



COMMUNICATION FINANCIERE

Situation provisoire au 30/06/2019

UN PREMIER SEMESTRE EN PROGRESSION MALGRE UNE CONJONCTURE DIFFICILE

Le conseil d'administration de la société DARI COUSPATE s'est réuni en date du 27/09/2019 sous la présidence de Monsieur Mohamed KHALIL en vue d'examiner l'activité de la société et d'arrêter les comptes au 30/06/2019 qui font ressortir les éléments suivants :

En MMAD	S1 2019	S1 2018	2019/2018
Chiffre d'affaires	286,02	277,25	3,16%
Résultat d'exploitation	44,43	44,06	0,83%
Résultat net	33,53	32,11	4,44%

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2019 s'établit à 286,02 MDH en progression de 3,16% par rapport à la même période de l'année dernière.

Portée par une hausse de volumes, cette évolution du chiffre d'affaires est le fruit d'un **dynamisme commercial et marketing** soutenu par de **nouvelles campagnes publicitaires**.

Cette progression intervient dans un **contexte difficile** marqué par un marché **surcapacitaire tirant les prix vers le bas**, par une **rude concurrence** et par une **atonie de la consommation**.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation du 1er semestre 2019 s'établit de 44,43 MDH contre 44,06 MDH pour la même période 2018 soit une évolution de +0,83%.

Ce résultat est notamment impacté par une hausse des charges d'amortissements liées à l'achèvement d'un programme triennal d'investissements industriels.

RÉSULTAT NET

Compte tenu de ce qui précède et grâce à l'apport d'un résultat financier en forte progression, le résultat net pour le 1er semestre 2019 s'établit à 33,53 MDH contre 32,11 MDH à fin juin 2018 soit une hausse de 4,4%.

PERSPECTIVES

Dans un environnement marqué par une conjoncture difficile, DARI COUSPATE entend maintenir sa stratégie de développement et de consolidation de sa position de leader. Ce développement s'appuie notamment sur :

- Une dynamique commerciale et marketing soutenue par la poursuite des campagnes publicitaires et actions promotionnelles
- La maîtrise des charges opérationnelles et l'optimisation des moyens et ressources au niveau des deux sites de production
- Le renforcement de sa politique d'innovation à travers le développement de nouveaux produits sur les marchés local et international.

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2019

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2019		31/12/2018	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS NON VALEURS (A)				
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plus exercic				
. Primes de rembourse des obligations				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (B)	699 442,94	103 843,00	595 599,94	481 823,57
. Immo en recherche et develop				
. Brevets,marques droits et val simi	699 442,94	103 843,00	595 599,94	481 823,57
. Fonds commercial				
. Autres immo incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	173 348 221,95	123 209 881,94	50 138 340,01	39 765 923,12
. Terrains	9 445 071,00		9 445 071,00	9 445 071,00
. Constructions	21 776 427,06	13 563 418 07	8 213 008 99	8 662 969 14
. Instal tech, matériel et outillages	137 530 051,41	105 846 070 88	31 683 980 53	12 365 309 88
. Matériel de transport	1 276 213,10	1 192 634 85	83 578 25	132 575 99
. Mobilier mat bureau et aménag.	3 320 459 38	2 607 758 14	712 701 24	696 717 09
. Autres immo corporelles				
. Immo corporelles en cours				8 423 280 02
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	236 813,94		236 813,94	236 813,94
. Prêts immobilisés				
. Autres créances financières	236 813,94		236 813,94	236 813,94
. Titres de participation				
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
. Diminution créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	174 283 478,83	123 313 724,94	50 969 753,89	40 483 560,63
STOCKS (F)				
. Marchandises	26 672 935,44	3 081 330,72	22 591 604,72	13 186 233,55
. Matières en fourn	2 196 144,50		2 196 144,50	964 769,00
. Produits en cours	7 899 349,63	1 332 205,56	6 567 144,07	5 332 095,48
. Produits intermédia et prod résiduels				
. Produits finis	15 577 441,31	1 749 125,16	13 828 316,15	6 889 369,07
CRÉANCES (G)				
. Fournis débi, avances et acomptes	38 916,90		38 916,90	214 353 95
. Clients et comptes rattachés	107 891 897,53	16 886 164,60	90 905 732,93	108 713 235 70
. Personnel	173 164,11		173 164,11	199 996,89
. Etat	13 866 624,64		13 866 624,64	5 260 372,96
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	8 792 145,10		8 792 145,10	
. Comptes de régularisation-actif	2 144 094,68		2 144 094,68	1 249 694,22
TITRES ET VAL DE PLACEM (H)				
	235 086 841,50		235 086 841,50	185 112 756,90
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
(éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	393 486 619,90	19 967 495,32	373 519 124,58	313 936 643,97
TRESORERIE - ACTIF				
. Chèques et valeurs à encaisser	13 840 347,39		13 840 347,39	4 537 574 85
. Banques, T.G ET C.C.P.	25 646 653,26		25 646 653,26	30 956 307 81
. Caisses, Régies d'avances et accredit.	885 855,70		885 855,70	751 865,14
TOTAL III	40 472 856,35		40 472 856,35	36 245 747,80
TOTAL GENERAL I-II+III	608 242 955,07	143 281 220,26	464 961 734,81	390 665 952,40

