

Bilan actif au 30/06/2012 (En milliers de dirhams : KMAD)

ACTIF	30-06-12	31-12-11
Écart d'acquisition	153 884	161 594
Immobilisations incorporelles	493	281
Immobilisations corporelles	7 392	7 474
Immobilisations financières	1 269	105
Impôts différés actifs	10 859	11 376
Actif immobilisé	173 898	180 829
Stocks	4 512 040	3 714 452
Fournisseurs, avances et acomptes	336 542	423 846
Clients	2 665 437	1 911 506
Personnel	322	265
Etat débiteur	1 096 386	853 844
Comptes d'associés	312	312
Autres débiteurs	331 789	227 287
Comptes de régularisation - actif	122 999	74 942
Titres et valeurs de placement	315	315
Actif circulant	9 066 140	7 206 769
Disponibilités	186 027	202 758
Trésorerie Actif	186 027	202 758
Total actif	9 426 065	7 590 356

Bilan passif au 30/06/2012 (En milliers de dirhams : KMAD)

PASSIF	30-06-12	31-12-11
Capitaux propres du Groupe	1 868 753	1 919 402
Capital	857 000	857 000
Réserves consolidées	713 077	225 010
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	298 676	837 392
Intérêts minoritaires	683 817	414 507
Réserves minoritaires	567 703	268 240
Résultat des minoritaires	116 114	146 267
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 552 571	2 333 909
Dettes financières	1 340 239	1 165 445
Impôts différés passifs	107 423	91 185
Provisions durables pour risque et charges	4 410	8 819
Total Passif immobilisé	4 004 642	3 599 359
Fournisseurs	1 524 657	1 184 498
Clients avances et acomptes	871 246	457 953
Personnel et organismes sociaux	5 183	4 476
Etat créateur	604 171	592 981
Compte de régularisation - passif	101 001	57 893
Autres provisions pour risques et charges	-	-
Comptes courants d'associés créditeurs	459 415	153 397
Autres dettes	121 658	219 614
Passif circulant	3 687 330	2 670 811
Trésorerie - passif	1 734 092	1 320 186
Total passif	9 426 065	7 590 356

Compte de produits et de charges consolidés du 01/01/2012 au 30/06/2012 (En milliers de dirhams : KMAD)

Compte de produits et de charges	30-06-12	30-06-11
Produits d'exploitation	1 954 595	1 055 702
Chiffre d'affaires	1 323 740	638 519
Variations de stock	616 075	368 143
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	0	1 186
Reprises d'exploitation	14 779	47 854
Charges d'exploitation	1 388 228	730 045
Achats consommés de matières	1 307 979	659 471
Autres charges externes	50 441	37 028
Impôts et taxes	3 760	16 626
Charges de personnel	23 140	16 119
Autres charges d'exploitation	1 773	18
Dotations d'exploitation	1 134	783
Résultat d'exploitation	566 367	325 657
Produits financiers	337	1 195
Charges financières	82 242	53 781
Résultat financier	-81 905	-52 586
Produits non courants	177	240
Charges non courantes	14 819	542
Résultat non courant	-14 641	-302
Résultat avant impôt	469 821	272 769
Impôt sur les sociétés	55 064	59 707
Impôts différés	-2 285	-846
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	6 661	3 428
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	4 410	-
Résultat après impôts des sociétés intégrées	414 790	210 480
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	414 790	210 480
- Part du groupe	298 676	210 500
- Part des minoritaires	116 114	-20

Périmètre de consolidation au 30/06/2012

Nom de société	% de Contrôle	% de d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALDARNA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	44,99%	44,99%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
BELYA STAR REALITY	95,00%	94,99%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER (ONI)	69,98%	69,98%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	96,77%	96,77%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	69,99%	69,99%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPPEMENT	69,80%	69,80%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE F'NIDEQ (ZFF)	99,96%	69,95%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	65,00%	64,99%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERIENCIA	99,96%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUAYEL	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	49,90%	49,89%	Contrôle exclusif	IG
SI NEJMAT SAISS	65,00%	64,99%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCE	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale
 MEE : Mise en équivalence
 IP : Intégration Proportionnelle



Aux Actionnaires de la société
Alliances Darna S.A
 16, Rue: Ali Abderrazak
 Casablanca



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE 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 2012. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 2 552 571, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 414 790. 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 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. Sur la base de notre examen limité, 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 au 30 juin 2012, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 septembre 2012



Les Commissaires aux Comptes

