

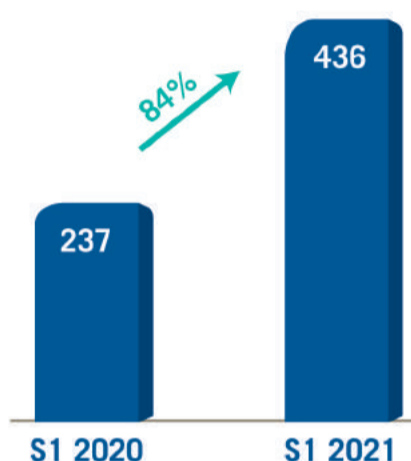
## COMMUNIQUÉ FINANCIER

### Résultats au 30 Juin 2021

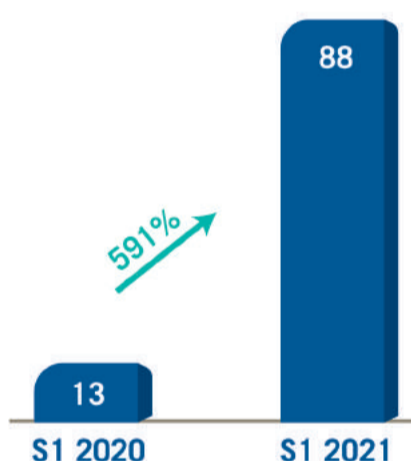
Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna enregistre une progression de 84% et s'établit à 436 millions MAD au 1<sup>er</sup> semestre 2021 pour un résultat net de 88 millions MAD.

Le Conseil d'Administration d'Alliances Darna, s'est tenu en date du 27 Septembre 2021, sous la Présidence de Monsieur Alami Lazraq, en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes semestriels au 30 Juin 2021.

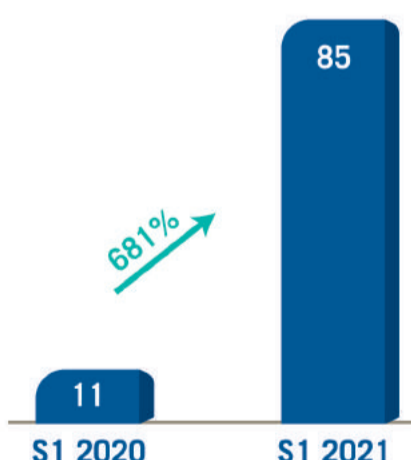
#### Chiffre d'affaires en MDH



#### Résultat net en MDH



#### RNPG en MDH



### ► CHIFFRE D'AFFAIRES EN AUGMENTATION

Le nouveau Business Model, qui a orienté les activités d'Alliances Darna vers des produits de lotissement et des projets destinés à la classe moyenne, a produit ses effets conformément aux prévisions.

Les performances du semestre sont portées par une contribution importante des nouvelles opérations, et une stratégie efficace de déstockage des produits livrables.

Au 30 Juin 2021, le chiffre d'affaires global est de 436 millions MAD, en hausse de 84% par rapport au 30 Juin 2020.

### ► RÉSULTAT NET EN CROISSANCE PAR RAPPORT À 2020

Le résultat net consolidé progresse au 30 Juin 2021, pour s'établir à 88 millions MAD grâce à la maîtrise des charges et l'augmentation des marges opérationnelles.

Le RNPG s'établit à 85 millions MAD au premier semestre 2021.

### ► INDICATEURS D'ACTIVITÉ

La société détient un carnet de commandes s'élevant à 7 972 unités, équivalent à un chiffre d'affaires sécurisé de 2,9 milliards MAD. Pour le premier semestre 2021, le niveau des préventes est de 1 521 unités.

Le nombre total d'unités en cours de production au 30 Juin 2021 s'élève à 6 956 unités.

### ► ENDETTEMENT

L'endettement net est maîtrisé à 1 072 millions MAD au 30 Juin 2021 contre 1 182 millions MAD au 30 Juin 2020, soit une variation à la baisse de 9%.

Les capitaux propres ressortent à 2 411 millions MAD au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Alliances Darna, au regard des projets en cours et de sa réserve foncière, présente un potentiel de chiffre d'affaires supérieur à 9 milliards MAD pour les années à venir.

La société continue d'étudier et de développer de nouveaux projets en vue de maintenir une dynamique de croissance.

