

DETAIL DES NON VALEURS		
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012		
Compte financier	Intitulé	Montant
2111	Frais de constitution	
2112	Frais de pérennité ou démantèlement	
2113	Frais d'augmentation du capital	3 777 349,20
2114	Frais sur opérations de fusion, de départs et de transformation	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais publicitaires	
2121	Frais d'acquisition des immobilisations	
2125	Frais d'émission des emprunts	886 500,00
2128	Autres charges à répartir	1 425 877,34
2130	Primes de remboursement des obligations :	
	TOTAL	6 087 776,54

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES		
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	IMPACT SUR LE PONTAGE N° 1 (MONTANT NEGATIF) ET SUR LES RESULTATS
NEANT	NEANT	NEANT
NEANT	NEANT	NEANT

ETAT DES DEROGATIONS		
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012		
INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	IMPACTS DES DEROGATIONS SUR LE PONTAGE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. DEROGATION AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	NEANT	NEANT
F. DEROGATION AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT
B. DEROGATION AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHSE	NEANT	NEANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION							
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012							
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation du capital 3	Pourcentage global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice (Chiffre de chiffre 6	Situation nette 7
NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
TOTAL							

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES						
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012						
NATURE	MONTANT BRUT	AUGMENTATION	Production d'entreprise	Diminution	Montant	NEUTRE
IMMOBILISATION EN NON VALEURS	5 201 246,54	886 500,00	-	-	-	6 087 776,54
*Frais publicitaires	3 777 349,20					3 777 349,20
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 425 877,34	886 500,00				2 312 377,34
*Primes de remboursement obligations						-
*IMMOBILISATIONS INCORPORABLES	2 271 381,93	1 132 630,23	-	-	-	3 404 012,16
*Immobilisation en (cédente) et développement						-
*Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 271 381,93	1 132 630,23				3 404 012,16
*Fonds commercial						-
*Autres immobilisations incorporelles						-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18 612 413,72	2 097 479,23	-	-	191 380,23	20 518 410,62
*Terrains	1 015 814,52	-			23 828,00	1 491 956,52
*Constructions	8 345 284,48	343 922,47			164 496,00	8 524 710,95
*Installat. technico-administratif et outillage	896 135,61	222 227,99			-	1 118 373,60
*Matériel de transport	37 750,33	-			9 558,33	34 792,00
*Matériel mobilier bureau et aménagements	7 746 025,23	1 529 338,77			9 275 316,30	
*Autres immobilisations corporelles	71 371,25	-			-	71 371,25
*Immobilisations corporelles en cours						-

TABLEAU DES CRANCES						
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012						
CRANCES	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses	
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants dus à des entreprises publiques
de l'actif immobilisable	170 329,00	170 329,00				
de l'actif circulant	392 144 938,39	326 778 610,36	65 366 328,03			
Autres créances financières	170 329,00	170 329,00				
Autres créances financières	3 999 431,06		9 899 431,06			
Clients et complexes rattachés	73 344 887,49		73 344 887,49			
Personnel	83 844,10		83 844,10			
Etat	294 714 498,63		294 714 498,63			
Complexes d'associés						
Autres débiteurs	14 064 111,73		14 064 111,73			
Complexes de régularisation - Actif	39 983,18		39 983,18			

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE SUIVANT			
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012			
EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE	EXERCICE N - 1	
		EMPLOIS	RESSOURCES
CAPOTAUX D'AUTOFINANCEMENT	4 248 542,72	4 880 229,00	
DEROGATIONS A TITRE DE			
ALLOCATION FINANCIERE 1	4 248 542,72	4 880 229,00	
Cessions d'immobilisations incorp.			
Cessions d'immobilisations corp.	365 200,00	754 887,85	
Cessions d'immobilisations financières	-	-	
Recapitalisation sur réserves immes.	-	-	
CESSION ET REDUCTION D'INDIC. 2	365 200,00	754 887,85	
Augmentation de capital supports		323 840 600,00	
Substitutions d'investissement			
Frais d'acquisition des immobilisations			
ALLOCATION DES CAPITAUX PROPRES ET ADJUILES 3	-	323 840 600,00	
ALLOCATION DES DETRES FINANCIERS (PRIME DE SURETÉ DE REVENUS) 4	334 000 000,00	5 000 000,00	
RESSOURCES STABLES (1 + 2 + 3 + 4)	345 488 810,72	326 475 714,88	
Acquisitions d'immobilisations incorp.	1 132 630,23	1 343 358,02	
Acquisitions d'immobilisations corp.	2 997 479,23	1 480 574,02	
Acquisitions d'immobilisations financières	111 401,00	3 080,00	
Augmentation des créances immes.			
ACCUS. ET AUGMENT. D'INDIC. 5	3 341 330,44	3 294 180,04	
REVENUS DES DETRES FINANCIERS 6	1 180,00	2 718,00	
BREVETS, MARQUES, DROITS DE PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE	884 550,00	3 239 700,00	
EMPLOIS STABLES (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6)	4 227 061,48	4 488 231,04	
VARIATION DU BILAN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	334 483 102,94	344 819 033,10	
VARIATION DE LA RESERVE	1 10 108 960,38	34 653 372,26	
TOTAL GENERAL	310 712 745,10	371 301 289,14	

