

## Situation provisoire au 30 juin 2015

### BILAN ACTIF

Exercice du : 01/01/2015 au : 30/06/2015

ACTIF	30/06/15		31/12/14	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMO.EN NON VALEURS (A)</b>				
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plus.exercic				
. Primes de remboursements des obligations				
<b>IMMO.INCORPORELLES (B)</b>	<b>150 289,00</b>	<b>10 875,17</b>	<b>139 413,83</b>	<b>114 071,50</b>
. Immo.en recherche et dével.op.				
. Brevets,marques,droits et val.simil.	150 289,00	10 875,17	139 413,83	114 071,50
. Fonds commercial				
. Autres immo.incorporelles				
<b>IMMO.CORPORELLES (C)</b>	<b>140 535 793,00</b>	<b>88 995 505,30</b>	<b>51 540 287,70</b>	<b>55 501 708,66</b>
. Terrains	9 445 071,00	89 262,00	9 445 071,00	9 445 071,00
. Constructions	19 955 726,72	9 179 893,22	10 775 833,50	10 793 292,94
. Instal.tech.,matériel et outillages	107 263 941,60	76 897 745,49	30 366 196,11	34 224 841,90
. Matériel de transport	1 371 478,91	1 204 811,17	166 667,74	186 944,54
. Mobilier,mat.bureau et aménag.	2 499 574,77	1 713 055,42	786 519,35	851 558,28
. Autres immo.corporelles				
. Immo.corporelles en cours				
<b>IMMO.FINANCIERS (D)</b>	<b>235 813,94</b>		<b>235 813,94</b>	<b>235 813,94</b>
. Prêts immobilisés				
. Autres créances financières	235 813,94		235 813,94	235 813,94
. Titres de participation				
. Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONV.-ACTIF (E)</b>				
. Diminution créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>140 921 895,94</b>	<b>89 006 380,47</b>	<b>51 915 515,47</b>	<b>55 851 594,10</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>24 488 630,88</b>	<b>3 409 065,77</b>	<b>21 079 565,11</b>	<b>19 025 110,74</b>
. Marchandises	1 635 252,80	89 262,00	1 545 990,80	3 830 964,00
. Matières et fournit.consomposables	5 814 147,43	758 180,99	5 055 966,44	4 810 659,06
. Produits en cours				
. Produits interméd.et prod.résiduels				
. Produits finis	17 039 230,65	2 561 622,78	14 477 607,87	10 383 487,68
<b>CREANCES (G)</b>	<b>101 703 730,16</b>	<b>2 725 889,59</b>	<b>98 977 840,57</b>	<b>86 481 705,70</b>
. Fournis,débit.,avances et acomptes	388 480,00		388 480,00	388 480,00
. Clients et comptes rattachés	91 087 989,91	2 725 889,59	88 362 100,32	81 524 735,92
. Personnel	116 985,33		116 985,33	188 408,05
. Etat	10 096 084,95		10 096 084,95	3 946 087,55
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs				1 239,75
. Comptes de régularisation-actif	14 189,97		14 189,97	432 754,43
<b>TITRES ET VAL.DE PLACEM. (H)</b>	<b>84 295 544,77</b>		<b>84 295 544,77</b>	<b>53 998 760,25</b>
<b>ECARTS DE CONV.-ACTIF (I)</b>	<b>214 587,12</b>		<b>214 587,12</b>	
(éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>210 702 492,93</b>	<b>6 134 955,36</b>	<b>204 567 537,57</b>	<b>159 505 576,69</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>36 851 380,50</b>		<b>36 851 380,50</b>	<b>10 568 336,16</b>
. Chèques et valeurs à encaisser	12 341 721,76		12 341 721,76	4 019 448,58
. Banques,T.G. ET C.C.P.	23 833 673,84		23 833 673,84	6 077 748,94
. Caisses, Régies d'avances et accredit.	675 984,90		675 984,90	471 138,64
<b>TOTAL III</b>	<b>36 851 380,50</b>		<b>36 851 380,50</b>	<b>10 568 336,16</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>388 475 769,37</b>	<b>95 141 335,83</b>	<b>293 334 433,54</b>	<b>225 925 506,95</b>

