

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Du 1<sup>er</sup> semestre 2013



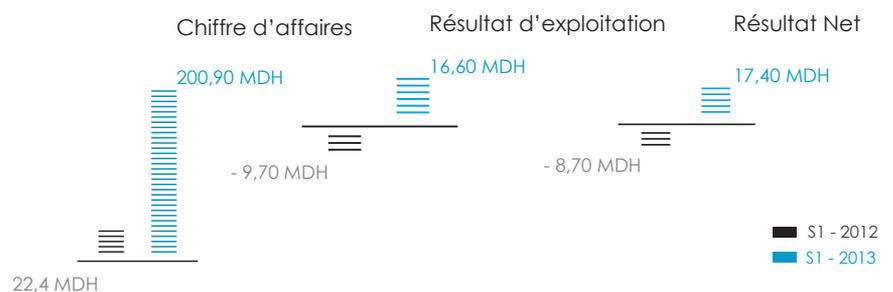
FILIALE CGI - GROUPE CDG

Le Conseil d'Administration de Dyar Al Mansour, Filiale de la CGI – Groupe CDG, s'est réuni le **20 septembre 2013** sous la Présidence de Monsieur Mohamed Ali GHANNAM pour examiner l'activité et arrêter les comptes sociaux au **30 juin 2013**.

Le chiffre d'affaires enregistré est de **201** Millions de dirhams contre **22** millions réalisé au premier semestre 2012. Ce chiffre d'affaires est réalisé suite aux livraisons de **851** unités sur les projets des résidences Jnane Al Mansour - Tamesna, Zahrat Al Jadida et Al Mansour - Khémisset.

A fin juin 2013, le chiffre d'affaires sécurisé s'établit à plus de **2,3** milliards de dirhams, qui devrait se traduire par des livraisons sur les exercices 2013, 2014 et 2015.

Le résultat net du premier semestre est **17,4** millions de dirhams.



BILAN ACTIF					
ACTIF	ACTIF	Exercice du 01/01/2013 au 30/06/2013			Exercice Précédent
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	6 087 796,54	3 676 289,37	2 411 507,17	2 824 154,77
	* Frais préliminaires	3 777 369,20	2 252 412,03	1 524 957,17	1 943 955,60
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 310 427,34	1 423 877,34	886 550,00	880 199,17
	* Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	3 665 831,96	1 173 999,04	2 491 832,92	2 574 854,35
	* Immobilisation en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 665 831,96	1 173 999,04	2 491 832,92	2 574 854,35
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	20 543 360,64	8 047 403,78	12 495 956,86	13 383 171,09
	* Terrains	1 483 698,52		1 483 698,52	1 491 986,52
	* Constructions	8 461 997,95	2 562 718,24	5 899 279,71	6 161 858,02
	* Installations techniques, matériel et outillage	1 120 242,60	464 472,05	655 770,55	734 438,35
	* Matériel transport	34 792,00	34 792,00	0,00	406,25
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	9 371 258,32	4 943 145,40	4 428 112,92	4 961 118,23
	* Autres immobilisations corporelles	71 371,25	42 276,09	29 095,16	33 363,72
	* Immobilisations corporelles en cours				
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	170 329,00		170 329,00	170 329,00
	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	170 329,00		170 329,00	170 329,00
* Titres de participation					
* Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)					
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>30 467 318,14</b>	<b>12 897 692,19</b>	<b>17 569 625,95</b>	<b>18 952 509,21</b>	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	2 008 124 548,60	27 690 445,45	1 980 434 103,15	1 888 785 939,56
	* Marchandises			0,00	
	* Matières et fournitures, consommables			0,00	
	* Produits en cours	1 313 757 053,82		1 313 757 053,82	1 442 657 335,71
	* produits intermédiaires et produits résiduels			0,00	
	* Produits finis	694 367 494,78	27 690 445,45	666 677 049,33	446 128 603,85
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	542 268 260,51	12 419 166,00	529 849 094,51	379 747 792,39
	* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	9 824 927,06		9 824 927,06	9 899 631,06
	* Clients et comptes rattachés	123 052 574,75	119 166,00	122 933 408,75	73 225 721,69
	* Personnel	23 844,10		23 844,10	83 844,10
	* Etat	347 304 292,99		347 304 292,99	294 714 498,63
	* Comptes d'associés			0,00	
	* Autres débiteurs	62 057 111,73	12 300 000,00	49 757 111,73	1 764 111,73
	* Comptes de régularisation-Actif	5 509,88		5 509,88	59 985,18
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)					
· (Eléments circulants)					
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>2 550 392 809,11</b>	<b>40 109 611,45</b>	<b>2 510 283 197,66</b>	<b>2 268 533 731,95</b>	
TRESORERIE	TRESORERIE-ACTIF	3 225 099,32	0,00	3 225 099,32	14 673 904,49
	* Chèques et valeurs à encaisser	0,00		0,00	134 080,00
	* Banques, TG et CCP	3 214 255,90		3 214 255,90	14 538 617,19
	* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	10 843,42		10 843,42	1 207,30
	<b>TOTAL III</b>	<b>3 225 099,32</b>	<b>0,00</b>	<b>3 225 099,32</b>	<b>14 673 904,49</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 584 085 226,57</b>	<b>53 007 303,64</b>	<b>2 531 077 922,93</b>	<b>2 302 160 145,65</b>	