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/2019		31/12/2018	
CAPITAUX PROPRES				
. 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
. Ecart de réévaluation				
. Réserve légale		2 983 750,00		2 983 750,00
. Autres réserves				
. Report à nouveau (2)		195 644 283,16		164 842 204,06
. Résultats nets en instance d'affectation (2)				
. Résultat net de l'exercice (2)		33 533 379,72		63 623 328,20
Total des capitaux propres (A)		283 518 912,88		282 806 783,16
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)				
. Subventions d'investissement				
. Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)				
. Emprunts obligatoires				
. Autres dettes de financement				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
. Provisions pour risques		8 247 245,12		9 669 317,12
. Provisions pour charges		1 497 245,12		3 489 317,12
. Provisions pour charges		6 750 000,00		6 180 000,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
. Augmentation des créances immobilisées				
. Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)		291 766 158,00		292 476 100,28
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)				
. Fournisseurs et comptes rattachés		152 367 524,86		72 932 112,61
. Clients créditeurs, avances et acomptes		94 746 311,82		69 575 818,96
. Personnel				
. Personnel		8 434 419,08		952 446,08
. Organismes sociaux		2 496 291,20		978 828,87
. Etat		13 719 872,13		1 275 638,07
. Comptes d'associés		32 970 630,63		149 380,63
. Autres créanciers				
. Comptes de régularisation - passif				
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)				
		20 650 010,87		24 500 010,87
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (Eléments circulants)				
		178 041,08		757 728,64
TOTAL II (F+G+H)		173 195 576,81		98 189 852,12
TRESORERIE - PASSIF				
. Crédits d'escompte				
. Crédits de trésorerie				
. Banques de régularisation				
TOTAL III				
TOTAL GENERAL I-II+III		464 961 734,81		390 665 952,40

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire(+), déficitaire(-)

COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX L'EXERCICE 30/06/2019	L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2018
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Vent des marchandises (en Etat)	313 882 717,87		313 882 717,87	1 701 027,90
. Vent des biens et serv produit C.A	2 697 303,98		2 697 303,98	275 562 804,73
. Chiffre d'affaires	283 326 535,07		283 326 535,07	277 253 832,63
. Variation stocks de produits (+/-) (1)	286 023 839,05		286 023 839,05	10 224 239,71
. Immo pd par l'ent pour elle-même	7 317 876,61		7 317 876,61	
. Subventions d'exploitation				
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploit, transf charges	20 541 002,21		20 541 002,21	20 777 551,24
TOTAL I	313 882 717,87		313 882 717,87	308 255 623,58
II CHARGES D'EXPLOITATION				
. Charges revendus (2) marchandises	269 217 775,18	235 060,57	269 452 835,74	
. Achats consom (2) mat. Et fourn	1 928 124,78		1 928 124,78	2 419 486,42
. Autres charges externes	183 062 914,69		183 062 914,69	182 762 202,92
. Impôts et taxes	43 126 949,01	235 060,57	43 362 009,57	44 202 683,52
. Impôts et taxes	1 691 681,81		1 691 681,81	356 908,47
. Charges de personnel	18 741 837,04		18 741 837,04	18 465 209,53
. Autres charges d'exploitation	1 417,29		1 417,29	3 465,01
. Dotations d'exploitation	20 664 850,56		20 664 850,56	15 974 360,45
TOTAL II	269 217 775,18	235 060,57	269 452 835,74	264 194 316,32
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				
	44 664 942,70	- 235 060,57	44 429 882,13	44 061 307,26
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Prod litres de part et litres immo	2 136 085,43		2 136 085,43	
. Gains de change	131 293,60		131 293,60	828 082,08
. Intérêts et autres prod financiers	2 004 791,83		2 004 791,83	1 197 734,10
. Reprises financ, transf charges				50 534,52
TOTAL IV	2 136 085,43		2 136 085,43	2 076 350,70
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	844 358,80		844 358,80	
. Pertes de change				1 542 152,20
. Autres charges financières	844 358,80		844 358,80	
. Dotations financières				236 135,96
TOTAL V	844 358,80		844 358,80	1 778 288,16
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)				
	1 291 726,63		1 291 726,63	298 062,54
VII RESULTAT COURANT (III+VI)				
	45 956 669,33	- 235 060,57	45 721 608,76	44 359 369,80
VIII PRODUITS NON COURANTS				
. Produits de cessions d'immo	7 330 349,24		7 330 349,24	
. Subventions d'équilibre	7 326 787,58		7 326 787,58	
. Reprise sur subventions d'invest				
. Autres produits non courants	3 561,66		3 561,66	228 017,80
. Reprise non cour, transf charges				
TOTAL VIII	7 330 349,24		7 330 349,24	228 017,80
IX CHARGES NON COURANTES				
. Val nettes d'amort immo cédées	7 326 788,28		7 326 788,28	
. Subventions accordées	7 326 787,58		7 326 787,58	
. Autres charges non courantes				
. Dotations non courantes amort et prov.	0,70		0,70	100,00
TOTAL IX	7 326 788,28		7 326 788,28	100,00
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)				
	3 560,96		3 560,96	227 917,80
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)				
	45 960 239,00	- 235 060,57	45 725 169,72	44 587 287,60
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				
	12 191 790,00		12 191 790,00	12 478 520,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	33 768 440,29	- 235 060,57	33 533 379,72	32 108 767,60
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)				
	323 349 152,54		323 349 152,54	310 559 992,08
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				
	289 580 712,25	235 060,57	289 815 772,82	278 451 224,48
XVI RESULTAT NET (XIV-XV)	33 768 440,29	- 235 060,57	33 533 379,72	32 108 767,60

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

SOFIGEX SARL
Avenue Aïal Ben Ahmed Gueliz
Marrakech

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SITUATION COMPTABLE DU 1^{er} JANVIER 2019 AU 30 JUIN 2019

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 au bilan et du compte des produits et charges de la Société " DARI COUSPATE " SA à Conseil d'Administration au terme du 1^{er} semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 283 518 912,88 Dhs, dont un bénéfice net de 33 533 379,72 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 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Salé, le 25 Septembre 2019

Les Commissaires aux comptes

M. Mohammed BERRADA
BERRADA ET ASSOCIES SARL

M. Abdellal BERRADA
SOFIGEX SARL



BERRADA & ASSOCIES SARL
22, Avenue de Fés, R'mel
Tel: 06 37 54 83 56
Fax: 06 35 51 86 66



SOFIGEX s.a.r.l.
d'Expertise Comptable
44 Rue Abdelhak Aouf, Marrakech
Tél: 06 37 54 83 56
Fax: 06 35 51 86 66