



DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA

COMPTES  
CONSOLIDÉS

Compte de Produits et Charges Consolidé

Comptes	30 /6/2008	30 /6/2007
Chiffre d'affaires	1 301 287 294	729 326 262
Autres produits d'exploitation	1 076 946 647	112 188 099
Achats consommés	1 754 584 560	562 682 386
Charges de personnel	51 629 238	19 818 472
Autres charges d'exploitation	60 422 336	14 223 070
Impôts et taxes	19 192 651	280 142
Dotations d'exploitation	8 421 954	3 388 155
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>483 983 202</b>	<b>241 122 136</b>
Charges et produits financiers	(53 070 638)	(127 120)
<b>Résultats courants des entreprises intégrées</b>	<b>430 912 565</b>	<b>240 995 016</b>
Charges et produits non courants	(14 665 834)	(605 827)
Impôts sur les résultats	(40 941 611)	(11 374 224)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>375 305 120</b>	<b>229 014 965</b>
Quote-part des résultats des entreprises mises en équivalence	(1 097 000)	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(19 860 521)	(4 983)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>354 347 599</b>	<b>229 009 983</b>
Intérêts minoritaires	(34 994 321)	(8 608)
<b>Résultat net ( part groupe)</b>	<b>319 353 278</b>	<b>229 018 591</b>
Nombre d'action	28 350 000	13 500 000
Résultat par action	11	17

Bilan Consolidé

ACTIF	30/6/2008	31/12/2007
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>1 083 584 317</b>	<b>1 406 120 022</b>
Ecart d'acquisition	774 458 511	178 009
Immobilisations incorporelles	4 350 495	3 681 079
Immobilisations corporelles	163 058 467	102 138 354
Immobilisations financières	136 425 844	1 300 122 580
Titres mis en équivalence	5 291 000	-
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>17 540 233 130</b>	<b>11 220 654 951</b>
Stocks et encours	10 623 913 969	5 555 852 029
Clients et comptes rattachés	4 542 512 798	3 053 004 127
Autres créances et comptes de régularisations	1 398 923 364	802 178 083
Valeurs mobilières de placement	500 663 688	1 250 327 124
Disponibilités	474 219 351	559 293 590
<b>TOTAL</b>	<b>18 623 817 448</b>	<b>12 626 774 973</b>

PASSIF	30 /6/2008	31/12/2007
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 361 818 379</b>	<b>4 557 455 736</b>
Capital	2 835 000 000	1 417 500 000
Primes	661 500 000	2 079 000 000
Réserves et résultat consolidés	684 401 006	933 618 957
Autres	-	-18 750 000
Intérêts minoritaires	180 917 374	146 086 779
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DETTES</b>	<b>14 261 999 068</b>	<b>8 069 319 237</b>
Emprunts et dettes financières	1 892 431 341	1 543 315 332
Fournisseurs et comptes rattachés	5 803 883 408	3 097 779 135
Autres dettes et comptes de régularisation	1 954 807 659	338 874 599
Découverts	4 610 876 661	3 089 350 171
<b>TOTAL</b>	<b>18 623 817 448</b>	<b>12 626 774 973</b>

Attestation des commissaires aux comptes  
Comptes semestriels consolidés

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges consolidés du Groupe DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges consolidés 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.

1. Des écarts d'acquisition comptabilisés au 30 juin 2008 en actif pour MMAD 793 et en résultat pour MMAD 36, et des écarts d'évaluation comptabilisés en stocks pour MMAD 670, ont été calculés sur la base d'évaluations et d'expertises réalisées par la société DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA. En l'absence de documentation complète du calcul de ces écarts, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les ajustements éventuels qui pourraient résulter de l'analyse de cette documentation. Par ailleurs, les écarts d'acquisition passifs ont été amortis sur une durée de 20 ans. En l'absence de justification documentaire du plan d'amortissement, qui doit refléter les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur cette durée. La société dispose d'un délai jusqu'au 31 décembre 2009 pour procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de l'évaluation définitive des écarts d'acquisition et d'évaluation.

2. Les travaux de revue limitée effectués sur les comptes consolidés du Groupe Fadesas Maroc, qui font l'objet d'intégration proportionnelle à 50% dans les comptes consolidés du groupe DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA au 30 juin 2008, font ressortir les principaux points suivants :

a. Les comptes « Effets à recevoir » et « Avances reçues des clients » d'une filiale du Groupe Fadesas Maroc présentent respectivement des soldes de MMAD 427 et MMAD 811 au 30 juin 2008 qui n'ont pas fait l'objet de réconciliation avec le système commercial. Nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les ajustements éventuels qui pourraient résulter de cette réconciliation.

b. Des entités consolidées du Groupe Fadesas Maroc ont versé un montant total de MMAD 59,5 dans le cadre d'une augmentation de capital d'une autre société. En l'absence de pièce justificative concernant cette opération, nous ne sommes pas en mesure de nous assurer du sort de ces avances et de leur recouvrabilité.

c. Une transaction de vente de titres, réalisée par l'une des entités consolidées du Groupe Fadesas Maroc, n'aurait pas été préalablement autorisée par la personne habilitée. Cette transaction a dégagé un montant de MMAD 37 ; par ailleurs, un montant de MMAD 36 a été provisionné pour couvrir d'autres risques éventuels. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure d'estimer l'impact éventuel de cette situation sur les comptes du groupe si cette vente venait à être remise en cause.

d. Nous n'avons pas obtenu les procès verbaux des conseils d'administration arrêtant les comptes au 31 décembre 2007 de certaines sociétés consolidées du Groupe Fadesas Maroc, ni ceux des assemblées générales approuvant ces comptes à la même date.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence sur la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges consolidés, des situations décrites aux paragraphes 1 à 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états consolidés susmentionnés ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA au terme du semestre arrêté au 30 juin 2008, ni du résultat de ses opérations pour le semestre clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNC le 15 juillet 1999.

Sans remettre en cause la conclusion ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que l'une des entités consolidées du Groupe Fadesas Maroc est sous contrôle fiscal depuis juillet 2008 portant sur IS (exercices 2000 à 2007), la TVA (exercices 2000 à 2007) et l'IR (exercices 2004 à 2007). Par ailleurs, selon les affirmations du management, la société DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA dispose d'une garantie d'actif et de passif sur les titres de participation qu'elle détient sur le Groupe Fadesas Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2008.

Deloitte Audit

Les Commissaires aux Comptes

A. Saafidi et Associés

Ahmed Benabdelkhalak  
Associé

Nawfal Amar  
Associé

