

RAP PORT FINANCIER

ANNUUEL

2021

ALLIANCES
دازنبا

SOMM AIRE

01

▶ PRÉSENTATION
DE LA SOCIÉTÉ

02

▶ FAITS MARQUANTS

03

▶ PRINCIPALES RÉALISATIONS

04

▶ ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES 2021

05

▶ ETATS FINANCIERS
SOCIAUX 2021

06

▶ RAPPORTS DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES 2021

07

▶ RAPPORT DE GESTION 2020

09

▶ RAPPORT ESG

08

▶ ETAT DES HONORAIRES VERSES
AUX COMMISSAIRES AUX
COMPTES

10

▶ LISTE DES COMMUNIQUEES DE
PRESSE PUBLIEES EN 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, en proposant des projets accessibles pour le plus grand nombre.

Employant plus de 155 collaborateurs, la société Alliances Darna est reconnue pour la qualité de ses logements et sa grande expertise immobilière.

En 2018, le Groupe a défini un nouveau business model ancré dans les réalités du marché. Celui-ci constitue un référentiel, qui a pour objectif de contrôler les niveaux de risques opérationnels et financiers auxquels le Groupe s'expose dans le cadre de ses activités.

Alliances Darna s'inscrit parfaitement dans ce nouveau business model, notamment à travers la mise en cohérence de l'offre du Groupe avec le budget des ménages marocains, l'amélioration de l'offre « Logement social », l'étude de projets moyen-standing dans différentes villes du Royaume, et l'aménagement de lotissements comprenant une offre de produits variée.

CHIFFRES CLÉS



02

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2021

- ▶ Croissance du résultat et des ventes au niveau des projets du Groupe.
- ▶ Réalisation de 3.028 préventes et production de 3.154 unités.
- ▶ Sécurisation d'un carnet de commandes à fin décembre 2021 de 7.605 unités équivalent à un chiffre d'affaires de 3 milliards MAD.
- ▶ Développement du nouveau projet situé à Kénitra s'étalant sur une superficie de 144 ha.
- ▶ Réception des travaux de la 4ème phase du projet Béni Mellal.
- ▶ Acquisition d'un terrain de 10 h sur la ville de Safi.
- ▶ Obtention des titres fonciers sur le projet Ryad Sidi Moumen et Ryad Tanger Secteur II.



• BAB SEBTA - FNIDEQ •

03

PRINCIPALES RÉALISATIONS

► BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE SUR L'ANNÉE 2021.

- Chiffre d'affaires en augmentation de 95%
- EBE en amélioration de 196%
- Endettement net réduit de 7%

Le Conseil d'Administration d'Alliances Darna, s'est tenu en date du 25 Mars 2022, sous la Présidence de M. Alami Lazraq en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes annuels au 31 décembre 2021.

Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna progresse de 95% au 31 décembre 2021 et s'établit à 933 millions MAD contre 478 millions MAD au 31 décembre 2020.

• RENTABILITÉ EN HAUSSE

L'excédent brut d'exploitation de l'année 2021 est en amélioration de 196% par rapport à 2020 et s'établit à 216 millions MAD.

Cette évolution s'explique par l'amélioration de la marge brute et la maîtrise des charges de structure.

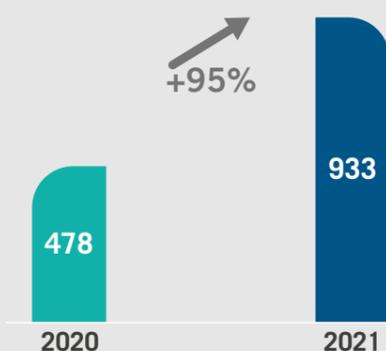
• RÉSULTAT NET POSITIF EN CROISSANCE

Le résultat net consolidé s'établit à 184 millions MAD, soit en croissance de 148% en 2021 par rapport à 2020.

• ENDETTEMENT NET

L'endettement net consolidé est en baisse de 7%, il est de 1 milliard MAD au 31 décembre 2021

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ EN MDH



EBE EN MDH



contre 1,1 milliard MAD au 31 décembre 2020.

Les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2021 sont à hauteur de 2,3 milliards MAD.

• INDICATEURS D'ACTIVITÉ CONSOLIDÉS EN AMÉLIORATION

En unités	2020	2021	Var. (en%)
Préventes	2.076	3.028	+46%
Production	2.788	3.154	+13%

Alliances Darna dispose d'un carnet de commandes s'élevant à 7 605 unités au 31 décembre 2021 pour une valeur immobilière totale (VIT) de l'ordre de 3 milliards MAD.

Le nombre total d'unités en cours de production s'élève à 6 331 unités à fin 2021.

• INDICATEURS FINANCIERS SOCIAUX

Le chiffre d'affaires d'Alliances Darna au titre de 2021 est de 658 millions MAD.

Le résultat net de la société a connu une variation à la hausse de 160% en 2021 par rapport à 2020 et s'établit à 231 millions MAD.

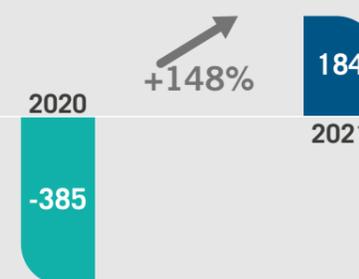
En millions MAD	2020	2021	Var. (en%)
Chiffres d'affaires	283	658	+133%
Résultat net	-388	231	+160%

En millions MAD	2020	2021	Var. (en%)
Endettement net	840	829	-1%
Capitaux propres	1.101	1.332	+21%

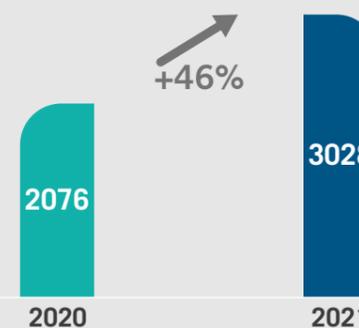
• DIVIDENDES

Le Conseil d'Administration décide de proposer à l'Assemblée Générale de distribuer un dividende de 40 MAD par action au titre de l'année 2021, soit un montant total de 342,8 millions MAD.

RÉSULTAT NET EN MDH



PRE-VENTES EN UNITÉS





04

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2021

AU 31 DECEMBRE 2021



1. BILAN CONSOLIDE

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)			
ACTIF	Notes	31-déc-21	31-déc-20
Ecart d'acquisition	5.1.2.1 et 5.2.1.1	208 469	21 161
Immobilisations incorporelles	5.1.2.2. et 5.2.1.2	395	629
Immobilisations corporelles	5.1.2.3 et 5.2.1.3	18 080	20 361
Immobilisations financières	5.1.2.4 et 5.2.1.4	1 818	1 818
Impôts différés actifs	5.1.2.5 et 5.2.2	9 066	9 967
ACTIF IMMOBILISÉ		237 828	53 936
Stocks	5.1.2.6 et 5.2.3	4 339 276	4 427 668
Fournisseurs, avances et acomptes	5.2.4	342 002	325 528
Clients et comptes rattachés	5.1.2.7 et 5.2.5	1 434 640	1 265 704
Personnel		422	551
Etat débiteur	5.2.6	642 183	598 909
Comptes courants d'associés		-	1
Autres débiteurs	5.2.7	153 718	187 381
Comptes de régularisation – actif	5.2.8	59 066	48 326
Titres et valeurs de placement	5.1.2.8	-	26 852
ACTIF CIRCULANT		6 971 307	6 880 920
Disponibilités		124 549	58 597
Total actif		7 333 684	6 993 453

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)			
PASSIF	Notes	31-déc.-21	31-déc.-20
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	5.2.9	2 185 672	2 002 264
Capital		857 000	857 000
Réserves consolidées		1 143 813	1 528 706
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	5.3	184 859	-383 442
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	5.2.10	127 051	321 120
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		2 312 723	2 323 384
Dettes financières	5.2.11	907 365	850 899
Impôts différés passifs	5.1.2.5 et 5.2.2	37 869	42 885
Provisions durables pour risques et charges	5.1.2.10	40 208	
PASSIF IMMOBILISÉ		3 298 166	3 217 168
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.12	1 835 985	1 747 747
Clients, avances et acomptes	5.2.13	635 494	459 297
Personnel et organismes sociaux		4 847	6 852
Etat créateur	5.2.14	476 257	429 802
Compte de régularisation – passif	5.2.15	23 935	31 263
Autres provisions pour risques et charges	5.1.2.10	1 000	-
Comptes courants d'associés	5.2.16	42 474	192 073
Autres dettes	5.2.17	786 836	607 771
PASSIF CIRCULANT		3 806 829	3 474 804
TRÉSORERIE – PASSIF		228 689	301 482
Total passif		7 333 684	6 993 453

2. COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)			
EN MILLIERS DE DIRHAMS	Notes	2021	2020
PRODUITS D'EXPLOITATION		1 094 244	770 682
Chiffre d'affaires	5.1.2.9 et 5.3.1	932 880	478 026
Variations des stocks	5.3.2	-108 262	281 179
Reprises d'exploitation	5.3.3	269 627	11 477
CHARGES D'EXPLOITATION		862 104	1 104 426
Achats consommés de matières et fournitures	5.3.4	534 169	572 205
Autres charges externes		35 834	29 617
Impôts et taxes	5.3.5	28 623	31 290
Charges de personnel	5.3.6	49 740	53 228
Autres charges d'exploitation		-	978
Dotations d'exploitation	5.3.7	213 739	417 109
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		232 140	-333 744
Produits financiers		494	- 1 389
Charges financières		37 612	51 732
RÉSULTAT FINANCIER	5.3.8	-37 118	-50 343
Produits non courants		3 372	2 423
Charges non courantes		3 357	1 727
RÉSULTAT NON COURANT	5.3.9	14	696
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		195 036	-383 391
Impôts sur les sociétés		11 754	7 779
Impôts différés	5.2.2	-4 114	-10 417
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.2.1.1	3 533	4 247
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		183 864	-385 000
Part du groupe		184 859	-383 442
Part des minoritaires		-995	-1 558

3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

T.F.T (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	31-déc.-21	31-déc.-20
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	183 864	-385 000
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	8 422	9 751
Résultat de cession	-	-
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET D'IMPÔT	192 285	-375 249
Elimination du coût de l'endettement financier net	37 118	50 367
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET D'IMPÔT	229 403	-324 882
Incidence de variation du BFR lié à l'activité	241 646	293 929
Variation des impôts différés	-4 114	-10 417
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ		
Incidence de variation de périmètre	-345 157	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-	-509
Acquisition d'immobilisations corporelles	-2 562	-2 544
Acquisition de titres non consolidés	-	-
Cessions d'immobilisations	-	-
Flux de trésorerie nette des prêts à long terme	-	51
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-347 720	-3 002
Augmentation de capital	-	-
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
Emission de nouveaux emprunts	104 643	593 450
Remboursements d'emprunts	- 47 996	-73 042
Intérêts financiers nets versés	- 37 118	-50 367
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	19 529	470 040
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE	138 745	425 669
TRÉSORERIE NETTE D'OUVERTURE	- 242 885	-668 554
TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	-104 140	-242 885

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées part du Groupe	Résultat consolidé part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2021	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			-1.451		-193.078	-194.529
Autres retraitements					4	4
Mouvement : Imputation Résultat net de l'exercice			-383.442	383.442		-
Dividendes						-
Résultat consolidé de l'exercice				184.859	-995	183.864
Dividendes						-
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2021	857 000	-	1.143.813	184.859	127.051	2.312.723

5. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

5-1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes consolidés du Groupe Alliances Darna (le « Groupe ») sont établis conformément aux normes nationales prescrites par la Méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité (CNC) dans son Avis N° 5 du 26 mai 2005.

Les comptes sociaux arrêtés aux 31 décembre 2021 et 2020 des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

5.1.1. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

5.1.1.1. PÉRIMÈTRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Celui-ci est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 50% ou celles où le Groupe est majoritaire au Conseil d'Administration et dont le pourcentage de contrôle dépasse 40%.

Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une société exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

La méthode de la mise en équivalence est appliquée pour les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une société sans en détenir le contrôle. L'influence notable est présumée lorsque le Groupe dispose, directement ou indirectement, d'une fraction comprise entre 20% et 40% des droits de vote de cette société.

5.1.1.2. DATES DE CLÔTURE

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre.

5.1.2. MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

5.1.2.1. ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés dans les comptes consolidés correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés des sociétés acquises à leur entrée au périmètre. Les écarts d'acquisition dont la valeur est négligeable sont constatés en charges sur l'exercice de leur constatation.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un amortissement sur une durée déterminée en fonction de la nature de la société acquise et des objectifs fixés lors de l'acquisition.

Le Groupe ne constate l'amortissement des écarts d'acquisition qu'après leur affectation dans le délai accordé par l'avis N°5 : délai se terminant à la clôture du premier exercice, commencé postérieurement à l'acquisition, au cours duquel le Groupe peut procéder aux analyses et expertises nécessaires à cette évaluation.

5.1.2.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition, diminué des amortissements, calculés selon la méthode linéaire, en fonction de la durée de vie estimée des actifs concernés.

5.1.2.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, diminué des amortissements, calculés selon la méthode linéaire, en fonction de la durée de vie estimée des actifs concernés. Les durées de vie retenues par le Groupe sont les suivantes :

Libellé	Durée
Constructions	20 ans
Aménagements	10 ans
Matériel et outillage	10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel et mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	3 ans

Les immobilisations acquises en crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations par la contrepartie d'un financement à long terme. Les immobilisations résultant de ce retraitement sont amorties conformément aux taux d'amortissement économiques appliqués par le Groupe.

Les impacts de cessions intragroupes sont neutralisés en consolidation.

5.1.2.4. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à la valeur d'utilité, si celle-ci est inférieure.

5.1.2.5. IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société.

Les impôts différés actifs sur les déficits fiscaux des filiales dont les perspectives de résultat sont estimées positives, sont constatés sur les comptes consolidés.

5.1.2.6. STOCKS

Les stocks sont comptabilisés au coût d'acquisition pour les terrains et au coût de production pour les encours et biens immobiliers, ou leur valeur actuelle si celle-ci est inférieure. La Direction évalue à la date de clôture la valeur actuelle des stocks qui correspond au prix de vente probable diminué des coûts nécessaires à la réalisation de la vente. L'estimation de la valeur actuelle des stocks immobiliers requérant l'exercice du jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les biens immobiliers concernés, nous avons considéré que l'évaluation de ces actifs constitue un point clé de l'audit.

Les marges sur les stocks intragroupes sont annulées en consolidation. Il s'agit essentiellement des marges sur les prestations de MOD, commercialisation, contractant général...facturées par la société Alliances Darna.

Les marges sur stock sont calculées sur la base d'un coût de revient incluant les charges directes, indirectes et une quote-part des frais généraux attribuable aux prestations facturées sur la base du chiffre d'affaires.

5.1.2.7. CRÉANCES

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une dépréciation en fonction du risque de non recouvrement.

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les différences de change sont comptabilisées au niveau des comptes de charges ou de produits financiers selon le cas.

5.1.2.8. TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT

Les titres et valeurs de placement sont enregistrés au coût historique. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

5.1.2.9. RECONNAISSANCE DES REVENUS

La société Alliances Darna et ses filiales constatent leurs chiffres d'affaires selon la méthode d'achèvement des travaux en matière de promotion immobilière.

5.1.2.10. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les risques et charges nettement précisés quant à leur objet et que des événements survenus ou en cours rendent probables, entraînent la constitution de provisions pour risques et charges. Les montants à provisionner sont appréciés compte tenu des circonstances et du principe de prudence.

5.2. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN

5.2.1. INFORMATIONS SUR LES IMMOBILISATIONS

VARIATION DU PÉRIMÈTRE

En 2021, le Groupe a procédé à l'acquisition des parts détenues par la CIMR au niveau de trois filiales Oued Negrigo Immobilier, M'deq développement et Tanger Ressort.

5.2.1.1. ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés par le Groupe sont relatifs aux filiales suivantes :

Filiales	Durée d'amortissement (ans)	Ecarts d'acquisition Bruts	Cumul Amortissement	Ecarts d'acquisition Nets
MAREMCO	20	35 142	22 842	12 300
RIAD SOLTAN	5	8 880	3 552	5 328
ONI	(*)	93 589	-	93 589
M'DEQ	(*)	97 252	-	97 252
Total		234 864	26 395	208 469

(*) : À affecter avant le 31 décembre 2022

La variation des écarts d'acquisition entre le 31 décembre 2020 et 2021 s'analyse comme suit :

	31-déc-20	Augmentation	Diminution	Retrait	31-déc-21
Valeur brute	50 098	190 841	-	- 6 075	234 864
Amortissement	28 937	3 533	-	- 6 075	26 395
Valeur nette	21 161	187 308	-	-	208 469

L'augmentation des écarts d'acquisition s'explique exclusivement par l'acquisition des parts détenues par la CIMR au niveau de trois filiales Oued Negrigo Immobilier, M'deq développement et Tanger Ressort.

5.2.1.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La variation des immobilisations incorporelles entre le 31 décembre 2020 et 2021 s'analyse comme suit :

	31-déc-20	Augmentation	Diminution	31-déc-21
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	5 170	-	-	5 170
Valeurs brutes	5 170	-	-	5 170
Amortissements	4 541	234	-	4 775
Valeurs nettes	629	234	-	395

5.2.1.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La variation des immobilisations corporelles entre le 31 décembre 2020 et 2021 s'analyse comme suit :

	31-déc-20	Augmentation	Diminution	31-déc-21
Constructions	2 358	189		2 547
Matériel et Outillage	4 228			4 228
Matériel de transport	12 522	1 506	599	13 429
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	33 984	889		34 873
Autres immobilisations corporelles	6 089			6 089
Valeurs brutes	59 181	2 584	599	61 166
Amortissements	38 820	4 655	389	43 085
Valeurs nettes	20 361	-2 071	210	18 080

La baisse de la valeur nette des immobilisations corporelles de 2,3 millions de dirhams s'explique principalement par les dotations aux amortissements de l'exercice.

5.2.1.4. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	31-déc-20	Augmentation	Diminution	31-déc-21
Titres de participation non consolidés	-			-
Cautionnement et prêt	1 818			1 818
Valeurs brutes	1 818			1 818
Provisions				
Valeurs nettes	1 818			1 818

5.2.2. IMPÔTS DIFFÉRÉS

Le détail des impôts différés actifs et passifs au 31 décembre 2021 par nature de retraitement se présente comme suit :

Libellé	Résultat	Réserves	Total
ID sur retraitement crédit-bail	-301	26	-275
ID sur réévaluation des stocks	5 280	-42 875	-37 594
ID sur autres retraitements (*)	-2 059	7 899	5 840
ID sur marges sur stock et frais de commercialisation	1 194	2 032	3 226
Total	4 114	-32 918	-28 804

(*) Les autres retraitements concernent principalement l'annulation des immobilisations en non-valeur.

PREUVE D'IMPÔT

Eléments	Montants
Résultat avant impôt	195 036
Impôt théorique	60 461
Impôt exigible comptabilisé	11 754
Impôt différé comptabilisé	- 4 114
Différence	52 822
Charges non déductibles	67 898
Produits non imposables	- 70 944
Retraitements sans impact d'impôt différé	-41 857
Déficits fiscaux de l'exercice non activés	2 124
Autres décalages temporaires	96
Reprise des déficits antérieurs	- 21
Impôts /Résultat exonéré	- 10 118

5.2.3. STOCKS

Les stocks par filiale aux 31 décembre 2021 et 2020 se détaillent comme suit :

Filiales	31-déc.-21	31-déc.-20
AL DARNA	1 336 701	1 210 159
AD KENITRA	603 412	427 125
M'DEQ DEVELOP	590 430	585 850
BIDAYAT AL KHEIR	422 782	361 058
TANGER RESORT	363 653	371 371
ERRAHMA PARK	294 842	404 764
RENT NEGOCE	154 629	163 963
NAJILA	95 417	229 653
ONI	80 852	81 397
MAREMCO	61 311	161 314
LAGUNE INVEST	55 884	114 776
AUTRES	279 362	316 239
Total	4 339 276	4 427 668

Les stocks nets consolidés ont enregistré en 2021 une baisse d'environ 90 millions de dirhams. Cette baisse s'explique par le volume du déstockage de l'exercice.

5.2.4. FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTES

Les avances fournisseurs aux 31 décembre 2021 et 2020 se détaillent par filiale comme suit :

Filiales	31-déc.-21	31-déc.-20
AL DARNA	187 252	151 391
AD KENITRA	90 079	69 331
NAJILA	24 594	25 124
BIDAYAT AL KHEIR	1 466	17 250
AD MEHDIA	103	27 348
AUTRES	38 508	35 084
Total	342 002	325 528

Le solde des avances accordées aux fournisseurs a connu une évolution à la hausse de 16 millions de dirhams.

5.2.5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients par filiale aux 31 décembre 2021 et 2020 se détaillent comme suit :

Filiales	31-déc.-20	31-déc.-19
Filiales	31-déc.-21	31-déc.-20
AL DARNA	923 250	749 748
NAJILA	195 850	170 345
RENT NEGOCE	96 148	111 336
TANGER RESORT	53 492	15 001
AL EXPERIENCIA	48 951	28 941
M'DEQ DEVELOP	35 869	57 516
AD Mehdia	13 864	42 345
ONI	3 578	12 423
AUTRES	63 638	78 049
Total	1 434 640	1 265 704

Les créances clients ont connu une variation à la hausse d'environ 169 millions de dirhams expliquée principalement par la reprise de l'activité en 2021.

5.2.6. ETAT DÉBITEUR

Les créances envers l'Etat par filiale se détaillent comme suit :

Filiales	31-déc.-21	31-déc.-20
AL DARNA	255 803	260 079
MAREMCO	64 336	62 778
NAJILA	50 117	35 971
AD Kénitra	43 597	11 063
M'DEQ DEVELOP	38 524	46 444
AL EXPERIENCIA	27 190	19 522
ONI	24 452	21 641
TANGER RESORT	20 126	16 808
RENT NEGOCE	18 436	22 659
ERRAHMA PARK	15 011	16 498
AUTRES	84 591	85 447
Total	642 183	598 909

Le solde des comptes « Etat débiteur » a enregistré une augmentation de 43 millions de dirhams. Il est composé essentiellement des créances de TVA et des acomptes d'impôts sur sociétés.

5.2.7 AUTRES DÉBITEURS

Les autres débiteurs se détaillent par filiales comme suit :

Filiales	31-déc.-21	31-déc.-20
AL DARNA	44 257	50 631
RENT NEGOCE	22 856	33 476
ERRAHMA PARK	18 101	28 853
NAJILA II	16 554	19 282
NAJILA	13 248	7 740
MAREMCO	9 649	8 133
LAGUNE INVEST	1 851	4 236
AL EXPERIENCIA	562	5 373
AUTRES	26 639	29 657
Total	153 718	187 381

Le compte « Autres-débiteurs » a connu une baisse de 34 millions de dirhams correspondant principalement aux libérations des règlements clients retenus chez les notaires, suite à la finalisation des opérations de vente.

5.2.8 COMPTES DE RÉGULARISATION – ACTIF

Les comptes de régularisation – Actif se détaillent par filiales comme suit :

Filiales	31-déc.-21	31-déc.-20
AD KENITRA	22 562	9 542
TANGER RESORT	11 222	11 386
ERRAHMA PARK	8 801	10 555
AL AOUAYEL	5 817	5 948
AUTRES	10 664	10 895
Total	59 066	48 326

L'évolution de ce poste correspond principalement à la facturation des frais de commercialisation des nouveaux projets du Groupe.

5.2.9 CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

La contribution des principales filiales aux capitaux propres du Groupe (y compris le résultat) se détaille comme suit :

Filiales	31-déc.-21	31-déc.-20
AL DARNA	1 825 635	1 569 389
MAREMCO	165 621	268 139
AD KENITRA	74 287	-486
AL EXPERIENCIA	56 097	33 838
LAGUNE INVEST	-787	39 439
NAJILA	-354 558	-317 837
AUTRES	419 377	409 782
Total	2 185 672	2 002 264

Le détail de la variation est présenté au niveau du tableau de variation des capitaux propres consolidés « titre 4 ».

5.2.10 INTÉRÊTS DES MINORITAIRES

Intérêts minoritaires	31-déc.-21	31-déc.-20
Réserves des minoritaires	128 047	322 678
Résultat des minoritaires	-995	-1 558
Total	127 051	321 120

Le détail de la variation est présenté au niveau du tableau de variation des capitaux propres consolidés « titre 4 ».

