



**Situation provisoire
au 30/06/2024**

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2024





SOMMAIRE

SOMMAIRE

1. **Présentation de la Société**
2. **Activité et résultats au 1er semestre 2024**
3. **Etats Financiers au 30/06/2024**



I. Présentation de la société

Fondée en 1995, DARI COUSPATE est le leader dans le secteur du Couscous et des pâtes alimentaires au Maroc.

Ses produits de qualité premium sont commercialisés au Maroc ainsi qu'à l'international avec une présence dans plus de 60 pays à travers les 5 continents

DARI a été l'une des premières entreprises familiales cotées à la Bourse de Casablanca.

L'introduction en bourse en 2005 a permis à DARI de financer ses projets de croissance organique et particulièrement la construction d'un nouveau site de production à Salé et l'acquisition de nouvelles lignes de production de couscous et de pâtes.

DARI COUSPATE dispose de trois sites de production situés à Salé et équipés de lignes de production et d'équipement industriels de dernière génération et emploie 175 personnes.

En 2022, DARI COUSPATE a créé en Belgique sa première filiale DARI FOODS INTERNATIONAL. Celle-ci a acquis en Belgique une usine de production de couscous en Belgique donnant une nouvelle impulsion à sa stratégie de développement à l'international.

A travers cette acquisition, DARI COUSPATE étend le périmètre de ses activités industrielles à l'international et ouvre la voie à de nouvelles perspectives de croissance complémentaires à l'activité d'exportation de la société.

II. Activité et résultats au 1er semestre 2024

2.1. Faits marquants

L'activité au premier semestre 2024 a été marquée par les faits suivants :

- Un effet prix lié aux promotions commerciales au cours du 1er semestre 2024 ayant permis une progression des ventes en volumes de produits DARI sur ses marchés.
- La non-réurrence de 2 opérations exceptionnelles d'achat-revente de marchandises en l'état survenues

au cours du 1er semestre 2023 d'un montant de 43.73 MDH.

2.2. Commentaires sur l'activité du 1er semestre 2024

a. Evolution du chiffre d'affaires

Porté par une bonne dynamique commerciale, le 1er semestre 2024 a été marqué par la progression des ventes en volume de produits DARI sur l'ensemble des canaux de distribution aussi bien sur le marché local qu'à l'export. Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2024 s'est établi à 400.41 MDH contre 427.96 MDH à la même période de 2023.

b. Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du 1er semestre 2024 s'établit à 31.11 MDH contre 22.05 MDH pour la même période de 2023. Cette variation s'explique principalement par la maîtrise des principales charges d'exploitation conduisant à un retour progressif à des marges normatives d'exploitation.

c. Résultat net

Le résultat net au cours de ce 1er semestre s'établit à 22.96 MDH, contre 15.55 MDH à la même période 2023.

d. Perspectives

Dans un environnement toujours plus concurrentiel, DARI COUSPATE entend poursuivre au second semestre sa bonne dynamique commerciale initiée au 1er semestre 2024.

Le management de DARI COUSPATE reste pleinement mobilisé dans l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et le déploiement de sa stratégie d'innovation et de développement au Maroc et à l'international.

III. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS DE LA SITUATION PROVISoire AU 30/06/2024

3.1 Bilan

Le Bilan du premier semestre 2024 est présenté dans le tableau n°1 des comptes sociaux en annexe du présent rapport.

3.1 Compte de produits et charges

Le compte de résultat du premier semestre 2024 est présenté dans le tableau n° 2 des comptes sociaux en annexe du présent rapport.