## RÉSULTATS AU 30 JUIN 2021

### COMPTES SOCIAUX

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

Les commentaires sur l'activité sont dans le communiqué financier du 30 septembre 2021 sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/wp-content/uploads/2021/09/COMMUNIQUE%CC%81-DE-PRESSE-ALDARNA30-JUIN-2021.pdf>

| ACTIF                                                    | Exercice clos le 30 juin 2021 |                              |                         |                         |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                          | 30 juin 2021                  |                              |                         | 31 déc 2020             |
| ACTIF                                                    | Brut                          | Amortissements et provisions | Net                     |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>                    | <b>35.798.941,60</b>          | <b>12.936.156,51</b>         | <b>22.862.785,09</b>    | <b>26.289.037,06</b>    |
| • Frais préliminaires                                    | 1.540.058,00                  | 1.540.058,00                 | -                       | -                       |
| • Charges à répartir                                     | 34.258.883,60                 | 11.396.098,51                | 22.862.785,09           | 26.289.037,06           |
| • Primes de remboursement des obligations                | -                             | -                            | -                       | -                       |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                     | <b>4.771.980,99</b>           | <b>4.299.375,02</b>          | <b>472.605,97</b>       | <b>583.738,95</b>       |
| • Immobilisations en recherche et développement          | -                             | -                            | -                       | -                       |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires         | 4.771.980,99                  | 4.299.375,02                 | 472.605,97              | 583.738,95              |
| • Immobilisations incorporelles en cours                 | -                             | -                            | -                       | -                       |
| • Fonds commercial                                       | -                             | -                            | -                       | -                       |
| • Autres immobilisations incorporelles                   | -                             | -                            | -                       | -                       |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                       | <b>41.453.699,44</b>          | <b>26.004.498,30</b>         | <b>15.449.201,14</b>    | <b>16.052.368,41</b>    |
| • Terrains                                               | -                             | -                            | -                       | -                       |
| • Constructions                                          | 1.728.582,94                  | 1.085.847,85                 | 642.735,09              | 728.762,85              |
| • Installations techniques, matériel et outillage        | 1.481.257,51                  | 1.294.830,67                 | 186.426,84              | 239.156,50              |
| • Matériel de transport                                  | 1.346.943,89                  | 1.055.659,62                 | 291.284,27              | 102.738,25              |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagement            | 30.807.715,10                 | 22.568.160,16                | 8.239.554,94            | 8.892.510,81            |
| • Autres immobilisations corporelles                     | 6.089.200,00                  | -                            | 6.089.200,00            | 6.089.200,00            |
| • Immobilisations corporelles en cours                   | -                             | -                            | -                       | -                       |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                       | <b>1.322.620.149,28</b>       | <b>456.432.523,90</b>        | <b>866.187.625,38</b>   | <b>866.187.625,38</b>   |
| • Prêts immobilisés                                      | -                             | -                            | -                       | -                       |
| • Autres créances financières                            | 1.704.084,22                  | -                            | 1.704.084,22            | 1.704.084,22            |
| • Titres de participation                                | 1.320.916.065,06              | 456.432.523,90               | 864.483.541,16          | 864.483.541,16          |
| • Autres titres immobilisés                              | -                             | -                            | -                       | -                       |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF</b>                        | <b>-</b>                      | <b>-</b>                     | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| • Diminution des créances immobilisées                   | -                             | -                            | -                       | -                       |
| • Augmentation des dettes financières                    | -                             | -                            | -                       | -                       |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                                  | <b>1.404.644.771,31</b>       | <b>499.672.553,73</b>        | <b>904.972.217,58</b>   | <b>909.112.769,80</b>   |
| <b>STOCKS</b>                                            | <b>1.461.857.403,12</b>       | <b>348.557.737,39</b>        | <b>1.113.299.665,73</b> | <b>1.210.362.755,34</b> |
| • Terrains                                               | -                             | -                            | -                       | -                       |
| • Matières et fournitures consommables                   | -                             | -                            | -                       | -                       |
| • Produits en cours                                      | 1.461.857.403,12              | 348.557.737,39               | 1.113.299.665,73        | 1.210.362.755,34        |
| • Produits intermédiaires et produits résiduels          | -                             | -                            | -                       | -                       |
| • Produits finis                                         | -                             | -                            | -                       | -                       |
| <b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>                     | <b>2.811.790.758,86</b>       | <b>171.467.069,42</b>        | <b>2.640.323.689,44</b> | <b>2.612.107.024,53</b> |
| • Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes           | 165.344.419,56                | 2.446.075,37                 | 162.898.344,19          | 151.391.192,62          |
| • Clients et comptes rattachés                           | 1.177.672.465,73              | 155.339.637,65               | 1.022.332.828,08        | 988.049.889,69          |
| • Personnel                                              | 433.017,70                    | -                            | 433.017,70              | 396.562,64              |
| • Etat                                                   | 257.201.671,22                | -                            | 257.201.671,22          | 260.078.651,02          |
| • Comptes d'associés                                     | 749.425.101,93                | 9.233.887,58                 | 740.191.214,35          | 766.602.107,98          |
| • Autres Débiteurs                                       | 438.175.383,50                | 4.447.468,82                 | 433.727.914,68          | 445.426.955,13          |
| • Comptes de régularisation-Actif                        | 23.538.699,22                 | -                            | 23.538.699,22           | 161.465,45              |
| <b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT</b>                       | <b>-</b>                      | <b>-</b>                     | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)</b>  | <b>4.273.648.161,98</b>       | <b>520.824.806,81</b>        | <b>3.753.823.355,17</b> | <b>3.822.469.779,87</b> |
| • Chèques et valeurs à encaisser                         | -                             | -                            | -                       | 60.000,00               |
| • Banques, TG et CCP                                     | 29.782.260,40                 | -                            | 29.782.260,40           | 29.551.447,03           |
| • Caisse, Régie d'avances et accreditifs                 | 8.849,45                      | -                            | 8.849,45                | 15.461,52               |
| • Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | -                             | -                            | -                       | -                       |
| <b>TRESORERIE-ACTIF</b>                                  | <b>29.791.109,85</b>          | <b>-</b>                     | <b>29.791.109,85</b>    | <b>29.626.908,55</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                       | <b>5.708.084.043,14</b>       | <b>1.019.697.360,54</b>      | <b>4.688.386.682,60</b> | <b>4.761.209.458,22</b> |