5.2.11 DETTES FINANCIÈRES

Les dettes financières aux 31 décembre 2021 et 2020 se présentent comme suit :

Libellé	31-déc.-21	31-déc.-20
Emprunts obligataires	550 158	534 545
Emprunts auprès des établissements de crédit	354 315	312 700
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	2 893	3 654
Dettes financières	907 365	850 899

Les dettes de financement ont enregistré une légère augmentation en 2021

5.2.13. FOURNISSEURS

Les fournisseurs par filiale se détaillent comme suit :

Filiales	31-déc-21	31-déc-20
AL DARNA	1 205 240	1 115 316
TANGER RESORT	114 415	74 356
AD KENITRA	93 539	30 454
ONI	62 537	70 880
M'DEQ DEVELOP	53 875	56 646
NAJILA	48 933	76 215
AL EXPERIENCIA	31 158	58 084
LAGUNE INVEST	26 063	35 019
ERRAHMA PARK	22 850	33 708
AD MEHDIA	16 454	55 589
AUTRES	160 921	141 480
Total	1 835 985	1 747 747

Les dettes fournisseurs aux 31 décembre 2021 ont connu une augmentation d'environ 90 millions de dirhams qui s'explique essentiellement par l'augmentation de la production au niveau des projets du Groupe.

5.2.13 CLIENTS AVANCES ET ACOMPTES

Les avances reçues des clients sur les différents projets immobiliers en cours de réalisation se détaillent, par filiale, comme suit :

Filiales	31-déc-21	31-déc-20
AD KENITRA	350 340	131 586
AL DARNA	140 026	156 884
ERRAHMA PARK	38 994	56 090
NAJILA	34 639	55 277
MAREMCO	16 337	14 505
AUTRES	55 158	44 955
Total	635 494	459 297

L'augmentation des avances et acomptes clients s'explique principalement par l'augmentation des avances acquéreurs sur les nouveaux projets du Groupe.

5.2.14 ETAT CRÉDITEUR

Les dettes envers l'Etat se détaillent, par filiale, comme suit :

Filiales	31-déc-21	31-déc-20
AL DARNA	235 478	197 631
NAJILA	57 718	44 570
ONI	36 549	33 946
Dar Al Mourad	31 011	31 011
AL EXPERIENCIA	20 997	18 271
M'DEQ DEVELOP	18 135	25 871
LAGUNE INVEST	11 017	12 680
MAREMCO	10 906	9 829
AD MEHDIA	3 561	7 226
AUTRES	50 885	48 767
Total	476 257	429 802

Au 31 décembre 2021, certaines filiales du groupe font l'objet d'un contrôle fiscal en cours, le groupe a analysé et estimé le risque y afférent dans les comptes.

5.2.15. COMPTES DE RÉGULARISATION-PASSIF

Filiales	31-déc-21	31-déc-20
AL DARNA	22 787	21 542
AUTRES	1 148	9 721
Total	23 935	31 263

5.2.16. COMPTES COURANTS D'ASSOCIÉS CRÉDITEURS

Les comptes courants d'associés créditeurs se détaillent, par filiale, comme suit :

Filiales	31-déc.-21	31-déc.-20
TANGER RESORT	-	95 250
NEJMAT SAISS	23 249	23 249
ERRAHMA PARK	18 787	73 135
AUTRES	438	439
Total	42 474	192 073

Ce poste enregistre les avances en comptes courants octroyés par les partenaires du Groupe sur certains projets, la baisse s'explique principalement par l'acquisition par le Groupe du compte courant détenu dans Tanger Resort et le remboursement du compte courant d'un partenaire par une autre filiale.

5.2.17. AUTRES DETTES

Les autres dettes se détaillent par filiale comme suit :

Filiales	31-déc.-21	31-déc.-20
AL DARNA	784 785	603 503
AUTRES	2 051	4 268
Total	786 836	607 771

Ce poste correspond principalement aux avances de trésorerie accordées par Alliances Développement Immobilier à Alliances Darna.

5.3. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

5.3.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé se détaille par filiale comme suit :

Filiales	31-déc-21	31-déc-20
AD MEHDIA	-	73 204
AL DARNA	546 109	192 803
ERRAHMA PARK	116 450	91 533
NAJILA	102 758	32 813
TANGER RESORT	89 304	13 327
AUTRES	72 927	66 972
MAREMCO	5 332	7 374
Total	932 880	478 026

Le chiffre d'affaires a connu une forte augmentation, passant de 478 millions de dirhams en 2020 à 933 millions de dirhams en 2021 qui s'explique par l'accélération du rythme de production.

5.3.2. VARIATION DE STOCKS

La variation de stocks se détaille, par filiale, comme suit :

Filiales	31-déc-21	31-déc-20
AD MEHDIA	-	-33 279
AD KENITRA	181 085	414 758
BIDAYAT AL KHEIR	61 727	84 373
AL EXPERIENCIA	-31 055	-18 167
NAJILA	-71 527	-22 266
AL DARNA	-106 666	-61 727
ERRAHMA PARK	-110 594	-82 222
AUTRES	-31 232	-291
Total	-108 262	281 179

La variation de stock du groupe s'explique par le rythme du déstockage et les travaux engagés ainsi que l'acquisition du foncier.

5.3.3. REPRISES D'EXPLOITATION ET TRANSFERTS DE CHARGES

Les reprises d'exploitations et transferts de charges se détaillent, par filiale, comme suit :

Filiales	31-déc-21	31-déc-20
AD MEHDIA	-	1 582
AL DARNA	230 203	1 473
TANGER RESORT	22 844	1 553
AD KENITRA	14 189	4 823
AUTRES	2 391	2 046
Total	269 627	11 477

L'évolution de ce poste correspond principalement à l'actualisation de la provision pour dépréciation de stock constatée en 2020 pour environ 228 millions dirhams et aux frais de commercialisation des projets nouvellement commercialisés par le Groupe pour environ 40 million de dirhams.

5.3.4. ACHATS CONSOMMÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES

Les achats consommés de matières et fournitures se détaillent par filiale, comme suit :

Filiales	31-déc-21	31-déc-20
AL DARNA	284 274	83 960
AD KENITRA	106 868	386 472
BIDAYAT AL KHEIR	60 508	83 303
AUTRES	82 519	18 470
Total	534 169	572 205

Les achats consommés ont connu une baisse d'environ 40 millions de dirhams en 2021. En effet, l'importance des achats consommés en 2020 correspond principalement à des acquisitions de fonciers pour 440 millions de dirhams. Cette évolution correspond donc à la reprise d'activité en 2021.

5.3.5. IMPÔTS ET TAXES

Filiales	31-déc-21	31-déc-20
AD MEHDIA	-	8 241
AL DARNA	23 412	19 269
NAJILA	2 203	353
AUTRES	3 008	3 427
Total	28 623	31 290

Ce poste loge principalement les impôts et taxes des différents projets du Groupe (droits d'enregistrement et de timbre, frais d'éclatement des titres fonciers,...).

5.3.6. CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel se détaillent comme suit pour les exercices 2021 et 2020 :

Charges de personnel	31-déc-21	31-déc-20
Rémunérations du personnel	39 156	42 946
Charges sociales	10 582	10 282
Total	49 740	53 228

La baisse des charges du personnel s'explique par la poursuite de la stratégie de la réduction des charges de structure.

5.3.7. DOTATIONS D'EXPLOITATION

Les dotations d'exploitation se détaillent comme suit :

	31-déc-21	31-déc-20
Dotations aux amortissements	4 889	5 504
Dotations aux provisions	208 850	411 605
Total	213 739	417 109

L'importance des dotations d'exploitation en 2020 s'expliquait principalement par la dotation aux provisions pour dépréciations des stocks au niveau de certaines filiales du Groupe, dont l'actualisation a été opérée en 2021, par le biais des reprises d'exploitation.

5.3.8. RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier se détaille comme suit :

Libellé	31-déc.-21	31-déc.-20
Reprises financières	-	-
Autres produits financiers	494	1 365
Gains de change	-	24
Produits financiers	494	1 389
Charges d'intérêts	37 612	51 732
Pertes de change	-	-
Charges Financières	37 612	51 732
Résultat Financier	-37 118	-50 343

Les charges financières correspondent principalement aux charges d'intérêts sur les dettes financières du Groupe qui enregistrent une baisse par rapport à l'exercice précédent du fait de la volonté du groupe de se désendetter.

5.3.10. RÉSULTAT NON COURANT

Le résultat non courant se détaille comme suit :

Libellé	31-déc.-21	31-déc.-20
Produits de cession des éléments d'actif	-	-
Autres produits non courants	3 372	2 423
Produits Non Courants	3 372	2 423
VNC des éléments d'actif cédés	-	-
Autres charges non courantes	3 357	1 727
Charges Non Courantes	3 357	1 727
Résultat Non Courant	14	696

5.4. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Cautions données	-	-
Hypothèques	1 159 848	1 255 325
Nantissements	-	-
Total des engagements donnés	1 159 848	1 255 325
Cautions reçues	-	-
Total des engagements reçus	-	-

Il s'agit d'hypothèques de terrains données en couverture de crédits reçus. Les principales filiales contributrices sont Alliances Darna pour 252 millions de dirhams, Rent négoce pour 253 millions de dirhams, Rmila resort 188 millions de dirhams, Alliances Kénitra 180 millions de dirhams et Riad Soltan 157 millions de dirhams. La baisse constatée s'explique par la baisse de la dette garantie suite aux remboursements effectués au cours de l'exercice.

5.5. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Nature de la transaction	Montant des produits comptabilisés (chiffres en milliers de dirhams)	Montant des charges comptabilisées (chiffres en milliers de dirhams)
Convention d'assistance technique et administrative		40 615
Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée	33 909	
Convention d'assistance technique et administrative	59 495	
Convention de commercialisation	18 751	
Convention de bail professionnel		4 902

5.6. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

Le périmètre de l'exercice 2020 ainsi que les méthodes de consolidation utilisées se présentent comme suit :

Filiales	31-déc.-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	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPPEMENT	100,00%	100,00%	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

5.7. AUTRES ANNEXES

5.7.1. ANNEXE 1 : TABLEAU DES CRÉANCES

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

En milliers de dirhams

	TOTAL	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
	2019	2020	Moins d'un an	Plus d'un an	A plus de cinq ans	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	1 818	1 818		1 818					-
* Prêts immobilisés									
* Autres créances financières	1 818	1 818		1 818					
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 426 400	2 632 031	1 629 498	1 002 530			642 183		-
* Fournisseurs débiteurs	325 528	342 002	239 401	102 601					
* Clients et comptes rattachés	1 265 704	1 434 640	899 601	535 038					
* Personnel	551	422	422	-					
* Etat	598 909	642 183	325 125	317 058			642 183		
* Comptes d'associés	1	-	-	-					
* Autres débiteurs	187 381	153 718	133 947	19 771					
* Compte de régularisation Actif	48 326	59 066	31 001	28 063					

5.7.2. ANNEXE 2 : TABLEAU DES DETTES

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

En milliers de dirhams

	TOTAL	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
	2020	2021	Moins d'un an	Plus d'un an	plus de cinq ans	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DETTE DE FINANCEMENT	850 898	907 365	40 854	533 503	333 009				
* Emprunts obligataires	534 544	550 158	-	217 149	333 009				
* Autres dettes de financement	316 354	357 208	40 854	31 6354	-				
DU PASSIF CIRCULANT	3 474 804	3 806 829	2 500 781	1 306 047			477 992	42 474	
* Fournisseurs	1 747 746	1 835 985	1 151 497	684 488					
* Clients créditeurs	459 297	635 494	499 382	136 112					
* Personnel	3 298	3 112	3 112						
* Organismes sociaux	3 554	1 735	1 735				1 735		
* Etat	429 802	476 257	338 341	137 916			476 257		
* Comptes d'associés	192 073	42 474	42 474					42 474	
* Autres dettes	607 771	786 836	452 926	333 910					
* Comptes de régularisation Passif	31 263	23 936	10 315	13 621					
* Autres provisions pour risques et charges	-	1 000	1 000						

5.7.3. ANNEXE 3 : TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE DU 01/01/2020 AU 31/12/2021
En milliers de dirhams

Nature	Montant début	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin
	exercice	Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non courantes	exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-							-
2. Provisions réglementées	-							-
3. Provisions durables pour risques et charges	-							-
4. Ecarts d'acquisition négatifs	-							-
Sous Total (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	628 741	208 850			-			607 741
6. Autres provisions pour risques et charges	-		1 000		229 850			1 000
7. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-							-
Sous Total (B)	628 741	208 850	1 000	-	229 850	-	-	608 741
Total (A+B)	628 741	208 850	1 000	-	229 850	-	-	608 741

5.7.4. ETAT DE CHANGEMENT DES METHODES

Nature des changements	Justification des changements	Influences sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
NEANT	NEANT	NEANT

5.7.5. ETAT DES DÉROGATIONS

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influences des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
Actualisation de la valorisation des stocks		
Revue de certaines composantes stockables (frais généraux, financiers...)		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

5.7.6. ANNEXE 6 : INFORMATIONS SUR LES DIRIGEANTS

Le montant des rémunérations et avantages alloués aux dirigeants, tels que définis par l'Avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité, s'élève à environ 4,1 millions de dirhams brut y compris les charges sociales patronales.

5.7.7. ANNEXE 7 : EVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

NEANT

05

ETATS FINANCIERS SOCIAUX 2021

AU 31 DECEMBRE 2021



1. ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2021

• BILAN

ACTIF		Exercice clôt le 31/12/2021			
ACTIF	EXERCICE	Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS		34.258.883,60	14.822.350,48	19.436.533,12	26.289.037,06
• Frais préliminaires		-	-	-	-
• Charges à répartir		34.258.883,60	14.822.350,48	19.436.533,12	26.289.037,06
• Primes de remboursement des obligations		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		4.771.980,99	4.410.508,00	361.472,99	583.738,95
• Immobilisations en recherche et développement		-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		4.771.980,99	4.410.508,00	361.472,99	583.738,95
• Immobilisations incorporelles en cours		-	-	-	-
• Fonds commercial		-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		41.618.339,01	27.689.759,56	13.928.579,45	16.052.368,41
• Terrains		-	-	-	-
• Constructions		1.728.582,94	1.171.875,61	556.707,33	728.762,85
• Installations techniques, matériel et outillage		1.481.257,51	1.347.560,33	133.697,18	239.156,50
• Matériel de transport		1.386.631,79	1.224.841,02	161.790,77	102.738,25
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement		30.932.666,77	23.945.482,60	6.987.184,17	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		2.006.327.149,28	575.224.880,90	1.431.102.268,38	866.187.625,38
• Prêts immobilisés		-	-	-	-
• Autres créances financières		1.704.084,22	-	1.704.084,22	1.704.084,22
• Titres de participation		2.004.623.065,06	575.224.880,90	1.429.398.184,16	864.483.541,16
• Autres titres immobilisés		-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF		-	-	-	-
• Diminution des créances immobilisées		-	-	-	-
• Augmentation des dettes financières		-	-	-	-
ACTIF IMMOBILISE		2.086.976.352,88	622.147.498,94	1.464.828.853,94	909.112.769,80
STOCKS		1.456.510.292,54	119.707.679,39	1.336.802.613,15	1.210.362.755,34
• Marchandises		-	-	-	-
• Matières et fournitures consommables		-	-	-	-
• Produits en cours		1.456.510.292,54	119.707.679,39	1.336.802.613,15	1.210.362.755,34
• Produits intermédiaires et produits résiduels		-	-	-	-
• Produits finis		-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT		2.633.065.790,37	187.696.253,42	2.445.369.536,95	2.612.107.024,53
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		189.698.231,45	2.446.075,37	187.252.156,08	151.391.192,62
• Clients et comptes rattachés		1.319.319.059,51	171.568.821,65	1.147.750.237,86	988.049.889,69
• Personnel		276.725,07	-	276.725,07	396.562,64
• Etat		255.803.320,55	-	255.803.320,55	260.078.851,02
• Comptes d'associés		762.820.067,06	9.233.887,58	753.586.179,48	766.602.107,98
• Autres Débiteurs		104.929.411,70	4.447.468,82	100.481.942,88	445.426.955,13
• Comptes de régularisation-Actif		218.975,03	-	218.975,03	161.465,45
TITRES VALEURS DE PLACEMENT		-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)		-	-	-	-
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)		4.089.576.082,91	307.403.932,81	3.782.172.150,10	3.822.469.779,87
• Chèques et valeurs à encaisser		-	-	-	60.000,00
• Banques, TG et CCP		14.619.501,12	-	14.619.501,12	29.551.447,03
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs		7.075,00	-	7.075,00	15.461,52
• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie		-	-	-	-
TRESORERIE-ACTIF		14.626.576,12	-	14.626.576,12	29.626.908,55
TOTAL ACTIF		6.191.179.011,91	929.551.431,75	5.261.627.580,16	4.761.209.458,22

PASSIF		Exercice clôt le 31/12/2021	
PASSIF	EXERCICE	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel		857.000.000,00	857.000.000,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé		-	-
• Prime d'émission, de fusion, d'apport		-	-
• 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		231.157.075,61	-387.821.296,45
Total des capitaux propres		1.331.808.088,58	1.100.651.013,49
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES			
• Subvention d'investissement		-	-
• Provisions réglementées		-	-
DETTES DE FINANCEMENTS		673.138.830,90	667.215.085,01
• Emprunts obligataires		550.157.911,00	534.544.400,00
• Autres dettes de financement		122.980.919,90	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		2.004.946.919,48	1.767.866.098,50
DETTES DU PASSIF CIRCULANT		3.069.692.299,13	2.790.899.644,92
• Fournisseurs et comptes rattachés		1.269.719.887,15	1.179.795.557,65
• Clients créditeurs, avances et acomptes		140.026.366,59	156.883.622,51
• Personnel		3.112.074,95	3.297.625,20
• Organisme sociaux		1.684.754,98	3.502.953,95
• Etat		235.477.964,82	197.630.764,79
• Comptes d'associés		-	-
• Autres créanciers		1.396.884.080,27	1.228.247.022,05
• Comptes de régularisation-passif		22.787.170,37	21.542.098,77
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		-	-
ECARTS DE CONVERSION- PASSIF (Eléments circulants)		-	-
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)		3.069.692.299,13	2.790.899.644,92
• Crédits d'escompte et de trésorerie		-	-
• Crédit de trésorerie		185.925.175,00	201.800.000,00
• Banques (soldes créditeurs)		1.063.186,55	643.714,80
TRESORERIE-PASSIF		186.988.361,55	202.443.714,80
TOTAL PASSIF		5.261.627.580,16	4.761.209.458,22

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

• COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		Exercice du 01 jan 2021 au 31 dec 2021			
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT	
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
PRODUITS D'EXPLOITATION	786.057.831,65	-	786.057.831,65	241.699.192,57	
• Ventes de marchandises	-	-	-	-	
• Ventes de biens et services produits	658.264.854,84	-	658.264.854,84	282.948.080,36	
Chiffre d'affaires	658.264.854,84	-	658.264.854,84	282.948.080,36	
• Variation de stocks de produits	-102.410.201,19	-	-102.410.201,19	-61.532.493,79	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-	
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-	
• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	
• Reprises d'exploitation : transfert de charges	230.203.178,00	-	230.203.178,00	20.283.606,00	
CHARGES D'EXPLOITATION	412.019.468,22	150.306,83	412.169.775,05	603.772.822,86	
• Achats revendus de marchandises	-	-	-	-	
• Achats consommés de matières et fournitures	284.131.332,67	75.264,45	284.206.597,12	83.730.275,20	
• Autres charges externes	28.319.736,68	40.482,70	28.360.219,38	24.047.624,83	
• Impôts et taxes	23.377.292,31	34.559,68	23.411.851,99	19.268.727,05	
• Charges de personnel	49.572.201,44	-	49.572.201,44	53.068.391,62	
• Autres charges d'exploitation	-	-	-	-	
• Dotations d'exploitation	26.618.905,12	-	26.618.905,12	423.657.804,16	
RESULTAT D'EXPLOITATION	374.038.363,43	-150.306,83	373.888.056,60	-362.073.630,29	
PRODUITS FINANCIERS	28.776,12	-	28.776,12	26.632.233,64	
• Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-	
• Gains de change	-	-	-	-	
• Intérêts et autres produits financiers	28.776,12	-	28.776,12	17.701.580,64	
• Reprises financières: transfert de charges	-	-	-	8.930.653,00	
CHARGES FINANCIERES	139.136.807,47	-	139.136.807,47	51.943.503,49	
• Charges d'intérêts	20.344.450,47	-	20.344.450,47	49.374.971,59	
• Pertes de change	-	-	-	-	
• Autres charges financières	-	-	-	-	
• Dotations financières	118.792.357,00	-	118.792.357,00	2.568.531,90	
RESULTAT FINANCIER	-139.108.031,35	-	-139.108.031,35	-25.311.269,85	
RESULTAT COURANT	234.930.332,08	-150.306,83	234.780.025,25	-387.384.900,14	
PRODUITS NON COURANTS	1.158.370,95	-	1.158.370,95	1.353.830,78	
• Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	-	
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-	
• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-	
• Autres produits non courants	1.158.370,95	-	1.158.370,95	1.353.830,78	
• Reprises non courantes ; transfert de charges	-	-	-	-	
CHARGES NON COURANTES	458.028,59	-	458.028,59	266.461,09	
• Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées	-	-	-	-	
• Subventions accordées	-	-	-	-	
• Autres charges non courantes	458.028,59	-	458.028,59	266.461,09	
• Dotations non courantes amort.et prov.	-	-	-	-	
RESULTAT NON COURANT	700.342,36	-	700.342,36	1.087.369,69	
RESULTAT AVANT IMPOTS	235.630.674,44	-150.306,83	235.480.367,61	-386.297.530,45	
IMPOTS SUR LES RESULTATS	-	-	4.323.292,00	1.523.766,00	
RESULTAT NET	235.630.674,44	-150.306,83	231.157.075,61	-387.821.296,45	
TOTAL DES PRODUITS			787.244.978,72	269.685.256,99	
TOTAL DES CHARGES			556.087.903,11	657.506.553,44	
RESULTAT NET			231.157.075,61	-387.821.296,45	

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendu ou consommés : achats - variation de stocks

• ETAT DES SOLDES ET DE GESTION

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)			Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021	
			Exercice	Exercice précédent
	1	* Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
	2	* Achats de marchandises	-	0,00
I		MARGE BRUTE SUR VENTES EN L' ETAT	= 0,00	0,00
II		PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	+ 555.854.653,65	221.415.586,57
	3	* Ventes de biens et services produits	658.264.854,84	282.948.080,36
	4	* Variation de stocks de produits	-102.410.201,19	-61.532.493,79
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
III		CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	- 312.566.816,50	107.777.900,03
	6	* Achats consommés de matières et fournitures	284.206.597,12	83.730.275,20
	7	* Autres charges externes	28.360.219,38	24.047.624,83
IV		VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	= 243.287.837,15	113.637.686,54
	8	* Subventions d'exploitation	+	-
	9	* Impôts et taxes	-	23.411.851,99
	10	* Charges du personnel	-	49.572.201,44
V		EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	= 170.303.783,72	41.300.567,87
		OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	=	
	11	* Autres produits d'exploitation	+	-
	12	* Autres charges d'exploitation	-	-
	13	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	+	230.203.178,00
	14	* Dotations d'exploitation	-	26.618.905,12
VI		RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	= 373.888.056,60	-362.073.630,29
VII		RESULTAT FINANCIER	+ ou - -139.108.031,35	-25.311.269,85
VIII		RESULTAT COURANT (+ ou -)	= 234.780.025,25	-387.384.900,14
IX		RESULTAT NON COURANT	+ ou - 700.342,36	1.087.369,69
	15	* Impôts sur les résultats	-	4.323.292,00
X		RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	231.157.075,61	-387.821.296,45
	1	* Résultat de l'exercice	231.157.075,61	-387.821.296,45
		* Bénéfice	231.157.075,61	-
		* Perte	-	-387.821.296,45
	2	* Dotations d'exploitation (1)	+ 10.389.721,12	10.419.305,63
	3	* Dotations financières (1)	+ 118.792.357,00	2.568.531,90
	4	* Dotations non courantes (1)	+ -	-
	5	* Reprises d'exploitation (2)	- -	-
	6	* Reprises financières (2)	- -	-
	7	* Reprises non courantes (2) (3)	- -	-
	8	* Produits de cession d'immobilisations	- -	-
	9	* Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	+ -	-
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	360.339.153,73	-374.833.458,92
	10	* Distributions de bénéfices	- -	-
II		AUTOFINANCEMENT	360.339.153,73	-374.833.458,92

• TABLEAU DE FINANCEMENT

TABLEAU DE FINANCEMENT		Période du 01/01/2021 au 31/12/2021			
MASSES	Exercice	Exercice précédent	Variation (a-b)		
			Emplois	Ressources	
	a	b	c	d	
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	1 Financement permanent	2.004.946.919,48	1.767.866.098,50	-	237.080.820,98
	2 Moins actif immobilisé	1.464.828.853,94	909.112.769,80	555.716.084,14	-
	3 = Fonds de Roulement (1-2) (A)	540.118.065,54	858.753.328,70	318.635.263,16	-
	4 Actif circulant	3.782.172.150,10	3.822.469.779,87	-	40.297.629,77
	5 Moins passif circulant	3.069.692.299,13	2.790.899.644,92	-	278.792.654,21
	6 = Besoin de Financement (4-5) (B)	712.479.850,97	1.031.570.134,95	-	319.090.283,98
	7 Trésorerie Nette (A-B)	-172.361.785,43	-172.816.806,25	455.020,82	-

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		360.339.153,73		-374.833.458,92
* Capacité d'autofinancement		360.339.153,73		-374.833.458,92
- Distribution de bénéfices		-		-
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		-		34.500,00
* Cession d'immobi. incorporelles		-		-
* Cession d'immobi. corporelles		-		-
* Cession d'immobi. financières		-		-
* Récupérations sur créances Immob.		-		34.500,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		-		-
* Augmentations de capital, apports		-		-
* Subventions d'investissement		-		-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		33.008.211,00		382.244.400,00
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)*		393.347.364,73		7.445.441,08
EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	684.898.162,26		201.632.737,48	
* Acqui. d'immob. incorporelles	-		453.093,00	
* Acqui. d'immob. corporelles	1.191.162,26		1.189.644,48	
* Acqui. d'immob. financières	683.707.000,00		199.990.000,00	
* Augment. des créances immobilisées				
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	27.084.465,11		15.714.927,24	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-		28.668.534,50	
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	711.982.627,37		246.016.199,22	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	-	319.090.283,98	-	593.541.914,79
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	455.020,82	-	354.971.156,65	-
TOTAL GENERAL	712.437.648,71	712.437.648,71	600.987.355,87	600.987.355,87

• PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ENTREPRISE

I - ACTIF IMMOBILISE

A - Evaluation à l'entrée

- 1 - Immobilisation en non-valeurs
- 2 - Immobilisations incorporelles
- 3 - Immobilisations corporelles
- 4 - Immobilisations financières

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations sont enregistrées:

- à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) pour celles acquises à titre onéreux
- à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit
- à leur coût de production pour celles produites par l'entreprise

B - Corrections de valeur

1 - Méthodes d'amortissements

L'amortissement des immobilisations est effectué sur la durée normale d'utilisation du bien. Les taux sont fixés en conformité avec l'expérience et les usages du secteur d'activité.

