

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

COMPTES SOCIAUX

Le rapport financier annuel d'Alliances Darna est disponible sur le site internet du Groupe sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/publications/rapport-financier-annuel/>

Les commentaires sur l'activité sont dans le communiqué de presse du 31 mars 2021 sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/wp-content/uploads/2021/03/Communiqu%C3%A9-de-presse-AL-DARNA-Re%CC%81sultats-au-31-de%CC%81cembre-2020.pdf>

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2020			
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	35 798 941,60	9 599 904,54	26 299 037,06	4 757 546,10
* Frais préliminaires	1 540 056,00	1 540 056,00	-	308 011,60
* Charges à répartir	34 258 885,60	7 999 848,54	26 289 037,06	4 449 534,50
* Prime de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	4 771 980,99	4 188 242,04	563 738,95	361 179,43
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
* Immobilisations incorporeelles en cours	-	-	-	-
* Fonds commercial	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporeelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	40 427 176,75	24 374 808,34	16 052 368,41	17 914 452,54
* Terrains	-	-	-	-
* Constructions	1 726 582,94	999 620,06	726 962,88	897 949,45
* Installations techniques, matériel et outillage	1 481 257,61	1 242 101,01	239 156,60	373 107,14
* Matériel de transport	1 033 106,46	630 368,21	402 738,25	116 433,62
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	30 095 029,64	21 202 519,03	8 892 510,61	10 835 762,33
* Autres immobilisations corporeelles	6 089 200,00	-	6 089 200,00	5 689 200,00
* Immobilisations corporeelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 322 620 149,28	456 432 523,90	866 187 625,38	668 800 657,28
* Placements immobiliers	-	-	-	-
* Autres créances financières	1 704 084,22	-	1 704 084,22	1 739 584,22
* Titres de participation	1 320 916 065,06	456 432 523,90	864 483 541,16	667 062 073,06
* Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF	-	-	-	-
* Diminution des créances immobilisables	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
ACTIF IMMOBILISÉ	1 483 616 249,62	494 595 478,82	989 112 769,80	691 833 835,35
STOCKS	1 558 920 492,73	348 557 737,39	1 210 362 755,34	1 613 499 633,13
* Terrains	-	-	-	-
* Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
* Produits en cours	1 558 920 492,73	348 557 737,39	1 210 362 755,34	1 613 499 633,13
* Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
* Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	2 783 574 893,95	171 467 069,42	2 612 107 824,53	2 996 929 568,06
* Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	153 837 267,99	2 446 075,37	151 391 192,62	144 347 956,40
* Clients et comptes rattachés	1 143 389 527,34	155 399 637,65	988 049 889,69	1 201 684 991,20
* Personnel	396 562,64	-	396 562,64	1 156 082,59
* État	200 076 951,02	-	200 076 951,02	255 687 210,12
* Comptes d'associés	775 838 959,58	9 233 887,58	766 605 072,00	863 684 438,27
* Autres débiteurs	449 874 423,95	4 447 456,82	445 426 967,13	429 182 284,90
* Comptes de régularisation-Actif	161 465,45	-	161 465,45	12 626,58
TITRES VALFURS DE PLACEMENT	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)	-	-	-	-
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	4 342 494 586,68	529 024 896,81	3 822 469 779,97	4 610 429 201,19
* Débiteurs et valeurs à encaisser	60 000,00	-	60 000,00	-
* Banques, TG et CCP	29 551 447,03	-	29 551 447,03	17 455 233,84
* Caisses, Régie d'avances et accredités	15 461,52	-	15 461,52	4 667,39
* Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
TRÉSORERIE-ACTIF	29 626 908,55	-	29 626 908,55	12 459 981,23
TOTAL ACTIF	5 775 735 743,85	1 014 530 285,63	4 761 205 458,22	5 314 722 537,77