TABLEAU DES PREVOISONS						
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012						
NATURE	Montant début exercice	D'exploitation	D'investissement		D'exploitation	
			financières	Non courantes	financières	Non courantes
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisable						
2. Provisions réglementées						
3. Provisions destinées pour risques et charges						
SOUS TOTAL (A)						
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant						
Préservé	40 254 637,99	119 146,00			-186 848,78	40 138 935,21
5. Autres Provisions pour risques et charges	29 640 131,87	13 627 863,35				37 268 117,22
6. Provisions pour dépréciation des complexes financiers						
SOUS TOTAL (B)	69 894 769,86	13 777 131,35			-186 848,78	77 457 072,43
TOTAL (A+B)	69 894 769,86	13 777 131,35			-186 848,78	77 457 072,43

TABLEAU DES SUBTILES BILLES DONNEES OU RECUES					
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012					
TITRE CREDITEUR OU DEBITEUR	Montant converti par la société	Nature	Date et lieu d'émission	Objet	Valeur comptable nette de la société débiteur à la date de clôture
				3	
		* Sottiles données.			
CRH	42 000 000,00	*Hypothèque Maroc	30/01/11 O. RABAT	Contrat prêt Immobilier	41 300 000,00
CAI	120 000 000,00	*Hypothèque Maroc	1/05/2012	Contrat prêt Immobilier	136 000 000,00
BWCE	137 000 000,00	*Hypothèque Maroc	1/20/2011	Convention d'ouverture	50 000 000,00
BWCE	155 000 000,00	*Hypothèque Maroc	3/25/2012	Convention d'ouverture	62 000 000,00
CRH	80 000 000,00	*Hypothèque Maroc	7/25/2012	Contrat de prêt Immobilier	62 000 000,00
		* Sottiles reçues			

TABLEAU DES DETTES						
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012						
DETRES	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses	
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants dus à des entreprises publiques
de financement	339 021 460,00	-				
Emprunts obligataires						
Autres dettes de financement	339 021 460,00					
du passif circulant	1 222 191 092,15	145 533 080,00	1 076 658 012,15			
Fournisseurs et complexes rattachés	644 334 854,91	51 745 290,00	592 621 564,91			
Clients créanciers, avances et acomptes	442 738 156,35		442 738 156,35			
Personnel	6 299 115,72		6 299 115,72			
Organismes sociaux	463 493,11		463 493,11			
Etat	12 498 633,31		12 498 633,31		12 498 633,31	
Complexes d'associés	93 409 790,00		93 409 790,00			
Autres créanciers	2 312 384,00		2 312 384,00			
Complexes de régularisation - Passif	19 902 472,75		19 902 472,75			

TABLEAU DES ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUES OU DONNES OPERATIONS DE CREDIT BAL		
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012		
ENGAGEMENTS DONNES	EXERCICE N	EXERCICE N - 1
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés	170 329,00	58 928,00
TOTAL (dont engagements d'impôt d'entreprises liées)	170 329,00	58 928,00
ENGAGEMENTS RECUES	EXERCICE N	EXERCICE N - 1
Avant et après	15 166 151,15	18 425 133,53
Autres engagements reçus		
TOTAL	15 166 151,15	18 425 133,53

PASSIFS EVENTUELS

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

Conformément à la réglementation financière en vigueur, les exercices clos le 31 Décembre 2009 à 2012 ne sont pas encore prescrits, les déclarations fiscales de la société DYAR AL MANSOUR S.A. au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt général sur les revenus salariaux (IR) ainsi que les déclarations au titre de la CNSR relatives aux exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration fiscale et de rappels éventuels d'impôts, taxes et CNSR.

Après la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision.

42, Avenue Alouyne, Rabat,
Tél : 05 37 21 69 60/62
Fax : 05 37 20 48 98/16
www.dyaral Mansour.ma

Deloitte.

Deloitte Audit Maroc

DYAR AL MANSOUR S.A.

42 Avenue Al Alouyne Rabat

COOPERS AUDIT

Coopers Audit Maroc S.A.

42 Avenue Al Alouyne Rabat

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2012

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse de la société DYAR AL MANSOUR S.A. conformément à la loi, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2012. Ce bilan de synthèse fait ressortir un montant de capitaux propres et actifs de MAD 451 037 463 dont un bénéfice net de MAD 3 799 223.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre mission est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et en respectant les dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la date au Maroc.

Par ailleurs, sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la situation suivante:

La société DYAR AL MANSOUR S.A. a fait l'objet d'un contrôle fiscal ayant porté sur l'impôt sur les Sociétés (IS), l'impôt sur les Revenus (IR) et la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) au titre de l'exercice 2008. La société a reçu une première notification relative à ce contrôle et a contesté ses provisions pour faire face à ce risque.

DYAR AL MANSOUR S.A.

Vérifications et informations supplémentaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration donné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Par ailleurs, et à l'issue des autres vérifications prévues par la loi, nous portons à votre connaissance que des conventions réglementées décrites dans notre rapport spécial il y a eu 08 soumissions à l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Casablanca, le 02 Avril 2013

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Abdel BENABDE KHALIK

Associé

Coopers Audit Maroc S.A.

Abdelmezziane ALBERT MABROUC

Associé