2 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Une provision pour dépréciation est constatée dès qu'une moins-value est constatée ou est probable sur une immobilisation qui reste dans le patrimoine.

Le niveau de la provision est évalué avec une certaine précision. Il est déterminé par rapport à un référentiel qui est la valeur actuelle du bien concerné.

3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif Ils sont déterminés par la différence entre la valeur historique de la monnaie étrangère et sa valeur actuelle en fin d'exercice.

II - ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

A - Evaluation à l'entrée

1 - Stocks

Les stocks de biens immobiliers sont comptabilisés à la date d'entrée au coût d'acquisition pour les terrains et au coût de production pour les encours et biens immobiliers

2 - Créances

Les créances sont retenues en comptabilité pour leur valeur nominale et, par prudence, une provision pour dépréciation est constituée lorsqu'il apparaît une perte probable.

3 - Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont tenus en comptabilité pour leur valeur d'achat.

• PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE (SUITE)

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

B - Corrections de valeur

1 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Les stocks sont dépréciés sur la base de leur valeur actuelle estimée à la clôture de chaque exercice par référence au prix de vente probable diminué des coûts nécessaires à la réalisation de la vente.

Les créances certaines dans leur principe mais dont le recouvrement(en partie ou en totalité) apparaît incertain pour des raisons diverses, font l'objet d'une provision. La provision est constatée dès qu'apparaît une perte probable.

Le montant de cette provision est apprécié compte tenu des circonstances et du principe de prudence. Il est déterminé hors TVA.

2 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif

Ils sont déterminés par la différence entre la valeur historique de la monnaie étrangère et sa valeur actuelle en fin d'exercice selon le cours BAM.

III - FINANCEMENT PERMANENT

- Dettes de financement :

Les dettes de financement sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement.

Une augmentation de valeur des dettes de financement jugée irréversible est un complément de dette comptabilisé comme tel. Lorsque l'augmentation n'est pas définitive, elle est constatée sous forme de provision.

La diminution de valeur, lorsqu'elle est jugée irréversible, est une réduction de dette comptabilisée comme telle. Lorsque la diminution n'est pas définitive, elle n'affecte pas l'évaluation dudit élément qui est maintenu en comptabilité pour sa valeur nominale.

IV - PASSIF CIRCULANT(Hors trésorerie)

1 - Dettes du passif circulant

Les dettes du passif circulant sont comptabilisées à leur valeur nominale de remboursement.

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties et comptabilisées en dirhams sur la base du cours de change du jour de réalisation de l'opération. Lorsque l'application du taux de conversion à la date de clôture des comptes a pour effet de modifier les montants en dirhams précédemment comptabilisés, les différences de conversion sont inscrites dans des comptes transitoires. Les pertes latentes entraînent la constitution de provisions pour risques. Les règlements relatifs à ces dettes sont comparés aux valeurs historiques originales et entraînent la constitution de pertes ou de gains de change.

2 - Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges

Les risques et charges nettement précisés quant à leur objet et que des événements survenus ou en cours rendent probables entraînent la constitution de provision pour risques et charges.

Pour la présentation du bilan, les provisions sont distinguées des charges à payer.

Les montants à provisionner sont à apprécier compte tenu des circonstances et du principe de prudence.

V. TRESORERIE

1. Trésorerie - Actif

2. Trésorerie - Passif

3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Valeur nominale

Valeur nominale

Perte probable

• ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
	NEANT	
II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		
	NEANT	

• ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

• DETAIL DES NON-VALEURS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Compte principal	Intitulé	Montant
	Frais préliminaires :	
2111	Frais de constitution	-
2112	Frais préalable au démarrage	-
2113	Frais d'augmentation du capital	-
2114	Frais sur opérations de fusions, de scissions et de transformations	-
2116	Frais de prospection	-
2117	Frais de publicité	-
2118	Autres frais préliminaires	-
	Charge à répartir sur plusieurs exercices :	
2121	Frais d'acquisition des immobilisations	-
2125	Frais d'émission des emprunts	-
2128	Autres charges à répartir	34.258.883,60
	Primes de remboursement des obligations :	
2130	Primes de remboursement des obligations	-
	Total	34.258.883,60

• TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021								
Nature	Montant brut début d'exercice	Augmentation			Diminution			Montant brut fin d'exercice
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	35.798.941,60	-	-	-	-	1.540.058,00	-	34.258.883,60
* Frais préliminaires	1.540.058,00					1.540.058,00		-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	34.258.883,60							34.258.883,60
* Primes de remboursement obligations	-							-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.771.980,99	-	-	-	-	-	-	4.771.980,99
* Immobilisation en recherche et développement	-							-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4.771.980,99							4.771.980,99
* Fonds commercial	-							-
* Autres immobilisations incorporelles	-							-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	40.427.176,75	1.191.162,26	-	-	-	-	-	41.618.339,01
* Terrains	-							-
* Constructions	1.728.582,94							1.728.582,94
* Installations techniques, matériel et outillage	1.481.257,51							1.481.257,51
* Matériel de transport	1.033.106,46	353.525,33						1.386.631,79
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	30.095.029,84	837.636,93						30.932.666,77
* immobilisations corporelles diverses	6.089.200,00							6.089.200,00
* Immobilisations corporelles en cours	-							-
TOTAL GENERAL	80.998.099,34	1.191.162,26	-	-	-	1.540.058,00	-	80.649.203,60

• TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021				
Nature	Cumul début exercice 1	Dotations de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	9.509.904,54	6.852.503,94	1.540.058,00	14.822.350,48
* Frais préliminaires	1.540.058,00		1.540.058,00	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	7.969.846,54	6.852.503,94		14.822.350,48
* Primes de remboursement obligations	-			-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.188.242,04	222.265,96	-	4.410.508,00
* Immobilisation en recherche et développement	-			-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4.188.242,04	222.265,96		4.410.508,00
* Fonds commercial	-			-
* Autres immobilisations incorporelles	-			-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	24.374.808,34	3.314.951,22	-	27.689.759,56
* Terrains	-			-
* Constructions	999.820,09	172.055,52		1.171.875,61
* Installations techniques, matériel et outillage	1.242.101,01	105.459,32		1.347.560,33
* Matériel de transport	930.368,21	294.472,81		1.224.841,02
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	21.202.519,03	2.742.963,57		23.945.482,60
* Autres immobilisations corporelles	-			-
* Immobilisations corporelles en cours	-			-
TOTAL GENERAL	38.072.954,92	10.389.721,12	1.540.058,00	46.922.618,04

• TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021							
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulé	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
31/12/2021	21140000	1.540.058,00	1.540.058,00	-	-	-	-
TOTAL		1.540.058,00	1.540.058,00	-	-	-	-

• TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital	Prix d'acquisition en global	Valeur capital nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
ALLIANCES DARNA ALAOUYEL IMMOBILIER	PROMOTION IMMOBILIERE	50.100.000,00	99,80%	50.000.000,00	50.000.000,00	31/12/2021	72.469.550,00	58.575,00	
BELYA STAR REALITY	PROMOTION IMMOBILIERE	200.000,00	95,00%	17.100.000,00	-	31/12/2021	-1.521.236,00	-13.031,00	
DAR AL MOURAD IMMOBILIER	PROMOTION IMMOBILIERE	20.000.000,00	99,50%	19.900.000,00	19.900.000,00	31/12/2021	77.532.958,00	-1.071.460,00	
AL EXPERIENCIA IMMOBILIER	PROMOTION IMMOBILIERE	1.000.000,00	99,99%	999.600,00	999.600,00	31/12/2021	32.992.469,00	-1.877.591,00	
MAREMCO	PROMOTION IMMOBILIERE	50.000.000,00	99,99%	84.999.600,00	84.999.600,00	31/12/2021	222.794.591,00	-101.344.531,00	
MDEQ DEVELOPPEMENT	PROMOTION IMMOBILIERE	412.000.000,00	100,00%	522.183.146,00	447.525.645,00	31/12/2021	447.570.401,00	-805.775,00	
NAJILA	PROMOTION IMMOBILIERE	110.000.000,00	99,99%	420.013.727,00	53.372.908,00	31/12/2021	53.378.245,00	-23.696.374,00	
SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS	PROMOTION IMMOBILIERE	32.500.000,00	65,00%	39.081.250,00	21.908.662,10	31/12/2021	33.705.634,00	-494.800,00	
OUED NEGRIGO IMMOBILIER	PROMOTION IMMOBILIERE	28.252.000,00	100,00%	290.573.950,06	275.308.119,06	31/12/2021	275.335.651,00	-235.549,00	
RENT NEGOCE	PROMOTION IMMOBILIERE	30.000.000,00	100,00%	93.112.875,00	93.112.875,00	31/12/2021	155.684.245,00	3.985.598,00	
RIAD SOLTAN	PROMOTION IMMOBILIERE	5.000.000,00	100,00%	15.038.975,00	2.992.875,00	31/12/2021	2.978.115,00	-217.033,00	
RMILA RESORT	PROMOTION IMMOBILIERE	31.000.000,00	96,77%	30.000.000,00	27.849.916,00	31/12/2021	28.763.343,00	-203.151,00	
TANGER RESORT	PROMOTION IMMOBILIERE	100.000.000,00	100,00%	99.999.500,00	99.999.500,00	31/12/2021	239.697.092,00	5.642.253,00	
BIDAYAT AL KHEIR	PROMOTION IMMOBILIERE	50.000.000,00	99,99%	116.848.342,00	48.117.060,00	31/12/2021	47.316.843,00	-217.054,00	
LAGUNE INVEST IMMO	PROMOTION IMMOBILIERE	5.000.000,00	100,00%	4.762.000,00	3.301.324,00	31/12/2021	3.301.325,00	-40.899.816,00	
ERRAHMA PARK	PROMOTION IMMOBILIERE	55.000.000,00	0,01%	100,00	100,00	31/12/2021	160.602.685,00	8.471.325,00	
ALLIANCES DARNA KENITRA	PROMOTION IMMOBILIERE	200.000.000,00	100,00%	200.000.000,00	200.000.000,00	31/12/2021	181.651.429,00	-466.565,00	
ALLIANCES DARNA MEHDIA	PROMOTION IMMOBILIERE	10.000,00	100,00%	10.000,00	10.000,00	31/12/2021	8.877.089,00	-99.710,00	
TOTAL				2.004.623.065,06	1.429.398.184,16				

• TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021								
Nature	Montant début d'exercice	Dotations			Reprises			Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
"1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé"	456.432.523,90		118.792.357,00					575.224.880,90
"2. Provisions réglementées"	-							-
"3. Provisions durables pour risques et charges"	-							-
SOUS TOTAL (A)	456.432.523,90	-	118.792.357,00	-	-	-	-	575.224.880,90
"4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)"	520.024.806,81	16.229.184,00			228.850.058,00			307.403.932,81
"5. Autres Provisions pour risques et charges"	-							-
"6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie"	-							-
SOUS TOTAL (B)	520.024.806,81	16.229.184,00	-	-	228.850.058,00	-	-	307.403.932,81
TOTAL (A + B)	976.457.330,71	16.229.184,00	118.792.357,00	-	228.850.058,00	-	-	882.628.813,71

• TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021								
Créances	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	1.704.084,22	1.704.084,22	-	-	-	1.463.084,22	-	-
* Prêts immobilisés	-	-						
* Autres créances financières	1.704.084,22	1.704.084,22	-			1.463.084,22		
DE L'ACTIF CIRCULANT	2.633.065.790,37	1.764.503.359,47	868.562.430,90	-	-	255.803.320,55	1.096.214.377,87	-
* Fournisseurs débiteurs, av. et acptes	189.698.231,45	141.168.190,34	48.530.041,11					
* Clients et comptes rattachés	1.319.319.059,51	777.847.235,00	541.471.824,51				250.545.577,09	
* Personnel	276.725,07	-	276.725,07					
* Etat	255.803.320,55	102.414.971,07	153.388.349,48			255.803.320,55		
* Compte d'associés	762.820.067,06	735.738.130,06	27.081.937,00				762.820.067,06	
* Autres débiteurs	104.929.411,70	7.334.833,00	97.594.578,70				82.848.733,72	
* Comptes de régularisation-actif	218.975,03		218.975,03					

• TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021								
Créances	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	673.138.830,90	673.138.830,90	-	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	550.157.911,00	550.157.911,00						
* Autres dettes de financement	122.980.919,90	122.980.919,90						
DU PASSIF CIRCULANT	3.069.692.299,13	662.866.828,39	2.406.825.470,74	-	9.334,00	237.162.719,80	1.470.195.223,31	161.698.555,82
* Fournisseurs et comptes rattachés	1.269.719.887,15	441.942.740,09	827.777.147,06		9.334,00		444.007.517,04	161.698.555,82
* Clients crédateurs, av. et acptes	140.026.366,59		140.026.366,59					
* Personnel	3.112.074,95	166.423,00	2.945.651,95					
* Organismes sociaux	1.684.754,98		1.684.754,98			1.684.754,98		
* Etat	235.477.964,82	41.355.963,30	194.122.001,52			235.477.964,82		
* Comptes d'associés	-		-					-
* Autres créanciers	1.396.884.080,27	162.055.742,00	1.234.828.338,27				1.026.187.706,27	
* Comptes de régularisation passif	22.787.170,37	17.345.960,00	5.441.210,37					

• TABLEAU DES SURETES RELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021					
Tiers créateurs ou débiteurs	Montant couvert par la sûreté	«Nature (1)»	«Date et lieu d'inscription»	«Objet (2) (3)»	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
+ Sûretés données					
* BMCE	176.000.000	Hypothèque	05/03/2018	Emprunt	89.752.800
* Emission emprunt obligataire	162.000.000	Hypothèque	2019 à Casablanca	Emprunt obligataire	162.000.000
+ Sûretés reçues					

(1) Gage: 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprise ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprise liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

• ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUES OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020		
Engagement donnés	Montants Exercice	Montants Exercice précédent
* Avals et cautions		
Caution solidaire pour le compte de la société ALLIANCES DARNA KENITRA au profit de la banque CIH et SG	180.000.000,00	
Caution solidaire pour le compte de la société ALLIANCES DARNA KENITRA au profit de Maghreb bail	1.565.855,75	
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Total (Dont engagements à l'égard d'entreprise liées)	181.565.855,75	-

Engagements reçus	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus		
*		
*		
Total		

NEANT

• TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Rubriques	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							Redevances restant à payer			
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
BMW X3 SDRIVE 18D	01/05/2017	48	418.774,00	4	434.793,92	39.526,72	-	-	4.202,09	CONTRAT 1205080 061010 SORTIE
TOYOTA LAND CRUISER	01/09/2017	60	1.092.086,24	5	825.708,80	247.712,64	165.141,76		10.622,20	CONTRAT 1229160 061010
DACIA DOKER	01/11/2017	48	121.877,40	4	109.773,26	28.887,70			1.228,43	CONTRAT 1234470 061010 SORTIE
BMW 520 SPORT LINE	29/08/2018	60	556.017,75	5	329.478,90	21.965,26	131.791,56	175.722,08	5.618,44	CONTRAT 1289480 061010 SORTIE
AUDI SQ7 SLINE TDI N 56426	28/02/2019	33	1.135.999,99	3	617.333,87	268.406,03	-	-	11.360,00	CONTRAT 1238761 061010A SORTIE
MERCEDES BENZ S 600 N 290312	28/02/2019	33	2.080.000,01	3	1.130.329,64	491.447,67	-	-	20.800,00	CONTRAT 1238761 061010B SORTIE
JEEP GRAND CHEROKEE OVERLAND	31/03/2019	33	622.147,60	3	342.330,85	148.839,50	-	-	6.299,47	CONTRAT 1242011 061010 SORTIE
MERCEDES BENZ VP CLASSE A200 D	30/04/2019	60	336.621,00	5	132.166,60	79.299,96	79.299,96	105.733,28	3.366,21	CONTRAT 1355640 061010
VOLKSWAGEN TOUAREG 3 0 TDI 240	25/08/2019	60	400.000,00	5	133.827,06	94.466,16	94.466,16	149.571,42	3.356,01	CONTRAT 1378410 061010
NEW TUCSON NEW TUCSON PRESTIGE BVA	01/12/2021	48	251.436,67	4	-	7.128,92	85.547,04	249.512,20	2.514,37	CONTRAT 153850
NEW TUCSON NEW TUCSON PRESTIGE BVA	15/12/2021	48	251.436,67	4	-	7.128,92	85.547,04	249.512,20	2.514,37	CONTRAT 153700
NEW TUCSON NEW TUCSON PRESTIGE BVA	01/12/2021	48	251.436,67	4	-	7.128,92	85.547,04	249.512,20	2.514,37	CONTRAT 1530640
New Duster Essentiel 1 5 DCI 110 ch EDC 2WD DACIA	01/11/2021	48	166.607,50	4	-	9.447,56	56.685,36	160.608,52	1.666,08	CONTRAT 1530580
Superb FL 2 0 177 TDI Style HA Noir Cuir Alcantara Noir SKODA	01/07/2021	60	269.950,87	5	-	37.993,38	75.986,76	265.953,66	2.699,51	CONTRAT 1507680
Total							1.489.379,34			

• DETAIL DES POSTE DU C.P.C

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CHARGES D'EXPLOITATION			
611	Achats revenus de marchandises		
	* Achats de marchandises	-	-
	* Variation des stocks de marchandises	-	-
	Total	-	-
612	Achats consommés de matières et fournitures		
	* Achats de matière premières	871.533,00	8.839.925,60
	* Variation des stocks de matières premières	-	-
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	6.368,55	-
	* Variation des stocks de matières, fournitures et emballages	-	-
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	1.184.941,39	1.578.639,87
	* Achats de travaux, études et prestation de services	282.068.489,73	73.311.709,73
	Total	284.131.332,67	83.730.275,20
613/614	Autres charges externes		
	* Locations et charges locatives	7.285.308,71	7.498.138,62
	* Redevances de crédit-bail	1.489.379,34	1.810.618,31
	* Entretien et réparations	2.207.515,94	2.297.577,22
	* Primes d'assurances	233.865,68	217.203,15
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	3.235.681,38	2.952.519,12
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	5.340.760,90	2.448.760,02
	* Redevances pour brevets, marque, droits ...	-	-
	* Transports	31.500,00	12.200,00
	* Déplacements, missions et réceptions	5.175.826,48	1.636.874,35
	* Reste du poste des autres charges externes	3.360.380,95	5.173.734,04
	Total	28.360.219,38	24.047.624,83
617	Charges de personnel		
	* Rémunération du personnel	39.030.069,51	42.826.154,46
	* Charges sociales	9.880.365,41	9.636.007,90
	* Reste du poste des charges de personnel	661.766,52	606.229,26
	Total	49.572.201,44	53.068.391,62
618	Autres charges d'exploitation		
	* Jetons de présence	-	-
	* Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation	-	-
	Total	-	-
638	CHARGES FINANCIERES		
	Autres charges financières		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement	-	-
	* Reste du poste des autres charges financières	-	-
	Total	-	-
658	CHARGES NON COURANTES		
	Autres charges non courantes		
	* Pénalités sur marchés et débits	-	83.978,44
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	-	-
	* Pénalités et amendes fiscales	136.008,00	67.664,85
	* Créances devenues irrécouvrables	-	-
	* Reste du poste des autres charges non courantes	322.020,59	114.817,80
	Total	458.028,59	266.461,09

• DETAIL DES POSTE DU C.P.C

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
PRODUITS D'EXPLOITATION			
711	Ventes de marchandises		
	* Ventes de marchandises au Maroc	-	-
	* Ventes de marchandises à l'étranger	-	-
	* Reste du poste des ventes de marchandises	-	-
	Total	-	-
712	Ventes des biens et services produits		
	* Ventes de biens au Maroc	546.109.229,94	192.802.882,15
	* Ventes de biens à l'étranger	-	-
	* Ventes des services au Maroc	112.155.624,90	90.145.198,21
	* Ventes des services à l'étranger	-	-
	* Redevances pour brevets, marques, droits ...	-	-
	* Reste du poste des ventes et services produits	-	-
	Total	658.264.854,84	282.948.080,36
713	Variation des stocks de produits		
	* Variation des stocks des biens produits	-	-
	* Variation des stocks des services produits	-	-
	* Variation des stocks des produits en cours	-102.410.201,19	-61.532.493,79
	Total	-102.410.201,19	-61.532.493,79
718	Autres produits d'exploitation		
	* Jeton de présence reçus	-	-
	* Reste du poste (produits divers)	-	-
	Total	-	-
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
	* Reprises	228.850.058,00	-
	* Transferts de charges	1.353.120,00	20.283.606,00
	Total	230.203.178,00	20.283.606,00
PRODUITS FINANCIERS			
738	Intérêts et autres produits financiers		
	* Intérêt et produits assimilés	-	17.701.580,64
	* Revenus des créances rattachées à des participations	-	-
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	-	-
	* Reste du poste intérêts et autres produits financiers	28.776,12	-
	Total	28.776,12	17.701.580,64

• PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021		
Intitulé	Montant	Montant
I. Résultat net comptable		
* Bénéfice net	231.157.075,61	
* Perte nette		-
II. Reintégrations fiscales	12.454.800,00	
1. Courantes	7.673.480,00	
ACHATS DE MATIERES MREMIERES ET DE FOUR DES EX ANT	115.748,00	
IMPOTS ET TAXES DES EXERCICES ANTERIEURES	34.560,00	
EXCEDENT AMORTISSEMENT VOITURE DE TOURISME, LEASING ET LLD	691.883,00	
PROVISIONS CREANCES CLIENTS	6.831.289,00	
2. Non courantes	4.781.320,00	
IMPOTS SUR LES RESULTAT	4.323.292,00	
AUTRES CHARGES NON COURANTES	185.303,00	
PENALITES ET AMENDES FISCALES OU PENALES	136.008,00	
CONTRIBUTION SOCIALE CSS	136.717,00	
III. Déductions fiscales		
1. Courantes		228.850.058,00
REPRISE PROVISIONS STOCKS M II SUR PROV REINTEGRER EN 2020		228.850.058,00
2. Non courantes		-
Total	243.611.875,61	228.850.058,00
IV. Résultat brut fiscal		Montants
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		14.761.817,61
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. Repor déficitaires imputés (C) (1)		-
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
* Amort fiscalement différés imputés		
VI. Résultat net fiscal		
Bénéfice net fiscal (A - C)		14.761.817,61
ou déficit net fiscal (B)		
		Montants
VII. Cumul des amortissements fiscalement différés		
VIII. Cumul des déficits fiscaux restant à reporter		-
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

• DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021	
I. DETERMINATION DU RESULTAT	Montant
* Résultat courant d'après C.P.C. (+/-)	234.780.025,25
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	7.673.480,00
* Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	228.850.058,00
Résultat courant théoriquement imposable courant (=)	13.603.447,25
* Impôt théorique sur résultat (-)	3.973.511,10
Résultat courant après impôts (=)	230.806.514,15
II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	
<p>Entreprise bénéficiant des mesures d'encouragements aux investissements Convention relative à la réalisation des logements sociaux à 200.000 DH signée avec le ministère de l'habitat, de l'urbanisme et du développement de l'espace le 27 décembre 2007.</p> <p>Conventions relatives aux avantages accordés aux promoteurs immobiliers pour la réalisation des logements sociaux à 250.000 DH signée avec le ministère de l'habitat, de l'urbanisme et du développement de l'espace.</p>	

• DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021				
Nature	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
A. T.V.A. Facturée	157.377.863,56	69.992.311,23	33.264.920,00	194.105.254,79
B. T.V.A. Récupérable	117.178.208,97	34.275.443,76	37.696.764,05	113.756.888,68
* sur charges	116.056.009,77	34.275.443,76	37.696.764,05	112.634.689,48
* sur immobilisations	1.122.199,20			1.122.199,20
"C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A = (A - B)"	40.199.654,59	35.716.867,47	-4.431.844,05	80.348.366,11

• PASSIF EVENTUEL

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021
A-Les déclarations fiscales au titre de la période allant de 2018 à 2021 ne sont pas prescrites et sont sujettes au contrôle fiscal et à d'éventuels redressements en matière d'impôts sur les sociétés, d'impôts sur revenu IR et Taxe sur la Valeur Ajoutée(TVA).
B-Le non respect des engagements prévus dans les conventions conclues avec l'Etat relatives à la construction de logements sociaux peut être source de passifs éventuels.
C-Les déclarations sociales au titre de la C.N.S.S pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.
D-Les rôles émis au titre des autres impôts et taxes pourraient également faire l'objet de rappels sur la période non prescrite.

• ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du Capital: 857000 000,00 dhs												
Nom, prénom ou ou raison sociale des principaux associés (1)	Raison sociale des principaux associés (1) 2	N°IF 3	N° CIN 4	N° Carte d'étranger 5	Adresse 6	Nombre de titres		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 9	Montant du Capital			
						Exercice précédent 7	«Exercice actuel» 8		Souscrit 10	Appelé 11	Libéré 12	
	ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	10021165			16 Rue Ali Abderrazak Casablanca	8.569.980	8.569.980	100,00	856.998.000,00	856.998.000,00	856.998.000,00	
ALAMI LAZRAQ			E100304		24 rampe d'anfa casablanca	5	5	100,00	500,00	500,00	500,00	500,00
M MUSTAPHA NAFKHA LAZRAQ			B32075		17 Rue Andre masset Casa	5	5	100,00	500,00	500,00	500,00	500,00
M ALI CHEKROUNE			E123391		14 RUE DE FRATENITE RACINE MAARIF CASA	5	5	100,00	500,00	500,00	500,00	500,00
Youssef KABBAJ			A330818		Lot Arrahmane apt 12 BD Abdelhadi Boutaleb Anfa	5	5	100,00	500,00	500,00	500,00	500,00
M ALI CHEKROUNE			E123391		14 RUE DE FRATENITE RACINE MAARIF CASA	5	5	100,00	500,00	500,00	500,00	500,00
Youssef KABBAJ			A330818		Lot Arrahmane apt 12 BD Abdelhadi Boutaleb Anfa	5	5	100,00	500,00	500,00	500,00	500,00
Total:						8.570.000,00	8.570.000,00	857.000.000,00	857.000.000,00	857.000.000,00	857.000.000,00	857.000.000,00

(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

• ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021			
	Montant		Montant
A. Origine des résultats à affecter		B. Affectation des résultats	
Décision du : 23 juin 2021		* Réserve légale	-
* Report à nouveau	-	* Autres réserves	
* Résultats nets en instance d'affectation		* Tantièmes	-
* Résultat net de l'exercice	-387.821.296,45	* Dividendes	
* Prélèvements sur les réserves		* Autres affectations	-
* Autres prélèvements	-	* Report à nouveau	-387.821.296,45
TOTAL A	-387.821.296,45	TOTAL B	-387.821.296,45
TOTAL A = TOTAL B			

• RESULTAT ET ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021			
NATURE DES INDICATIONS	Exercice N	Exercice N-1	Exercice N-2
Situation nette de l'entreprise :			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non valeurs	1.312.371.555,46	1.074.361.976,43	1.483.714.763,84
Opérations et résultats de l'exercice :			
1. Chiffres d'affaires hors taxes	658.264.854,84	282.948.080,36	396.805.651,19
2. Résultat avant impôts	235.480.367,61	-386.297.530,45	-3.194.483,19
3. Impôt sur les résultats	4.323.292,00	1.523.766,00	2.232.884,00
4. Bénéfices distribués			
5. Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)			
"Résultat par titre (pour les sociétés par actions et SARL)"			
Résultat net par action ou part sociale	26,97	-45,25	-0,63
Bénéfices distribués par action ou part sociale			
Personnel :			
Montant des salaires bruts de l'exercice	39.030.069,51	42.826.154,46	49.197.255,99
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	146,00	148,00	181,00

• TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021		
NATURE	«Entrée Contre-valeur en DH»	«Sortie Contre-valeur en DH»
* Financement permanent		
* Immobilisations brutes		
* Rentrées sur immobilisations		
* Remboursement des dettes de financement		
* Produits		
* Charges		9.334,00
Total des entrées	-	
Total des sorties		9.334,00
Balances devises		-9.334,00
Total	-	-

• DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021	
DATATION	
DATE DE CLÔTURE (1)	31/12/2021
DATE D'ÉTABLISSEMENT DES ÉTATS DE SYNTHÈSE (2)	25/03/2022
EVENEMENTS POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHÈSE	
DATES	INDICATION DES ÉVÉNEMENTS
	* FAVORABLES : *
	* DÉFAVORABLES

(1) JUSTIFICATION EN CAS DE CHANGEMENT DE LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE

(2) JUSTIFICATION EN CAS DE DÉPASSEMENT DU DÉLAI RÉGLEMENTAIRE DE TROIS MOIS PRÉVU POUR L'ÉLABORATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSES

• DETAIL DES STOCK PAR PROGRAMME

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021						
	Stock initial			Stock final		
	Montants bruts	Provisions	Montants nets	Montants bruts	Provisions	Montants nets
1.Réserve foncières						
Terrain A						
Terrain B						
Etc.....						
Total						
2.Stock en cours						
2.1 Lotiss.En cours						
Lotssemet A						
Lotssemet B						
Etc.....						
2.2 Const.Prom.en cours	1.558.920.492,73	348.557.737,39	1.210.362.755,34	1.456.510.292,54	119.707.679,39	1.336.802.613,15
Mehdia I	528.086.975,34	238.600.016,00	289.486.959,34	526.881.188,65	9.749.958,00	517.131.230,65
Mehdia II	148.495.297,00	103.004.368,00	45.490.929,00	144.450.931,20	103.004.368,00	41.446.563,20
Louizia	79.428.473,00		79.428.473,00	58.311.810,35		58.311.810,35
Sidi Allal Bahraoui	76.937.070,00		76.937.070,00	49.704.375,04		49.704.375,04
SAG II	145.132.697,00		145.132.697,00	145.175.856,81		145.175.856,81
Riad Marrakech	246.293.589,00		246.293.589,00	275.341.649,23		275.341.649,23
Chwiter	27.732.589,00		27.732.589,00	25.786.278,58		25.786.278,58
T.LSM Mhd I	-		-			-
BOUKNADEL	635.000,00		635.000,00	635.000,00		635.000,00
BENI MELLAL	203.897.955,00		203.897.955,00	126.280.584,13		126.280.584,13
KHMISS SAHEL	4.552.536,20	4.552.536,20	-	4.552.536,20	4.552.536,20	-
MEKNES	2.400.817,19	2.400.817,19	-	2.400.817,19	2.400.817,19	-
F.F	95.327.494,00		95.327.494,00	95.327.494,42		95.327.494,42
Louizia II				1.661.770,75		1.661.770,75
						-
2.3 com.& bur.en cours						-
Programme A						-
Programme B						-
Etc.....						-
2.4 Cont.Eco & soc en cours						-
Programme A						-
Programme B						-
Etc.....						-
2.5 Autres produits en cours						-
Total	1.558.920.492,73	348.557.737,39	1.210.362.755,34	1.456.510.292,54	119.707.679,39	1.336.802.613,15
3. Stocks produits finis						
3.1 Lotiss.achevés						
Lotssemet A						
Lotssemet B						
Etc.....						
3.2 Const.Prom.achevées						
Programme A						
Programme B						
Etc.....						
3.5 Autres produits achevés						
Total	1.558.920.492,73	348.557.737,39	1.210.362.755,34	1.456.510.292,54	119.707.679,39	1.336.802.613,15

• DETAIL DES AVANCES CLIENTS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021					
Projet	Montant déduit d'exercice	Variations exercice			Montant en fin d'exercice
		Montant encaissés	Remb.des clients	Imputations sur vente	
1-Réserve foncières					
Lotissements					
Constructions					
Total					
2-Stock en cours					
Lotissements					
Constructions	156.883.622,51	376.385.756,66	20.755.464,13	372.487.547,73	140.026.367,31
Mehdya 1	11.002.570,17	2.778.139,71	1.731.141,78	7.669.659,00	4.379.909,10
Mehdya 2	1.120.754,24	77.787.474,81	3.559.090,93	72.546.014,00	2.803.124,12
Chwiter	1.569.413,01	1.495.000,00	262.000,00	1.615.000,00	1.187.413,01
Louizia	7.862.206,79	54.055.792,00	5.100.123,20	48.020.912,50	8.796.963,09
SAGII	6.435.152,00		214.650,00		6.220.502,00
Had Soualem	20.000,00				20.000,00
SIDI ALLAL BAHRAOUI	24.766.477,05	44.393.402,86	3.868.515,76	55.884.655,50	9.406.708,65
RIAD MARRAKECH	32.264.673,30	47.489.420,04	3.953.116,50	38.363.924,97	37.437.051,87
RIAD BENI MLAL	70.763.140,95	148.386.527,24	2.066.825,96	148.387.381,76	68.695.460,47
Versements non identifiés	1.079.235,00				1.079.235,00
Total	156.883.622,51	376.385.756,66	20.755.464,13	372.487.547,73	140.026.367,31
3-Stock achevé					
Lotissements		-		-	
Constructions		-	-	-	
Total	-	-	-	-	-
Total Général	156.883.622,51	376.385.756,66	20.755.464,13	372.487.547,73	140.026.367,31

06

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES 2021



GRUPE ALLIANCES DARNA

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

Aux actionnaires Groupe ALLIANCES DARNA

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2021 AU 31 DECEMBRE 2021

Opinion avec réserve

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société ALLIANCES DARNA et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 2 312 723 milliers de MAD dont un bénéfice net de 183 864 milliers de MAD.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 25 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe au 31 décembre 2021, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserve

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le Groupe Alliances Darna n'ont pas été payées. En 2021, le Groupe a poursuivi le processus de restructuration financière de sa dette privée par le reprofilage d'un montant de 133 millions de MAD. Il demeure cependant au 31 décembre 2021 un reliquat de 94 millions de MAD correspondant aux titres des détenteurs qui n'ont pas souscrit à l'opération de reprofilage proposée par le Groupe. Le sort de ce reliquat de dette privée n'est pas encore connu.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement du processus de restructuration de la dette privée sur le résultat et la situation financière du Groupe Alliances Darna au 31 décembre 2021.

2. Le Groupe Alliances Darna n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation de certains de ses projets immobiliers en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de l'actualisation de ces projets sur les états de synthèse consolidés du Groupe Alliances Darna au 31 Décembre 2021.

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

Questions clés de l'audit

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

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse consolidés

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

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant

d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du Groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du Groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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

Casablanca, le 27 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Sakina BENSOUDA- KORACHI
Associée

A. SAAIDI ET ASSOCIES

Bahaa SAIDI
Associée

ALLIANCES DARNA S.A

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2021 AU 31 DECEMBRE 2021

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion avec réserve

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société **ALLIANCES DARNA S.A**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 331 808 088,58 MAD dont un bénéfice net de 231 157 075,61 MAD.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 25 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **ALLIANCES DARNA S.A** au 31 décembre 2021 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserve

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par la société n'ont pas été payées. En 2021, la société a poursuivi le processus de restructuration financière de sa dette privée par le reprofilage d'un montant de 133 millions de MAD. Il demeure cependant au 31 décembre 2021 un reliquat de 94 millions de MAD correspondant aux titres des détenteurs qui n'ont pas souscrit à l'opération de reprofilage proposée par la société. Le sort de ce reliquat de dette privée n'est pas encore connu.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement du processus de restructuration de la dette privée sur le résultat et la situation financière de la société Alliances Darna S.A au 31 décembre 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 les états de synthèse de la société Alliances Darna S.A au 31 Décembre 2021.

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

Questions clés de l'audit

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

Evaluation des titres de participation, des avances accordées aux filiales et des créances rattachées aux participations	
Question clé identifiée	Notre réponse
<p>Les titres de participation, les avances accordées aux filiales et les créances rattachées aux participations, figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour des montants nets respectifs de 1 429,4 MMAD, 809,8 MMAD et MMAD 224,5.</p> <p>Les titres de participation et les avances accordées aux filiales sont comptabilisés respectivement à leur date d'entrée au coût historique et à la valeur nominale et sont dépréciés sur la base de leur valeur actuelle.</p> <p>Comme indiqué dans la note A1 de l'ETIC, la valeur actuelle des titres de participation y compris les avances accordées aux filiales et les créances rattachées à des participations est estimée par la Direction par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent, celle-ci étant le cas échéant rectifiée pour tenir compte notamment des perspectives de développement et de la performance de ces participations.</p> <p>L'estimation de la valeur actuelle des titres de participation y compris les avances accordées aux filiales requérant l'exercice du jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, nous avons considéré que l'évaluation de ces actifs constitue un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Prendre connaissance du processus de détermination de la valeur actuelle des titres de participation, des avances accordées aux filiales et des créances rattachées à des participations ; - Examiner les méthodes d'évaluation et les éléments chiffrés utilisés par la Direction pour déterminer les valeurs actuelles ; - Tester par sondage l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs actuelles retenues par la Direction.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

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

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

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

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

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

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

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

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

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

Nous portons également à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, Alliances DARNA S.A a augmenté sa participation dans le capital des sociétés M'DEQ DEVELOPPEMENT, ONI et TANGER RESORT pour respectivement 468 750 KMAD, 184 957 KMAD et 30 000 KMAD.

Casablanca, le 27 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes**DELOITTE AUDIT**


Sakina BENSOUA-KORACHI
Associée

Sakina BENSOUA-KORACHI
Associée

A. SAAIDI ET ASSOCIES


A. Saïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tel: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa SAIDI
Associée

ALLIANCES DARNA S.A**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Aux Actionnaires de
Alliances Darna S.A. (AL DARNA)**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2021 AU 31 DECEMBRE 2021**

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE**1.1 Conventions non préalablement autorisées par le conseil d'administration****1.1.1 Avenant à la convention d'avance en compte courant entre ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER et ALLIANCES DARNA :**

Date de signature de l'avenant : le 14 décembre 2021 ;

Objet de l'avenant : ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER ne percevra aucune rémunération en contrepartie des avances consenties au profit de sa filiale ALLIANCES DARNA à partir du 01 Janvier 2021 ;

Société concernée et administrateurs communs :

- ALDARNA est une filiale directe d'ADI à plus de 99%.
- ADI est administrateur d'ALDARNA.
- M. Alami LAZRAQ est président du conseil d'administration des deux sociétés.

1.1.2 Avenant à la convention d'avance en compte courant entre ALLIANCES DARNA et ses filiales TANGER RESORT, M'DEQ DEVELOPPEMENT et OUED NIGRICO IMMOBILIER :

Date de signature de l'avenant : le 14 décembre 2021 ;

Objet de l'avenant : ALLIANCES DARNA ne percevra aucune rémunération en contrepartie des avances consenties au profit de ses filiales TANGER RESORT, M'DEQ DEVELOPPEMENT et OUED NIGRICO IMMOBILIER à partir du 01 janvier 2021 ;

Société concernée et administrateurs communs :

- TANGER, ONI et MDEQ sont des filiales directes d'ALDARNA à plus de 99%.
- ALDARNA est administrateur de TANGER RESORT, MDEQ et ONI.

1.1.3 Avenant à la convention d'avance en compte courant entre ONI et ALLIANCES DARNA :

Date de signature de l'avenant : le 14 décembre 2021 ;

Objet de l'avenant : ONI ne percevra aucune rémunération en contrepartie des avances consenties au profit sa société mère ALLIANCES DARNA à partir du 01 janvier 2021 ;

Société concernée et administrateurs communs :

- ONI est une filiale directe d'ALDARNA à plus de 99%.
- ALDARNA est administrateur d'ONI.

1.1.4 Avenant à la convention d'avance en compte courant entre TANGER RESORT et ALLIANCES DARNA :

Date de signature de l'avenant : le 14 décembre 2021 ;

Objet de l'avenant : TANGER RESORT ne percevra aucune rémunération en contrepartie des avances consenties au profit sa société mère ALLIANCES DARNA à partir du 01 janvier 2021 ;

Société concernée et administrateurs communs :

- TANGER RESORT est une filiale directe d'ALDARNA à plus de 99%.
- ALDARNA est administrateur de TANGER RESORT.

2. COVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE**2.1- ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER :****2.1-1. Convention d'assistance technique et de prestation de services**

- Date de la convention : 04 janvier 2010 ;
- Objet de la convention : ADI exécute au profit d'AL DARNA des prestations de nature notamment comptable, financière et fiscale ;
- Société concernée : AL DARNA est une filiale directe détenue à plus de 99% par ADI ;
- Administrateurs PDG et DGD communs : M. Alami NAFKHA LAZRAQ, M. Youssef KABBAJ, M. Ali CHEKROUN ;
- ADI est administrateur d'AL DARNA ;
- Rémunération : 5% du montant des charges HT engagées ;
- Charge HT comptabilisée en 2021 : 40 614 991,28 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2021 : 363 528 592,54 MAD.

2.1-2. Convention d'avances de trésorerie (ADI)

- Date de signature de la convention : 30 juillet 2010 ;
- Objet de la convention : ADI met à la disposition d'AL DARNA des avances de trésorerie ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Charge HT comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : 193 931 442,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 4 805 447,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : 398 762 174,00 MAD.

2.1-3. Convention d'avances de trésorerie (AL DARNA)

- Date de signature de la convention : 30 juillet 2010 ;

- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition d'ADI des avances de trésorerie ;
- Rémunération : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : Néant.

2.1-4. Convention d'avances en compte courant d'actionnaire

- Date de signature du contrat : 30 juillet 2010 ;
- Objet du contrat : ADI met à la disposition d'AL DARNA des avances en compte courant d'actionnaire rémunérées ;
- Rémunération : 6,2% HT par an ;
- Charge HT comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde créditeur du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : Néant.

2.1-5. Convention de bail professionnel

- Date de signature du contrat : 23 juillet 2008 ;
- Objet du contrat : ADI met à la disposition d'AL DARNA le local de son siège social sis à ALQANTARA, Marrakech ;
- Rémunération : 60 000,00 MAD HT par mois ;
- Charge HT comptabilisée en 2021 : 720 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 516,00 MAD ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2021 : 3 977 484,00 MAD.

2.1-6. Refacturation à l'identique

- Date de convention : Année 2013 ;
- Objet de la convention : ADI procède à des facturations à l'identique de certaines charges engagées pour le compte d'AL DARNA ;
- Rémunération : Non rémunéré ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.1-7. Refacturation avec marge

- Date de convention : Année 2013 ;
- Objet de la convention : ADI procède à des facturations de certaines charges engagées pour le compte d'AL DARNA avec application d'une marge de 5% ;
- Rémunération : 5% du montant des charges engagées ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.1-8. Convention d'études

- Objet de la convention : Exécution par ADI de la mission d'étude confiée par AL DARNA portant sur les projets MEHDIA et KHMISS SAHEL ;
- Rémunération : 5% HT sur le coût du projet ;
- Charge HT comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2021 : Néant.

2.2- Conventions cadre avec Alliances Darna Mehdi

2.2-1. Convention d'avances de trésorerie (AL DARNA)

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition de Alliances Darna Mehdi des avances de trésorerie ;
- Société concernée : ALLIANCES DARNA MEHDIA filiale directe d'AL DARNA détenue à hauteur de 100% ;
- Administrateurs communs et gérant : M. Youssef KABBAJ.
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : Néant.

2.2-2. Convention d'avances de trésorerie (ALLIANCES DARNA MEHDIA)

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet de la convention : ALLIANCES DARNA MEHDIA met à la disposition d'ALDARNA des avances de trésorerie ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Charge HT comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : 847 800,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : Néant.

2.2-3. Convention de compte courant d'associé

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Rémunération : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : Néant.

2.2-4. Convention maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers pour le projet Mehdi III.
- Rémunération : 5% des dépenses engagées.
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 2 661 968 ,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.2-5. Convention de commercialisation

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet du contrat : ALLIANCES DARNA MEHDIA confie à AL DARNA la commercialisation du projet Mehdi III.

- Rémunération : 2,5% HT sur le prix total des ventes ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 1 898 677,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.2-6. Convention de prestation de service

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet du contrat : AL DARNA réalise des prestations d'administration générale (financière, comptable, etc.) pour le compte de la société Alliances Darna Mehdia.
- Rémunération : 150 000 MAD HT révisable chaque année ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 180 000,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 180 000,00 MAD.

2.2-7. Convention de management fees

- Objet de la convention : Management fees (Non écrite) ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 23 669 440,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 7 391 425,00 MAD.

2.2-8. Refacturation à l'identique

- Objet de la convention : AL DARNA procède à la refacturation des charges engagées pour le compte d'Alliances DARNA MEHDIA ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.3- Conventions cadre avec Alliances DARNA Kenitra

2.3-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition de Alliances Darna Kenitra des avances de trésorerie ;
- Société concernée : ALLIANCES DARNA KENITRA filiale directe d'AL DARNA détenue à hauteur de 100% ;
- Administrateurs communs et gérant : M. Youssef KABBAJ ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Charges HT comptabilisées en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde créditeur des avances au 31 décembre 2021 : Néant.

2.3-2. Convention de compte courant d'associé

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 102 055,00 MAD ;

- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : Néant.

2.3-3. Convention maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers pour le projet Hellala.
- Rémunération : 5% des dépenses engagées ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 4 022 981,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 5 889 345,00 MAD.

2.3-4. Convention de commercialisation

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet du contrat : Alliances Darna Kenitra confie à AL DARNA la commercialisation du projet Hellala.
- Rémunération : 2,5% HT sur le prix total des ventes ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 14 189 013,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 17 119 294,00 MAD.

2.3-5. Convention de prestation de service

- Date de signature de la convention : 1 septembre 2018 (Exécutée en 2019) ;
- Objet du contrat : AL DARNA réalise des prestations d'administration générale (financière, comptable, etc.) pour le compte de la société Alliances Darna Kenitra.
- Rémunération : 150 000 MAD HT révisable chaque année ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 420 000,00 MAD.