BILAN (PASSIF)			
(modèle normal)			
PASSIF	PASSIF	Exercice du	Exercice Précédent
		01/01/2013 au 30/06/2013	du 01/01/2013 au 30/06/2013
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	468 419 044,76	451 037 465,11
	* Capital social ou personnel (1)	430 000 000,00	430 000 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	capital appelé dont versé.....		430 000 000,00
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale	4 139 869,77	3 951 408,67
	* Autres réserves		
	* Report à nouveau (2)	16 897 595,34	13 316 834,37
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	17 381 579,65	3 769 222,07	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>468 419 044,76</b>	<b>451 037 465,11</b>	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	310 568 444,28	339 021 460,00	
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	310 568 444,28	339 021 460,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
<b>Total I(A+B+C+D+E)</b>	<b>778 987 489,04</b>	<b>790 058 925,11</b>	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 342 904 476,30	1 222 191 092,15
	* Fournisseurs et comptes rattachés	654 137 439,31	644 366 854,91
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	430 742 112,74	442 738 156,35
	* Personnel	5 920 718,57	6 299 115,72
	* Organisme sociaux	446 132,39	463 483,11
	* Etat	49 736 780,30	12 498 635,31
	* Comptes d'associés	118 609 790,00	93 609 790,00
	* Autres créanciers	44 468 724,06	2 312 384,00
	* Comptes de régularisation passif	38 842 778,93	19 902 672,75
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	38 271 304,06	37 298 117,22
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)			
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>1 381 175 780,36</b>	<b>1 259 489 209,37</b>	
TRESORERIE	TRESORERIE-PASSIF		252 612 011,17
	* Crédits d'escompte		
	* Crédits de trésorerie	266 096 704,83	252 459 399,70
* Banques de régularisation	104 817 948,71	152 611,47	
<b>Total III</b>	<b>370 914 653,54</b>	<b>252 612 011,17</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 531 077 922,94</b>	<b>2 302 160 145,65</b>	
(1) Capital personnel débiteur			
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)			

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Du 1<sup>er</sup> semestre 2013