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2020	
	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES		
* Capital social ou personnel	857 000 000,00	857 000 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-
* Ecarts de réévaluation	-	-
* Réserve légale	77 861 421,67	77 861 421,67
* Autres réserves	559 239 255,46	559 239 255,46
* Report à nouveau	-5 427 367,19	-
* Résultat en instance d'affectation	-	-
* Résultat net de l'exercice	-387 821 296,45	-5 427 367,19
Total des capitaux propres	1 100 651 013,49	1 488 472 309,34
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	-	-
* Subvention d'investissement	-	-
* Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENTS	667 215 085,01	300 685 612,25
* Emprunts obligataires	534 544 400,00	152 300 000,00
* Autres dettes de financement	132 670 685,01	148 385 612,25
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
* Provisions pour risques	-	-
* Provisions pour charges	-	-
ECART DE CONVERSION PASSIF	-	-
* Augmentation de créances immobilisables	-	-
* Diminution des dettes de financement	-	-
FINANCEMENT PERMANENT	1 767 866 098,50	1 789 157 922,19
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	2 790 899 644,92	2 995 317 151,45
* Fournisseurs et comptes rattachés	1 179 795 557,65	1 195 599 267,49
* Clients créditeurs avances et acomptes	156 803 622,51	154 290 470,17
* Personnel	3 297 625,20	4 168 325,00
* Organisme sociaux	3 502 953,95	2 481 919,52
* État	197 830 764,79	188 669 970,36
* Comptes d'associés	-	-
* Autres créanciers	1 228 247 022,05	1 388 417 067,21
* Comptes de régularisation-passif	21 542 093,77	51 675 131,20
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants)	-	-
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	2 790 899 644,92	2 995 317 151,45
* Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-
* Crédit de trésorerie	201 800 000,00	539 000 000,00
* Banques (soldes créditeurs)	643 714,80	1 247 864,13
TRÉSORERIE-PASSIF	202 443 714,80	540 247 864,13
TOTAL PASSIF	4 761 205 458,22	5 314 722 537,77

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES	Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020			
	OPÉRATIONS Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
PRODUITS D'EXPLOITATION	241 699 192,57	-	241 699 192,57	463 561 695,43
* Ventes de marchandises	-	-	-	-
* Ventes de biens et services produits	282 948 080,36	-	282 948 080,36	396 805 651,19
Chiffre d'affaires	282 948 080,36	-	282 948 080,36	396 805 651,19
* Variation de stocks de produits	-61 532 493,79	-	-61 532 493,79	66 756 034,24
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
* Subventions d'exploitation	-	-	-	-
* Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
* Reprises d'exploitation : transfert de charges	20 283 606,00	-	20 283 606,00	-
CHARGES D'EXPLOITATION	603 614 396,36	158 436,30	603 772 832,66	505 156 890,61
* Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
* Achats consommés de matières et fournitures	83 629 219,80	102 055,30	83 730 275,20	359 647 784,10
* Autres charges externes	23 991 213,83	56 381,00	24 047 624,83	27 645 096,23
* Impôts et taxes	19 289 727,05	-	19 289 727,05	21 944 689,98
* Charges de personnel	53 069 391,82	-	53 069 391,82	61 357 697,25
* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
* Dotations d'exploitation	423 697 834,16	-	423 697 834,16	34 767 372,55
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-361 915 183,39	-158 436,30	-362 073 620,29	-41 595 395,18
PRODUITS FINANCIERS	26 632 233,64	-	26 632 233,64	67 559 983,91
* Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-
* Gains de change	-	-	-	-
* Intérêts et autres produits financiers	17 701 580,64	-	17 701 580,64	67 559 983,91
* Reprises financières : transfert de charges	8 930 653,00	-	8 930 653,00	-
CHARGES FINANCIÈRES	51 943 503,49	-	51 943 503,49	30 212 828,48
* Charges d'intérêts	49 374 971,59	-	49 374 971,59	30 212 828,48
* Pertes de change	-	-	-	-
* Autres charges financières	-	-	-	-
* Dotations financières	2 568 531,90	-	2 568 531,90	-
RÉSULTAT FINANCIER	-25 311 269,85	-	-25 311 269,85	37 346 255,43
RÉSULTAT COURANT	-387 226 463,84	-158 436,30	-387 384 900,14	-4 249 043,75
PRODUITS NON COURANTS	1 353 830,78	-	1 353 830,78	1 536 494,80
* Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	-
* Subventions d'équité	-	-	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
* Autres produits non courants	1 353 830,78	-	1 353 830,78	1 536 494,80
* Reprises non courantes : transfert de charges	-	-	-	-
CHARGES NON COURANTES	266 461,09	-	266 461,09	481 838,24
* Valeurs nettes d'amortissement immo cédées	-	-	-	190,00
* Subventions accordées	-	-	-	-
* Autres charges non courantes	266 461,09	-	266 461,09	481 738,24
* Dotations non courantes amort.et prov.	-	-	-	-
RÉSULTAT NON COURANT	1 087 369,69	-	1 087 369,69	1 054 656,56
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	-386 139 094,15	-158 436,30	-386 297 530,45	-3 194 487,19
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	-	-	1 523 766,00	2 232 894,00
RÉSULTAT NET	-387 821 296,45	-	-387 821 296,45	-5 427 367,19
TOTAL DES PRODUITS	269 685 256,99	-	269 685 256,99	532 657 174,14
TOTAL DES CHARGES	657 966 553,44	-	657 966 553,44	538 084 541,33
RÉSULTAT NET	-387 821 296,45	-	-387 821 296,45	-5 427 367,19