2.3-6. Convention de prestation de service

- Date de signature de la convention : le 02 janvier 2020 (Exécutée en janvier 2020) ;
- Objet de la convention : Des prestations d'ordre administratif et comptable sont rendues par AL DARNA pour le compte d'Alliances Darna Kenitra.
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 56 855 287,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 55 019 000,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 36 108 239,00 MAD.

2.3-7. Caution solidaire de la société AL DARNA pour le compte d'Alliances Darna Kenitra au profit de CIH et SG

- Date de signature de la convention : 29 avril 2020 ;
- Objet de la convention : Au titre de l'année 2020, la société AL DARNA s'est portée caution solidaire à hauteur de 340.000.000,00 dirhams de sa filiale Alliances Darna Kenitra en garantie de paiement du crédit auprès de la Société générale (SG) et le Crédit Immobilier et Hôtelier (CIH).

2.3-8. Caution solidaire de la société AL DARNA pour le compte d'Alliances Darna Kenitra au profit de MAGHREBAIL

- Date de signature de la convention : 03 novembre 2020 ;
- Objet de la convention : Au titre de l'année 2020, la société AL DARNA s'est portée caution solidaire à hauteur de e 1 565 855,75 dirhams de sa filiale Alliances Darna Kenitra pour garantir la bonne exécution des engagements d'ADK en vertu des contrats signés avec MAGHREBAIL.

2.4- NAJILA
2.4-1. Convention de compte courant d'associé

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Date de l'avenant : 31 mai 2013 ;
- Date d'effet : 01 Janvier 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 60 405 790,64 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 14 300 000,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 19 394 425,69 MAD.

2.4-2. Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature du contrat : 6 mai 2010 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains de la société NAJILA ;
- Société concernée : NAJILA filiale directe d'AL DARNA détenue à hauteur de 100 % ;
- Administrateurs communs : AL DARNA est administrateur de NAJILA ;
- M. Youssef KABBAJ est PDG de NAJILA et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : 3% des dépenses engagées ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 692 556,13 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 831 067,36 MAD ;
- Solde du compte au 31 décembre 2021 : Néant.

2.4-3. Convention de commercialisation

- Date de signature du contrat : 6 mai 2010 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la commercialisation des projets gérés par Najila ;
- Rémunération : 1% du prix de vente des unités commercialisées ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 310 535,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 372 642,00 MAD ;
- Solde du compte au 31 décembre 2021 : Néant.

2.4-4. Convention de prestation de service

- Date de signature de la convention : 06 mai 2010 ;
- Objet de la convention : AL DARNA réalise des prestations d'administration générale (Financière, comptable, Etc.) pour le compte de la société ;
- Rémunération : 150.000,00 MAD HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;

- Montant encaissé en 2021 : 180 000,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.5- NAJILA II
2.5-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : des avances de trésorerie sont octroyées entre AL DARNA et NAJILA II ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 6 927 922,40 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 21 575,00 MAD ;
- Solde créditeur des avances au 31 décembre 2021 : 20 507 009,51 MAD.

2.5-2. Contrat de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature du contrat : 2 janvier 2012 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains dont Najila II est actuellement propriétaire ou qu'elle acquerra dans le futur ;
- Société concernée : Najila II est une filiale indirecte d'AL DARNA détenue à hauteur de 98% par NAJILA ;
- Dirigeant commun : M. Youssef KABBAJ est gérant de NAJILA II et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : 3 % du montant global de l'investissement hors taxes, hors foncier, hors frais financiers et hors rémunérations internes ;
- Produit (HT) comptabilisé en 2021 : 27 998,28 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 70 977,48 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.5-3. Convention de commercialisation

- Date de signature du contrat : 13 février 2012 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la commercialisation des projets gérés par Najila II ;
- Rémunération : 1% HT du prix de vente des unités commercialisées ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 336 906,39 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 561 025,12 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.5-4. Convention de prestation de service

- Date de signature de la convention : 13 février 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA réalise des prestations d'administration générale (Financière, comptable, Etc.) pour le compte de la société ;
- Rémunération : 150.000,00 MAD HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 360 000,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.6- AL EXPERIENCIA IMMOBILIER

2.6-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : des avances de trésorerie sont octroyées entre AL DARNA et AL Experiencia Immobilier ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 400 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 3 389 780,37 MAD ;
- Solde créditeur des avances au 31 décembre 2021 : 3 398 089,58 MAD.

2.6-2. Convention de compte courant d'associé

- Date de la convention : 2 mai 2013 ;
- Date de l'avenant : 31 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : Néant.

2.6-3. Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature du contrat : 1 janvier 2010 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers du projet Riad El Bernoussi II ;
- Rémunération : 5% du montant global HT des études, travaux ou toute autre prestation liée au projet dûment justifiée ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.6-4. Convention de « Contractant Général »

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux VRD, de construction et espaces divers pour les projets Riad El Bernoussi II ;
- Rémunération : 4% du montant global HT des études, travaux ou toute autre prestation liée au projet dûment justifiée ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 23 596 116,41 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 12 583 184,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 28 315 339,69 MAD.

2.6-5. Contrat cadre de commercialisation non exclusive

- Date de signature du contrat : 2 janvier 2012 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la commercialisation des projets gérés par AL Experiencia Immobilier ;

- Rémunération : 1% du prix de vente HT pour le logement social et 2,5% du prix de vente TTC pour les autres produits ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 368 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 151 200,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 441 600,00 MAD.

2.6-6. Convention d'assistance technique et de prestation de services

- Date de signature de la convention : 02 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA exécute au profit d'Al Experiencia Immobilier des prestations d'administration générale (comptable, financière, etc) ;
- Société concernée : Al Experiencia Immobilier est une filiale directe d'AL DARNA détenue à plus de 99% ;
- Administrateurs communs : AL DARNA est administrateur d'Al Experiencia Immobilier. M. Youssef KABBAJ est PDG d'AL Experiencia Immobilier et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : 150 000,00 MAD HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 180 000 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 180 000,00 MAD.

2.7- ALLIANCES DARNA AL AOUAYEL IMMOBILIER

2.7-1. Convention avance de trésorerie

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition d'Al Aouayel Immobilier des avances de trésorerie ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 6 947 615,85 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.7-2. Convention de compte courant d'associé

- Date de la convention : 2 mai 2013 ;
- Date de l'avenant : 31 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Rémunération : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 47 367 870 ,88 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 493 000,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 36 227 174,12 MAD.

2.7-3. Convention cadre de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains dont Alliances Darna Al Aouayel Immobilier est actuellement propriétaire ou qu'elle acquerra dans le futur ;

- Rémunération : 2% hors taxes pour les travaux de construction des unités afférentes au logement social et 4% pour les travaux de construction des autres composantes de chaque projet ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 53 901,17 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 1 281 963,05 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.7-4. Contrat cadre de commercialisation non exclusive

- Date de signature du contrat : 2 janvier 2012 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la commercialisation des projets gérés par Alliances Darna Al Aouayel Immobilier ;
- Société concernée : Alliances Darna Al Aouayel Immobilier est une filiale directe d'AL DARNA détenue à plus de 99% ;
- Dirigeant commun : M. Youssef KABBAJ est gérant d'Al Aouayel Immobilier et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : 1% du prix de vente HT pour le logement social et 2.5% du prix de vente TTC pour les autres produits ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 85 000 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 1 345 149,60 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.7-5. Convention d'assistance technique et de prestation de services

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA exécute au profit d'Alliances Darna Al Aouayel Immobilier des prestations d'administration générale (comptable, financière etc) ;
- Rémunération : 150 000,00 HT/an MAD ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 1 260 000,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.8- BELYA STAR REALITY

2.8-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition de Belya Star Reality des avances de trésorerie.
- Société concernée : BELYA STAR REALITY filiale directe d'AL DARNA détenue à plus de 94% ;
- Dirigeant commun : M. Youssef KABBAJ est gérant de BELYA STAR et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : 4 187 601,34 MAD.

2.8-2. Convention de compte courant d'associé

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Date de l'avenant : 31 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;

- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : 7 131,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 3 597 371,89 MAD.

2.8-3. Convention cadre de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains dont Belya Star Reality est actuellement propriétaire ou qu'elle acquerra dans le futur ;
- Rémunération : 2% hors taxes pour les travaux de construction des unités afférentes au logement social et 4% pour les travaux de construction des autres composantes de chaque projet ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde au 31 décembre 2021 : 16 092,00 MAD.

2.8-4. Convention d'assistance administrative

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA réalise des prestations d'administration générale (financière, comptable, etc.) pour le compte de Belya Star Reality ;
- Rémunération : 200 000,00 MAD HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 8 921 678,00 MAD.

2.9- SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS

2.9-1. Convention de compte courant d'associé

- Date de la convention : 2 mai 2013 ;
- Date de l'avenant : 31 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Société concernée : NEJMAT SAISS filiale directe d'AL DARNA détenue à hauteur de 65% ;
- Dirigeant commun : AL DARNA est administrateur de SI NEJMAT SAISS. M. Youssef KABBAJ est PDG de SI NEJMAT SAISS et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 400 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 5 890 607,52 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 11 252 751,24 MAD.

2.9-2. Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature du contrat : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains dont SI Nejmat Saiss est actuellement propriétaire ou qu'elle acquerra dans le futur ;

- Rémunération : 5% du montant global de l'investissement hors taxes, hors fonciers, hors frais financiers et hors rémunérations internes ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 109 581,35 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 303 535,42 MAD.

2.9-3. Contrat de commercialisation non exclusive

- Date de signature du contrat : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la commercialisation des projets gérés par SI Nejmat Saiss ;
- Rémunération : 2.5% du prix de ventes unités commercialisées vendues avec l'intermédiation d'AL DARNA ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 1 919 330,01 MAD.

2.9-4. Convention d'assistance technique et de prestation de services

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA exécute au profit de SI Nejmat Saiss des prestations d'administration générale (comptable, financière etc) ;
- Rémunération : 300.000 MAD HT/an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 300 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 1 490 000,00 MAD.

2.10- MAREMCO

2.10-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition de Maremco des avances de trésorerie ;
- Société concernée : MAREMCO filiale directe d'AL DARNA détenue à plus de 99% ;
- Administrateurs communs : AL DARNA est administrateur de MAREMCO ;
- M. Youssef KABBAJ est PDG de MAREMCO et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 4 837 163 ,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 4 585 600 ,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : -160 908 180,30 MAD.

2.10-2. Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature : 2 janvier 2012 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains dont Maremco est actuellement propriétaire ou qu'elle acquerra dans le futur ;
- Rémunération : 2% hors taxes pour les travaux de construction des unités afférentes au logement social et 4% pour les travaux de construction des autres composantes pour chaque projet ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 236 126,44 MAD ;

- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 3 469 954,91 MAD.

2.10-3. Contrat de commercialisation non exclusive

- Date de signature du contrat : 2 janvier 2012 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la commercialisation des projets gérés par Maremco ;
- Rémunération : 1% du prix de vente HT pour le logement social et 2,5 % du prix de vente TTC pour les autres produits ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 180 236,08 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 27 583 352,11 MAD.

2.10-4. Convention d'assistance technique et de prestation de services

- Date de signature : 2 janvier 2012 ;
- Objet du contrat : AL DARNA exécute au profit de Maremco des prestations d'administration générale (comptable, financière, etc) ;
- Rémunération : 150 000,00 MAD HT/an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 720 000,00 MAD.

2.10-5. Acquisition de terrains situés à Marrakech

- Date de signature de la convention : 24 octobre 2011 ;
- Objet de la convention : Acquisition de terrain situé à Marrakech TF n° 3506 ;
- Rémunération : 16 190 000,00 MAD ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 15 000 000,00 MAD.

2.11- RMILA RESORT

2.11-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition de RMILA RESORT des avances de trésorerie.
- Société concernée : RMILA RESORT filiale directe d'AL DARNA détenue à plus de 96% ;
- Dirigeant commun : M. Youssef KABBAJ est gérant de RMILA RESORT et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : 50 463 350,50 MAD.

2.11-2. Convention de compte courant d'associé

- Date de la convention : 2 mai 2013 ;
- Date de l'avenant : 31 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;

- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 137 595 469,00 MAD.

2.11-3. Convention de prestation de services

- Date de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet du contrat : AL DARNA exécute au profit de RMILA RESORT des prestations d'administration générale (comptable, financière, etc.) ;
- Rémunération : 150 000,00 MAD HT/an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 1 620 000,00 MAD.

2.12- RENT NEGOCE

2.12-1. Convention de compte courant d'associé

- Date de la convention : 2 mai 2013 ;
- Date de l'avenant : 31 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Société concernée : RENT NEGOCE filiale directe d'AL DARNA détenue à hauteur de 100% ;
- Dirigeant commun : M. Youssef KABBAJ est gérant de RENT NEGOCE et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 27 310 800,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 862 512,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 92 385 043,24 MAD.

2.12-2. Convention cadre de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains dont Rent Négoce est actuellement propriétaire ou qu'elle acquerra dans le futur ;
- Rémunération : 2% hors taxes pour les travaux de construction des unités afférentes au logement social et 4% pour les travaux de construction des autres composantes de chaque projet ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 18 821,63 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 4 845 277,72 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 22 585,96 MAD.

2.12-3. Contrat de commercialisation non exclusive

- Date de signature du contrat : 2 janvier 2012 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la commercialisation des projets gérés par Rent Négoce ;
- Rémunération : 1% du prix de vente HT pour le logement social et 2,5 % du prix de vente TTC pour les autres produits ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 530 930,87 MAD ;

- Montant encaissé en 2021 : 7 931 940,19 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 637 117,04 MAD.

2.12-4. Convention d'assistance administrative

- Date de signature du contrat : 2 janvier 2012 ;
- Objet du contrat : AL DARNA réalise des prestations d'administration générale (financière, comptable, etc.) pour le compte de la société Rent Négoce ;
- Rémunération : 150 000 MAD HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 1 074 814,09 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 545 185 ,91 MAD.

2.13- TANGER RESORT

2.13-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : des avances de trésorerie sont octroyées entre AL DARNA et TANGER RESORT ;
- Société concernée : TANGER RESORT filiale directe d'AL DARNA détenue à plus de 99,99% ;
- Administrateur commun : M. Youssef KABBAJ est PDG de TANGER RESORT et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 17 104 629,50 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 3 477 000,00 MAD ;
- Solde créditeur des avances au 31 décembre 2021 : 49 843 770,90 MAD.

2.13-2. Convention de compte courant d'associé

- Date de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : 95 250 000,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 95 250 000,00 MAD.

2.13-3. Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains dont Tanger Resort est actuellement propriétaire ou qu'elle acquerra dans le futur ;
- Rémunération : 5 % du montant global de l'investissement hors taxes, hors foncier, hors frais financiers et hors rémunérations internes ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 1 867 935,01 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 3 267 162,31 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.13-4. Convention de commercialisation

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la commercialisation des projets gérés par Tanger Resort.
- Rémunération : 2,5% du prix des unités commercialisées ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 2 189 756,25 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 4 168 208,10 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.13-5. Convention d'assistance technique et prestation de services

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA exécute au profit de Tanger Resort des prestations d'administration générale (comptable, financière etc) ;
- Rémunération : 180 000,00 MAD HT/an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 180 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 432 000,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.14- RIAD SOLTAN**2.14-1. Convention d'avances de trésorerie**

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition de RIAD SOLTAN des avances de trésorerie ;
- Société concernée : AL DARNA détient une participation de 99% dans RIAD SOLTAN ;
- Administrateur commun : M. Youssef KABBAJ est PDG de RIAD SOLTAN et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 3 168 637,24 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : 179 042,76 MAD.

2.14-2. Convention de compte courant d'associé

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Date de l'avenant : 31 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : 3 290 237,24 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 141 606 373,81 MAD.

2.14-3. Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains dont Riad Soltan est actuellement propriétaire ou qu'elle acquerra dans le futur ;

- Rémunération : 5 % du montant global de l'investissement hors taxes, hors foncier, hors frais financiers et hors rémunérations internes ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 10 263 868,98 MAD.

2.14-4. Convention d'assistance administrative

- Date de signature du contrat : 1^{er} janvier 2008 ;
- Objet du contrat : AL DARNA réalise des prestations d'administration générale (financière, comptable, etc) pour le compte de Riad Soltan ;
- Rémunération : 150 000,00 MAD HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 2 484 000,00 MAD.

2.14-5. Refacturation à l'identique

- Objet de la convention : AL DARNA prend en charge quelques dépenses relatives aux activités de la société Riad Soltan qu'elle refacture à l'identique (Non écrite) ;
- Produit (HT) comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 4 075 569,00 MAD.

2.15- M'DEQ DEVELOPPEMENT**2.15-1. Convention d'avances de trésorerie**

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition de M'DEQ Développement des avances de trésorerie ;
- Société concernée : M'DEQ Développement filiale directe d'AL DARNA détenue à plus de 99,99% ;
- Administrateur commun : AL DARNA est administrateur de M'DEQ Développement. M. Youssef KABBAJ est PDG de M'DEQ Développement et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 338 550 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 10 085 205,53 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : 67 237 324 ,14 MAD.

2.15-2. Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature du contrat : 1^{er} janvier 2009 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers du projet M'DEQ Développement ;
- Rémunération : 5% du montant global de l'investissement hors taxes, hors fonciers, hors frais financiers et hors rémunérations internes ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 162 920,45 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 15 341 262,13 MAD.

2.15-3. Convention de commercialisation

- Date de signature : 1^{er} janvier 2009 ;
- Objet de la convention : M'DEQ Développement confie à AL DARNA la commercialisation du projet Riad M'DEQ ;
- Rémunération : 2,5% HT du prix de vente des unités commercialisées ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 2 316 656,61 MAD.

2.15-4. Convention d'assistance administrative

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2012 ;
- Objet de la convention : AL DARNA exécute au profit de M'DEQ Développement des prestations d'administration générale (comptable, financière etc) ;
- Rémunération : 180 000,00 MAD HT/an révisable chaque année ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 180 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 1 512 000,00 MAD.

2.16- LAGUNE INVEST IMMO

2.16-1. Convention de compte courant d'associé

- Date de la convention : 2 mai 2013 ;
- Date de l'avenant : 31 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 24 515 500,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 3 200 900,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 49 605 867,61 MAD.

2.16-2. Convention cadre de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature de la convention : 4 février 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains dont LAGUNE INVEST Immo est actuellement propriétaire ou qu'elle acquerra dans le futur ;
- Rémunération : 2,5 % HT suite à l'AGO du 26 Mai 2015 ;
- Produit (HT) comptabilisé en 2021 : 33 918,04 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 40 701,65 MAD.

2.16-3. Contrat cadre de commercialisation non exclusive

- Date de signature du contrat : 2 janvier 2013 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la commercialisation des projets gérés par LAGUNE INVEST Immo ;
- Société concernée : LAGUNE INVEST Immo est une filiale directe d'AL DARNA détenue à hauteur de 100% ;
- Administrateur commun : M. Youssef KABBAJ est gérant de LAGUNE INVEST et administrateur DGD d'AL DARNA ;

- Rémunération : 1% du prix de vente HT pour le logement social et 2,5% du prix de vente TTC pour les autres produits.
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 490 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 588 000,00 MAD.

2.16-4. Convention d'assistance technique et prestation de services

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA exécute au profit de LAGUNE INVEST Immo des prestations d'administration générale (comptable, financière etc) ;
- Rémunération : 150 000,00 MAD HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 180 000,00 MAD.

2.17- BIDAYAT AL KHEIR

2.17-1. Convention de compte courant d'associé

- Date de la convention : 2 mai 2013 ;
- Date de l'avenant : 31 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA procède à des avances en compte courant d'associé ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 1 251 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 25 042 700,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2021 : 176 012 522,73 MAD.

2.17-2. Convention cadre de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers pour les projets à développer sur les terrains dont BIDAYAT AL KHEIR est actuellement propriétaire ou qu'elle acquerra dans le futur ;
- Société concernée : BIDAYAT AL KHEIR est une filiale directe d'AL DARNA détenue à hauteur de 100% ;
- Dirigeant commun : M. Youssef KABBAJ est gérant de BIDAYAT AL KHEIR et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : 2% hors taxes pour les travaux de construction des unités afférentes au logement social et 4% pour les travaux de construction des autres composantes de chaque projet ;
- Produit (HT) comptabilisé en 2021 : 61 024,53 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 336 615,67 MAD.

2.17-3. Convention d'assistance technique et prestation de services

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA exécute au profit de BIDAYAT AL KHEIR des prestations d'administration générale (comptable, financière etc) ;
- Rémunération : 150 000,00 MAD HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 150 000,00 MAD ;

- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 1 620 000,00 MAD.

2.18- DAR AL MOURAD IMMOBILIER

2.18-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : des avances de trésorerie sont octroyées entre AL DARNA et DAR AL MOURAD IMMOBILIER ;
- Société concernée : DAR AL MOURAD IMMOBILIER est une filiale directe d'AL DARNA détenue à hauteur de 99,5% ;
- Dirigeant commun : M. Youssef KABBAJ est PDG de DAR AL MOURAD IMMOBILIER et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : 4 200,00 MAD ;
- Solde créditeur des avances au 31 décembre 2021 : 125 675 037,91 MAD.

2.18-2. Convention d'assistance technique et prestation de services

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA exécute au profit de DAR AL MOURAD IMMOBILIER des prestations d'administration générale (comptable, financière etc) ;
- Rémunération : 150 000,00 MAD HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 180 000,00 MAD.

2.19- LA VALLEE AUX GOLFS

2.19-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition de LA VALLEE AUX GOLFS des avances de trésorerie ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : 10 000,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : 45 198,00 MAD.

2.19-2. Convention d'assistance technique et prestation de services

- Date de signature de la convention : 2 janvier 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA exécute au profit de LA VALLEE AUX GOLFS des prestations d'administration générale (comptable, financière etc) ;
- Société concernée : LA VALLEE AUX GOLFS est détenue à hauteur de 100% par Dar Al Mourad Immobilier (filiale directe d'AL DARNA à plus de 99,5%) ;
- Dirigeant commun : M. Youssef KABBAJ est gérant de la Vallée Aux Golfs et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : 150 000,00 MAD HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;

- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 900 000,00 MAD.

2.20- ERRAHMA PARK

2.20-1. Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature de la convention : 1^{er} décembre 2010 ;
- Objet de la convention : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers pour le projet Parc Errahma ;
- Sociétés concernées : ERRAHMA PARK est une filiale détenue à hauteur de 50% par AL AOUAYEL IMMOBILIER (filiale directe d'AL DARNA à plus de 99%) ;
- Administrateur commun : AL DARNA est administrateur de la société ERRAHMA PARK. M. ALAMI LAZRAQ est PDG dans les deux.
- M Youssef KABBAJ est DG d'ERRAHMA PARK et administrateur DGD d'AL DARNA.
- Rémunération : 3,5% HT du montant global de l'investissement HT, hors foncier, hors frais financier et hors honoraires du MOD ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 3 000 000,00 ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 5 570 258,22 MAD.

2.20-2. Convention de commercialisation

- Objet de la convention : ERRAHMA PARK confie à AL DARNA la commercialisation de l'habitat intermédiaire du projet Parc Errahma. Le 1^{er} novembre 2011 un avenant a été signé, ayant pour objet d'étendre le champ d'application de la convention à l'ensemble des unités à développer sur le terrain objet du TF N°7637/C ;
- Rémunération : 2,5% HT du prix de vente des unités commercialisées ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 1 587 598,95 MAD.

2.20-3. Refacturation à l'identique

- Objet de la convention : AL DARNA prend en charge quelques dépenses relatives aux activités de la société Errahma Park qu'elle refacture à l'identique (Non écrite) ;
- Montant refacturé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 45 250,00 MAD.

2.21- OUED NEGRICO IMMOBILIER (ONI)

2.21-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de signature de la convention : 2 mai 2013 ;
- Objet de la convention : des avances de trésorerie sont octroyées entre AL DARNA et ONI ;
- Société concernée : ONI filiale directe d'AL DARNA détenue à plus de 99,99% ;
- Administrateurs communs : AL DARNA est administrateur d'ONI. M. Youssef KABBAJ est PDG d'ONI et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : Pas de rémunération ;
- Charges HT comptabilisées en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : 3 557 289,94 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 15 571 296,30 MAD ;
- Solde créditeur des avances au 31 décembre 2021 : 301 246 798,50 MAD.