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)						
Exercice du 01/01/2013 au 30/06/2013						
	NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4	
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédent 2			
E X P L O I T A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
		* Ventés de marchandises (en l'état)				
		* Ventés de biens et services produits	200 907 808,44		200 907 808,44	22 449 199,28
		chiffre d'affaires	200 907 808,44		200 907 808,44	22 449 199,28
		* Variation de stocks de produits (1)	57 685 545,10		57 685 545,10	286 954 478,49
		* Immobilisations produites par l'entre- prise pour elle-même			-	-
		* Subventions d'exploitation	3 950 000,00		3 950 000,00	-
		* Autres produits d'exploitation	186 275,20		186 275,20	41 000,00
		* Reprises d'exploitation: transferts de charges	10 404 391,25		10 404 391,25	12 463 284,84
		<b>Total I</b>	<b>273 134 019,99</b>	<b>0,00</b>	<b>273 134 019,99</b>	<b>321 907 962,61</b>
	II	CHARGES D'EXPLOITATION				
		* Achats revendus(2) de marchandises				
		* Achats consommés(2) de matières et fournitures	231 197 198,64		231 197 198,64	303 671 569,68
		* Autres charges externes	4 268 261,21	31 232,17	4 299 493,38	3 841 312,97
	* Impôts et taxes	131 443,55		131 443,55	415 522,23	
	* Charges de personnel	18 171 962,36	2 195,57	18 174 157,93	17 067 303,81	
	* Autres charges d'exploitation		34 966,40	34 966,40	-	
	* Dotations d'exploitation	2 663 330,92		2 663 330,92	6 637 051,82	
	<b>Total II</b>	<b>256 432 196,68</b>	<b>68 394,14</b>	<b>256 500 590,82</b>	<b>331 632 760,51</b>	
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			16 633 429,17	-9 724 797,90	
IV	PRODUITS FINANCIERS					
F	* Produits des titres de partic. et autres					
I	titres immobilisés					
N	* Gains de change					
A	* Intérêts et autres produits financiers	5 318,00		5 318,00	41 402,55	
N	* Reprises financier : transfert charges	20 968 954,69		20 968 954,69	8 509 233,10	
C	<b>Total IV</b>	<b>20 974 272,69</b>	<b>0,00</b>	<b>20 974 272,69</b>	<b>8 550 635,65</b>	
V	CHARGES FINANCIÈRES					
E	* Charges d'intérêts	20 969 064,69		20 969 064,69	8 509 233,10	
R	* Pertes de change			0,00	0,00	
S	* Autres charges financières					
	* Dotations financières					
	<b>Total V</b>	<b>20 969 064,69</b>		<b>20 969 064,69</b>	<b>8 509 233,10</b>	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			5 208,00	41 402,55	
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			16 638 637,17	-9 683 395,35	
	1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)					
	2) Achats revendu ou consommés : achats - variation de stocks					
VII	RESULTAT COURANT (reports)			16 638 637,17	-9 683 395,35	
VIII	PRODUITS NON COURANTS					
	* Produits des cessions d'immobilisations	55 200,00		55 200,00	96 600,00	
	* Subventions d'équilibre					
	* Reprises sur subventions d'investissement					
	* Autres produits non courants	1 918 557,53		1 918 557,53	1 125 232,80	
	* Reprises non courantes ; transferts de charges					
	<b>Total VIII</b>	<b>1 973 757,53</b>	<b>0,00</b>	<b>1 973 757,53</b>	<b>1 221 832,80</b>	
IX	CHARGES NON COURANTES					
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	45 478,40		45 478,40	44 591,40	
	* Subventions accordées					
	* Autres charges non courantes	64 584,32	2,70	64 587,02	34 004,09	
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
	<b>Total IX</b>	<b>64 584,32</b>	<b>2,70</b>	<b>110 065,42</b>	<b>78 595,49</b>	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1 863 692,11	1 143 237,31	
XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			18 502 329,28	-8 540 158,04	
XII	IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES			1 120 749,63	1 12 456,29	
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			17 381 579,65	-8 652 614,33	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			296 082 050,21	331 680 431,06	
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			278 700 470,56	340 333 045,39	
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			17 381 579,65	-8 652 614,33	

**Deloitte**

Deloitte, s.r.l.  
288, Boulevard Zerktouni  
30000 Casablanca

**COOPERS AUDIT**

Coopers Audit Maroc S.A.  
288, Boulevard Zerktouni  
30000 Casablanca

**DYAR AL MANSOUR S.A**

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2013

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société DYAR AL MANSOUR S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 468 419, dont un bénéfice net de KMAD 17 382 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 intermédiaire 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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 l'ensemble des notifications relatives à la période contrôlée et a, à ce stade, maintenu dans les comptes au 30 juin 2013 la provision constituée antérieurement pour faire face à ce risque.

Casablanca, le 23 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

**Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerktouni  
CASABLANCA  
Tél : 05 22 22 40 25/26  
Fax : 05 22 22 40 77

Ahmed BENABDELKHALEK  
Associé

**Coopers Audit Maroc S.A**  
**COOPERS AUDIT MAROC**  
Siège Social: 283 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél : 05 22 22 40 25/26  
Fax : 05 22 22 40 77

**ديار المنصور**  
Dyar Al Mansour

FILIALE CGI - GROUPE CDG