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2024			31/12/2023
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMO.EN NON VALEURS (A)	3.558.442,24	1.806.494,17	1.751.948,07	2.107.792,30
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plus.exercic	3.558.442,24	1.806.494,17	1.751.948,07	2.107.792,30
. Primes de rembours.des obligations				
IMMO.INCORPORELLES (B)	699.442,94	452.155,52	247.287,42	280.850,61
. Immo.en recherche et dévelop.				
. Brevets,marques,droits et val.simil.	699.442,94	452.155,52	247.287,42	280.850,61
. Fonds commercial				
. Autres immo.incorporelles				
IMMO.CORPORELLES (C)	255.776.743,50	143.986.071,65	111.790.671,85	114.252.792,13
. Terrains	29.339.712,60		29.339.712,60	29.339.712,60
. Constructions	26.937.731,49	18.198.142,16	8.739.589,33	8.855.765,06
. Instal.tech.,matériel et outillages	161.535.793,47	120.647.603,36	40.888.190,11	43.336.344,71
. Matériel de transport	1.339.580,07	1.163.701,92	175.878,15	198.902,75
. Mobilier,mat.bureau et aménag.	4.807.033,99	3.976.624,21	830.409,78	705.175,13
. Autres immo.corporelles				
. Immo.corporelles en cours	31.816.891,88		31.816.891,88	31.816.891,88
IMMO.FINANCIERS (D)	64.741.489,94		64.741.489,94	66.327.193,82
. Prêts immobilisés				
. Autres créances financières	59.197.679,94		59.197.679,94	60.783.383,82
. Titres de participation	5.543.810,00		5.543.810,00	5.543.810,00
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONV.-ACTIF (E)				
. Diminution créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	324.776.118,62	146.244.721,34	178.531.397,28	182.968.628,86
STOCKS (F)	47.198.881,08	4.733.172,16	42.465.708,92	36.365.709,10
. Marchandises	896.400,71		896.400,71	1.558.918,32
. Matières et fournit.consomposables	21.571.307,89	1.691.118,84	19.880.189,05	16.195.346,48
. Produits en cours				
. Produits intermé.d.et prod.résiduels				
. Produits finis	24.731.172,48	3.042.053,32	21.689.119,16	18.611.444,30
CREANCES (G)	282.643.014,06	28.928.323,53	253.714.690,53	278.920.471,32
. Fournis.débit.,avances et acomptes	45.848,36		45.848,36	1.087.566,42
. Clients et comptes rattachés	247.201.901,94	28.928.323,53	218.273.578,41	248.862.089,55
. Personnel	95.230,80		95.230,80	93.023,49
. Etat	30.214.803,90		30.214.803,90	25.099.468,42
. Comptes d'associés	0,00		0,00	0,00
. Autres débiteurs	0,00		0,00	0,00
. Comptes de régularisation-actif	5.085.229,06		5.085.229,06	3.778.323,44
TITRES ET VAL .DE PLACEM. (H)	253.219.197,40		253.219.197,40	222.930.192,89
ECARTS DE CONV.-ACTIF (I) (éléments circulants)	452.104,52		452.104,52	149.087,99
TOTAL II (F+G+H+I)	583.513.197,06	. 33.661.495 69	549.851.701,37	538.365.461,30
TRESORERIE - ACTIF	39.529.855,19		39.529.855,19	22.291.735,73
. Chèques et valeurs à encaisser	0,00		0,00	0,00
. Banques,T.G. ET C.C.P.	38.672.836,30		38.672.836,30	21.336.173,93
. Caisses, Régies d'avances et accredit.	857.018,88		857.018,88	955.561,80
TOTAL III	39.529.855,19			22.291.735,73
TOTAL GENERAL I-II+III	947.819.170,87	179.906.217,03	767.912.953,84	743.625.825,89

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/2024	31/12/2023
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)	257.934.304,08	258.510.588,80
. Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
. Résultat net de l'exercice (2)	22.956.594,36	35.228.715,28
Total des capitaux propres (A)	335.232.148,4	348.080.554,08
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	5.344.095,90	5.344.095,90
. Subventions d'investissement	5.344.095,90	5.344.095,90
. Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
. Emprunts obligatoires		
. Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	48.370.580,00	48.482.580,00
. Provisions pour risques	16.180.580,00	16.292.580,00
. Provisions pour charges	32.190.000,00	32.190.000,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
. Augmentation des créances immobilisées		
. Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	388.946.824,34	401.907.229,98
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	315.742.779,14	285.379.680,94
. Fournisseurs et comptes rattachés	268.293.068,09	278.460.786,72
. Clients créditeurs, avances et acomptes	398.097,95	4.038.420,40
. Personnel	1.199.659,16	1.139.334,16
. Organismes sociaux	998.078,96	562.391,79
. Etat	8.799.909,10	1.024.317,24
. Comptes d'associés	35.959.430,63	154.430,63
. Autres créanciers	0,00	0,00
. Comptes de régularisation - passif	94.535,25	0,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	62.121.783,32	53.669.677,47
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	1.101.567,03	2.669.237,50
TOTAL II (F+G+H)	378.966.129,49	341.718.595,91
TRESORERIE - PASSIF		
. Crédits d'escompte		
. Crédits de trésorerie		
. Banques de régularisation	0,00	0,00
TOTAL III	0,00	0,00
TOTAL GENERAL I+II+III	767.912.953,8	743.625.825,89

