

**COMMUNIQUE  
COMPTES DE RESULTAT ET BILAN AU 31/12/2014**

Comptes de resultat au 31/12/2014

Réunie en séance ordinaire, le 09 juin 2015, l'assemblée générale Ordinaire de DAHLI Spa a examiné le rapport de gestion et approuvé les comptes sociaux de l'exercice clos au 31/12/2014.

L'assemblée générale Ordinaire a pris acte des faits saillants relevés en cours de l'exercice et des résultats positifs enregistré durant la même période elle a décidé de se conformer aux dispositions du règlement de la COSOB n° 2000-02 janvier 2000 relatif à l'information publiée par les sociétés dont les valeurs sont cotées en bourse et de communiquer toutes les informations utiles aux représentants de la masse obligataire.

**1- CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires de Spa DAHLI au 31/12/2014 s'élève à 4,132,514,725 DA contre 4,144,725,653 DA en 2013, soit une variation de - 12.210,928 DA représentant - 0,29%. Globalement, ce chiffre d'affaire est partagé entre l'activité hôtelière pour 63,53%, l'immobilier (Tour ABC) pour 20,18% et le loisir (Centre commercial et l'aqua parc) pour 16,29% cette maîtrise enregistrée est appelée à s'améliorer malgré la crise économique internationale qui a un impact important sur l'activité.

**2- PRODUCTION**

En 2014, la société a poursuivi son développement vers les métiers en forte croissance : l'hôtellerie, les loisirs, l'immobilier d'affaires et la réalisation des investissements.

- l'activité hôtelière : hébergement et restauration (Hôtel Hilton) et autres (location de salle, fitness et autres).
- l'activité dans l'immobilier d'affaires : location des espaces bureaux, et salles de conférences (Tour Algeria Business Center) avec un taux d'occupation de près de 100%.
- l'investissement concerne les Tours de bureaux, le Flat Hôtel et le lancement du port de plaisance "marina".

**3- RESULTAT**

cette baisse est due essentiellement à la hausse des amortissement suite à la politique d'investissement de la société.

\* La maîtrise des charges durant l'exercice notamment les intrants et les frais de personnel.

\* Le cash-flow qui montre la capacité de la société à couvrir notamment ses dépenses d'investissement et le service de la dette, atteint 1.924.231.772 DA ce qui constitue un élément important de la solvabilité de l'entreprise.

**4- INVESTISSEMENTS EN COURS**

Au 31/12/2014, les investissements du projet Alger Médina en cours de réalisation s'élève à 9.011.122.938DA soit une évolution de 29% sur l'exercice 2013.

Les projets, notamment les tours de bureaux et les deux tours flat hôtel sont en cours de réalisation et avancent convenablement, ils seront réceptionnés la fin du 1er semestre 2016.

\* Le niveau d'investissement en cours réalisé durant l'exercice atteint près de 2.021.969.071 DA.

**5- ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES DE LA Spa DAHLI**

A l'issue des investigations effectuées, nous sommes en mesure d'estimer que le montant de l'emprunt obligataire a bien été intégré dans les états financiers de DAHLI Spa au 31 décembre 2014 et ce conformément au règlement n°2000-02 du 20 janvier 2000 de la COSOB et que le résultat au titre de l'exercice 2014 est sincère et reflète les opérations de la période.

\* Disponible gratuitement sur les sites de la COSOB et de la SGBV (Bourse d'Alger) et Alger médina.

Libelle	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
Ventes et produits annexes	4 132 514 725,88	4 144 725 653,98
VS, PF et encours		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>4 132 514 725,88</b>	<b>4 144 725 653,98</b>
Achats consommés	-781 046 829,34	-831 215 298,67
Services extérieurs et autres cons	-614 030 963,38	-605 469 882,56
<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>-1 395 077 792,72</b>	<b>-1 436 685 181,23</b>
<b>VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION</b>	<b>2 737 436 933,16</b>	<b>2 708 040 472,75</b>
Charges de personnel	-639 017 695,64	-665 550 874,78
Impôts, taxes et vers assimilés	-88 966 256,23	-90 167 472,41
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 009 452 981,29</b>	<b>1 952 322 125,56</b>
Autres produits opérationnels	24 409 236,23	26 775 750,17
Autres charges opérationnelles	-49 508 611,35	-43 299 585,44
Dotations aux amorts, provs et PV	-1 782 126 510,80	-1 655 010 024,02
Reprise sur PV et provisions	10 382 635,51	20 501 653,52
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>212 609 730,88</b>	<b>301 289 919,79</b>
Produits financiers	18 774 343,20	21 526 367,37
Charges financières	-52 101 942,60	-82 455 170,34
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-33 327 599,40</b>	<b>-60 928 802,97</b>
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS</b>	<b>179 282 131,48</b>	<b>240 361 116,82</b>
Impôts exigibles sur RO	-37 176 868,95	-49 497 893,24
Impôts différés sur RO		
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRE</b>	<b>142 105 262,53</b>	<b>190 863 223,58</b>
Elements extraordinaires (produit)		
Elements extraordinaires (charges)		
<b>RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>142 105 262,53</b>	<b>190 863 223,58</b>

