 985,00
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	9 975,00	-	9 975,00	16 935,48
• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
TRESORERIE	58 505 440,46	58 505 440,46	58 505 440,46	18 420 920,48
TRESORERIE-PASSIF				
TOTAL ACTIF	5 817 179 117,82	553 536 577,02	5 263 642 540,60	5 566 457 008,11

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2018	
	Exercice	Exercice précédent
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES		
• 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 légale	76 583 283,74	73 421 978,43
• Autres réserves	538 753 634,84	478 688 833,87
• Report à nouveau	-	-
• Résultat en instance d'affectation	-	-
• Résultat net de l'exercice	21 562 758,55	63 226 106,28
Total des capitaux propres	1 493 899 677,13	1 472 336 918,58
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS		
• Subvention d'investissement	-	-
• Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENTS	325 484 657,98	420 502 919,03
• Emprunts obligataires	152 300 000,00	273 400 000,00
• Autres dettes de financement	173 184 657,98	147 102 919,03
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES		
• Provisions pour risques	-	-
• Provisions pour charges	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF		
• Augmentation des créances immobilisées	-	-
• Diminution des dettes de financement	-	-
FINANCEMENT PERMANENT	1 819 384 335,11	1 892 839 837,61
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	2 894 914 606,60	2 489 785 028,74
• Fournisseurs et comptes rattachés	1 034 627 716,98	776 565 879,92
• Clients créditeurs, avances et acomptes	247 992 837,43	155 396 652,83
• Personnel	3 758 769,07	3 560 597,25
• Organisme social	2 483 057,62	2 577 690,41
• Etat	165 199 168,31	184 931 018,78
• Comptes d'associés	-	126 086 002,91
• Autres créanciers	1 325 360 530,26	1 035 308 718,26
• Comptes de régularisation-passif	115 492 526,93	205 358 468,38
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants)		
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	2 894 914 606,60	2 489 785 028,74
TRESORERIE		
• Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-
• Crédit de trésorerie	539 000 000,00	1 119 500 000,00
• Banques (soldes créditeurs)	10 343 598,89	64 332 141,76
TRESORERIE-PASSIF	549 343 598,89	1 183 832 141,76
TOTAL PASSIF	5 263 642 540,60	5 566 457 008,11

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES	Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018			
	OPÉRATIONS	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT	
COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES				
PRODUITS D'EXPLOITATION	519 378 277,97	519 378 277,97	548 789 611,26	
• Ventes de marchandises	-	-	-	-
• Ventes de biens et services produits	401 780 578,19	-	401 780 578,19	707 869 734,79
Chiffre d'affaires	401 780 578,19	401 780 578,19	707 869 734,79	
• Variation de stocks de produits	117 597 699,78	-	117 597 699,78	-159 100 123,53
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-
• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
• Reprises d'exploitation : transfert de charges	-	-	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION	441 850 547,42	62 961,19	441 913 508,61	247 792 972,34
• Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
• Achats consommés de matières et fournitures	327 093 535,12	-	327 093 535,12	137 878 303,32
• Autres charges externes	30 568 502,17	62 961,19	30 621 463,36	25 892 373,28
• Impôts et taxes	14 953 756,30	-	14 953 756,30	14 101 820,21
• Charges de personnel	65 515 639,90	-	65 515 639,90	65 635 631,53
• Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
• Dotations d'exploitation	3 729 113,93	-	3 729 113,93	4 284 844,00
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	77 527 730,55	-62 961,19	77 464 769,36	300 976 638,92
PRODUITS FINANCIERS	18 140 619,54		18 140 619,54	28 738 193,27
• Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-
• Gains de change	-	-	-	-
• Intérêts et autres produits financiers	18 140 619,54	-	18 140 619,54	23 824 320,80
• Reprises financières : transfert de charges	-	-	-	4 913 872,47
CHARGES FINANCIÈRES	62 909 308,83		62 909 308,83	229 399 776,30
• Charges d'intérêts	62 909 308,83	-	62 909 308,83	31 600 077,85
• Pertes de change	-	-	-	-
• Autres charges financières	-	-	-	-
• Dotations financières	-	-	-	197 799 698,65
RÉSULTAT FINANCIER	-44 768 689,29		-44 768 689,29	-200 661 583,03
RÉSULTAT COURANT	32 759 041,26	-62 961,19	32 696 080,07	180 315 055,89
PRODUITS NON COURANTS	1 931 977,76		1 931 977,76	2 391 062,08
• Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	-
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
• Autres produits non courants	1 931 977,76	-	1 931 977,76	2 391 062,08
• Reprises non courantes : transfert de charges	-	-	-	-
CHARGES NON COURANTES	1 039 506,28		1 039 506,28	6 040 582,69
• Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	-	-	-	-
• Subventions accordées	-	-	-	-
• Autres charges non courantes	1 039 506,28	-	1 039 506,28	6 040 582,69
• Dotations non courantes amort. et prov.	-	-	-	-
RÉSULTAT NON COURANT	892 471,48		892 471,48	-3 649 520,61
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	33 651 512,74	-62 961,19	33 588 551,55	96 665 535,28
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			12 025 793,00	33 439 429,00
RÉSULTAT NET	33 651 512,74	-62 961,19	21 562 758,55	63 226 106,28
TOTAL DES PRODUITS	539 450 875,27		539 898 866,61	
TOTAL DES CHARGES	517 888 116,72		516 672 769,33	
RÉSULTAT NET			21 562 758,55	63 226 106,28

Deloitte.

206, Bd Zemmam
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 6522 22 40 14
Fax (212) 6522 22 40 78

A. SAAIDI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes

A. Place Marabout
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 6522 27 99 16
Fax (212) 6522 28 98 90

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018

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 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 493 899 677,13 MAD, dont un bénéfice net de 21 562 758,55 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.

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 de la société Alliances Darna S.A 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 de la société au 31 décembre 2018.

2. La société 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 sur le résultat et les capitaux propres de la société au 31 décembre 2018.

Sur la base de notre examen limité, 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 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 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Boulevard Zarkoun
CASABLANCA
Tél: 65 22 40 25 28 29
Fax: 65 22 22 40 78

Ahmed Benabdellkhalek
Associé

A. Saaidi & Associés
Baha SAADI
Associé