### BILAN PASSIF

Exercice du : 01/01/2015 au : 30/06/2015

PASSIF	30/06/15		31/12/14	
. Capital social ou personnel (1)		29 837 500,00		29 837 500,00
. - Actionnaires,capital souscrit non appelé				
Capital appelé		29 837 500,00		29 837 500,00
Dont versé :	29 837 500,00			
. Prime d'émission,de fusion et d'apport		21 520 000,00		21 520 000,00
. Ecarts de réévaluation				
. Réserve légale		2 983 750,00		2 983 750,00
. Autres réserves		83 253 464,13		74 704 671,95
. Report à nouveau (2)				
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		19 869 346,29		24 959 417,18
. Résultat net de l'exercice (2)				
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>(B)</b>	<b>157 464 060,42</b>	<b>(C)</b>	<b>154 005 339,13</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>	<b>(B)</b>			
. Subventions d'investissement				
. Provisions réglementées				
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>(C)</b>	<b>1 485 434,37</b>	<b>(D)</b>	<b>4 382 834,68</b>
. Emprunts obligatoires				
. Autres dettes de financement		1 485 434,37		4 382 834,68
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>(D)</b>	<b>3 235 000,00</b>	<b>(E)</b>	<b>3 035 000,00</b>
. Provisions pour risques		2 035 000,00		2 035 000,00
. Provisions pour charges		1 200 000,00		1 000 000,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>	<b>(E)</b>			
. Augmentation des créances immobilisées				
. Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>		<b>162 184 494,79</b>		<b>161 423 173,81</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>(F)</b>	<b>117 087 378,65</b>	<b>(G)</b>	<b>49 786 226,98</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés		84 009 702,78		40 607 342,09
. Clients créditeurs,avances et acomptes				
. Personnel		824 621,97		752 530,29
. Organismes sociaux		1 068 927,59		1 038 025,92
. Etat		13 976 414,18		6 431 782,44
. Comptes d'associés		16 544 712,13		293 546,24
. Autres créanciers		258 000,00		258 000,00
. Comptes de régularisation - passif		405 000,00		405 000,00
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>(G)</b>	<b>13 866 015,70</b>	<b>(H)</b>	<b>14 244 285,72</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)</b>	<b>(H)</b>	<b>66 269,40</b>	<b>(I)</b>	<b>341 545,44</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>		<b>131 019 663,75</b>		<b>64 372 058,14</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>				
. Crédits d'escompte				
. Crédits de trésorerie				
. Banques de régularisation		130 275,00		130 275,00
<b>TOTAL III</b>		<b>130 275,00</b>		<b>130 275,00</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		<b>293 334 433,54</b>		<b>225 925 506,95</b>

(1) Capital personnel débiteur.  
(2) Bénéficiaire(+),déficateur(-)

### COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)

Exercice du : 01/01/2015 au : 30/06/2015

NATURE	OPERATIONS		TOTALS L'EXERCICE 30/06/15	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/14
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
. Ventes de marchandises (en l'état)	3 986 857,92		3 986 857,92	3 612 491,07
. Ventes biens et serv.produit C.A.	255 610 105,11		255 610 105,11	216 411 280,29
<b>Chiffre d'affaire</b>	<b>259 596 963,03</b>		<b>259 596 963,03</b>	<b>220 023 771,36</b>
. Variation stocks de produits (+/-) (1)	5 442 483,37		5 442 483,37	2 848 683,25
. Immo.pd.par l'ent.pour elle-même				
. Subventions d'exploitation				
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploit.,transf.charges	3 094 793,44		3 094 793,44	3 271 638,65
<b>TOTAL I</b>	<b>268 134 239,84</b>		<b>268 134 239,84</b>	<b>226 144 093,28</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
. Charges revendus (2) marchandises	3 224 717,22		3 224 717,22	2 410 277,56
. Achats consom. (2) mat. Et fourn.	190 568 546,96		190 568 546,96	160 865 883,26
. Autres charges externes	27 002 359,21	49 779,77	27 052 138,98	21 617 416,64
. Impôts et taxes	333 315,96		333 315,96	381 382,47
. Charges de personnel	9 114 365,13		9 114 365,13	7 377 513,43
. Autres charges d'exploitation	69 526,63		69 526,63	575 405,51
. Dotations d'exploitation	11 093 960,73		11 093 960,73	9 716 526,13
<b>TOTAL II</b>	<b>241 406 791,84</b>	<b>49 779,77</b>	<b>241 456 571,61</b>	<b>202 944 405,00</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>26 677 668,23</b>	<b>23 199 688,28</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
. Prod.titres de part.et titres immo.				
. Gains de change	264 550,79		264 550,79	69 275,10
. Intérêts et autres prod.financiers	655 201,70		655 201,70	766 462,30
. Reprises financ.,transf.charges				497,48
<b>TOTAL IV</b>	<b>919 752,49</b>		<b>919 752,49</b>	<b>836 234,88</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
. Charges d'intérêts	120 950,67		120 950,67	296 257,74
. Pertes de change	338 246,45		338 246,45	38 357,47
. Autres charges financières				
. Dotations financières	214 587,12		214 587,12	
<b>TOTAL V</b>	<b>673 784,24</b>		<b>673 784,24</b>	<b>334 615,21</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>245 968,25</b>	<b>501 619,67</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>26 923 636,48</b>	<b>23 701 307,93</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
. Produits de cessions d'immo.				287 800,00
. Subventions d'équilibre				
. Reprise sur subventions d'invest.				
. Autres produits non courants	1 205,47	239 458,34	240 663,81	242 666,12
. Reprise non cour.,transf.charges				
<b>TOTAL VIII</b>	<b>1 205,47</b>	<b>239 458,34</b>	<b>240 663,81</b>	<b>530 466,12</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
. Val.nettes d'amort.immo.cédées				
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	454,00		454,00	34 291,00
. Dotations non courantes amort.et prov.				
<b>TOTAL IX</b>	<b>454,00</b>		<b>454,00</b>	<b>34 291,00</b>
<b>X RESULT.NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>240 209,81</b>	<b>496 175,12</b>
<b>XI RESULT.AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			<b>27 163 846,29</b>	<b>24 197 483,05</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>7 294 500,00</b>		<b>7 294 500,00</b>	<b>6 444 983,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>19 869 346,29</b>	<b>17 752 500,05</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>269 294 656,14</b>	<b>227 510 794,26</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>249 425 309,85</b>	<b>209 758 294,21</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV-XV)</b>			<b>19 869 346,29</b>	<b>17 752 500,05</b>

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial : augmentation(+)/diminution(-).  
(2) Achats revendus ou consommés : achats-variations de stocks.

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**BERRADA & ASSOCIES SARL**  
22, Avenue de Fès, R'mel  
Salé

**SOGIFEX SARL**  
Avenue Allal Ben Ahmed Guelize  
Marrakech

Messieurs les actionnaires de  
la Société DARI COUSPATE  
SA à Conseil d'Administration  
Quartier Ezzahra, Oulja  
Salé

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SITUATION COMPTABLE DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2015 AU 30 JUIN 2015

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte des produits et charges de la Société « DARI COUSPATE » SA à Conseil d'Administration, au terme du 1<sup>er</sup> semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> Janvier 2015 au 30 Juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 157 464 060,42 Dhs, dont un bénéfice net de 19 869 346,29 Dhs, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Salé, le 18 Septembre 2015

**BERRADA & ASSOCIES SARL**  
M. Mohammed BERRADA  
BERRADA & ASSOCIES  
Fax: 05 27 27 27 27

Les Commissaires aux comptes

**SOGIFEX s.a.r.l.**  
Expertise Comptable  
M. Ahmed Guelize  
SOGIFEX SARL  
Fax: 041 44 71 77