

COMMUNIQUE
BILAN ET TCR COMPARATIF ENTRE LE 31/12/008 ET PREMIER SEMESTRE 2009

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTAT COMPARATIF
ENTRE 1er SEMESTRE 2008 ET 2009

Le Conseil d'Administration de la Spa DAHLI, réuni en séance ordinaire le jeudi 10 septembre 2009 a examiné le rapport semestriel de Gestion* et arrêté les comptes du bilan intermédiaire au 30 juin 2009. Il a communiqué toutes les informations utiles aux actionnaires et aux représentants de la Masse des Obligataires et ce, conformément au règlement de la COSOB n°2000-02 du 20 janvier 2000 relatif à l'information publiée par les sociétés dont les valeurs sont cotées en Bourse.

1 – CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Chiffre d'Affaires global réalisé par la Spa DAHLI au 30 juin 2009 s'élève à 1.504.691.775,29 DA contre 1.575.922.892,74 DA au 30 juin 2008 soit un écart de près de 4,52 %. La relative stabilité provient principalement de l'activité « Hôtellerie » conséquence des effets de la crise financière internationale dans tous les secteurs d'activité qui s'est traduite par des restrictions de déplacement des personnels de la quasi-totalité des sociétés étrangères.

2 – PRODUCTION

La production de la Spa DAHLI est constituée présentement de deux activités principales :

- l'activité hôtelière : hébergement et restauration (Hôtel Hilton)
- l'activité dans l'immobilier d'affaires : location de bureaux (Tour Algeria Business Center)

Pour l'activité « hôtelière », la restauration a généré un Chiffre d'Affaires de 363.380.305 DA correspondant à 157.304 couverts avec un prix moyen de 2.310 DA contre 1.923 DA en 2008.

Quant à l'activité « hébergement », elle a enregistré un Chiffre d'Affaires de 725.067.503 DA, correspondant à 149.650 unités soit un taux d'occupation de 62,63%. Une progression de cette activité est attendue pour le second semestre 2009.

En revanche, l'activité « location de bureaux » (Immobilier d'affaires) maintient son niveau maximum avec un taux d'occupation de 100% des locaux proposés à la clientèle ; ce qui permet ; de réaliser un chiffre d'Affaires de 417.000.000 DA au cours de cette première période de l'année.

3 – RESULTAT

Le résultat enregistré au 30 juin 2009 s'élève à 97.932.291,54 DA soit à hauteur de 45% du résultat de l'exercice 2008 et -40% du montant réalisé durant le 1er semestre 2008.

Cet écart provient de l'augmentation importante au 30 juin 2009 des frais financiers due principalement au provisionnement inhérent au paiement des intérêts de l'emprunt obligataire (47.000.000 DA environ) sur la période considérée.

Le cash Flow, pour la même période, est de 752.892.558,66 DA. Ce montant couvre largement le remboursement des échéances des crédits bancaires évalués à environ 270.000.000 DA. La différence est utilisée pour soutenir l'autofinancement des investissements de la Spa DAHLI

4 – INVESTISSEMENT EN COURS

Actuellement quatre projets d'Alger Medina sont en cours de réalisation, dont deux (Centre Commercial Aquapark) sont en voie d'achèvement et seront opérationnels au début du 1^{er} trimestre 2010.

Pour les deux autres projets, le Flat Hôtel « la résidence » et les deux Tours de Bureaux, leur réalisation se poursuit normalement.

Le montant des investissements engagé durant le 1^{er} semestre s'élève à 600.000.000 DA environ.

5 – ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU 30 JUIN 2009

A l'issue des investigations effectuées, nous sommes en mesure d'estimer que l'émission de l'emprunt obligataire a bien été intégré dans les états financiers de la SPA DAHLI au 30 juin 2009 et ce conformément au règlement 2000-02 du 20 janvier 2000 de la COSOB et que le résultat financier dégagé au titre du 1^{er} semestre 2009 est sincère et reflète les opérations de la période.

* Disponible gratuitement sur les sites Alger Medina (Spa DAHLI)-COSOB-SGBV.