2.21-2. Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée

- Date de signature du contrat : 1^{er} janvier 2008 ;
- Objet du contrat : AL DARNA s'occupe de la maîtrise d'ouvrage déléguée pour la réalisation des études architecturales, techniques et la réalisation des travaux de VRD, de construction et espaces divers pour le projet Fnideq Bab Sebta ;
- Rémunération : 5% HT du montant global de l'investissement hors taxes, hors foncier, hors frais financiers et hors rémunérations internes ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 25 032,75 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 128 676,12 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.21-3. Convention de commercialisation

- Date de signature du contrat : 1^{er} janvier 2009 ;
- Objet du contrat : ONI confie à AL DARNA la commercialisation du projet Fnideq ;
- Rémunération : 2,5% HT sur le prix total des ventes ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 71 047,50 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 163 330,24 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.21-4. Convention d'assistance administrative

- Date de signature du contrat : 1^{er} janvier 2009 ;
- Objet du contrat : AL DARNA réalise des prestations d'administration générale (financière, comptable, etc.) pour le compte de la société ONI ;
- Rémunération : 180 000 MAD HT révisable chaque année ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : 180 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2021 : 432 000,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant.

2.21-5. Convention de management fees

- Objet de la convention : Management fees (Non écrite) ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 13 800 000,00 MAD.

2.22- ALLIANCES COTE D'IVOIRE

2.22-1. Convention d'avances de trésorerie

- Date de la convention : année 2013 ;
- Objet de la convention : AL DARNA met à la disposition d'Alliances Côte d'Ivoire des avances de trésorerie.
- Société concernée : Alliances Côte d'Ivoire, était jusqu'au 27 juin 2016, détenue à hauteur de 72% par AL DARNA et à hauteur de 27,5% par ADI ;
- Rémunération : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde des avances au 31 décembre 2021 : 1 152 578,00 MAD.

2.22-2. Refacturation à l'identique de certaines charges

- Objet de la convention : AL DARNA a refacturé des charges de personnel engagées pour le compte d'Alliances Côte d'Ivoire (Non écrite) ;
- Produit HT comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 1 655 867,00 MAD.

2.23- ALVI

2.23-1. Convention de commercialisation

- Objet de la convention : AL DARNA confie à ALVI la commercialisation de certains projets sis à Casablanca (Non écrite) ;
- Administrateur commun : Les deux sociétés sont des filiales directes d'ADI. Administrateur commun est ADI ;
- Rémunération : 2,5% HT sur le prix de vente ;
- Charge HT comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2021 : 1 072 853,00 MAD.

2.24- ALLIANCE INTERNATIONALE

2.24-1. Convention d'assistance et de services

- Date de signature du contrat : 5 août 2010 ;
- Objet du contrat : Alliances Internationale exécute des prestations au profit d'AL DARNA notamment en matière administrative et comptable ;
- Sociétés concernées : Les deux sociétés sont des filiales directes d'ADI.
- Administrateurs communs : ADI est administrateur des deux sociétés. M. Youssef KABBAJ est administrateur D'Alliances Internationale et administrateur DGD d'AL DARNA.
- Charge HT comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la dette 31 décembre 2021 : 1 274 520,00 MAD.

2.25- EMT BATIMENT

2.25-1. Cession des titres de participation d'ALLIANCES COTE D'IVOIRE

- Date de signature de la convention : 1^{er} novembre 2013 ;
- Objet de la convention : Cession à EMT Bâtiments 100% des titres de participation de la société Alliances Côte d'Ivoire ;
- Sociétés concernées : Les deux sociétés sont des filiales directes d'ADI ;
- Charge HT comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde au 31 décembre 2021 : 170 000,00 MAD.

2.26- EMT ROUTE**2.26-1. Travaux de voirie et d'assainissement (projet Mehdy II)**

- Date de signature de la convention : 25 novembre 2013 ;
- Objet de la convention : EMT Routes réalise pour le compte de la Société AL DARNA dans le cadre du projet Mehdy 2 les travaux de voirie et d'assainissement des phases C, D et E ;
- Sociétés concernées : Les deux sociétés sont des filiales directes ADI ;
- Rémunération : Marché de 65 491 732,08 MAD TTC ;
- Charge HT comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2021 : 1 877 636,08 MAD.

2.26-2. Travaux de voirie et d'assainissement (projet Riad Marrakech)

- Date de signature de la convention : 20 novembre 2014 ;
- Objet de la convention : EMT Routes réalise pour le compte de la Société AL DARNA dans le cadre du projet Riad Marrakech les travaux de voirie et d'assainissement ;
- Rémunération : Marché de 53 996 891,08 MAD TTC ;
- Charge HT comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2021 : 790 516,27 MAD.

2.27- COGEDIM**2.27-1. Refacturation à l'identique**

- Objet de la convention : Refacturation de divers frais (Non écrite) ;
- Lien entre les sociétés : Les deux sociétés sont des filiales directes d'ADI. L'administrateur commun est ADI ;
- Produit (HT) comptabilisé en 2021 : Néant ;
- Montant encaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2021 : 298 242,00 MAD.

2.28- ALMOD**2.28-1. Refacturation à l'identique**

- Objet de la convention : Refacturation à l'identique ;
- Lien entre les sociétés : Les deux sociétés sont des filiales directes d'ADI ;
- Dirigeants communs : M. Mohamed ALAMI NAFKHA est PDG des deux sociétés.
- M. Ali CHEKROUN est DGD d'ALMOD et administrateur d'AL DARNA. M. Youssef KABBAJ est administrateur d'ALMOD et administrateur DGD d'AL DARNA. ADI est administrateur des deux sociétés ;
- Charge comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : 866 757,00 MAD ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2021 : -210 043,00 MAD.

2.29- PMH**2.29-1. Location**

- Objet de la convention : Location d'un appartement à Bourgogne ;
- Lien entre les sociétés : Les deux sociétés sont des filiales directes d'ADI ;

- Administrateurs communs : M. Youssef KABBAJ est administrateur de PMH et administrateur DGD d'AL DARNA. ADI est administrateur des deux sociétés ;
- Charge comptabilisée en 2021 : 501 120,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2021 : 4 153 032,00 MAD.

2.30- GOLF RESORT PALACE**2.30-1. Refacturation à l'identique**

- Objet de la convention : Refacturation à l'identique ;
- Lien entre les sociétés : Les deux sociétés sont des filiales directes d'ADI ;
- Administrateurs communs : M. Youssef KABBAJ est administrateur de GRP et administrateur DGD d'AL DARNA. ADI est administrateur des deux sociétés ;
- Charge comptabilisée en 2021 : Néant ;
- Montant décaissé en 2021 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2021 : - 5 124 456,00 MAD ;

2.31- SOCIETE IMMOBILIERE DE LA RUE MIRABEAU**2.31-1. Convention de bail de locaux à usage professionnel**

- Date de signature de la convention : 28 décembre 2015 ;
- Date d'effet : 1^{er} décembre 2015 ;
- Objet de la convention : La Société Immobilière de la rue Mirabeau donne en bail à AL DARNA des plateaux bureaux sis 16 rue Ali Abderrazzak, Casablanca ;
- Lien entre les sociétés : M. Alami NAFKHA LAZRAQ est administrateur commun des deux sociétés ;
- Rémunération mensuelle (TTC) : 306 709,70 MAD ;
- Charge TTC comptabilisée en 2021 : 3 680 516,40 MAD ;
- Montant décaissé en 2021 : 4 775 609,48 MAD ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2021 : - 603 369,26 MAD.

Casablanca, le 27 Avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit


 Sakina BENSOUDA-KORACHI
 Associée
Sakina BENSOUDA-KORACHI
Associée

A. Saaidi & Associés


 Bahaa SAAIDI
 Associée
Bahaa SAAIDI
Associée

07

RAPPORT DE GESTION 2021



RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE STATUANT SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS AU 31
DECEMBRE 2021

Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle conformément aux dispositions de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes telle que modifiée et complétée (la « Loi ») et des statuts de notre Société pour vous rendre compte de l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les états de synthèse dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

I. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

L'exercice 2021 a été marqué par les événements suivants :

- Nouvelles ventes 3 028 unités pour une valeur de 1 225 MDH;
- Encaissements clients : 988 MDH (Dont 360 MDH sur les nouvelles ventes et 628 MDH de recouvrements).
- Les unités vendues restant à livrer s'établissent à 7 605 unités représentant une VIT de 3 001 MDH (Dont 2 170 MDH restent à encaisser).
- Le stock de produits livrables s'établit, pour sa part, à 1 483 unités soit une valeur de 717 MDH.

II. EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Les perspectives d'avenir de la Société peuvent se résumer comme suit :

- Poursuite de la production des projets en cours de développement ;
- Poursuite de la commercialisation et la livraison des projets du pôle ;
- Lancement de nouveaux projets ;
- Poursuite de la politique de réduction des frais de structure.

III. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Nous vous rappelons que le tableau des filiales et participations est annexé au présent rapport (annexe 4).

IV. DECOMPOSITION PAR ECHEANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS (LOI 32-10)

DETTE	«(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F»	«(B) Montant des dettes non échues «	Montant des dettes échues			
			«(C) Dettes échues de moins de 30 jrs «	«(D) Dettes échues entre 31 et 60 jrs «	«(E) Dettes échues entre 61 et 90 jrs «	«(F) Dettes échues de plus de 90 jrs «
Exercice 2020	1.179.795.558	606.497.710	9.060.608	3.982.130	981.565	559.273.544
Exercice 2021	1.269.719.887	777.736.681	6.933.586	3.950.733	4.631.348	476.467.539

V. EXPOSE SUR LES RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Nous allons maintenant vous présenter en détail les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2021 que nous soumettons à votre approbation.

2. COMPTES SOCIAUX :

AGREGATS (En KDH)	31/12/2021	31/12/2020	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires	658.265	282.948	375.317	133%
Résultat d'exploitation	373.888	-362.074	735.962	>100%
Résultat Financier	-139.108	-25.311	-113.797	<100%
Résultat non courant	700	1.087	-387	-36%
Résultat net	231.157	-387.821	618.978	>100%

Le Résultat net de la société ALDARNA a connu une hausse de 619 MDH, passant de -388 MDH en 2020 à 231 MMAD en 2021.

1. COMPTES CONSOLIDÉS :

AGREGATS (En KDH)	31/12/2021	31/12/2020	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires	932.880	478.026	454.854	95%
Résultat d'exploitation	232.140	-333.744	565.884	>100%
Résultat Financier	-37.118	-50.343	13.225	26%
Résultat non courant	14	696	-682	-98%
Résultat net	183.864	-385.000	568.864	>100%
RNPG	184.859	-383.442	568.301	>100%

Le Résultat net consolidé du Groupe ALDARNA a connu une hausse de 569 MDH, passant de -385 MDH en 2020 à 184 MMAD en 2021.

VI. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

COMPTES SOCIAUX

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Bilan :

Les principaux postes du bilan figurent ci-après en annexe 1.

Compte de résultat :

Le compte de résultat de l'exercice est reproduit ci-après en annexe 1.

COMPTES CONSOLIDES

Au 31 décembre 2021, le périmètre de consolidation du Groupe Alliances Darna est composé des sociétés dont le détail figure en annexe 3 de ce rapport.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés en annexe 2.

VII. AFFECTATION DU RESULTAT

Nous proposons d'affecter le Résultat net comptable de l'exercice de 231.157.075,61 MAD comme suit :

* Résultat net de l'exercice 2021	231 157 075,61
* A déduire Réserve légales 5% dans la limite de 10% Capital	0
* Réserves facultatives	559 238 255,46
* Report à nouveau	-393 248 664,16
	397 146 666,91
Distribution dividendes	342 800 000
Report à Nouveau	54 346 666,91

VIII. RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Nous vous rappelons que la Société n'a pas distribué de dividendes au cours des trois derniers exercices.

IX. CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 56 DE LA LOI

Nous vous demandons également d'approuver les conventions visées à l'article 56 de la Loi.

Nous vous rappelons, par ailleurs, les conventions visées à l'article susmentionné conclues antérieurement et dont les effets se sont poursuivis pendant l'exercice écoulé.

Vos Commissaires aux Comptes ont été informés de ces conventions qu'ils vous relatent dans leur rapport spécial.

X. DIFFICULTES RENCONTREES

Rien à signaler.

XI. SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les mandats des commissaires aux comptes A. SAAIDI & ASSOCIES et DELOITTE AUDIT continuent de courir jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui aura à statuer les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2022.

XII. SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

Les mandats de l'ensemble des administrateurs continuent à courir.

En revanche, nous vous proposons de nommer **M. Omar NAFKHA LAZRAQ** en tant que nouvel administrateur pour une période de six (6) années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2027.

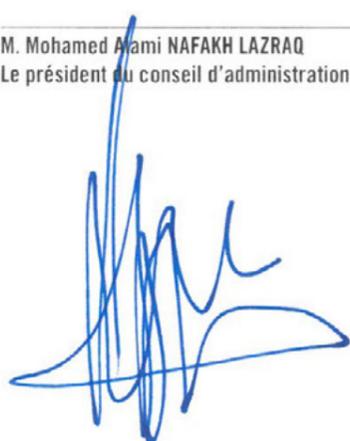
La liste des mandats des administrateurs dans des sociétés autres que la Société est jointe en Annexe 5 de ce rapport.

Vos Commissaires aux Comptes relatent dans leur rapport général, l'accomplissement de leur mission.

Votre Conseil vous invite à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Fait à Casablanca
Le 25 mars 2022

M. Mohamed Ammi NAFKHA LAZRAQ
Le président du conseil d'administration



ANNEXE « 1 » COMPTES SOCIAUX EN DIRHAMS

BILAN - ACTIF

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2021			
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	34.258.883,60	14.822.350,48	19.436.533,12	26.289.037,06
• Frais préliminaires	-	-	-	-
• Charges à répartir	34.258.883,60	14.822.350,48	19.436.533,12	26.289.037,06
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.771.980,99	4.410.508,00	361.472,99	583.738,95
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4.771.980,99	4.410.508,00	361.472,99	583.738,95
• Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
• Fonds commercial	-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	41.618.339,01	27.689.759,56	13.928.579,45	16.052.368,41
• Terrains	-	-	-	-
• Constructions	1.728.582,94	1.171.875,61	556.707,33	728.762,85
• Installations techniques, matériel et outillage	1.481.257,51	1.347.560,33	133.697,18	239.156,50
• Matériel de transport	1.386.631,79	1.224.841,02	161.790,77	102.738,25
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	30.932.666,77	23.945.482,60	6.987.184,17	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	2.006.327.149,28	575.224.880,90	1.431.102.268,38	866.187.625,38
• Prêts immobilisés	-	-	-	-
• Autres créances financières	1.704.084,22	-	1.704.084,22	1.704.084,22
• Titres de participation	2.004.623.065,06	575.224.880,90	1.429.398.184,16	864.483.541,16
• Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF	-	-	-	-
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
ACTIF IMMOBILISE	2.086.976.352,88	622.147.498,94	1.464.828.853,94	909.112.769,80
STOCKS	1.456.510.292,54	119.707.679,39	1.336.802.613,15	1.210.362.755,34
• Marchandises	-	-	-	-
• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
• Produits en cours	1.456.510.292,54	119.707.679,39	1.336.802.613,15	1.210.362.755,34
• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
• Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	2.633.065.790,37	187.696.253,42	2.445.369.536,95	2.612.107.024,53
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	189.698.231,45	2.446.075,37	187.252.156,08	151.391.192,62
• Clients et comptes rattachés	1.319.319.059,51	171.568.821,65	1.147.750.237,86	988.049.889,69
• Personnel	276.725,07	-	276.725,07	396.562,64
• Etat	255.803.320,55	-	255.803.320,55	260.078.851,02
• Comptes d'associés	762.820.067,06	9.233.887,58	753.586.179,48	766.602.107,98
• Autres Débiteurs	104.929.411,70	4.447.468,82	100.481.942,88	445.426.955,13
• Comptes de régularisation-Actif	218.975,03	-	218.975,03	161.465,45
TITRES VALEURS DE PLACEMENT	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)	-	-	-	-
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	4.089.576.082,91	307.403.932,81	3.782.172.150,10	3.822.469.779,87
• Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	60.000,00
• Banques, TG et CCP	14.619.501,12	-	14.619.501,12	29.551.447,03
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	7.075,00	-	7.075,00	15.461,52
• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
TRESORERIE-ACTIF	14.626.576,12	-	14.626.576,12	29.626.908,55
TOTAL ACTIF	6.191.179.011,91	929.551.431,75	5.261.627.580,16	4.761.209.458,22

BILAN - PASSIF

PASSIF		Exercice clôt le 31/12/2021	
PASSIF		Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel		857.000.000,00	857.000.000,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé		-	-
• Prime d'émission, de fusion, d'apport		-	-
• 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		231.157.075,61	-387.821.296,45
Total des capitaux propres		1.331.808.088,58	1.100.651.013,49
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES			
• Subvention d'investissement		-	-
• Provisions réglementées		-	-
DETTES DE FINANCEMENTS		673.138.830,90	667.215.085,01
• Emprunts obligataires		550.157.911,00	534.544.400,00
• Autres dettes de financement		122.980.919,90	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		2.004.946.919,48	1.767.866.098,50
DETTES DU PASSIF CIRCULANT			
• Fournisseurs et comptes rattachés		3.069.692.299,13	2.790.899.644,92
• Clients créditeurs, avances et acomptes		1.269.719.887,15	1.179.795.557,65
• Personnel		140.026.366,59	156.883.622,51
• Organisme sociaux		3.112.074,95	3.297.625,20
• Etat		1.684.754,98	3.502.953,95
• Comptes d'associés		235.477.964,82	197.630.764,79
• Autres créanciers		-	-
• Comptes de régularisation-passif		1.396.884.080,27	1.228.247.022,05
• Comptes de régularisation-passif		22.787.170,37	21.542.098,77
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		-	-
ECARTS DE CONVERSION- PASSIF (Eléments circulants)		-	-
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)		3.069.692.299,13	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)		1.063.186,55	643.714,80
TRESORERIE-PASSIF		186.988.361,55	202.443.714,80
TOTAL PASSIF		5.261.627.580,16	4.761.209.458,22

COMPTE DE PRODUITS ET DES CHARGES

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		Exercice du 01 jan 2021 au 31 dec 2021			
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
PRODUITS D'EXPLOITATION		786.057.831,65	-	786.057.831,65	241.699.192,57
• Ventes de marchandises		-	-	-	-
• Ventes de biens et services produits		658.264.854,84	-	658.264.854,84	282.948.080,36
Chiffre d'affaires		658.264.854,84	-	658.264.854,84	282.948.080,36
• Variation de stocks de produits		-102.410.201,19	-	-102.410.201,19	-61.532.493,79
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		-	-	-	-
• Subventions d'exploitation		-	-	-	-
• Autres produits d'exploitation		-	-	-	-
• Reprises d'exploitation : transfert de charges		230.203.178,00	-	230.203.178,00	20.283.606,00
CHARGES D'EXPLOITATION		412.019.468,22	150.306,83	412.169.775,05	603.772.822,86
• Achats revendus de marchandises		-	-	-	-
• Achats consommés de matières et fournitures		284.131.332,67	75.264,45	284.206.597,12	83.730.275,20
• Autres charges externes		28.319.736,68	40.482,70	28.360.219,38	24.047.624,83
• Impôts et taxes		23.377.292,31	34.559,68	23.411.851,99	19.268.727,05
• Charges de personnel		49.572.201,44	-	49.572.201,44	53.068.391,62
• Autres charges d'exploitation		-	-	-	-
• Dotations d'exploitation		26.618.905,12	-	26.618.905,12	423.657.804,16
RESULTAT D'EXPLOITATION		374.038.363,43	-150.306,83	373.888.056,60	-362.073.630,29
PRODUITS FINANCIERS		28.776,12	-	28.776,12	26.632.233,64
• Produits titres de participation et titres immo.		-	-	-	-
• Gains de change		-	-	-	-
• Intérêts et autres produits financiers		28.776,12	-	28.776,12	17.701.580,64
• Reprises financières: transfert de charges		-	-	-	8.930.653,00
CHARGES FINANCIERES		139.136.807,47	-	139.136.807,47	51.943.503,49
• Charges d'intérêts		20.344.450,47	-	20.344.450,47	49.374.971,59
• Pertes de change		-	-	-	-
• Autres charges financières		-	-	-	-
• Dotations financières		118.792.357,00	-	118.792.357,00	2.568.531,90
RESULTAT FINANCIER		-139.108.031,35	-	-139.108.031,35	-25.311.269,85
RESULTAT COURANT		234.930.332,08	-150.306,83	234.780.025,25	-387.384.900,14
PRODUITS NON COURANTS		1.158.370,95	-	1.158.370,95	1.353.830,78
• Produits de cessions d'immobilisations		-	-	-	-
• Subventions d'équilibre		-	-	-	-
• Reprises sur subventions d'investissement		-	-	-	-
• Autres produits non courants		1.158.370,95	-	1.158.370,95	1.353.830,78
• Reprises non courantes ; transfert de charges		-	-	-	-
CHARGES NON COURANTES		458.028,59	-	458.028,59	266.461,09
• Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées		-	-	-	-
• Subventions accordées		-	-	-	-
• Autres charges non courantes		458.028,59	-	458.028,59	266.461,09
• Dotations non courantes amort.et prov.		-	-	-	-
RESULTAT NON COURANT		700.342,36	-	700.342,36	1.087.369,69
RESULTAT AVANT IMPOTS		235.630.674,44	-150.306,83	235.480.367,61	-386.297.530,45
IMPOTS SUR LES RESULTATS				4.323.292,00	1.523.766,00
RESULTAT NET		235.630.674,44	-150.306,83	231.157.075,61	-387.821.296,45
TOTAL DES PRODUITS				787.244.978,72	269.685.256,99
TOTAL DES CHARGES				556.087.903,11	657.506.553,44
RESULTAT NET				231.157.075,61	-387.821.296,45

ANNEXE «2» COMPTES CONSOLIDÉS (EN KMAD)

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	31 déc 2021	31 déc 2020
Ecart d'acquisition	208.469	21.161
Immobilisations incorporelles	395	629
Immobilisations corporelles	18.080	20.361
Immobilisations financières	1.818	1.818
Impôts différés actif	9.066	9.967
ACTIF IMMOBILISÉ	237.828	53.936
Stocks	4.339.276	4.427.668
Fournisseurs avances et acomptes	342.002	325.528
Clients	1.434.640	1.265.704
Personnel	422	551
Etat débiteur	642.183	598.909
Comptes courants d'associés	-	1
Autres débiteurs	153.718	187.381
Comptes de régularisation- actif	59.066	48.326
Titres et valeurs de placement	-	26.852
ACTIF CIRCULANT	6.971.307	6.880.920
Disponibilités	124.549	58.597
TRÉSORERIE ACTIF	124.549	58.597
TOTAL ACTIF	7.333.684	6.993.453

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	31 déc 2021	31 déc 2020
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	2.185.672	2.002.264
Capital	857.000	857.000
Réserves consolidées	1.143.813	1.528.706
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	184.859	-383.442
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	127.051	321.120
Réserves des minoritaires	128.047	322.678
Résultats des minoritaires	-995	-1.558
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	2.312.723	2.323.384
Dettes financières	907.365	850.899
Impôts différés passif	37.869	42.885
Provisions durables pour risques et charges	40.208	-
PASSIF IMMOBILISÉ	3.298.166	3.217.168
Fournisseurs et comptes rattachés	1.835.985	1.747.747
Clients avances et acomptes	635.494	459.297
Personnel et organismes sociaux	4.847	6.852
Etat créancier	476.257	429.802
Comptes de régularisation passif	23.935	31.263
Autres provisions pour risques et charges	1.000	-
Comptes courants d'associés créditeurs	42.474	192.073
Autres dettes	786.836	607.771
PASSIF CIRCULANT	3.806.829	3.474.804
TRÉSORERIE PASSIF	228.689	301.482
TOTAL PASSIF	7.333.684	6.993.453

COMPTES DE RESULTATS (en milliers de dirhams)

