



RAP PORT

FINANCIER

SEMESTRIEL

2021

ALLIANCES
دارنا

PORT



Lorem ipsum
 dolor sit amet
 consectetur adipiscing
 elit, sed do eiusmod
 tempor incididunt
 ut labore et dolore
 magna aliqua.



Ut enim ad minim veniam, quis nostrud exercitation ullamco laboris nisi ut aliquip ex ea commodo consequat. Duis aute irure dolor in reprehenderit in voluptate velit esse cillum dolore eu fugiat nulla pariatur. Excepteur sint occaecat cupidatat non proident, sunt in culpa qui officia deserunt mollit anim id est laborum.

RT



Lorem ipsum
 dolor sit amet
 consectetur adipiscing
 elit, sed do eiusmod
 tempor incididunt
 ut labore et dolore
 magna aliqua.



Financial Data
 Report
 Quarterly
 Analysis
 Key Metrics
 Growth
 Profitability
 Risk Management
 Strategic
 Initiatives

SOMM




AIRE

01

▶ PRÉSENTATION
DE LA SOCIÉTÉ

02

▶ FAITS MARQUANTS
du 1^{er} semestre 2021

03

▶ PRINCIPALES RÉALISATIONS

04

▶ COMPTES SEMESTRIELS
SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

05

▶ COMPTES SEMESTRIELS
CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021

01

PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ





UNE EXPERTISE RECONNUE DANS LE SECTEUR DU LOGEMENT SOCIAL ET MOYEN-STANDING

Créée en 2007, Alliances Darna est une filiale à 100% du Groupe Alliances, spécialisée dans le développement de logements sociaux et moyen-standing au Maroc.

Elle intervient notamment dans le cadre de programmes étatiques de logements sociaux et moyen-standing, en proposant des projets accessibles pour le plus grand nombre.

Employant 153 collaborateurs, la société Alliances Darna est reconnue pour la qualité de ses logements et sa grande expertise immobilière.

Alliances Darna se développe grâce à une stratégie parfaitement en phase avec son nouveau business model, notamment à travers la mise en cohérence de l'offre avec le budget des ménages marocains, l'amélioration de l'offre «Logement social», le lancement de projets moyen-standing dans différentes villes du Royaume, et l'aménagement de lotissements comprenant une offre de produits accessible et variée.

CHIFFRES CLÉS

15
ANNÉES
D'EXISTENCE

PLUS DE
25
PROJETS

PRÈS DE
57 000
LOGEMENTS SOCIAUX ET MOYEN-STANDING
RÉALISÉS AU MAROC

02

FAITS MARQUANTS

du 1^{er} semestre 2021

- Croissance du résultat et des ventes au niveau des projets d'Alliances Darna.
- Réalisation de 1 521 préventes et production de 771 unités.
- Sécurisation d'un carnet de commandes à fin Juin 2021 de 7 972 unités équivalent à un chiffre d'affaires de 2,9 milliards MAD.
- Développement du nouveau projet situé à Kénitra s'étalant sur une superficie de 144 ha.
- Réception des travaux de la 4^{ème} phase du projet Béni Mellal.
- Etude finale avant lancement d'un projet dont le foncier est sécurisé au niveau de Casablanca.
- Obtention des titres fonciers sur le projet Ryad Sidi Moumen.



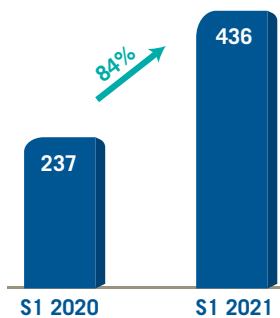
03

PRINCIPALES RÉALISATIONS

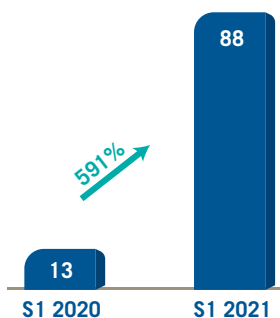
Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna enregistre une progression de 84% et s'établit à 436 millions MAD au 1^{er} semestre 2021 pour un résultat net de 88 millions MAD.

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.

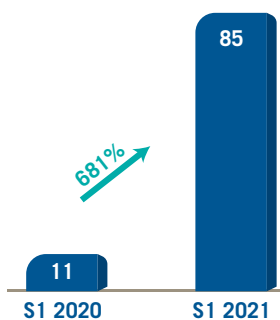
Chiffre d'affaires en MDH



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^{er} 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.







