



DARI COUSPATE

RESULTATS PREMIER SEMESTRE 2007



BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCISE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	454 877,92	187 285,11	268 592,81	188 334,83
- Frais Préliminaires	210 418,53	84 167,41	126 251,12	188 334,83
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	243 658,99	73 097,70	170 581,29	
- Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
- Immobilisation en recherche et développement				
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
- Fonds commercial				
- Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)				
- Terrains	78 888 717,74	29 187 939,27	47 378 778,47	32 827 122,84
- Constructions	5 544 319,99	2 660 080,56	2 884 239,03	2 304 984,99
- Installations technique, matériel et outillage	32 717 510,21	24 465 338,28	8 252 171,93	7 298 721,86
- Matériel de transport	1 808 755,54	1 574 696,25	234 059,29	109 886,04
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	841 870,88	467 842,73	453 827,85	493 820,49
- Autres immobilisations corporelles				
- Immobilisations corporelles en cours	26 109 380,32		26 109 380,32	8 459 221,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	40 713,94	0,00	40 713,94	40 713,94
- Prêts immobilisés				
- Autres créances financières	40 713,94		40 713,94	40 713,94
- Titres de participation				
- Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
- Diminution des créances immobilisées				
- Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	77 081 509,20	29 345 203,33	47 718 305,87	22 838 171,61
STOCKS (F)	8 827 285,85		8 827 285,85	4 608 299,03
- Marchandises	137 997,05		137 997,05	221 011,70
- Matières et fournitures consommables	1 373 596,63		1 373 596,63	1 472 815,57
- Produits en cours				
- Produits intermédiaires et produits résiduels				
- Produits finis	5 315 692,22		5 315 692,22	2 744 470,30
CREANCES (G)	43 437 998,88	448 438,10	43 091 520,48	27 787 331,75
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	195 589,80		195 589,80	
- Clients et comptes rattachés	40 693 397,83	448 438,10	40 248 959,53	26 548 404,03
- Personnel	34 660,00		34 660,00	19 093,50
- Etat	2 459 931,10		2 459 931,16	691 374,29
- Comptes d'associés				
- Autres débiteurs				
- Comptes de régularité - Actif	154 480,25		154 480,25	198 429,89
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	12 177 448,30		12 177 448,30	34 810 181,18
- (Eléments circulants)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	18 180,48		18 180,48	287,63
TOTAL II (F+G+H+I)	62 598 874,18	448 438,10	62 112 438,09	66 878 078,49
TRESORIE ACTIF	4 139 144,69		4 139 144,69	11 686 789,37
- Chèques et valeurs à encaisser	333 436,11		333 436,11	477 392,95
- Banques, T.G. et C.C.P.	3 169 042,08		3 169 042,08	11 098 637,68
- Caisse, régies d'avances et accredités	636 664,41		636 664,41	284 765,74
- Autres débiteurs	4 139 144,69		4 139 144,69	11 888 788,37
TOTAL GENERAL (I+II+III)	143 759 527,99	29 791 641,43	113 987 886,56	101 871 916,47

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCISE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCISE	EXERCISE PRECEDENT	EXERCISE	EXERCISE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES				
- Capital social ou personnel	29 837 500,00		29 837 500,00	
- moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
- Capital appelé dont versé	29 837 500,00		29 837 500,00	
- Primes d'émission, de fusion et d'apport	21 520 000,00		21 520 000,00	
- Ecart de réévaluation				
- Réserves légale	760 267,89		760 267,89	238 102,75
- Autres réserves	10 918 902,82		10 918 902,82	1 690 021,88
- Report à nouveau				
- Résultats nets en instance d'affectation				
- Résultat net de l'exercice	8 937 217,83		8 937 217,83	6 718 290,61
Total des capitaux propres (A)	71 973 888,34		71 973 888,34	60 003 915,24
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	5 600 000,00		5 600 000,00	2 888 243,33
- Subventions d'investissement				
- Provisions réglementées	5 600 000,00		5 600 000,00	2 888 243,33
DETTES DE FINANCEMENT (C)	2 925 204,45		2 925 204,45	4 928 734,58
- Emprunts obligataires				
- Autres dettes de financement	2 925 204,45		2 925 204,45	4 928 734,58
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGE (D)	2 164 021,14		2 164 021,14	2 390 759,49
- Provisions pour risques	16 180,45		16 180,45	
- Provisions pour charges	2 147 840,69		2 147 840,69	2 390 759,49
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)	0,00		0,00	0,00
- Augmentation des créances immobilisées				
- Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	82 663 113,93		82 663 113,93	70 211 852,64
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	29 916 173,11		29 916 173,11	30 943 891,10
- Fournisseurs et comptes rattachés	24 418 900,92		24 418 900,92	25 054 704,94
- Clients créditeurs, avances et acomptes	349 393,77		349 393,77	278 198,24
- Personnel	84 796,66		84 796,66	84 206,28
- Organismes sociaux	1 048 960,23		1 048 960,23	1 240 717,01
- Etat	3 710 453,43		3 710 453,43	4 247 364,63
- Comptes d'associés				
- Autres créanciers				
- Comptes de régularisation - passif	303 868,10		303 868,10	38 500,00
AUTRES PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGE (G)	860 000,00		860 000,00	81 829,60
- Autres provisions durables pour risques et charges	860 000,00		860 000,00	81 829,60
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	390 899,63		390 899,63	196 880,13
- Diminution des dettes de financement				
TOTAL II (F+G+H)	31 167 162,64		31 167 162,64	31 222 400,83
TRESORIE - PASSIF				
- Crédits d'escompte				
- Crédits de trésorerie	137 609,98		137 609,98	139 963,00
- Banques (soldes créditeurs)				
TOTAL III	137 609,98		137 609,98	139 963,00
TOTAL GENERAL I + II + III	113 987 886,56		113 987 886,56	101 571 016,47