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	2021	2020
PRODUITS D'EXPLOITATION	1.094.244	770.682
Chiffre d'affaires	932.880	478.026
Variation des stocks	-108.262	281.179
Autres produits d'exploitation	-	-
Reprises d'exploitation	269.627	11.477
CHARGES D'EXPLOITATION	862.104	1.104.426
Achats consommés de matières	534.169	572.205
Autres charges externes	35.834	29.617
Impôts et taxes	28.623	31.290
Charges de personnel	49.740	53.228
Autres charges d'exploitation	-	978
Dotations d'exploitation	213.739	417.109
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	232.140	-333.744
Produits financiers	494	1.389
Charges financières	37.612	51.732
RÉSULTAT FINANCIER	-37.118	-50.343
Produits non courants	3.372	2.423
Charges non courantes	3.357	1.727
RÉSULTAT NON COURANT	14	696
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	195.036	-383.391
Impôts sur les sociétés	11.754	7.779
Impôts différés	-4.114	-10.417
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3.533	4.247
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	183.864	-385.000
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	183.864	-385.000
- Part du groupe	184.859	-383.442
- Part des minoritaires	-995	-1.558

ANNEXE «3» PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

FILIALES	31 dec 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	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPPEMENT	%100,00	%100,00	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

ANNEXE «4» DÉTAIL DES TITRES DE PARTICIPATIONS DÉTENUES PAR LA SOCIÉTÉ (MAD)

Raison sociale de la Filiale	Capital Social	Participation au capital %	Prix d'acquisition globale	valeur comptable nette	Situation nette	Résultat net
ALLIANCES DARNA ALAOUYEL IMMOBILIER	50.100.000	100%	50.000.000	50.000.000	72.469.550	58.575
BELYA STAR REALITY	200.000	95%	17.100.000	-	-1.521.236	-13.031
DAR AL MOURAD IMMOBILIER	20.000.000	100%	19.900.000	19.900.000	77.532.958	-1.071.460
AL EXPERIENCIA IMMOBILIER	1.000.000	100%	999.600	999.600	32.992.469	-1.877.591
MAREMCO	50.000.000	100%	84.999.600	84.999.600	222.794.591	-101.344.531
MDEQ DEVELOPPEMENT	412.000.000	100%	522.183.146	447.525.645	447.570.401	-805.775
NAJILA	110.000.000	100%	420.013.727	53.372.908	53.378.245	-23.696.374
SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS	32.500.000	85%	39.081.250	21.908.682	33.705.634	-494.800
OUED NEGRIGO IMMOBILIER	28.252.000	100%	290.573.950	275.308.119	275.335.651	-235.549
RENT NEGOCE	30.000.000	100%	93.112.875	93.112.875	155.684.245	3.985.598
RIAD SOLTAN	5.000.000	100%	15.038.975	2.992.875	2.978.115	-217.033
RMILA RESORT	31.000.000	97%	30.000.000	27.849.916	28.763.343	-203.151
TANGER RESORT	100.000.000	100%	99.999.500	99.999.500	239.697.082	5.642.253
BIDAYAT AL KHEIR	50.000.000	100%	116.848.342	48.117.060	47.316.843	-217.054
LAGUNE INVEST IMMO	5.000.000	100%	4.762.000	3.301.324	3.301.325	-40.899.816
ERRAHMA PARK	55.000.000	0%	100	100	160.602.685	8.471.325
ALLIANCES DARNA KENITRA	200.000.000	100%	200.000.000	200.000.000	181.651.429	-466.565
ALLIANCES DARNA MEHDIA	10.000	100%	10.000	10.000	8.877.089	-99.710
Total			2.004.623.065	1.429.398.184		

ANNEXE «5» LISTE DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

M. MOHAMED ALAMI LAZRAQ, PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

A) MANDAT DE PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL POUR LES SOCIÉTÉS SUIVANTES :

- HOLPAR
- Société Immobilière de la rue Mirabeau
- Alliances Développement Immobilier
- Financière Alliances
- Errahma Park
- Alliances Mod

B) MANDAT DE GÉRANT POUR LES SOCIÉTÉS SUIVANTES :

- ZAARI
- SMRALDA Loisirs II
- Sanabil Al Khayr
- Cedros
- Explan
- Impotrade
- LARACHE Invest
- Les portes Al Khayr
- La Roseraie Développement
- SCI Mouna
- ZIDAL
- Les Jardins de la Blanca
- Ceylan Développement
- CHADIA
- Holmaintenance
- Les Portes Ait Melloul.

C) MANDAT D'ADMINISTRATEUR POUR LES SOCIÉTÉS SUIVANTES :

- Dilam Hotel Développement
- Dilam Resort Promotion

M. YOUSSEF KABBAJ, ADMINISTRATEUR DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ

A) MANDAT DE PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL POUR LES SOCIÉTÉS SUIVANTES :

- AL EXPERIENCIA IMMOBILIER
- MAREMCO
- NAJILA
- RIAD SOLTAN
- SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS
- M'DEQ DEVELOPPEMENT
- OUED NEGRICO IMMOBILIER
- TANGER RESORT

B) MANDAT D'ADMINISTRATEUR POUR LES SOCIÉTÉS SUIVANTES

- ALLIANCES INVESTISSEMENT INTERNATIONAL
- ALLIANCES MOD
- ALLIANCES ADVISORY AFRICA
- ALLIANCES TAGHAZOUT
- ALTAG
- SOCIETE IMMOBILIERE ZERKAOUIA
- AGHOUATIM AL BARAKA
- ALLIXUS 2
- GOLF AKENZA RESORT
- GOLF RESORT PALACE
- HOLDING ESSAOUIRA MOGADOR
- PIRON MAROC HOLDING
- SOCIETE DE PARTICIPATION LIXUS
- SOCIETE D'AMENAGEMENT DE LIXUS
- ALGEST
- SOCIETE ALPHA PALACE

C) MANDAT DE GÉRANT POUR LES SOCIÉTÉS SUIVANTES :

- ALLIANCES DARNA AL AOUAYEL IMMOBILIER
- BELYA STAR REALITY

- BIDAYAT EL KHEIR
- DAR AL MOURAD IMMOBILIER
- LAGUNE INVEST IMMO
- LA VALLEE AUX GOLFS
- NAJILA II
- RENT NEGOCE
- RMILA RESORT
- ALLIANCE DARNA MEHDIA
- ALLIANCE DARNA KENITRA

D) MANDAT DE DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ NON ADMINISTRATEUR POUR LES SOCIÉTÉS SUIVANTES

- Alliances Développement Immobilier
- ERRAHMA PARK

E) MANDAT DE REPRÉSENTANT PERMANENT D'UN ADMINISTRATEUR PERSONNE MORALE

- Mandat de représentant permanent d'un administrateur personne morale la société ALLIANCES DARNA AL AOUAYEL IMMOBILIER dans le conseil d'administration de la société AL EXPERIENCIA IMMOBILIER.
- Mandat de représentant permanent d'un administrateur personne morale la société ALLIANCES DARNA AL AOUAYEL IMMOBILIER dans le conseil d'administration de la société MAREMCO
- Mandat de représentant permanent d'un administrateur personne morale la société ALLIANCES DARNA AL AOUAYEL IMMOBILIER dans le conseil d'administration de la société NAJILA
- Mandat de représentant permanent d'un administrateur personne morale la société ALLIANCES DARNA AL AOUAYEL IMMOBILIER dans le conseil d'administration de la société RIAD SOLTAN
- Mandat de représentant permanent d'un administrateur personne morale la société ALLIANCES DARNA AL AOUAYEL IMMOBILIER dans le conseil d'administration de la société SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS

M. ALI CHEKROUN, ADMINISTRATEUR

A) MANDAT D'ADMINISTRATEUR

- Alliances Advisory Africa
- Alliances Développement Immobilier

B) MANDAT DE DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ

- Alliances MOD
- Alliances Développement Immobilier

D) MANDAT DE GÉRANT

- ALTADEC

LA SOCIETE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER, SA, Administrateur
Mandat d'administrateur dans les sociétés :

- ALLIANCES MOD.
- ALLIANCES ADVISORY AFRICA.
- ALLIANCES TAGHAZOUT.
- ALTAG.
- COGEDIM.
- SOCIETE IMMOBILIERE ZERKAOUIA.
- AGHOUATIM AL BARAKA.
- ALLIXUS 2.
- GOLF AKENZA RESORT.
- GOLF RESORT PALACE.
- HOLDING ESSAOUIRA MOGADOR.
- PIRON MAROC HOLDING.
- SOCIETE DE PARTICIPATION LIXUS.
- SOCIETE D'AMENAGEMENT DE LIXUS.
- ALGEST.
- ALVI.
- ALLIANCES INVESTISSEMENT INTERNATIONAL

M. ALI MOHAMMED KADIRI, ADMINISTRATEUR

- Attijari Bank Tunisie.
- Barid Cash Maroc.

08

ETAT DES HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES



• ETAT DES HONORAIRES VERSÉS AUX CONTRÔLEURS DE COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES							DELOITTE AUDIT						TOTAL
MONTANT/ANNÉE			POURCENTAGE/ANNÉE*			MONTANT/ANNÉE			POURCENTAGE/ANNÉE*				
2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019		
COMMISSARIAT AUX COMPTES, CERTIFICATION, EXAMEN DES COMPTES INDIVIDUELS ET CONSOLIDÉS													
EMETTEUR	250.000,00	250.000,00	250.000,00	60%	51%	91%	250.000,00	250.000,00	250.000,00	16%	17%	17%	1.500.000,00
FILIALES	170.000,00	240.000,00		40%	49%	0%	1.280.000,00	1.180.000,00	1.190.000,00	82%	81%	81%	4.060.000,00
AUTRES DILIGENCES ET PRESTATIONS DIRECTEMENT LIÉES À LA MISSION DU COMMISSAIRES AUX COMPTES													
EMETTEUR			25.000,00	0%	0%	9%		20.000,00	25.000,00	0%	1%	2%	70.000,00
FILIALES	-	-	-	0%	0%	0%	25.000,00			2%	0%	0%	25.000,00
SOUS -TOTAL	420.000,00	490.000,00	275.000,00	100%	100%	100%	1.555.000,00	1.450.000,00	1.465.000,00	100%	100%	100%	5.655.000,00
AUTRES PRESTATIONS RENDUES													
AUTRES	-	-	-	0%	0%	0%							
SOUS -TOTAL	420.000,00	490.000,00	275.000,00	100%	100%	100%							
TOTAL GÉNÉRAL	420.000,00	490.000,00	275.000,00	100%	100%	100%	1.555.000,00	1.450.000,00	1.465.000,00	100%	100%	100%	5.655.000,00

09

RAPPORT ESG



ENGAGÉS

POUR DES PROJETS
IMMOBILIERS
RESPONSABLES

RAPPORT RSE 2021



S O M M A I R E

1 PRÉSENTATION D'ALLIANCES DARNA

Profil de l'entreprise
Stratégie du Groupe
Faits marquants en 2021



MOT DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

2 GOUVERNANCE

Le Conseil d'Administration et ses comités spécialisés
Nos principes déontologiques
Prévention des conflits d'intérêts et de la corruption

3 DEMARCHE RSE

Périmètre et période du reporting
Référentiel utilisé

AXE1 ENGAGEMENT ENVIRONNEMENTAL

Respect des normes environnementales de construction
Priorité aux espaces verts
Préservation des ressources naturelles
Application des normes qualité-sécurité et environnement aux partenaires
Maîtrise de notre impact environnemental direct

AXE2 ENGAGEMENT SOCIAL

Santé, sécurité au travail
Indicateurs RH
Impact des projets sur les territoires d'implantation
Mobilité et insertion urbaine
L'accès aux personnes à mobilité réduite
Dialogue et implication des facteurs locaux
Equipements au service du plus grand nombre

AXE3 ENGAGEMENT SOCIÉTAL

Présentation de la Fondation Alliances
Règles de gouvernance
Faits marquants

M. Alami Lazraq,*Président-Directeur Général d'Alliances Darna***MOT DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL****Mohamed Alami Lazraq, Président-Directeur Général d'Alliances Darna**

L'activité Habitat social et moyen standing bénéficie directement du savoir-faire et de l'expérience acquise par ALLIANCES dans la conception architecturale et la réalisation de projets immobiliers de standing au service du mieux-vivre. Chaque programme est spécifique et répond à une volonté de différenciation architecturale et géographique.

Depuis 2007, La filiale Alliances Darna s'est spécialisée dans le développement de logements économiques et moyen standing. Sur ce marché, elle s'est progressivement imposée en tant que réelle référence, grâce à des programmes de qualité en phase avec les besoins des clients. Les projets d'Alliances Darna sont soigneusement étudiés

pour offrir des logements bien situés, s'intégrant harmonieusement dans leurs environnements grâce à leurs nombreux équipements de proximité. Alliances Darna crée ainsi des lieux de vie de qualité, conçus pour durer.

En tant qu'acteur majeur de la promotion immobilière au Maroc, Alliances Darna s'est particulièrement distinguée en matière de facilitation d'accès à la propriété aux classes sociales défavorisées et de résorption du déficit national en logement, témoignant ainsi de l'engagement sociétal d'Alliances Darna en faveur d'un développement durable et responsable.

Alliances Darna s'engage à mettre à profit son savoir-faire historique et son expertise pour répondre aux besoins des territoires, en construisant durablement, en agissant localement, ainsi qu'en améliorant ses pratiques au quotidien. Je vous en souhaite bonne lecture.

“ Engagés pour des projets immobiliers responsables ”

1 PRESENTATION D'ALLIANCES DARNA

1 PROFIL DE L'ENTREPRISE

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, en proposant des projets accessibles pour le plus grand nombre.

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 environnement socio-économique et de solides structures de gouvernance.

2 NOTRE STRATÉGIE

Après la réussite de son plan stratégique de restructuration entamé en 2015, le Groupe Alliances a confiance dans son avenir.

En 2018, le Groupe a défini un nouveau business model, parfaitement ancré dans les réalités du marché. Celui-ci constitue un référentiel, qui a pour objectif de contrôler les niveaux de risques opérationnels et financiers auxquels le Groupe s'expose dans le cadre de ses activités.

Alliances Darna s'inscrit parfaitement dans ce nouveau business model, notamment dans un des axes stratégiques qui consiste en un développement adapté aux besoins réels des marchés, avec la mise en cohérence de l'offre du Groupe avec le budget des ménages marocains, l'amélioration de l'offre « Logement social », l'étude de projets moyen-standing dans différentes villes du Royaume, et l'aménagement de lotissements comprenant une offre de produits variée.

“ Une expertise reconnue dans le secteur du logement social et moyen-standing ”

3 FAITS MARQUANTS

Alliances Darna a atteint ses objectifs pour l'année 2021 malgré un contexte de crise pandémique, les indicateurs d'activité enregistrent dans l'ensemble une bonne performance opérationnelle et financière.

Un chiffre d'affaires consolidé de 933 millions MAD a été réalisé par Alliances Darna au 31 décembre 2021 contre 478 millions MAD au 31 décembre 2020, soit une croissance de 95%.

L'excédent brut d'exploitation est en amélioration de 196% par rapport à 2020 et s'établit à 216 millions MAD.

A fin 2021, le Groupe dispose d'un carnet de commande s'élevant à 7605 unités équivalente à un chiffre d'affaires sécurisé de l'ordre de 3 milliards MAD.

CHIFFRES CLÉS



2 GOUVERNANCE

1 LE CONSEIL D'ADMINISTRATION ET SES COMITÉS SPÉCIALISÉS

• LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration d'Alliances Darna, définit les grandes orientations de la société et statue sur les opérations d'investissement et de désinvestissement qu'Alliances Darna envisage. Il se réunit au moins deux fois par an.

Présidé par M. Alami LAZRAQ, Président Directeur Général, le Conseil d'administration se compose de cinq administrateurs, dont un administrateur indépendant, désignés chacun pour un mandat de six ans, renouvelable conformément à la loi, sauf en cas de cooptation, auquel cas le mandat du nouvel administrateur est valable jusqu'à la fin de la durée du mandat de son prédécesseur.

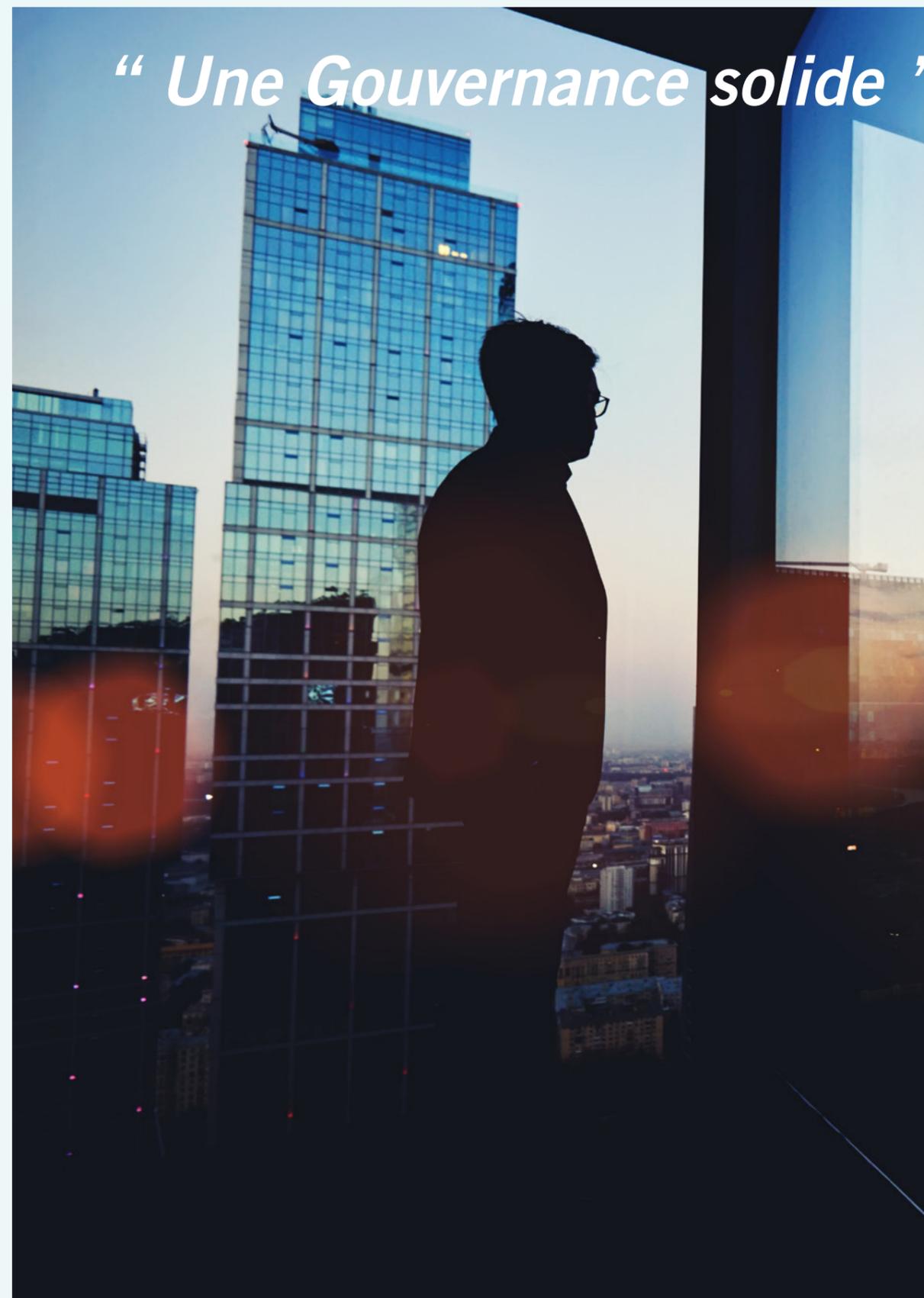
En 2021, le Conseil d'administration d'Alliances Darna s'est réuni trois fois.

En 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé d'allouer une enveloppe de 300 KDH aux administrateurs au titre de jetons de présence.

La composition du Conseil d'administration d'Alliances Darna à la date de publication du présent rapport figure dans le tableau ci-contre.

Administrateur	Mandat actuel	Conseil d'administration
M. Alami LAZRAQ Administrateur Exécutif Président-Directeur Général	Du 23/06/2021 à AGO à tenir en 2027	Président
M. Mohammed Ali KADIRI Administrateur non exécutif indépendant	Du 10/08/2020 à AGO à tenir en 2026	Membre
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER Administrateur non exécutif Représentée par M. Ahmed AMMOR	Du 23/06/2021 à AGO à tenir en 2027	Membre
M. Youssef KABBAJ Administrateur Exécutif Directeur Général Délégué	Du 17/06/2019 à AGO à tenir à 2025	Membre
M. Ali CHEKROUN Administrateur non Exécutif	Du 17/06/2019 à AGO à tenir à 2025	Membre
Nombre de réunions en 2021		3 réunions
Assiduité		93%

“ Une Gouvernance solide ”



• LE COMITÉ D'AUDIT

Le Comité d'audit supervise les aspects liés à l'audit interne, à la gestion des risques et à la revue des comptes de la société. Se réunissant au moins deux fois par an, il est composé de trois membres et est présidé par un administrateur indépendant.

Une charte du Comité d'audit a été formalisée et fixe les règles de fonctionnement pour ce Comité. Les membres de ce Comité sont :

Noms	Comité d'audit
M. Mohammed Ali KADIRI	Président
M. Ahmed AMMOR	Membre
M. Ali CHEKROUN	Membre

• LE COMITÉ EXÉCUTIF

Alliances Darna dispose d'un comité exécutif, émanant du comité exécutif du Groupe Alliances. Le comité exécutif est présidé par le Président Directeur Général, son rôle consiste à gérer et à développer l'activité d'Alliances Darna, dans le respect des valeurs, des stratégies, des politiques, des plans et budgets arrêtés par le Conseil d'administration. Dans l'exercice de ce rôle, le comité exécutif veille au respect de toute législation et réglementation en vigueur.

Les salaires perçus par les membres du comité exécutif en 2021 totalisent un montant brut de 2MDH.

Membres du Comité exécutif

(à la date de publication du présent rapport)



Alami
LAZRAQ

Président Directeur Général



Omar
LAZRAQ

Directeur Général Délégué en charge du Développement de l'Immobilier Résidentiel



Youssef
KABBAJ

Directeur Général Délégué en charge du Développement de l'Immobilier Social & Classe Moyenne



MOHAMED
LAHLOU

Directeur Financier du Groupe



Ali
CHEKROUN

Directeur Général Délégué en charge de l'International et des Prestations de Services



Mohammed Soufiane
JOUAY

Directeur Stratégie & Développement

• FAVORISER LA LOYAUTÉ ET L'INTÉGRITÉ DANS LES AFFAIRES

Nos principes déontologiques

Partager une culture de l'éthique est essentiel pour promouvoir la promotion immobilière responsable et gagner la confiance de nos partenaires.

Les principes déontologiques d'Alliances Darna ont été définis dans un code déontologique au niveau du Groupe Alliances. Ce code comporte des engagements notamment sur le conflit d'intérêts, la protection des informations confidentielles, la lutte contre la corruption et le délit d'initié.

La Direction de l'Audit interne et RSE du Groupe Alliances est en charge du suivi de la mise en œuvre du code dans toutes les filiales. Le dispositif déontologique prévoit que les incidents déontologiques soient transmis à cette direction, par le biais d'un formulaire. Ils sont ensuite remontés à la Direction Générale. En 2021, aucun cas n'a été rapporté à travers ce dispositif.

Prévention des conflits d'intérêts et de la corruption

Conscient que les cadeaux peuvent être une source de conflit d'intérêts, Alliances Darna applique une politique qui interdit ceux d'un montant supérieur à 100 dirhams. Au-delà de ce montant, ils doivent être refusés ou retournés à leur expéditeur.

Par ailleurs, tous les collaborateurs sont invités à renseigner toute situation de conflit d'intérêts. Afin de prévenir les délits d'initiés, un rapport déontologique est transmis à l'AMMC chaque semestre pour renseigner sur les initiés permanents et occasionnels et pour notifier les éventuels délits.

Enfin, sans faire l'objet de mesures particulières, les fonctions exposées à la corruption ont été identifiées à l'échelle du Groupe Alliances, du fait de leur pouvoir de décision et d'influence.



3 DEMARCHE RSE

“ ENGAGÉS POUR DES LOGEMENTS ACCESSIBLES ET DE QUALITÉ ”

Alliances Darna s'inscrit dans la continuité de l'engagement pris par le Groupe Alliances pour mettre à profit son savoir-faire historique et son expertise pour répondre aux besoins des territoires, en construisant durablement et en agissant localement, ainsi qu'en améliorant ses pratiques au quotidien, comme l'illustre sa signature

Alliances Darna souhaite répondre à la demande croissante en logement accessible de qualité et ainsi accompagner le développement socio-économique du Royaume. Ainsi, « Engagés pour des logements accessibles et de qualité » telle est l'ambition particulière d'Alliances Darna dans le cadre de sa contribution à la démarche RSE du Groupe.