| PASSIF                                                             | Exercice clos le 30 juin 2021 |                         |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
|                                                                    | 30 juin 2021                  | 31 déc 2020             |
| <b>PASSIF</b>                                                      |                               |                         |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                            |                               |                         |
| • 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                                                   | 77.661.421,67                 | 77.661.421,67           |
| • Autres réserves                                                  | 559.238.256,46                | 559.238.256,46          |
| • Report à nouveau                                                 | -393.248.664,16               | -5.427.367,19           |
| • Résultat en instance d'affectation                               | -                             | -                       |
| • Résultat net de l'exercice                                       | 66.851.757,46                 | -387.821.296,45         |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                  | <b>1.167.502.770,43</b>       | <b>1.100.651.012,49</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>                                  |                               |                         |
| • Subvention d'investissement                                      | -                             | -                       |
| • Provisions réglementées                                          | -                             | -                       |
| <b>DETTES DE FINANCEMENTS</b>                                      | <b>664.050.262,08</b>         | <b>667.215.085,01</b>   |
| • Emprunts obligataires                                            | 550.157.911,00                | 534.544.400,00          |
| • Autres dettes de financement                                     | 113.892.351,08                | 132.670.685,01          |
| <b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>                 |                               |                         |
| • Provisions pour risques                                          | -                             | -                       |
| • Provisions pour charges                                          | -                             | -                       |
| <b>ECART DE CONVERSION PASSIF</b>                                  |                               |                         |
| • Augmentation des créances immobilisées                           | -                             | -                       |
| • Diminution des dettes de financement                             | -                             | -                       |
| <b>FINANCEMENT PERMANENT</b>                                       | <b>1.831.553.032,51</b>       | <b>1.767.866.098,50</b> |
| <b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>                                  | <b>2.670.076.746,68</b>       | <b>2.790.899.644,92</b> |
| • Fournisseurs et comptes rattachés                                | 1.132.960.898,13              | 1.179.795.557,65        |
| • Clients créditeurs, avances et acomptes                          | 151.408.545,18                | 156.883.622,51          |
| • Personnel                                                        | 4.240.834,95                  | 3.297.625,20            |
| • Organisme sociaux                                                | 2.272.825,39                  | 3.502.953,95            |
| • Etat                                                             | 239.065.468,23                | 197.630.764,79          |
| • Comptes d'associés                                               | -                             | -                       |
| • Autres créanciers                                                | 1.114.299.386,88              | 1.228.247.022,05        |
| • Comptes de régularisation-passif                                 | 25.838.987,92                 | 21.542.098,77           |
| <b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                   |                               |                         |
| <b>ECARTS DE CONVERSION- PASSIF (Éléments circulants)</b>          |                               |                         |
| <b>PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>                          | <b>2.670.076.746,68</b>       | <b>2.790.899.644,92</b> |
| • Crédits d'escompte et de trésorerie                              | -                             | -                       |
| • Crédit de trésorerie                                             | 185.925.175,00                | 201.800.000,00          |
| • Banques (soldes créditeurs)                                      | 831.726,41                    | 643.714,80              |
| <b>TRESORERIE-PASSIF</b>                                           | <b>186.756.903,41</b>         | <b>202.443.714,80</b>   |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                                | <b>4.688.386.682,60</b>       | <b>4.761.209.458,22</b> |

| COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES                            | Exercice du 01 jan 2021 au 30 juin 2021 |                                     |                       |                                |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
|                                                             | OPERATIONS                              |                                     | TOTAUX DE L'EXERCICE  | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT |
| COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES                            | Propres à l'exercice                    | Concernant les exercices précédents |                       |                                |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                              | <b>211.907.610,97</b>                   | <b>-</b>                            | <b>211.907.610,97</b> | <b>136.237.336,72</b>          |
| • Ventas de marchandises                                    | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Ventas de biens et services produits                      | 308.294.140,58                          | -                                   | 308.294.140,58        | 102.405.450,31                 |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                   | <b>308.294.140,58</b>                   | <b>-</b>                            | <b>308.294.140,58</b> | <b>102.405.450,31</b>          |
| • Variation de stocks de produits                           | -97.063.089,61                          | -                                   | -97.063.089,61        | 14.212.240,41                  |
| • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Subventions d'exploitation                                | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Autres produits d'exploitation                            | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Reprises d'exploitation : transfert de charges            | 676.560,00                              | -                                   | 676.560,00            | 19.620.246,00                  |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                               | <b>103.791.521,16</b>                   | <b>94.764,45</b>                    | <b>103.796.285,61</b> | <b>115.191.300,40</b>          |
| • Achats revendus de marchandises                           | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Achats consommés de matières et fournitures               | 52.174.945,65                           | 75.264,45                           | 52.250.210,10         | 52.298.122,86                  |
| • Autres charges externes                                   | 13.935.214,57                           | -                                   | 13.935.214,57         | 11.634.398,41                  |
| • Impôts et taxes                                           | 6.389.058,06                            | 19.500,00                           | 6.408.558,06          | 4.825.860,32                   |
| • Charges de personnel                                      | 26.035.227,97                           | -                                   | 26.035.227,97         | 29.267.333,45                  |
| • Autres charges d'exploitation                             | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Dotations d'exploitation                                  | 5.167.074,91                            | -                                   | 5.167.074,91          | 17.165.585,36                  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                              | <b>108.296.089,81</b>                   | <b>-94.764,45</b>                   | <b>108.111.325,36</b> | <b>21.046.636,32</b>           |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                  | <b>9.020.343,65</b>                     | <b>-</b>                            | <b>9.020.343,65</b>   | <b>17.680.025,30</b>           |
| • Produits titres de participation et titres immo.          | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Gains de change                                           | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Intérêts et autres produits financiers                    | 9.020.343,65                            | -                                   | 9.020.343,65          | 8.749.372,30                   |
| • Reprises financières : transfert de charges               | -                                       | -                                   | -                     | 8.930.653,00                   |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                  | <b>21.779.214,39</b>                    | <b>-</b>                            | <b>21.779.214,39</b>  | <b>25.668.306,64</b>           |
| • Charges d'intérêts                                        | 21.779.214,39                           | -                                   | 21.779.214,39         | 25.668.306,64                  |
| • Pertes de change                                          | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Autres charges financières                                | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Dotations financières                                     | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                   | <b>-12.758.870,74</b>                   | <b>-</b>                            | <b>-12.758.870,74</b> | <b>-7.988.281,34</b>           |
| <b>RESULTAT COURANT</b>                                     | <b>95.447.219,07</b>                    | <b>-94.764,45</b>                   | <b>95.352.454,62</b>  | <b>13.058.354,98</b>           |
| <b>PRODUITS NON COURANTS</b>                                | <b>536.544,88</b>                       | <b>-</b>                            | <b>536.544,88</b>     | <b>181.099,18</b>              |
| • Produits de cessions d'immobilisations                    | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Subventions d'équilibre                                   | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Reprises sur subventions d'investissement                 | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Autres produits non courants                              | 536.544,88                              | -                                   | 536.544,88            | 181.099,18                     |
| • Reprises non courantes : transfert de charges             | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| <b>CHARGES NON COURANTES</b>                                | <b>148.578,87</b>                       | <b>-</b>                            | <b>148.578,87</b>     | <b>4.519,09</b>                |
| • Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées                | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Subventions accordées                                     | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| • Autres charges non courantes                              | 148.578,87                              | -                                   | 148.578,87            | 4.519,09                       |
| • Dotations non courantes amort.et prov.                    | -                                       | -                                   | -                     | -                              |
| <b>RESULTAT NON COURANT</b>                                 | <b>387.966,01</b>                       | <b>-</b>                            | <b>387.966,01</b>     | <b>176.580,09</b>              |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>                                | <b>95.835.185,08</b>                    | <b>-94.764,45</b>                   | <b>95.740.420,63</b>  | <b>13.234.335,07</b>           |
| <b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>                             | <b>-</b>                                | <b>-</b>                            | <b>28.888.663,17</b>  | <b>3.984.926,00</b>            |
| <b>RESULTAT NET</b>                                         | <b>95.835.185,08</b>                    | <b>-94.764,45</b>                   | <b>95.740.420,63</b>  | <b>9.250.009,07</b>            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                   | <b>221.464.499,50</b>                   | <b>-</b>                            | <b>221.464.499,50</b> | <b>154.099.061,20</b>          |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                    | <b>154.612.742,04</b>                   | <b>-</b>                            | <b>154.612.742,04</b> | <b>144.849.052,13</b>          |
| <b>RESULTAT NET</b>                                         | <b>66.851.757,46</b>                    | <b>-</b>                            | <b>66.851.757,46</b>  | <b>9.250.009,07</b>            |