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

COMPTES CONSOLIDÉS

Le rapport financier annuel d'Alliances Darna est disponible sur le site internet du Groupe sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/publications/rapport-financier-annuel/>

Les commentaires sur l'activité sont dans le communiqué de presse du 31 mars 2021 sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/wp-content/uploads/2021/03/Communiqu%C3%A9-de-presse-AL-DARNA-Re%CC%81sultats-au-31-de%CC%81cembre-2020.pdf>

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	2 020	2 019
Ecart d'Acquisition	21 161	25 438
Immobilisations incorporelles	629	262
Immobilisations corporelles	20 361	23 091
Immobilisations financières	1 818	1 869
Titres mis en équivalence		
Impôts différés actif	9 987	3 460
ACTIF IMMOBILISÉ	53 936	54 190
Stocks	4 427 668	4 487 920
Fournisseurs avancés et acomptes	325 528	542 608
Clients	1 295 704	1 612 153
Personnel	551	1 327
Etat débiteur	998 909	631 098
Comptes courants d'associés	1	5 504
Autres débiteurs	187 381	174 479
Comptes de régularisation-actif	48 326	54 952
Titres et valeurs de placement	26 852	
ACTIF CIRCULANT	6 880 926	7 519 041
Tresorerie Actif	58 597	21 451
TOTAL ACTIF	6 993 453	7 585 683

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	2 020	2 019
PRODUITS D'EXPLOITATION	770 682	785 583
Chiffre d'affaires	476 026	945 299
Variation des stocks	281 175	-175 297
Variation des stocks		
Autres produits d'exploitation		635
Reprises d'exploitation	11 477	14 856
CHARGES D'EXPLOITATION	1 104 426	777 855
Achats consommés de matières	572 205	593 653
Autres charges externes	29 617	35 128
Impôts et taxes	31 290	45 110
Charges de personnel	53 228	61 511
Autres charges d'exploitation	978	5 590
Dotations d'exploitation	417 109	35 882
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-333 744	7 728
Produits financiers	1 389	61 583
Charges financières	51 732	15 922
RÉSULTAT FINANCIER	-90 343	45 660
Produits non courants	2 423	7 034
Charges non courantes	1 727	2 974
RÉSULTAT NON COURANT	696	4 060
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	-383 391	57 448
Impôts sur les sociétés	7 779	15 402
Impôts différés	-10 417	-9 301
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	4 247	3 296
Reprises d'amortissements des écarts d'acquisition		1 057
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	-385 000	48 128
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	-385 000	48 128
- Part du groupe	-383 442	38 582
- Part des minoritaires	-1 558	9 546