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	PRECEDENT 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en l'Etat)			0,00	401 396,29
- Ventes de biens et services produits	81 453 417,41		81 453 417,41	71 942 784,71
- Chiffres d'affaires	81 453 417,41		81 453 417,41	72 344 181,00
- Variation des stocks de produits	3 066 447,21		3 066 447,21	429 489,43
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
- Subventions d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation				
- Reprises d'exploitation; transferts de charges	1 656 585,64		1 656 585,64	
TOTAL I	86 178 450,26		86 178 450,26	72 773 680,43
II CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus de marchandises	18,60		18,60	311 836,21
- Achats consommés de matières et fournitures	59 709 282,92	131,69	59 709 414,61	53 278 451,51
- Autres charges externes	7 615 996,80	93 320,29	7 709 317,09	6 733 453,46
- Impôts et taxes	1 755 132,58		1 755 132,58	147 450,56
- Charges de personnel	3 212 855,68		3 212 855,68	2 498 347,50
- Autres charges d'exploitation	3 058,29		3 058,29	6 167,49
- Dotations d'exploitation	1 942 624,03		1 942 624,03	1 733 628,43
TOTAL II	74 238 968,80	93 452,18	74 332 421,08	64 709 335,16
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			11 844 029,18	8 064 325,27
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Produits de titres participations et autres titres immobilisés				
- Gains de change	95 556,44		95 556,44	102 767,45
- Intérêts et autres produits financiers	1 280 914,86	179 648,26	1 460 563,12	69 473,09
- Reprises financières; transferts de charges				
TOTAL IV	1 376 471,30	179 648,26	1 556 119,56	172 240,54
V CHARGES FINANCIERES				
- Charges d'intérêts	165 160,97		165 160,97	234 092,22
- Pertes de change	21 814,98		21 814,98	32 702,27
- Autres charges financières				16 284,47
- Dotations financières				
TOTAL V	186 975,95	0,00	186 975,95	283 078,96
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			1 369 143,61	-110 838,42
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			13 213 172,79	7 953 486,85

EVOLUTIONS 1ERS SEMESTRES 2007/2006

	Chiffre d'Affaires (HT)	Resultat d'Exploitation	Resultat net
1 ^{er} Semestre 2007	81 453 417,41	11 844 029,18	8 937 217,63
1 ^{er} Semestre 2006	72 344 161,00	8 064 325,27	6 718 290,61
Evolution 1ers Semestre 2007/2006 (en%)	12,59 %	46,87 %	33,03 %

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	PRECEDENT 4
VII RESULTAT COURANT (reporte)			13 213 172,79	7 953 486,85
VIII PRODUITS NON COURANTS				
- Produits des cessations d'immobilisations				63 000,00
- Subventions d'équivalence				
- Reprises sur subventions				
- Clivagelement				
- Autres produits non courants	572,64	98 378,00	98 950,64	824,76
- Reprises non courants; transferts de charges				
TOTAL VIII	572,64	98 378,00	98 950,64	824,76
IX CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
- Subventions cédées				
- Autres charges non courantes	600,00		600,00	
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 700 000,00		2 700 000,00	0,00
TOTAL IX	2 700 600,00	0,00	2 700 600,00	0,00
X RESULTAT NON COURANT (VII - IX)			- 2 601 649,36	83 824,76
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			10 611 523,63	8 037 311,61
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			1 674 308,00	1 319 021,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			8 937 217,83	6 718 290,61
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+V+VII)			87 831 820,68	73 029 725,73
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			78 894 303,03	68 311 435,12
XVI RESULTAT NET (total des produits-total de charges)			8 937 217,83	6 718 290,61

Attestation des Commissaires aux Comptes

En Exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la Situation Provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges de la Société «DARI COUSPATE SA à Conseil d'Administration» au terme du premier semestre couvrant la période du 1er Janvier 2007 au 30 Juin 2007 ainsi que des montants du chiffre d'affaires.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Fait à Salé, le 10 Septembre 2007

Les Commissaires aux Comptes

Mr. Mohamed BERRADA
BERRADA & ASSOCIES SARL

Mr. Abdallah BERRADA
BERRADA & ASSOCIES SARL