**Bilan Comparatif au 31/12/2014**

Actif	Valeurs brutes	Amortis. et provisions	Valeurs nettes 2014	Au 31/12/13	Ecart	VAR %	Passif	Valeurs nettes 2014	Au 31/12/13	Ecart	VAR %
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>	<b>45 552 010 812,60</b>	<b>16 109 385 931,89</b>	<b>29 442 624 880,71</b>	<b>28 829 171 741,02</b>	<b>613 453 139,69</b>	<b>0,02</b>	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>23 005 903 906,74</b>	<b>22 871 985 468,02</b>	<b>133 918 438,72</b>	<b>0,01</b>
Ecart d'acquisition (goodwill)							Capital émis	20 882 040 000,00	20 882 040 000,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles	22 096 302,93	16 965 878,22	5 130 424,71	10 806 718,02	-5 676 293,31	-0,53	Capital non appelé				
Immobilisations corporelles	36 518 791 571,00	16 092 420 053,67	20 426 371 517,33	21 829 211 155,78	-1 402 839 638,45	-0,06	Primes et réserves	1 989 945 468,02	1 671 166 135,05	318 779 332,97	0,19
Immobilisations encours	9 011 122 938,67		9 011 122 938,67	6 989 153 867,22	2 021 969 071,45	0,29	Ecart de réévaluation				
<b>Immobilisations financières</b>	<b>83 817 215,15</b>		<b>83 817 215,15</b>	<b>74 022 652,01</b>	<b>9 794 563,14</b>	<b>0,13</b>	<b>COMPTE LIAISON ENTRE ETAB</b>				
Titres mis en équivalence							Ecart d'équivalence				
Autres participation et créances	61 166 500,00		61 166 500,00	61 166 500,00		0,00	Résultat net	142 105 262,53	190 863 223,58	-48 757 961,05	-0,26
Autres titres immobilisés							Autres capitaux propres - RAN	-8 186 823,81	127 916 109,39	-136 102 933,20	-1,06
Prêts et autres actifs fin non cour	22 650 715,15		22 650 715,15	12 856 152,01	9 794 563,14	0,76	<b>TOTAL I</b>	<b>23 005 903 906,74</b>	<b>22 871 985 468,02</b>	<b>133 918 438,72</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>45 635 828 027,75</b>	<b>16 109 385 931,89</b>	<b>29 526 442 095,86</b>	<b>28 903 194 393,03</b>	<b>623 247 702,83</b>	<b>0,02</b>	<b>PASSIFS NON COURANT</b>	<b>7 340 380 642,67</b>	<b>7 014 747 629,94</b>	<b>325 633 012,73</b>	<b>0,05</b>
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>4 258 867 832,70</b>	<b>149 823 457,84</b>	<b>4 109 044 374,86</b>	<b>4 262 059 964,03</b>	<b>-153 015 589,17</b>	<b>-0,04</b>	Emprunts et dettes financières	7 340 316 289,23	7 014 683 276,50	325 633 012,73	0,05
Stocks et encours	286 801 305,46		286 801 305,46	189 237 387,26	97 563 918,20	0,52	Impôts (différés et provisionnés)	64 353,44	64 353,44	0,00	0,00
Créances et emplois assimilés							Autres dettes non courantes				
Clients	1 021 724 609,62	118 118 910,46	903 605 699,16	725 653 804,49	177 951 894,67	0,25	Prov et prod comptabilisés d'avanc				
Autres débiteurs	1 199 498 207,44		1 199 498 207,44	641 722 465,11	557 775 742,33	0,87	<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>7 340 380 642,67</b>	<b>7 014 747 629,94</b>	<b>325 633 012,73</b>	<b>0,05</b>
Impôts	135 166 401,34		135 166 401,34	179 196 369,99	-44 029 968,65	-0,25	<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>3 289 201 921,31</b>	<b>3 278 521 259,10</b>	<b>10 680 662,21</b>	<b>0,00</b>
Autres actifs courants							Fournisseurs et comptes rattachés	1 185 218 621,18	1 159 021 308,93	26 197 312,25	0,02
Disponibilités et assimilés							Impôts	157 812 449,88	187 542 402,85	-29 729 952,97	-0,16
Placement et autres actifs fin cour							Autres dettes	1 742 116 042,78	1 673 951 568,90	68 164 473,88	0,04
Trésorerie	1 615 677 308,84	31 704 547,38	1 583 972 761,46	2 526 249 937,18	-942 277 175,72	-0,37	Trésorerie Passif	204 054 807,47	258 005 978,42	-53 951 170,95	-0,21
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>4 258 867 832,70</b>	<b>149 823 457,84</b>	<b>4 109 044 374,86</b>	<b>4 262 059 964,03</b>	<b>-153 015 589,17</b>	<b>-0,04</b>	<b>TOTAL PASSIFS COURANT III</b>	<b>3 289 201 921,31</b>	<b>3 278 521 259,10</b>	<b>10 680 662,21</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ACTIF GENERAL</b>	<b>49 894 695 860,45</b>	<b>16 259 209 389,73</b>	<b>33 635 486 470,72</b>	<b>33 165 254 357,06</b>	<b>470 232 113,66</b>	<b>0,01</b>	<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>	<b>33 635 486 470,72</b>	<b>33 165 254 357,06</b>	<b>470 232 113,66</b>	<b>0,01</b>