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
99 Rue Mohammed VI  
Boulevard C - 1er étage - 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina - Casablanca, Maroc

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes  
1, Place Marabout  
Casablanca, Maroc

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

### ALLIANCES DARNA S.A ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **ALLIANCES DARNA S.A** comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er Janvier au 30 Juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.167.502.770,43 MAD dont un bénéfice net de 66.851.757,46 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'administration en date du 27 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission 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.

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par la société n'ont pas été payées. Suite à la poursuite de l'opération de restructuration de la société Alliances Darna S.A., finalisée en février 2021, et de restructuration financière de ses dettes et engagement financiers, le reprofilage de la dette privée de la société a été finalisé pour un montant de 113 MMAD. Il demeure néanmoins un reliquat de dette privée pour 94 MMAD correspondant à des titres dont les détenteurs n'ont pas souscrit à cette opération de reprofilage. 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 de ce processus sur le résultat et la situation financière de la société **ALLIANCES DARNA S.A** au 30 juin 2021.

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 le résultat et les capitaux propres de la société Alliances Darna S.A. au 30 juin 2021.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **ALLIANCES DARNA S.A** arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2021  
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit  
Sakima BENSOUIDA-KOI  
Associée

A. Saaidi & Associés  
Baha SAAIDI  
Associée



## RÉSULTATS AU 30 JUIN 2021

### COMPTES CONSOLIDÉS

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

Les commentaires sur l'activité sont dans le communiqué financier du 30 septembre 2021 sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/wp-content/uploads/2021/09/COMMUNIQUE%CC%81-DE-PRESSE-ALDARNA30-JUIN-2021.pdf>

