

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018 COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES DARNA 30 JUIN 2018

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30 juin 2018	31 décembre 2017
Ecart d'Acquisition	21 338	22 981
Immobilisations incorporelles	692	907
Immobilisations corporelles	24 688	25 895
Immobilisations financières	2 528	8 786
Impôts différés actif	6 816	6 921
ACTIF IMMOBILISÉ	56 063	65 490
Stocks	4 686 238	5 465 254
Fournisseurs avances et acomptes	211 276	162 047
Clients	2 659 513	1 983 277
Personnel	1 350	1 106
Etat débiteur	758 771	711 208
Comptes courants d'associés	101	114
Autres débiteurs	231 787	254 373
Comptes de régularisation- actif	50 324	52 567
Titres et valeurs de placement	802	802
ACTIF CIRCULANT	8 600 163	8 630 749
Disponibilités	21 039	29 551
TRÉSORERIE ACTIF	21 039	29 551
TOTAL ACTIF	8 677 265	8 725 789

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30 juin 2018	31 décembre 2017
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	2 280 897	2 232 979
Capital	857 000	857 000
Réserves Consolidées	1 374 143	1 072 238
Résultat net part groupe	49 754	303 742
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	311 312	306 038
Réserves des Minoritaires	306 035	295 172
Résultats des Minoritaires	5 277	10 866
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	2 592 209	2 539 017
Dettes financières	742 165	777 290
Impôts différés passif	60 211	63 424
Provisions durables pour risques et charges	1 067	1 067
PASSIF IMMOBILISÉ	3 395 652	3 380 799
Fournisseurs	1 653 453	1 788 919
Clients avances et acomptes	407 703	407 198
Personnel et organismes sociaux	6 147	6 199
Etat créancier	545 453	459 028
Comptes de régularisation passif	239 864	209 781
Autres provisions pour risques et charges	10 104	10 104
Comptes courants d'associés créditeurs	189 220	187 595
Autres dettes	1 533 883	961 124
PASSIF CIRCULANT	4 575 723	4 029 948
TRÉSORERIE PASSIF	705 890	1 315 042
TOTAL PASSIF	8 677 265	8 725 789

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	30 juin 2018	30 juin 2017
PRODUITS D'EXPLOITATION	253 396	338 596
Chiffre d'affaires	1 001 292	455 101
Variation des stocks	-750 232	-118 676
Reprises d'exploitation	2 337	2 171
CHARGES D'EXPLOITATION	128 560	218 868
Achats consommés de matières	69 427	154 547
Autres charges externes	18 238	15 031
Impôts et taxes	6 942	13 049
Charges de personnel	31 436	33 400
Autres charges d'exploitation	86	
Dotations d'exploitation	2 432	2 841
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	124 836	119 728
Produits financiers	3 841	5 999
Charges financières	45 739	81 351
RÉSULTAT FINANCIER	-41 898	-75 352
Produits non courants	622	2 008
Charges non courantes	3 301	528
RÉSULTAT NON COURANT	-2 680	1 480
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	80 259	45 856
Impôts sur les sociétés	26 694	17 972
Impôts différés	-3 109	-4 715
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	1 643	1 643
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition		
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	55 031	30 957
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	55 031	30 957
- Part du groupe	49 754	17 515
- Part des minoritaires	5 277	13 442

FILIALES	30-Jun-2018			
	% 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
BELYA STAR REALITY	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPPEMENT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE F-NIDEQ	99,90%	69,94%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERIENCIA 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 NEGOCÉ	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUAYEL IMMOBILIER	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
BIDAYAT AL KHEIR	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100,00%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98,00%	98,00%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale

Deloitte.

288, Bd Zouhar
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 6522 22 40 34
Fax (212) 6522 22 40 78

A. SAADI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes

A. Pinar Marichal
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 6522 27 99 16
Fax (212) 6522 28 58 90

Aux Actionnaires du
Groupe Alliances Darna
Zone d'aménagement Touristique AGDAL Résidence Al Qantara
Marrakech

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE DU GROUPE ALLIANCES DARNA

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire 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 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAAD 2 592 209 dont un bénéfice net consolidé de KMAAD 55 031.

Nous avons effectué notre mission 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 intermédiaire 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 le groupe 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 au 30 juin 2018.

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 30 juin 2018.

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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Alliances Darna au 30 juin 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 28 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
288, Bd Zouhar
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 6522 22 40 34
Fax (212) 6522 22 40 78

A. Saadi & Associés
Commissaires aux Comptes
A. Pinar Marichal
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 6522 27 99 16
Fax (212) 6522 28 58 90