CPTE	DESIGNATION	1ER SEMESTRE 2008		1ER SEMESTRE 2009		ECART	
		DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
70	Ventes de marchandises		56 715 753,35		53 699 318,07		-3 016 435,28
69	Marchandises consommées	15 103 107,87		14 185 825,57		-917 282,30	0,00
	TOTAL	15 103 107,87	56 715 753,35	14 185 825,57	53 699 318,07	-917 282,30	-3 016 435,28
80	MARGE BRUTE		41 612 645,48	0,00	39 513 492,50		-2 099 152,98
71	Production vendue		307 014 897,00		279 727 214,00		-27 287 683,00
72	Production stockée		0,00		0,00		0,00
73	Production de l'entreprise pour elle-même		0,00		0,00		0,00
74	Prestations fournies		1 216 678 124,82		1 177 304 939,38		-39 373 185,44
75	Transfert de charges de production		10 617 225,44		8 146 129,41		-2 471 096,03
61	Matières et fournitures consommées	232 189 056,65		229 847 572,48		-2 341 484,17	0,00
62	Services	166 913 218,43		137 549 526,25		-29 363 692,18	0,00
	TOTAL	399 102 275,08	1 575 922 892,74	367 397 098,73	1 504 691 775,29	-31 705 176,35	-71 231 117,45
81	VALEUR AJOUTEE		1 176 820 617,64		1 137 294 676,56		-39 525 941,08
81	Valeur ajoutée		1 176 820 617,64		1 137 294 676,56		-39 525 941,08
77	Produits divers		0,00		4 028 251,50		4 028 251,50
78	Transfert charges d'exploitation		2 055 652,36		3 158 234,93		1 102 582,57
63	Frais de personnel	192 091 963,17		287 307 611,74		95 215 648,57	0,00
64	Impôts et Taxes	46 701 352,67		41 561 406,97		-5 139 945,70	0,00
65	Frais financiers	88 441 443,88		128 232 676,09		39 791 232,21	0,00
66	Frais divers	23 135 021,10		13 178 360,92		-9 956 660,18	0,00
68	Dotations aux amortissements	659 509 206,65		654 960 207,12		-4 548 999,53	0,00
	TOTAL	1 009 878 987,47	1 176 876 270,00	1 125 240 322,84	1 144 481 162,99	115 361 335,37	-34 395 107,01
83	RESULTAT D'EXPLOITATION		168 997 282,53		19 240 840,15		-149 756 442,38
79	Produits hors exploitation		21 700 315,57		116 436 862,51		94 736 546,94
69	Charges hors exploitation	24 510 053,15		37 745 411,12		13 235 357,97	0,00
	TOTAL	24 510 053,15	21 700 315,57	37 745 411,12	116 436 862,51	94 736 546,94	94 736 546,94
84	RESULTAT HORS EXPLOITATION		2 809 737,58		78 691 451,39		78 691 451,39
83	Résultat d'exploitation		168 997 282,53		19 240 840,15		-149 756 442,38
84	Résultat hors exploitation		2 809 737,58		78 691 451,39		78 691 451,39
	TOTAL	2 809 737,58	168 997 282,53	166 187 544,95	97 932 291,54	-2 809 738,58	-71 064 990,99
880	RESULTAT BRUT DE L'EXERCICE		166 187 544,95		97 932 291,54		-68 255 253,41
889	Impôts et bénéfices						0,00
88	RESULTAT DE L'EXERCICE		166 187 544,95		97 932 291,54		-68 255 253,41