| BILAN ACTIF (en milliers de dirhams) |                  |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
|                                      | 30 juin 2021     | 31 déc 2020      |
| <b>ACTIF</b>                         |                  |                  |
| Ecart d'acquisition                  | 19 395           | 21 161           |
| Immobilisations incorporelles        | 512              | 629              |
| Immobilisations corporelles          | 18 905           | 20 361           |
| Immobilisations financières          | 1 818            | 1 818            |
| Titres mis en équivalence            | -                | -                |
| Impôts différés actif                | 9 291            | 9 967            |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>              | <b>49 921</b>    | <b>53 936</b>    |
| Stocks                               | 4 319 369        | 4 427 668        |
| Fournisseurs avances et acomptes     | 299 380          | 325 528          |
| Clients                              | 1 306 247        | 1 265 705        |
| Personnel                            | 576              | 551              |
| Etat débiteur                        | 600 132          | 598 909          |
| Comptes courants d'associés          | -                | -                |
| Autres débiteurs                     | 189 098          | 187 381          |
| Comptes de régularisation- actif     | 68 243           | 48 326           |
| Titres et valeurs de placement       | 42 211           | 26 852           |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>               | <b>6 895 258</b> | <b>6 889 920</b> |
| Trésorerie Actif                     | 99 576           | 58 537           |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                   | <b>6 944 754</b> | <b>6 993 453</b> |

| COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)           |                |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                       | 30 juin 2021   | 30 juin 2020   |
| <b>COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES</b>               |                |                |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                        | <b>335 656</b> | <b>172 493</b> |
| Chiffre d'affaires                                    | 435 685        | 236 863        |
| Variation des stocks                                  | -108 830       | -69 085        |
| Autres produits d'exploitation                        | -              | -              |
| Reprises d'exploitation                               | 8 801          | 4 714          |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                         | <b>191 060</b> | <b>133 358</b> |
| Achats consommés de matières                          | 138 361        | 59 544         |
| Autres charges externes                               | 17 073         | 14 217         |
| Impôts et taxes                                       | 7 040          | 14 583         |
| Charges de personnel                                  | 26 121         | 29 339         |
| Autres charges d'exploitation                         | -              | 978            |
| Dotations d'exploitation                              | 2 465          | 14 697         |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                        | <b>144 596</b> | <b>39 135</b>  |
| Produits financiers                                   | 57             | 24             |
| Charges financières                                   | 20 898         | 24 099         |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                             | <b>-20 841</b> | <b>-24 075</b> |
| Produits non courants                                 | 792            | 206            |
| Charges non courantes                                 | 979            | 624            |
| <b>RÉSULTAT NON COURANT</b>                           | <b>-187</b>    | <b>-418</b>    |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>                           | <b>123 568</b> | <b>14 642</b>  |
| Impôts sur les sociétés                               | 36 503         | 9 431          |
| Impôts différés                                       | -2 538         | -8 669         |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 1 767          | 1 176          |
| Reprises d'amortissements des écarts d'acquisition    | -              | -              |
| <b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>                         | <b>87 836</b>  | <b>12 703</b>  |
| <b>RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b>     |                |                |
| <b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>                         | <b>87 836</b>  | <b>12 703</b>  |
| - Part du groupe                                      | <b>84 776</b>  | <b>10 856</b>  |
| - Part des minoritaires                               | <b>3 059</b>   | <b>1 847</b>   |

| BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)       |                  |                  |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                             | 30 juin 2021     | 31 déc 2020      |
| <b>PASSIF</b>                               |                  |                  |
| <b>CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>           | <b>2 087 040</b> | <b>2 002 264</b> |
| Capital                                     | 857 000          | 857 000          |
| Primes d'émission                           | -                | -                |
| Réserves consolidées                        | 1 145 264        | 1 528 706        |
| Résultat net de l'exercice (Part du Groupe) | 84 776           | -383 442         |
| <b>INTÉRÊTS DES MINORITAIRES</b>            | <b>324 180</b>   | <b>321 120</b>   |
| Réserves des minoritaires                   | 321 120          | 322 678          |
| Résultats des minoritaires                  | 3 059            | -1 558           |
| <b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>          | <b>2 411 220</b> | <b>2 323 384</b> |
| Dettes financières                          | 872 879          | 850 889          |
| Impôts différés passif                      | 39 671           | 42 685           |
| Provisions durables pour risques et charges | -                | -                |
| <b>PASSIF IMMOBILISÉ</b>                    | <b>3 323 770</b> | <b>3 217 168</b> |
| Fournisseurs et comptes rattachés           | 1 634 988        | 1 747 747        |
| Clients avances et acomptes                 | 556 429          | 459 297          |
| Personnel et organismes sociaux             | 6 561            | 6 852            |
| Etat créancier                              | 472 437          | 429 802          |
| Comptes de régularisation passif            | 29 233           | 31 263           |
| Autres provisions pour risques et charges   | -                | -                |
| Comptes courants d'associés créditeurs      | 146 966          | 192 073          |
| Autres dettes                               | 478 786          | 607 771          |
| <b>PASSIF CIRCULANT</b>                     | <b>3 323 400</b> | <b>3 474 804</b> |
| <b>TRÉSORERIE PASSIF</b>                    | <b>297 585</b>   | <b>301 482</b>   |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                         | <b>6 944 754</b> | <b>6 993 453</b> |