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire(+), déficitaire(-)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX L'EXERCICE 30/06/2024	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2023
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION	416.268.758,81		416.268.758,81	439.217.276,94
. Ventes de marchandises (en l'état)	6.205.656,06		6.205.656,06	46.998.769,12
. Ventes biens et serv.produit C.A.	394.203.331,63		394.203.331,63	380.963.535,27
. Chiffre d'affaires	400.408.987,69		400.408.987,69	427.962.304,39
. Variation stocks de produits (+/-) (1)	5.716.316,23		5.716.316,23	2.166.141,98
. Immo.pd.par l'ent.pour elle-même				
. Subventions d'exploitation	0,00		0,00	0,00
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploit.,transf.charges	10.143.454,89		10.143.454,89	9.088.830,57
TOTAL I	416.268.758,81		416.268.758,81	439.217.276,94
II CHARGES D'EXPLOITATION	384.056.980,39	100.749,24	384.157.729,63	417.170.244,53
. Charges revendus (2) marchandises	4.527.991,70	0,00	4.527.991,70	45.787.907,28
. Achats consom. (2) mat. Et fourn.	286.632.913,64	0,00	286.632.913,64	283.486.010,83
. Autres charges externes	57.272.921,22	100.749,24	57.373.670,46	58.319.260,39
. Impôts et taxes	899.754,27	0,00	899.754,27	903.459,44
. Charges de personnel	12.651.603,23	0,00	12.651.603,23	11.723.470,65
. Autres charges d'exploitation	402.934,42	0,00	402.934,42	416.485,76
. Dotations d'exploitation	21.668.861,91		21.668.861,91	16.533.650,18
TOTAL II	384.056.980,39	100.749,24	384.157.729,63	417.170.244,53
III RESULTAT D'EXPLOITATION (II-I)	32.211.778,42	-100.749,24	32.111.029,18	22.047.032,41
IV PRODUITS FINANCIERS	2.101.885,49		2.101.885,49	3.685.371,17
. Prod.titres de part.et titres immo.	733.253,13		733.253,13	0,00
. Gains de change	378.349,13		378.349,13	626.555,51
. Intérêts et autres prod.financiers	290.284,56		290.284,56	1.491.925,25
. Reprises financ.,transf.charges	699.998,67		699.998,67	1.566.890,41
TOTAL IV	2.101.885,49		2.101.885,49	3.685.371,17
V CHARGES FINANCIERES	2.111.763,66		2.111.763,66	4.538.930,49
. Charges d'intérêts	0,00		0,00	0,00
. Pertes de change	1.359.659,14		1.359.659,14	2.748.300,15
. Autres charges financières	0,00		0,00	938.612,97
. Dotations financières	752.104,52		752.104,52	852.017,37
TOTAL V	2.111.763,66		2.111.763,66	4.538.930,49
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-9.878,17	0,00	-9.878,17	-853.559,32
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	32.201.900,25	-100.749,24	32.101.151,01	21.193.473,09
VIII PRODUITS NON COURANTS	81.486,87	0,00	81.486,87	126.908,44
. Produits de cessions d'immo.	75.000,00		75.000,00	0,00
. Subventions d'équilibre				
. Reprise sur subventions d'invest.	0,00		0,00	0,00
. Autres produits non courants	6.486,87	0,00	6.486,87	126.908,44
. Reprise non cour.,transf.charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL VIII	81.486,87	0,00	81.486,87	126.908,44
IX CHARGES NON COURANTES	1.361.971,52	0,00	1.361.971,52	534.294,09
. Val.nettes d'amort.immo.cédées	0,00		0,00	0,00
. Subventions accordées	0,00		0,00	0,00
. Autres charges non courantes	1.361.971,52	0,00	1.361.971,52	534.294,09
. Dotations non courantes amort.et prov.				
TOTAL IX	1.361.971,52	0,00	1.361.971,52	534.294,09
X RESULT.NON COURANT (VIII-IX)	-1.280.484,65	0,00	-1.280.484,65	-407.385,65
XI RESULT.AVANT IMPOTS (VII+X)	30.921.415,60	-100.749,24	30.820.666,36	20.786.087,44
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	7.864.072,00	0,00	7.864.072,00	5.237.346,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	23.057.343,60	-100.749,24	22.956.594,36	15.548.741,44
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	418.452.131,17	0,00	418.452.131,17	443.029.556,55
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	395.394.787,57	100.749,24	395.495.536,81	427.480.815,11
XVI RESULTAT NET (XIV-XV)	23.057.343,60	-100.749,24	22.956.594,36	15.548.741,44



295, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



Cabinet BAHMAD

Résidence Marrakech PLAZA
Immeuble D1, Marrakech

DARI COUSPATE S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE

(COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2024 au 30 JUIN 2024

En application des dispositions du Dahir n°1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du bilan et du compte de produits et charges de la société DARI COUSPATE S.A. à Conseil d'administration couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 340.576.244,35 Dirhams, dont un bénéfice net de 22.956.594,36 Dirhams, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société DARI COUSPATE SA.

Nous avons effectué notre examen limité 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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Casablanca, le 12 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes :

OREA,
représentée par Monsieur **Youssef EL**
OUUGHIRI
Le commissaire aux comptes

CABINET BAHMAD
représenté par Monsieur **Brahim BAHMAD**
Le commissaire aux comptes

OREA SARL
295, Angle Rd Abdelmoumen et Allée
5e Persée, 5e Etage, E37 - Casablanca
Tél: 0522 86 47 29 - Fax: 0522 86 31 73
R.C: 318435 - I.C.E: 000072016000030





DARI COUSPATE : Parc industriel Aviation • Salé • Maroc
Tél : +212 537 80 87 21 • Fax : +212 537 80 87 38 •
E-mail : info@couscousdari.com - Site Web : www.dari.com