BILAN COMPARATIF ENTRE 31/12/2008 ET 1er SEMESTRE 2009

Cpte	Actif	Exercice 2008 Montant net	1er Semestre 2009 Montant net	Ecart	Cpte	Passif	Exercice 2008 Montant net	1er Semestre 2009 Montant net	Ecart	
	INVESTISSEMENTS					FONDS PROPRES				
20	FRAIS PRELIMINAIRES	0,00	0,00	0,00	10	FONDS SOCIAL	20 882 040 000,00	20 882 040 000,00	0,00	
21	VALEURS INCORPORELLES	304 600,00	2 926 570,00	2 621 970,00	12	PRIMES D'APPORTS	0,00	0,00	0,00	
22	TERRAINS	0,00	0,00	0,00	13	RESERVES	460 898 510,93	681 742 562,34	220 844 051,41	
24	EQUIPEMENTS DE PRODUCTION	22 874 504 018,82	22 305 655 892,00	-568 848 126,82	14	SUBVENTIONS	0,00	0,00	0,00	
25	INVESTISSEMENTS EN COURS	0,00	327 871,80	327 871,80	15	ECARTS DE REEVALUATIONS	0,00	0,00	0,00	
28	EQUIPEMENTS SOCIAUX	3 396 449 719,01	3 982 285 409,97	585 835 690,96	17	LIAISONS INTER UNITES	0,00	-4 493 791,25	-4 493 791,25	
	TOTAL 2	26 271 258 337,83	26 291 195 743,77	19 937 405,94	18	RESULTATS EN INSTANCE D'AFFECTATION	0,00	0,00	0,00	
					19	PROVISIONS POUR PERTES ET CHARGES	0,00	54 960 267,12	54 960 267,12	
	STOCKS					TOTAL 1	21 342 938 510,93	21 614 249 098,21	271 310 527,28	
30	MARCHANDISES	16 458 570,46	17 755 433,80	1 296 863,34		DETTES				
31	MATIERES ET FOURNITURES	79 676 140,57	83 706 424,15	4 030 283,58		51	COMMETTANTS	4 293 280,21	0,00	-4 293 280,21
33	PRODUITS SEMI-ELUVRES	0,00	0,00	0,00	52	DETTES D'INVESTISSEMENT	4 927 553 141,44	7 072 680 695,44	2 145 127 554,00	
34	PRODUITS ET TRAVAUX EN COURS	0,00	0,00	0,00	43	DETTES DE STOCKS	121 005 246,60	100 216 481,10	-20 788 765,50	
35	PRODUITS FINIS	0,00	0,00	0,00	54	DETENTIONS POUR COMPTE	137 403 158,64	125 433 467,48	-11 969 691,16	
36	DECHETS ET REBUTS	0,00	0,00	0,00	55	DETTES ENVERS LES ASSOCIES & STES APP.	741 324 418,92	280 780 537,97	-460 543 880,95	
37	STOCKS A L'EXTERIEUR	1 638 082,64	0,00	-1 638 082,64	56	DETTES D'EXPLOITATION	470 050 654,54	183 992 310,27	-286 058 344,27	
	TOTAL 3	97 772 793,67	101 461 857,95	3 689 064,28	57	AVANCES COMMERCIALES	99 274 023,61	168 402 744,27	69 128 720,66	
					58	DETTES FINANCIERES	181 633 802,24	37 384 341,19	-144 249 461,05	
	CREANCES				50	COMPTES CREDITEURS DE L'ACTIF	30 766 461,81	77 753,60	-29 986 708,21	
42	CREANCES D'INVESTISSEMENT	368 236 326,12	665 050 442,11	296 814 115,99		TOTAL 5	6 713 304 188,01	8 509 670 331,32	1 796 366 143,31	
43	CREANCES DE STOCKS	2 078 824,64	2 058 024,59	-20 800,05						
44	CREANCES S/ASSOCIES ET STES APP.	89 754 019,42	135 410 554,69	45 656 535,27						
45	AVANCES POUR COMPTE	218 484 258,70	198 209 203,30	-20 275 055,40						
46	AVANCES D'EXPLOITATION	86 428 965,17	94 272 270,75	7 843 305,58						
47	CREANCES SUR CLIENTS	543 299 764,07	628 759 503,90	85 459 739,83						
48	DISPONIBILITES	598 378 503,35	2 105 434 060,01	1 507 055 556,66						
40	COMPTES DEBITEURS DU PASSIFS	1 394 957,38	0,00	-1 394 957,38						
	TOTAL 4	1 908 055 618,85	3 829 194 059,35	1 921 138 440,50						
88	RESULTAT DE L'EXERCICE (perte)					RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice)	220 844 051,41	97 932 291,54	-122 911 759,87	
	TOTAL GENERAL	28 277 086 750,35	30 221 851 661,07	1 944 764 910,72	TOTAL GENERAL	28 277 086 750,35	30 221 851 661,07	1 944 764 910,72		