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	2 020	2 019
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	2 002 264	2 385 706
Capital	857 000	857 000
Primes d'émission		
Reserves consolidées	1 528 706	1 490 124
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères		
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	-383 442	39 582
INTERÊTS DES MINORITAIRES	321 120	322 678
Reserves des minoritaires	322 678	313 132
Résultats des minoritaires	-1 558	9 546
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	2 323 384	2 798 384
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS		
Dettes financières	850 899	330 542
Impôts différés passif	42 885	46 756
Provisions durables pour risques et charges		
PASSIF IMMOBILISÉ	3 217 168	3 085 682
Fournisseurs et comptes rattachés	1 747 747	1 932 248
Clients avancés et acomptes	459 297	417 491
Personnel et organismes sociaux	6 852	6 716
Etat créancier	429 802	433 357
Comptes de régularisation passif	31 263	59 956
Autres provisions pour risques et charges		170
Comptes courants d'associés crédoeurs	192 073	202 154
Autres dettes	657 771	783 905
PASSIF CIRCULANT	3 474 804	3 869 595
TRESORERIE PASSIF	301 482	690 005
TOTAL PASSIF	6 993 453	7 585 683

FILIALES	31-déc-2020			
	% de Contrôle	% d'intérêt	Notre de Contrôle	Méthode de consolidation
ALDARNA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
BELYA STAR REALTY	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEË DEVELOPPEMENT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERIENCIA IMMOBILIER	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
EBRAHMA PARK	50,00%	49,80%	Contrôle exclusif	IG
SI NEJMAT SAISS	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
HMILA RESORT	96,77%	96,77%	Contrôle exclusif	IG
BENT NEBOËE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL ADJAYEL IMMOBILIER	98,80%	98,80%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
BIDAYAT AL KHER	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100,00%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98,00%	98,00%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AD MEHDIA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AD KENITRA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
IG : Intégration Globale				

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020
RAPPORTS COMMISSAIRES AUX COMPTES

Deloitte.
Bd Sidi Mohammed Benabdelhak
Beldjoudj - Tour Aïnara 3 - Sousse
Région - La Marina - Casablanca
Maroc

A. SAÏDI ET ASSOCIÉ
Commissaires aux Comptes
A. Saïdi Saïd
Co-fondateur
Membre
Téléphone 01214022 27 99 14
Fax 01214022 27 99 14

Aux Actionnaires
DU GROUPE ALLIANCES DARNA
Zone d'aménagement touristique,
Agdal, Résidence Al Qantara, 40000
Marrakech

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion avec réserves
Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ALLIANCES DARNA S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 100 651 013,49 MAD dont une perte nette de 387 821 296,45 MAD.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Sous réserve de l'incidence du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ALLIANCES DARNA S.A. au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserves
1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par la société n'ont pas été payées. En 2020, la société a poursuivi la restructuration financière de sa dette privée. Il demeure cependant au 31 décembre 2020 un reliquat de 207 MMAD correspondant aux titres des détenteurs qui n'ont pas souscrit à l'opération de reprofilage proposée par la société. Le sort de ce reliquat de dette privée n'est pas encore connu à ce stade.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement du processus de restructuration de la dette privée sur le résultat et la situation financière de la société ALLIANCES DARNA S.A. au 31 décembre 2020.

2. La société n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation de l'ensemble des projets immobiliers en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de l'actualisation de ces projets sur les états de synthèse de la société Alliances Darna au 31 décembre 2020.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous sommes acquiescés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserves.