| FILIALES                  | 30 juin 2021  |             |                    |                          |
|---------------------------|---------------|-------------|--------------------|--------------------------|
|                           | % de Contrôle | % d'intérêt | Nature de Contrôle | Méthode de consolidation |
| ALLIANCES DARNA           | 100,00%       | 100,00%     | Contrôle exclusif  | IG                       |
| RIAD SOLTAN               | 99,99%        | 99,99%      | Contrôle exclusif  | IG                       |
| MAREMCO                   | 100,00%       | 100,00%     | Contrôle exclusif  | IG                       |
| BELVA STAR REALTY         | 95,00%        | 95,00%      | Contrôle exclusif  | IG                       |
| OUED NEGROCO IMMOBILIER   | 70,00%        | 70,00%      | Contrôle exclusif  | IG                       |
| TANGER RESORT             | 70,00%        | 70,00%      | Contrôle exclusif  | IG                       |
| M'DEQ 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                       |
| ERRAHMA PARK              | 50,00%        | 49,90%      | Contrôle exclusif  | IG                       |
| SI NEJMAT SAISS           | 65,00%        | 65,00%      | Contrôle exclusif  | IG                       |
| RMILA RESORT              | 96,77%        | 96,77%      | Contrôle exclusif  | IG                       |
| RENT NEGOCE               | 100,00%       | 100,00%     | Contrôle exclusif  | IG                       |
| AL ADJAYEL IMMOBILIER     | 99,80%        | 99,80%      | Contrôle exclusif  | IG                       |
| DAR AL MOURAD             | 99,50%        | 99,50%      | Contrôle exclusif  | IG                       |
| BIDAYAT AL KHEIR          | 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                       |
| ALLIANCES DARNA MEHDIA    | 100,00%       | 100,00%     | Contrôle exclusif  | IG                       |
| ALLIANCES DARNA KENITRA   | 100,00%       | 100,00%     | Contrôle exclusif  | IG                       |
| IG : Intégration Globale  |               |             |                    |                          |

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Ben Abdallah  
Bâtiment C - 1er étage 3 - 3<sup>ème</sup> étage  
La Mena - Casablanca, Maroc

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

#### ALLIANCES DARNA S.A ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société **ALLIANCES DARNA S.A.** et ses filiales (Groupe **ALLIANCES DARNA**) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 2 411 220 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 87 836 milliers de MAD. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'administration en date du 27 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus 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. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le Groupe n'ont pas été payées. Suite à la poursuite de l'opération de réorganisation du Groupe Alliances Darna, finalisée en février 2021, et de restructuration financière de ses dettes et engagement financiers, le reprofilage de la dette privée de la société a été finalisé pour un montant de 113 MMAD. Il demeure néanmoins un reliquat de dette privée pour 94 MMAD correspondant à des titres dont les détenteurs n'ont pas souscrit à cette opération de reprofilage. 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 de ce processus sur le résultat et la situation financière du Groupe au 30 juin 2021.

2. Le Groupe 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 le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Darna au 30 juin 2021.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe **ALLIANCES DARNA** arrêtés au 30 juin 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Deloitte Audit

Deloitte Audit  
Bâtiment C - 1<sup>er</sup> étage 3 - 3<sup>ème</sup> étage  
La Mena - Casablanca, Maroc  
Sikama BENSOUA-KOI  
Associée

Casablanca, le 29 septembre 2021  
Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI & ASSOCIES  
Commissaires aux Comptes  
4, Place Marabout  
Casablanca, Maroc  
Bahaa SAAIDI  
Associée