04

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2021





1. ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2021

• BILAN

| ACTIF | | Exercice clôturé le 30-juin-2021 | | | |
|--|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| ACTIF | Brut | EXERCICE | | Exercice Pré-cédent | |
| | | Amortissements et provisions | Net | | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS | 35.798.941,60 | 12.936.156,51 | 22.862.785,09 | 26.289.037,06 | |
| • 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 | - | - | - | - | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 4.771.980,99 | 4.299.375,02 | 472.605,97 | 583.738,95 | |
| • 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 | - | - | - | - | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 41.453.699,44 | 26.004.498,30 | 15.449.201,14 | 16.052.368,41 | |
| • Marchandises | - | - | - | - | |
| • 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 | - | - | - | - | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 1.322.620.149,28 | 456.432.523,90 | 866.187.625,38 | 866.187.625,38 | |
| • 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 | - | - | - | - | |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF | | | | | |
| • Diminution des créances immobilisées | - | - | - | - | |
| • Augmentation des dettes financières | - | - | - | - | |
| ACTIF IMMOBILISE | 1.404.644.771,31 | 499.672.553,73 | 904.972.217,58 | 909.112.769,80 | |
| STOCKS | 1.461.857.403,12 | 348.557.737,39 | 1.113.299.665,73 | 1.210.362.755,34 | |
| • Marchandises | - | - | - | - | |
| • 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 | - | - | - | - | |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT | 2.811.790.758,86 | 171.467.069,42 | 2.640.323.689,44 | 2.612.107.024,53 | |
| • 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 | 260.078.851,02 | |
| • 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 | |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT | | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants) | | | | | |
| ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie) | 4.273.648.161,98 | 520.024.806,81 | 3.753.623.355,17 | 3.822.469.779,87 | |
| • 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 | - | - | - | - | |
| TRESORERIE-ACTIF | 29.791.109,85 | | 29.791.109,85 | 29.626.908,55 | |
| TOTAL ACTIF | 5.708.084.043,14 | 1.019.697.360,54 | 4.688.386.682,60 | 4.761.209.458,22 | |

| PASSIF | | Exercice clôturé le 30-juin-2021 | | |
|--|--|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| PASSIF | | Exercice | Exercice précédent | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| FINANCEMENT PERMANENT | • 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 | - | - | |
| | • Ecart de réévaluation | - | - | |
| | • Réserve légales | 77.661.421,67 | 77.661.421,67 | |
| | • Autres réserves | 559.238.255,46 | 559.238.255,46 | |
| | • 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 | |
| | Total des capitaux propres | 1.167.502.770,43 | 1.100.651.012,49 | |
| | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES | | - | - |
| | • Subvention d'investissement | - | - | |
| | • Provisions réglementées | - | - | |
| DETTES DE FINANCEMENTS | | 664.050.262,08 | 667.215.085,01 | |
| • Emprunts obligataires | 550.157.911,00 | 534.544.400,00 | | |
| • Autres dettes de financement | 113.892.351,08 | 132.670.685,01 | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | | - | - | |
| • Provisions pour risques | - | - | | |
| • Provisions pour charges | - | - | | |
| ECART DE CONVERSION PASSIF | | - | - | |
| • Augmentation de créances immobilisées | - | - | | |
| • Diminution des dettes de financement | - | - | | |
| FINANCEMENT PERMANENT | | 1.831.553.032,51 | 1.767.866.098,50 | |
| PASSIF CIRCULANT | DETTES DU PASSIF CIRCULANT | | 2.670.076.746,68 | 2.790.899.644,92 |
| | • Fournisseurs et comptes rattachés | 1.132.950.698,13 | 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 | |
| | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | - | - |
| | ECARTS DE CONVERSION- PASSIF (Eléments circulants) | | - | - |
| PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie) | | 2.670.076.746,68 | 2.790.899.644,92 | |
| TRESORERIE | • Crédits d'escompte et de trésorerie | - | - | |
| | • Crédit de trésorerie | 185.925.175,00 | 201.800.000,00 | |
| | • Banques (soldes créditeurs) | 831.728,41 | 643.714,80 | |
| TRESORERIE-PASSIF | | 186.756.903,41 | 202.443.714,80 | |
| TOTAL PASSIF | | 4.688.386.682,60 | 4.761.209.458,22 | |

• COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

| COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES | | Periode du 01-jan-2021 au 30-juin-2021 | | | |
|--|---|--|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| | | OPERATIONS | | TOTALS DE L'EXERCICE | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT |
| | | Propres à l'exercice | Concernant les exercices précédents | | |
| EXPLOITATION | PRODUITS D'EXPLOITATION | 211.907.610,97 | - | 211.907.610,97 | 136.237.936,72 |
| | • Ventes de marchandises | - | - | - | - |
| | • Ventes de biens et services produits | 308.294.140,58 | - | 308.294.140,58 | 102.405.450,31 |
| | Chiffre d'affaires | 308.294.140,58 | - | 308.294.140,58 | 102.405.450,31 |
| | • 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 |
| | CHARGES D'EXPLOITATION | 103.701.521,16 | 94.764,45 | 103.796.285,61 | 115.191.300,40 |
| | • 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 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 108.206.089,81 | -94.764,45 | 108.111.325,36 | 21.046.636,32 | |
| FINANCIER | PRODUITS FINANCIERS | 9.020.343,65 | - | 9.020.343,65 | 17.680.025,30 |
| | • 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 |
| | CHARGES FINANCIERES | 21.779.214,39 | - | 21.779.214,39 | 25.668.306,64 |
| | • Charges d'intérêts | 21.779.214,39 | - | 21.779.214,39 | 25.668.306,64 |
| | • Pertes de change | - | - | - | - |
| | • Autres charges financières | - | - | - | - |
| | • Dotations financières | - | - | - | - |
| RESULTAT FINANCIER | -12.758.870,74 | - | -12.758.870,74 | -7.988.281,34 | |
| RESULTAT COURANT | 95.447.219,07 | -94.764,45 | 95.352.454,62 | 13.058.354,98 | |
| NON COURANT | PRODUITS NON COURANTS | 536.544,88 | - | 536.544,88 | 181.099,18 |
| | • 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 | - | - | - | - |
| | CHARGES NON COURANTES | 148.578,87 | - | 148.578,87 | 4.519,09 |
| | • 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. | - | - | - | - | |
| RESULTAT NON COURANT | 387.966,01 | - | 387.966,01 | 176.580,09 | |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 95.835.185,08 | -94.764,45 | 95.740.420,63 | 13.234.935,07 | |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | 28.888.663,17 | 3.984.926,00 | |
| RESULTAT NET | 95.835.185,08 | -94.764,45 | 66.851.757,46 | 9.250.009,07 | |
| TOTAL DES PRODUITS | | | | 221.464.499,50 | 154.099.061,20 |
| TOTAL DES CHARGES | | | | 154.612.742,04 | 144.849.052,13 |
| RESULTAT NET | | | | 66.851.757,46 | 9.250.009,07 |

• ETAT DES SOLDES ET DE GESTION

| ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G) | | | | 30-juin-2021 | 30-juin-2020 |
|--|--|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R) | 1 | * Ventes de marchandises (en l'état) | | 0,00 | 0,00 |
| | 2 | * Achats de marchandises | - | 0,00 | 0,00 |
| | I | MARGE BRUTE SUR VENTES EN L ' ETAT | = | 0,00 | 0,00 |
| | II | PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5) | + | 211.231.050,97 | 116.617.690,72 |
| | 3 | * Ventes de biens et services produits | | 308.294.140,58 | 102.405.450,31 |
| | 4 | * Variation de stocks de produits | | (97.063.089,61) | 14.212.240,41 |
| | 5 | * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | 0,00 | 0,00 |
| | III | CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7) | - | 66.185.424,67 | 63.932.521,27 |
| | 6 | * Achats consommés de matières et fournitures | | 52.250.210,10 | 52.298.122,86 |
| | 7 | * Autres charges externes | | 13.935.214,57 | 11.634.398,41 |
| | IV | VALEUR AJOUTEE : (I + II + III) | = | 145.045.626,30 | 52.685.169,45 |
| | 8 | * Subventions d'exploitation | + | 0,00 | 0,00 |
| | 9 | * Impôts et taxes | - | 6.408.558,06 | 4.825.860,32 |
| | 10 | * Charges du personnel | - | 26.035.227,97 | 29.267.333,45 |
| | V | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) | = | 112.601.840,27 | 18.591.975,68 |
| | | OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E) | = | 0,00 | 0,00 |
| | 11 | * Autres produits d'exploitation | + | 0,00 | 0,00 |
| | 12 | * Autres charges d'exploitation | - | 0,00 | 0,00 |
| | 13 | * Reprises d'exploitation : transferts de charges | + | 676.560,00 | 19.620.246,00 |
| | 14 | * Dotations d'exploitation | - | 5.167.074,91 | 17.165.585,36 |
| VI | RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | = | 108.111.325,36 | 21.046.636,32 | |
| VII | RESULTAT FINANCIER | + ou - | (12.758.870,74) | (7.988.281,34) | |
| VIII | RESULTAT COURANT (+ ou -) | = | 95.352.454,62 | 13.058.354,98 | |
| IX | RESULTAT NON COURANT | + ou - | 387.966,01 | 176.580,09 | |
| 15 | * Impôts sur les résultats | - | 28.888.663,17 | 3.984.926,00 | |
| X | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | | 66.851.757,46 | 9.250.009,07 | |