Questions clés de l'audit
Ces états sont les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Outre les points décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves », nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Evaluation des titres de participation, des avances accordées aux filiales et des créances rattachées aux participations	
Question clé identifiée	Notre réponse
Les titres de participation, les avances accordées aux filiales et les créances rattachées aux participations, figurent au bilan au 31 décembre 2020 pour des montants nets respectifs de MMAD 964, MMAD 1 111 et MMAD 238,7. Les titres de participation et les avances accordées aux filiales sont comptabilisés respectivement à leur date d'entrée au coût historique et à la valeur nominale et sont dépréciés sur la base de leur valeur actuelle. Comme indiqué dans la note A1 de l'ETIC, la valeur actuelle des titres de participation et des avances accordées aux filiales et des créances rattachées à des participations est estimée par la Direction par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent, celle-ci étant le cas échéant incluant pour tenir compte notamment des perspectives de développement et de la performance de ces participations.	No travaux ont consisté principalement à : - Prendre connaissance du processus de détermination de la valeur actuelle des titres de participation, des avances accordées aux filiales et des créances rattachées à des participations ; - Examiner les méthodes d'évaluation et les éléments chiffrés utilisés par la Direction pour déterminer les valeurs actuelles ; - Tester par sondage l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs actuelles retenues par la Direction.
L'estimation de la valeur actuelle des titres de participation et des avances accordées aux filiales, requiert l'exercice du jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, nous avons considéré que l'évaluation de ces actifs constitue un point clé de l'audit.	

Rapport de gestion
Nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévue par la loi.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse
La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, conçus et mis en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déviance importante du contrôle interne que nous aurons relevée au cours de notre audit.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES
Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'issue de ces vérifications, nous portons à votre connaissance que certaines conventions réglementées, décrites dans notre rapport spécial, n'ont pas été soumises à l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Nous portons également à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, Alliances DARNA S.A. a augmenté sa participation dans le capital de la société ALLIANCES DARNA KENTRA pour 199 990 MMAD.

Casablanca, le 28 avril 2021
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Sahib BENSOUA-KORACHI
Associé

A. Saïdi & Associés
Brahm SAÏDI
Associé

Deloitte.
Bd Sidi Mohammed Benabdelhak
Beldjoudj - Tour Aïnara 3 - Sousse
Région - La Marina - Casablanca
Maroc

A. SAÏDI ET ASSOCIÉ
Commissaires aux Comptes
A. Saïdi Saïd
Co-fondateur
Membre
Téléphone 01214022 27 99 14
Fax 01214022 27 99 14

Aux Actionnaires
DU GROUPE ALLIANCES DARNA
Zone d'aménagement touristique,
Agdal, Résidence Al Qantara, 40000
Marrakech

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES

Opinion avec réserves
Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société ALLIANCES DARNA et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 2 323 384 milliers de MAD dont une perte nette de 385 000 milliers de MAD.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserves
1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le groupe Alliances Darna n'ont pas été payées. En 2020, le groupe a poursuivi la restructuration financière de sa dette privée. Il demeure cependant au 31 décembre 2020 un reliquat de la dette privée pour 207 MMAD correspondant aux titres des détenteurs qui n'ont pas souscrit à l'opération de reprofilage proposée par le groupe. Le sort de ce reliquat n'est pas encore connu à ce stade.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement du processus de restructuration de la dette privée sur le résultat et la situation financière du groupe Alliances Darna au 31 décembre 2020.

2. Le groupe Alliances Darna n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation de l'ensemble des projets immobiliers en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de l'actualisation de ces projets sur les états de synthèse consolidés du groupe Alliances Darna au 31 décembre 2020.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse consolidés au Maroc et nous sommes acquiescés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserves.

Questions clés de l'audit
Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Outre les points décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves », nous n'avons pas déterminé d'autre question clé de l'audit qui devrait être communiquée dans notre rapport.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse consolidés
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés
Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, conçus et mis en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déviance importante du contrôle interne que nous aurons relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 28 avril 2021
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Sahib BENSOUA-KORACHI
Associé

A. Saïdi & Associés
Brahm SAÏDI
Associé