| | | | | | |
|--|---|--|----------------------|----------------------|---------------------|
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT | 1 | * Résultat de l'exercice | | 66.851.757,46 | 9.250.009,07 |
| | | * Bénéfice | | 66.851.757,46 | 9.250.009,07 |
| | | * Perte | | 0,00 | 0,00 |
| | 2 | * Dotations d'exploitation (1) | + | 5.167.074,91 | 5.165.585,36 |
| | 3 | * Dotations financières (1) | + | 0,00 | 0,00 |
| | 4 | * Dotations non courantes (1) | + | | |
| | 5 | * Reprises d'exploitation (2) | - | | |
| | 6 | * Reprises financières (2) | - | 0,00 | 0,00 |
| | 7 | * Reprises non courantes (2) (3) | - | | |
| | 8 | * Produits de cession d'immobilisations | - | 0,00 | 0,00 |
| | 9 | * Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées | + | 0,00 | 0,00 |
| I | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) | | 72.018.832,37 | 14.415.594,43 | |
| 10 | * Distributions de bénéfices | - | 0,00 | | |
| II | AUTOFINANCEMENT | | 72.018.832,37 | 14.415.594,43 | |

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

• TABLEAU DE FINANCEMENT

| MASSES | | Période du 01-jan-2021 au 30-juin-2021 | | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|--|--------------------|-----------------|---------------|
| | | Exercice | Exercice précédent | Variation (a-b) | |
| | | | | Emplois | Ressources |
| | | a | b | c | d |
| I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN | 1 Financement permanent | 1.831.553.032,51 | 1.767.866.097,98 | 0,00 | 63.686.934,53 |
| | 2 Moins actif immobilisé | 904.972.217,58 | 909.112.769,80 | 0,00 | 4.140.552,22 |
| | 3 = Fonds de Roulement (1-2) (A) | 926.580.814,93 | 858.753.328,18 | 0,00 | 67.827.486,75 |
| | 4 Actif circulant | 3.753.623.355,17 | 3.822.469.779,87 | 0,00 | 68.846.424,70 |
| | 5 Moins passif circulant | 2.670.076.746,68 | 2.790.899.644,92 | 120.822.898,24 | 0,00 |
| | 6 = Besoin de Financement (4-5) (B) | 1.083.546.608,49 | 1.031.570.134,95 | 51.976.473,54 | 0,00 |
| | 7 Trésorerie Nette (A-B) | -156.965.793,56 | -172.816.806,77 | 15.851.013,21 | 0,00 |

| | | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT | | |
|---|--|---------------|----------------|--------------------|-----------------|--|
| | | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES | |
| RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | | | |
| II. EMPLOIS ET RESSOURCES | AUTOFINANCEMENT (A) | | 72.018.832,37 | | -374.833.458,92 | |
| | * Capacité d'autofinancement | | 72.018.832,37 | | -374.833.458,92 | |
| | - Distribution de bénéfices | | 0,00 | | 0,00 | |
| | CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | 0,00 | | 34.500,00 | |
| | * Cession d'immobi. incorporelles | | 0,00 | | 0,00 | |
| | * Cession d'immobi. corporelles | | 0,00 | | 0,00 | |
| | * Cession d'immobi. financières | | 0,00 | | 0,00 | |
| | * Récupérations sur créances Immob. | | 0,00 | | 34.500,00 | |
| | AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C) | | 0,00 | | 0,00 | |
| | * Augmentations de capital, apports | | 0,00 | | | |
| | * Subventions d'investissement | | 0,00 | | 0,00 | |
| | AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | 15.613.511,00 | | 382.244.400,00 | |
| | I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)" | | 87.632.343,37 | | 7.445.441,08 | |
| | EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | | |
| | ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 1.026.522,69 | | 201.632.737,48 | | |
| * Acqui. d'immob. incorporelles | 0,00 | | 453.093,00 | | | |
| * Acqui. d'immob. corporelles | 1.026.522,69 | | 1.189.644,48 | | | |
| * Acqui. d'immob. financières | 0,00 | | 199.990.000,00 | | | |
| * Augment. des créances immobilisées | 0,00 | | 0,00 | | | |
| REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F) | 0,00 | | 0,00 | | | |
| REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 18.778.333,93 | | 15.714.927,24 | | | |
| EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 0,00 | | 28.668.534,50 | | | |
| II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 19.804.856,62 | | 246.016.199,22 | | | |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | 51.976.473,54 | 0,00 | 0,00 | 593.541.914,79 | | |
| IV. VARIATION DE LA TRESORERIE | 15.851.013,21 | 0,00 | 354.971.156,65 | 0,00 | | |
| TOTAL GENERAL | 87.632.343,37 | 87.632.343,37 | 600.987.355,87 | 600.987.355,87 | | |

• TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

| FLUX DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES | | Periode du 01-jan-2021 au 30-juin-2021 | | | |
|---|-----------|--|---------------------|-----------------|----------------------|
| Libellé | N° compte | OUV (Brut N-1) | AUG Augmentat° | DIM bDiminution | Clôture |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR | | 35.798.941,60 | - | - | 35.798.941,60 |
| Frais Préliminaires | 2110 | 1.540.058,00 | | | 1.540.058,00 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 2120 | 34.258.883,60 | - | | 34.258.883,60 |
| Primes de remboursement des obligations | 2130 | - | | | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | 4.771.980,99 | - | - | 4.771.980,99 |
| Immos en recherche et développement | 2210 | - | | | - |
| Brevets, marques, droits & valeurs similaires | 2220 | 4.771.980,99 | - | | 4.771.980,99 |
| Fonds commercial | 2230 | - | | | - |
| Autres immobilisations incorporelles | 2280 | - | | | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | 40.427.176,75 | 1.026.522,69 | - | 41.453.699,44 |
| Terrains | 2310 | - | | | - |
| Constructions | 2320 | 1.728.582,94 | | | 1.728.582,94 |
| Installations techniques, matériels & outillages | 2330 | 1.481.257,51 | | | 1.481.257,51 |
| Matériels de transport | 2340 | 1.033.106,46 | 313.837,43 | | 1.346.943,89 |
| Mobilier , matériel de bureau & aménagements divers | 2350 | 30.095.029,84 | 712.685,26 | | 30.807.715,10 |
| Autres immobilisations corporelles | 2380 | 6.089.200,00 | - | | 6.089.200,00 |
| Immobilisations corporelles en cours | 2390 | - | | | - |

• TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

| FLUX DES AMORTISSEMENTS | | Periode du 01-jan-2021 au 30-juin-2021 | | | |
|--|-----------|--|---------------------|----------------|----------------------|
| Libellé | N° compte | OUV (Brut N-1) | AUG Augmentat° | DIM Diminution | Clôture |
| AMORT IMMOBILI EN NON VALEUR | | 9.509.904,54 | 3.426.251,97 | - | 12.936.156,51 |
| Amort.Frais Préliminaires | 2811 | 1.540.058,00 | | | 1.540.058,00 |
| Amort.Charges à répartir | 2812 | 7.969.846,54 | 3.426.251,97 | - | 11.396.098,51 |
| Amort .Primes de rembour.des obligations | 2813 | - | | | - |
| AMORT .IMMOB .INCORPORELLES | | 4.188.242,04 | 111.132,98 | - | 4.299.375,02 |
| Amort Immos en recherche et devel. | 2821 | - | | | - |
| Amort .Brevets, marques, droits & val.simil. | 2822 | 4.188.242,04 | 111.132,98 | | 4.299.375,02 |
| Amort.Fonds commercial | 2823 | - | | | - |
| Amort.Autres immobi. incorporelles | 2828 | - | | | - |
| Prov. immo. incorporelles | 2920 | - | | | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | 24.374.808,34 | 1.629.689,96 | - | 26.004.498,30 |
| Provision Terrains | 2931 | - | | | - |
| Amort.Constructions | 2832 | 999.820,09 | 86.027,76 | | 1.085.847,85 |
| Amort.Instal.techniques, matériels & outi. | 2833 | 1.242.101,01 | 52.729,66 | | 1.294.830,67 |
| Amort.Matériels de transport | 2834 | 930.368,21 | 125.291,41 | | 1.055.659,62 |
| Amort.M.M.B & aménagements divers | 2835 | 21.202.519,03 | 1.365.641,13 | | 22.568.160,16 |
| Amort.Autres immobilisations corp. | 2838 | - | | - | - |
| Amort.Immob. corporelles en cours | 2939 | - | | | - |

3. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES : EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3^{ème} étage
La Marina – Casablanca, Maroc

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



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca, Maroc

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

PERIODE DU 1^{er} 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 réorganisation 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

Sakina BENSOUA-KORACHI
Associée

A. Saaïdi & Associés

Bahaa SAAIDI
Associée

05

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021





1. ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2021

• BILAN

| BILAN ACTIF (en milliers de dirhams) | | |
|---|---------------------|--------------------|
| ACTIF | 30-juin-2021 | 31-déc-2020 |
| 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 |
| ACTIF IMMOBILISÉ | 49 921 | 53 936 |
| 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 | 169 098 | 187 381 |
| Comptes de régularisation- actif | 68 243 | 48 326 |
| Titres et valeurs de placement | 42 211 | 26 852 |
| ACTIF CIRCULANT | 6 805 258 | 6 880 920 |
| Trésorerie Actif | 89 576 | 58 597 |
| TOTAL ACTIF | 6 944 754 | 6 993 453 |

| BILAN PASSIF (en milliers de dirhams) | | |
|--|---------------------|--------------------|
| PASSIF | 30-juin-2021 | 31-déc-2020 |
| CAPITAUX PROPRES DU GROUPE | 2 087 040 | 2 002 264 |
| 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 |
| INTÉRÊTS DES MINORITAIRES | 324 180 | 321 120 |
| Réserves des minoritaires | 321 120 | 322 678 |
| Résultats des minoritaires | 3 059 | -1 558 |
| CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS | 2 411 220 | 2 323 384 |
| Dettes financières | 872 879 | 850 899 |
| Impôts différés passif | 39 671 | 42 885 |
| Provisions durables pour risques et charges | - | - |
| PASSIF IMMOBILISÉ | 3 323 770 | 3 217 168 |
| 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 créditeur | 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 | 476 786 | 607 771 |
| PASSIF CIRCULANT | 3 323 400 | 3 474 804 |
| TRÉSORERIE PASSIF | 297 585 | 301 482 |
| TOTAL PASSIF | 6 944 754 | 6 993 453 |

• COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

| COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams) | | |
|---|---------------------|---------------------|
| COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES | 30-juin-2021 | 30-juin-2020 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 335 656 | 172 493 |
| 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 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 191 060 | 133 358 |
| 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 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 144 596 | 39 135 |
| Produits financiers | 57 | 24 |
| Charges financières | 20 898 | 24 099 |
| RÉSULTAT FINANCIER | - 20 841 | - 24 075 |
| Produits non courants | 792 | 206 |
| Charges non courantes | 979 | 624 |
| RÉSULTAT NON COURANT | -187 | -418 |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | 123 568 | 14 642 |
| 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 | - | - |
| RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ | 87 836 | 12 703 |
| RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE | - | - |
| RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ | 87 836 | 12 703 |
| - Part du groupe | 84 776 | 10 856 |
| - Part des minoritaires | 3 059 | 1 847 |

• PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

| 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 |
| BELYA STAR REALITY | 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'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 AOUAYEL 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

• TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

| T.F.T (EN MILLIERS DE DIRHAMS) | 3-juin-2021 | 30-juin-2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ | 87 836 | 12 703 |
| Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises | 4 232 | 3 874 |
| Résultat de cession | - | - |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET D'IMPÔT | 92 068 | 16 577 |
| Elimination du coût de l'endettement financier net | 20 841 | 24 099 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET D'IMPÔT | 112 909 | 40 676 |
| Incidence de variation du BFR lié à l'activité | -75 742 | -197 193 |
| Variation des impôts différés | -2 538 | -8 669 |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ | 34 629 | -165 186 |
| Incidence de variation de périmètre | - | - |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | - | -453 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | -1 281 | -532 |
| Acquisition de titres non consolidés | - | - |
| Cessions d'immobilisations | - | - |
| Flux de trésorerie nette des prêts à long terme | - | - |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT | -1 281 | -985 |
| Augmentation de capital | - | - |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice | - | - |
| Emission de nouveaux emprunts | 42 179 | 586 392 |
| Remboursements d'emprunts | -19 810 | -40 163 |
| Intérêts financiers nets versés | -20 841 | -24 099 |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | 1 528 | 522 129 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE | 34 876 | 355 959 |
| TRÉSORERIE NETTE D'OUVERTURE | -242 885 | -668 554 |
| TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE | -208 009 | -312 595 |

• TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital | Primes d'émission | Réserves consolidées part du Groupe | Résultat consolidé part du Groupe | Intérêts des minoritaires | Total |
|---|---------|-------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|------------------|
| CAPITAUX PROPRES AU 01-jan-2021 | 857.000 | - | 1.528.706 | -383.442 | 321.120 | 2.323.384 |
| Augmentation de capital | | | | | | - |
| Effet des changements de méthodes comptables | | | | | | - |
| Effet de variation du périmètre | | | | | | - |
| Autres retraitements | | | | | | - |
| Mouvement : Imputation Résultat net de l'exercice | | | -383.442 | 383.442 | | - |
| Dividendes | | | | | | - |
| Résultat consolidé de l'exercice | | | | 84.776 | 3.059 | 87.835 |
| Ecart de conversion | | | | | | - |
| CAPITAUX PROPRES AU 30-juin-2021 | 857.000 | - | 1.145.264 | 84.776 | 324.180 | 2.411.220 |

2. NOTES ANNEXES ET EXPLICATION DES PRINCIPALES VARIATIONS

• COMPTES DU BILAN

1 - STOCKS

| Secteur d'activité | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|--------------------|------------------|------------------|
| ALLIANCES DARNA | 1 113 096 | 1 210 159 |
| MAREMCO | 160 931 | 161 314 |
| TANGER RESORT | 357 934 | 371 371 |
| M'DEQ DEVELOP | 596 376 | 585 850 |
| BIDAYAT AL KHEIR | 411 402 | 361 058 |
| LAGUNE INVEST | 108 695 | 114 776 |
| NAJILA | 195 479 | 229 653 |
| ERRAHMA PARK | 326 784 | 404 764 |
| RENT NEGOCE | 159 302 | 163 963 |
| ALLIANCES KENITRA | 502 276 | 427 125 |
| AUTRES | 387 094 | 397 637 |
| Total | 4 319 369 | 4 427 668 |

2 - FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE

| Filiales | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|-------------------|----------------|----------------|
| ALLIANCES DARNA | 162 898 | 151 391 |
| NAJILA | 25 178 | 25 124 |
| ALLIANCES MEHDIA | 27 348 | 27 348 |
| RENT NEGOCE | 11 679 | 11 631 |
| ALLIANCES KENITRA | 40 872 | 69 331 |
| AUTRES | 31 405 | 40 703 |
| TOTAL | 299 380 | 325 528 |

3 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

| Filiales | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|------------------|------------------|------------------|
| ALLIANCES DARNA | 771 517 | 749 748 |
| TANGER RESORT | 38 622 | 15 001 |
| M'DEQ DEVELOP | 49 904 | 57 516 |
| LAGUNE INVEST | 21 554 | 24 652 |
| NAJILA | 193 210 | 170 345 |
| AL EXPERIENCIA | 32 781 | 28 941 |
| ALLIANCES MEHDIA | 19 865 | 42 345 |
| RENT NEGOCE | 103 420 | 111 336 |
| AUTRES | 75 375 | 65 820 |
| TOTAL | 1 306 247 | 1 265 705 |

4 - COMPTES DE RÉGULARISATION-ACTIF

| Filiales | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|-------------------|---------------|---------------|
| ALLIANCES DARNA | 14 547 | 161 |
| ALLIANCES KENITRA | 14 809 | 9 542 |
| TANGER RESORT | 13 284 | 11 386 |
| ERRAHMA PARK | 9 287 | 10 555 |
| Autres | 16 317 | 16 682 |
| TOTAL | 68 243 | 48 326 |

5 - TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT

Les titres et valeurs de placements correspondent exclusivement aux excédents de trésorerie placés.

6 - DETTES DE FINANCEMENT

| Dettes de financement | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|--|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires | 550 158 | 534 544 |
| Dettes liées aux contrats de crédit-bail | 2 263 | 3 654 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 320 458 | 312 700 |
| Total | 872 879 | 850 899 |

L'augmentation des emprunts obligataires s'explique par la capitalisation des intérêts en janvier 2021.

Les Emprunts auprès des établissements de crédit ont enregistré une variation à la hausse du fait de l'obtention des nouveaux CPI pour la réalisation des projets majeurs.

Le Groupe a procédé en parallèle au remboursement des CPI en cours pour un montant de 19 millions de dirhams.

7 - FOURNISSEURS

Le détail des dettes fournisseurs par filiale se présente comme suit :

| Filiales | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|------------------|------------------|------------------|
| ALLIANCES DARNA | 1 068 471 | 1 115 316 |
| ONI | 63 724 | 70 880 |
| TANGER RESORT | 68 634 | 74 356 |
| M'DEQ DEVELOP | 53 477 | 56 646 |
| NAJILA | 55 220 | 76 215 |
| AL EXPERIENCIA | 38 977 | 58 084 |
| ALLIANCES MEHDIA | 51 142 | 55 589 |
| AL AOUAYEL | 42 878 | 44 893 |
| AUTRES | 192 465 | 195 768 |
| TOTAL | 1 634 988 | 1 747 747 |

Les dettes fournisseurs ont connu une baisse notable et ce dans le cadre de l'effort continu du Groupe de la réduction de ses dettes fournisseurs.

• COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES

1 - CHIFFRE D'AFFAIRES

| Filiales | 30-juin-21 | 30-juin-20 |
|------------------|----------------|----------------|
| ALLIANCES DARNA | 247 737 | 84 560 |
| TANGER RESORT | 33 091 | 8 139 |
| NAJILA | 44 640 | 30 618 |
| AL EXPERIENCIA | 5 250 | 20 319 |
| ALLIANCES MEHDIA | - | 31 252 |
| ERRAHMA PARK | 82 815 | 32 453 |
| RENT NEGOCE | 6 896 | 6 401 |
| AUTRES | 15 256 | 23 121 |
| TOTAL | 435 685 | 236 863 |

La reprise d'activité enregistrée en début d'année par le Groupe Alliances Darna s'est accélérée. Le chiffre d'affaires global du Groupe a atteint 436 millions de dirhams au 1^{er} semestre 2021 contre 237 millions de dirhams l'année dernière. Le niveau d'activité a progressé de 84% par rapport au 1^{er} semestre 2020.

2 - IMPÔT ET TAXES

La baisse du compte impôts et taxes s'explique par l'importance des titres fonciers éclatés en 2020.

3 - CHARGES DE PERSONNEL

| Filiales | 30-juin-21 | 30-juin-20 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| REMUNERATION DU PERSONNEL | 19 448 | 24 996 |
| CHARGES SOCIALES | 6 673 | 4 343 |
| TOTAL | 26 121 | 29 339 |

Les charges de personnel sont passées de 29 millions de dirhams au premier semestre 2020 à 26 millions de dirhams au premier semestre 2021. Cette baisse s'inscrit dans la continuité de la politique de maîtrise des charges de structure engagée par le Groupe depuis 2017.

4 - DOTATIONS D'EXPLOITATION

La baisse des dotations au premier semestre 2021 s'explique par non la constatation d'une dépréciation de ses actifs car le Groupe n'a pas identifié des risques de pertes éventuelles.

5 - CHARGES FINANCIÈRES

Le Groupe enregistre une baisse des charges d'intérêts bancaires sur les emprunts grâce à sa politique de désendettement.

3. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES : EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3^{ème} étage
La Marina – Casablanca, Maroc



A. SAAIDI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
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 CONSOLIDES

PERIODE DU 1^{er} 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 1er 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.

Casablanca, le 29 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Sakina BENSOUA-KORACHI
Associée


Bahaa SAAIDI
Associée