• PÉRIMÈTRE ET PÉRIODE DU REPORTING

Alliances Darna a publié en 2019, un Rapport RSE qui présente ses engagements et réalisations en matière de responsabilité sociétale. En 2020, le deuxième Rapport RSE a été publié, ce rapport a résumé les mesures et les actions mises en place par Alliances Darna pour répondre aux exigences de la conjoncture sanitaire du COVID-19.

Pour ce présent Rapport, la période du reporting est du 01 Janvier au 31 Décembre 2021. Afin d'élaborer ce Rapport, toutes les entités d'Alliances Darna ont été sollicitées et impliquées dans la collecte d'informations, à travers des entretiens, des questionnaires et le renseignement de tableaux de bord d'indicateurs RSE.

Le contenu du Rapport RSE a ensuite été validé par les différents contributeurs puis par la Direction Générale d'Alliances Darna.

Un Rapport RSE a également été publié à l'échelle du Groupe Alliances et comprend les informations consolidées pour l'ensemble des filiales. Il comporte des informations plus étayées sur la démarche RSE à l'échelle du Groupe et sa contribution en faveur de l'art et de la culture, à travers la Fondation Alliances.

A noter que toutes les fonctions supports d'Alliances Darna sont pilotées à l'échelle du Groupe Alliances et font l'objet de politiques et procédures communes à l'ensemble du Groupe. C'est pourquoi, ces deux rapports comportent de nombreuses similarités.



• RÉFÉRENTIEL UTILISÉ

Le référentiel utilisé dans le cadre de ce reporting est la circulaire de l'AMMC n° 03/19 relative aux opérations et informations financières. Alliances Darna a veillé à intégrer les éléments d'informations demandées en annexe de ladite circulaire.

AXE1 ENGAGEMENT ENVIRONNEMENTAL

1 RESPECT DES NORMES ENVIRONNEMENTALES DE CONSTRUCTION

Le secteur immobilier est l'un des secteurs économiques les plus consommateurs en énergie, et dont l'impact sur le changement climatique est indéniable. Conscient de cela, Alliances Darna s'engage et invite ses partenaires à respecter les normes environnementales de construction à travers plusieurs moyens.

L'acquisition du foncier se fait au niveau du Groupe Alliances et fait tout d'abord l'objet d'une analyse systématique des sols, permettant de connaître leur nature, le zonage d'assainissement, et de s'assurer qu'il n'y ait pas de remontée de nappe phréatique, ainsi que d'autres impacts environnementaux majeurs.

Pour les grands projets immobiliers, le Groupe réalise une étude d'impact environnemental comme l'exige la réglementation, donnant lieu à un programme de surveillance et d'atténuation, qui est suivi par la maîtrise d'ouvrage.

Pour la conception et la construction des projets immobiliers, Alliances Darna engage ses partenaires dans des contrats de travaux qui comportent des clauses environnementales exigeantes, notamment en matière de protection des sols et des eaux, de gestion des déchets et des matières dangereuses, et de nuisances de chantier.

La maîtrise d'ouvrage pour chaque projet est aussi tenue de désigner un responsable Hygiène Sécurité Environnement qui sera chargé du pilotage et de l'animation de la démarche environnementale pendant toute la phase de construction.

Afin d'améliorer la gestion des déchets de chantier, Alliances Darna demande aux partenaires de suivre un plan de gestion de déchets, et de mettre en place un système de tri à la source, privilégiant le recyclage. Pour les déblais excédentaires non utilisables et les débris, ils doivent être acheminés dans une décharge publique. De plus, une procédure est appliquée pour le stockage sur site, la collecte et l'élimination des huiles de vidange et liquides hydrauliques.

Conformément à la réglementation, tous les projets immobiliers sont raccordés à une station d'épuration des eaux usées, qui est soit déjà existante ou créée à l'occasion du projet, afin de garantir un rejet des eaux usées respectueux de l'environnement. Les eaux pluviales sont quant à elles orientées vers un exécutoire naturel.

RIAD MARRAKECH

“ MAÎTRISER L'IMPACT ÉCOLOGIQUE DES PROJETS ”



2 PRIORITÉ AUX ESPACES VERTS

Toujours dans l'optique d'offrir un cadre de vie agréable aux usagers, Alliances Darna fait de l'aménagement d'espaces verts une réelle priorité. Dépasant les exigences des autorités publiques lorsque c'est nécessaire, l'entreprise favorise le bien-être et ne cherche pas seulement à optimiser ses investissements. Ainsi, les densités administratives ne sont que rarement atteintes et les programmes sont reconnus pour leur architecture aérée.

Cette démarche n'est pas nouvelle pour Alliances Darna et s'inscrit parfaitement dans la vision historique du Groupe Alliances : concevoir des espaces urbains en faisant la part belle à la nature, pour offrir le meilleur cadre de vie possible.

3 PRÉSERVATION DES RESSOURCES NATURELLES

PRÉSERVER LE PATRIMOINE ENVIRONNEMENTAL ET CULTUREL DES ZONES D'IMPLANTATION

L'urbanisme est identifié comme l'un des facteurs premiers de l'érosion de la biodiversité. C'est la raison pour laquelle Alliances Darna est investi à préserver la flore sur les terrains qu'elle acquiert. Ainsi, la filiale privilégie systématiquement une végétation locale dans les espaces verts des différents projets réalisés.

L'emplacement des espaces verts au sein des projets tient toujours compte des contraintes locales et naturelles des sites. La gestion de l'eau est une préoccupation majeure pour un promoteur immobilier. Ainsi, une végétation peu consommatrice en eau est favorisée. Par ailleurs, la technique du goutte-à-goutte est privilégiée pour l'arrosage des espaces verts au sein des projets immobiliers.

4 APPLICATION DES NORMES QUALITÉ-SÉCURITÉ ET ENVIRONNEMENT AUX PARTENAIRES

FAVORISER LES ACHATS RESPONSABLES ET DURABLES

Alliances Darna engage ses partenaires à respecter les normes de qualité-sécurité et environnement. Ainsi, ces critères font partie des exigences formulées dans les dossiers d'appel d'offres et dans les contrats de marché.

Opérant dans une activité à haut risque sur le plan de la santé-sécurité, Alliances Darna a mis en place plusieurs actions pour prévenir ces risques en particulier.

Une attestation de déclaration des employés à la CNSS et les attestations d'assurances tous risques chantier sont systématiquement demandées aux fournisseurs de travaux.

Au niveau des chantiers, la maîtrise d'ouvrage dispose d'un responsable Hygiène Sécurité Environnement, qui est en charge du respect des normes HQE et sensibilise les travailleurs au respect de ces normes à différentes occasions (réunions de chantier, journées thématiques, etc.). Il effectue des contrôles réguliers du port des équipements de protection individuelle et des installations de signalisation. Sur certains chantiers, des titres « casque vert » sont remis aux ouvriers les plus respectueux des conditions de sécurité.

Alliances Darna contracte les TRC à travers la Direction des Achats, afin de maîtriser les termes des contrats d'assurance sur les chantiers et ainsi garantir une meilleure couverture des travailleurs et intervenants. Ceci lui permet de faire un suivi des accidents pour chaque projet.

Afin d'améliorer les conditions de travail sur les chantiers, un centre de vie est installé. Des règles de propreté sont appliquées et des campagnes régulières de nettoyage sont réalisées afin de sensibiliser les travailleurs.



5 MAÎTRISE DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL DIRECT



■ PARC ERRAHMA - CASABLANCA ■

RÉDUIRE LES CONSOMMABLES DE BUREAU

• MAÎTRISE DE LA CONSOMMATION DE PAPIER

Alliances Darna développe de grands projets qui nécessitent une gestion administrative importante. Consciente de la consommation de papier qui en découle, Alliances Darna a décidé depuis plusieurs années de prendre différentes mesures pour la limiter.

Ainsi, un large processus de digitalisation a débuté au sein de l'organisation. Une part croissante des documents internes est dématérialisée, telle que les bulletins de paie ou les demandes de congés. Par ailleurs, la plupart des imprimantes ont été supprimées, pour en conserver en moyenne seulement une par étage – paramétrée en format recto verso pour les impressions indispensables. En 2021, la digitalisation du système de facturation a été adoptée. Un système permettant un suivi intégral du processus allant de la réception des factures au paiement (Validation électronique). Les échanges se font également de façon électronique, y compris pour l'envoi du bon de commande. En termes de communication, des efforts sont également faits pour limiter la consommation et privilégier autant que possible le papier recyclé. Les impressions de brochures et plaquettes sont réduites au minimum. En outre, le service Moyens Généraux a mis en place un espace de stockage centralisé permettant l'optimisation de la consommation des fournitures et consommables.

• GESTION DES DÉCHETS

Alliances Darna suit les orientations du Groupe en matière de gestion des déchets au sein des bureaux. Les actions réalisées concernent :

Déchets organiques et déchets solides (carton, papier, plastique, gravât...) :

- Mise en place de bac de tri avec marquage visible (code couleur).

Articles, mobiliers et équipements destinés à la casse :

- Remise en état et revalorisation des articles, mobiliers de bureaux et équipements.

Matériel de transport en état d'épave :

- Vente de véhicules en état d'épave.

Actuellement, les efforts se portent notamment sur le matériel informatique. La politique du Groupe est de le faire durer un maximum, en privilégiant les réparations.

Ensuite, lorsqu'il doit être remplacé, l'entreprise en fait profiter les familles des salariés ou des associations chargées de le redistribuer. Les cartouches et toners des imprimantes sont quant à eux recyclés.

• RÉDUCTION DE LA CONSOMMATION D'ÉLECTRICITÉ

Conscient de l'impact d'une entreprise sur les ressources et soucieux d'améliorer son efficacité énergétique, Alliances Darna a mis en place un suivi rigoureux de ses consommations électriques en vue de mieux les maîtriser.

Une sensibilisation des collaborateurs de toutes les filiales a ainsi été faite par emailing pour inciter chacun à mettre en place de bonnes pratiques à son niveau. De même, des rondes sont régulièrement organisées dans les locaux pour éteindre les lumières restées allumées, tandis qu'un système centralisé de la climatisation permet d'optimiser son utilisation.

L'installation de LED pour l'éclairage se généralise à l'ensemble des locaux du Groupe. Le réaménagement des bureaux du siège a permis d'optimiser l'espace et de réduire d'avantage la consommation électrique de l'entreprise.

AXE2 ENGAGEMENT SOCIAL

***“ ETRE UN EMPLOYEUR
RESPONSABLE AVANT TOUT ”***





1 SANTÉ, SÉCURITÉ AU TRAVAIL

Alliances Darna s'engage à ce que tous les collaborateurs et le personnel des sous-traitants puissent exercer leur métier dans les meilleures conditions de santé et de sécurité.

Ainsi, un service médical a été mis en place et un médecin du travail effectue une permanence d'une demi-journée par semaine à Casablanca et à Marrakech. Il assure un suivi rigoureux des collaborateurs : visites à l'embauche, visites annuelles et réalisation d'un bilan annuel de santé, examens de reprises après maladie ou accident, etc. Par ailleurs, un Comité Hygiène et Sécurité (CHS) est en place et se réunit trimestriellement conformément aux dispositions légales. Il représente l'ensemble des collaborateurs.

L'entreprise accorde une place importante à la médecine préventive et organise des campagnes de dépistage des maladies pulmonaires, des campagnes de vaccination contre la grippe, des actions de sensibilisation sur le cancer du sein pour les femmes, etc.

Alliances Darna privilégie le confort de ses collaborateurs en leur fournissant des équipements de bureau ergonomiques et en les sensibilisant sur la posture de travail. Un guide ergonomique du travail sur écran a ainsi été diffusé aux collaborateurs à ce titre.

Les risques d'accident de travail sont identifiés et maîtrisés, portant à 2,86%, le taux de fréquence des accidents de travail et à 0,10% leur taux de gravité en 2021.

Enfin, l'entreprise est dotée de systèmes de sécurité (agents de sécurité, contrôles d'accès, vidéosurveillance, détection incendie). La maintenance des équipements et des installations

électriques est effectuée à une fréquence régulière. De plus, une formation de lutte contre incendie a été faite en 2021.

2 INDICATEURS RH

(Conformément à la circulaire de l'AMMC ° 03/19 du 20 février 2019)

INDICATEURS	2020	2021
Nombre de collaborateurs	148	153
Part des femmes	40%	40%
Nombre d'embauches	1	6
Part des CDI	100%	99%
Part des CDD	0%	1%
Nombre de licenciements	53	4
Nombre de démissions	9	6
Part des collaborateurs avec une ancienneté inférieure à 5 ans	22%	23%
Part des collaborateurs avec une ancienneté entre 5 et 12 ans	63%	61%
Part des collaborateurs avec une ancienneté supérieure à 12 ans	15%	16%
Part de l'effectif déclaré en situation de handicap	0%	0%
Taux de fréquence des accidents de travail	2,90%	2,86%
Taux de gravité des accidents de travail	0,05%	0,10%
Taux d'absentéisme	0,71%	0,20%
Part des collaborateurs cadres dirigeants	9%	11%
Part des collaborateurs cadres	30%	29%
Part des collaborateurs non cadres	61%	59%
Budget total de formation (en MAD)	6 187	617.232
Part des salariés ayant suivi au moins une formation dans l'année	15%	92%
Taux de promotion interne	4%	0,75%
Nombre de représentants du personnel	2	2
Nombre de jours de grève	0	0
Nombre de litiges sociaux (liés aux licenciements)	6	1

**“ CONTRIBUER AU BIEN-VIVRE
ENSEMBLE ”**

3 MOBILITÉ ET INSERTION URBAINE

Pour le Groupe comme pour Alliances Darna, le développement de projets immobiliers représente également des enjeux de mobilité et d'insertion urbaine pour les populations qui y vivront. En ce sens, l'entreprise intègre ces problématiques dans sa réflexion et propose des aménagements favorables à la circulation dans les zones d'implantation : routes, raccordements aux grands réseaux routiers, voirie, éclairage, etc.

La construction et l'élargissement des accès sont autant d'atouts pour les régions où se situent les programmes. Prévus en pleine concertation avec les administrations territoriales, ces équipements permettent aux localités de se développer plus rapidement en étant mieux reliées aux réseaux de transports du Royaume.

Afin d'aller encore plus loin, Alliances Darna travaille aussi en étroite collaboration avec les acteurs publics et les sociétés de transports en commun, pour envisager toutes les solutions qui permettront aux habitants de mieux vivre ensemble. Ces aspects sont en effet très importants dans la vie des communautés et contribuent à améliorer leur cadre de vie.

4 L'ACCÈS AUX PERSONNES À MOBILITÉ RÉDUITE

En plus de respecter la réglementation en matière d'accès aux personnes à mobilité réduite, Alliances Darna intègre cette problématique dès la conception de ses nouveaux projets.

Elle considère en effet que tout doit être fait pour que les logements permettent à ces personnes de mener une vie normale et de préserver leur indépendance.

En fonction de l'aménagement des programmes, l'entreprise anticipe cette demande et y consacre une partie. Par exemple, elle privilégie les personnes à mobilité réduite lorsqu'il s'agit de choisir les clients qui obtiendront les appartements en rez-de-chaussée.

5 DIALOGUE ET IMPLICATION DES ACTEURS LOCAUX

La contribution d'Alliances Darna au développement socio-économique local résulte d'une approche participative et fait systématiquement l'objet d'un dialogue avec les acteurs locaux, à même d'exprimer les besoins des territoires.

Dans le cadre des projets immobiliers, Alliances Darna engage le dialogue avec ces acteurs et les riverains afin d'identifier leurs besoins et réduire les éventuelles nuisances.

Chaque projet fait l'objet de conventions de partenariat avec les administrations locales telles que les communes, visant la création d'emplois, la construction et l'entretien d'équipements au bénéfice du plus grand nombre.

De façon volontaire, Alliances Darna accompagne aussi à la création et au maintien des syndicats de copropriété dans les projets résidentiels et continue de prendre en charge l'entretien des espaces verts des projets résidentiels en faveur du bien commun.

Dans le cadre des opérations de relogement, Alliances Darna lutte contre l'habitat insalubre en partenariat avec les autorités locales. Elle participe en effet au relogement des populations installées illégalement sur ses terrains et dans des conditions précaires, par le biais d'un dédommagement financier ou d'un relogement en partenariat avec le programme étatique Al Omrane.

Par ailleurs, toutes les expropriations effectuées dans le cadre des projets immobiliers sont réalisées en partenariat avec les pouvoirs publics locaux, et dans une démarche amiable.

6 EQUIPEMENTS AU SERVICE DU PLUS GRAND NOMBRE

PRIVILÉGIER LE BIEN-ÊTRE ET LE CONFORT DES UTILISATEURS

Les programmes résidentiels d'Alliances Darna sont souvent accompagnés d'un ensemble d'équipements qui bénéficient au projet, mais aussi bien au-delà. En effet, en amont de chaque planification, l'entreprise échange avec les parties prenantes locales pour définir les priorités de la région.

Ainsi, une grande diversité d'équipements de proximité est proposée pour améliorer la vie locale : écoles, collèges, mosquées, centres de santé, commerces, terrains de sport, crèches, centres socioculturels, etc. Il arrive également qu'Alliances Darna contribue au fonctionnement de ces structures, afin d'offrir aux résidents un cadre de vie plus agréable. Ces efforts, s'ils s'inscrivent dans le cadre du développement des projets immobiliers, sont également bénéfiques pour l'ensemble de la région. Par exemple, les écoles peuvent recevoir les enfants des alentours et les dispensaires sont ouverts aux populations voisines.

Ainsi à fin 2021, ce ne sont pas moins de 81 équipements qui ont été réalisés par Alliances Darna depuis sa création, dont 25 mosquées, 22 écoles, et 9 équipements socio-culturels.

EQUIPEMENTS	NOMBRE
Mosquées	25
Ecoles	22
Centres de santé	10
Equipements socio-culturels	9
Equipements sportifs	3
Gendarmerie/Poste de police	10
Arrondissements	2
TOTAL	81



AXE3 ENGAGEMENT SOCIÉTAL



*“ SOUTENIR L'ART ET
DÉMOCRATISER L'ACCÈS À LA
CULTURE ”*

FONDATION ALLIANCES

Plus de
12
années d'existence

Plus de
2
nouveaux programmes développés en 2021

Plus de
208 000
bénéficiaires depuis le lancement

1 PRÉSENTATION DE LA FONDATION ALLIANCES

Pour le Groupe comme pour Alliances Darna, le développement de projets immobiliers représente également des enjeux de mobilité et d'insertion urbaine pour les populations qui y vivront. En ce sens, l'entreprise intègre ces problématiques dans sa réflexion et propose des aménagements favorables à la circulation dans les zones d'implantation : routes, raccordements aux grands réseaux routiers, voirie, éclairage, etc.

La construction et l'élargissement des accès sont autant d'atouts pour les régions où se situent les programmes. Prévus en pleine concertation avec les administrations territoriales, ces équipements permettent aux localités de se développer plus rapidement en étant mieux reliées aux réseaux de transports du Royaume.

Afin d'aller encore plus loin, Alliances Darna travaille aussi en étroite collaboration avec les acteurs publics et les sociétés de transports en commun, pour envisager toutes les solutions qui permettront aux habitants de mieux vivre ensemble. Ces aspects sont en effet très importants dans la vie des communautés et contribuent à améliorer leur cadre de vie

2 RÈGLES DE GOUVERNANCE

La Fondation Alliances est une association à but non lucratif. Elle est animée par une équipe passionnée qui œuvre chaque jour au développement de ses activités.

Avec son Conseil d'administration et son Comité scientifique composé d'experts nationaux et internationaux, la Fondation entend mobiliser des compétences à la hauteur de ses ambitions et agir de manière complémentaire avec les pouvoirs publics et les diverses composantes de la société civile.

10

LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE L'EXERCICE 2021

Date de publication	Objet de publication
20/05/2021	Avis de convocation à l'AGO du 23 Juin 2021
27/05/2021	Indicateurs financiers au 1 ^{er} trimestre 2021
15/07/2021	Indicateurs financiers au 2 ^{ème} trimestre 2021
30/09/2021	Résultats semestriels 2021
25/11/2021	Indicateurs financiers au 3 ^{ème} trimestre 2021
22/02/2022	Indicateurs financiers au 4 ^{ème} trimestre 2021
28/03/2022	Résultats annuels au 31 Décembre 2021

AVIS DE RÉUNION

DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société **ALLIANCES DARNA**, par abréviation **ALDARNA** (la « Société »), société anonyme au capital de 857.000.000,00 de dirhams et dont le siège social est à Marrakech, Zone d'Aménagement Touristique Agdal, résidence Al Qantara, immatriculée au Registre de Commerce de Marrakech sous le n°35.623, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra au siège social de la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER sis à Casablanca, 16, rue Ali Abderrazak, le :

23 JUIN 2021 à 10 heures

En vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020 ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi n°17/95 relatives aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée ;
- Quitus aux administrateurs et aux commissaires aux comptes ;
- Renouvellement du mandat de deux administrateurs arrivés à échéance ;
- Questions diverses ;
- Pouvoirs en vue des formalités légales.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 du 30 août 1996 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée (ci-après la «Loi»), disposent d'un délai de dix (10) jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée. Leurs demandes doivent être déposées ou adressées au siège social contre accusé de réception (ou au Secréariat de la Direction Générale de la société Alliances Développement Immobilier, à Casablanca, 16, rue Ali Abderrazak).

Un actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant.

Les documents requis par la Loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social.

Il est précisé que conformément aux dispositions de l'alinéa 3 de l'article 122 de la Loi, le présent avis de réunion vaudra avis de convocation dans le cas où aucune demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de cette Assemblée n'aurait été reçue dans les conditions de l'article 121 de la Loi.

Les projets des résolutions qui seront soumis à cette assemblée tels qu'ils sont arrêtés par le Conseil d'Administration se présentent comme suit :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, et après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020, approuve expressément les états de synthèse tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, se soldant par un déficit net comptable de 387.821.296,45 dirhams.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, et sur proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le résultat ci-dessus soit le déficit net comptable de 387.821.296,45 dirhams comme suit :

Résultat de l'exercice 2020	- 387.821.296,45
Reserve légale	-
TOTAL A	- 387.821.296,45
Report à nouveau	- 387.821.296,45

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, et après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 de la Loi 17-95 telle que modifiée et complétée, en ce compris les conventions visées à l'article 61 de la même loi, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, constatant que le mandat d'administrateurs de :

- La société Alliances Développement Immobilier, SA ; et
- M. Mohamed Alami NAFKHA LAZRAQ

sont arrivés à leur terme, décide de les renouveler pour une nouvelle période de six (6) années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2026.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une expédition, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir les formalités prescrites par la loi.

Le Conseil d'administration

NB : les états financiers sociaux et consolidés ainsi que les rapports des commissaires aux comptes au 31 décembre 2020 ont déjà été publiés sur le journal « La Nouvelle Tribune » du 29 mars 2021, ainsi que sur le site internet du groupe Alliances : www.alliances.co.ma

COMMUNIQUÉ DE PRESSE Indicateurs financiers au 1^{er} trimestre 2021

COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

Alliances Darna clôture le premier trimestre avec des résultats opérationnels positifs dans un contexte qui reste toujours marqué par la crise sanitaire liée à la COVID 19.

Le chiffre d'affaires a enregistré une évolution de 50% par rapport à l'exercice précédent, avec une augmentation de la commercialisation de 35% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le carnet de commande du Groupe s'élève à 8 174 unités et la production en cours au 31 Mars 2021 est de 6 789 unités. L'endettement net reste maîtrisé.

INDICATEURS FINANCIERS CONSOLIDÉS

• CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé au 1^{er} trimestre 2021 enregistre une hausse de 50% pour s'établir à 304 millions MAD contre 202 millions MAD à la même période l'année dernière.

En millions MAD	T1 2020	T1 2021	Var (%)
Chiffre d'affaires consolidé	202	304	+50%

• ENDETTEMENT NET

L'endettement net du Groupe reste maîtrisé et s'établit à 1 085 millions MAD au 31 mars 2021 contre 926 millions MAD au 31 mars 2020, traduisant ainsi une structure financière équilibrée et des fondamentaux solides. Il intègre le financement bancaire obtenu pour le lancement de nouveaux projets.

En millions MAD	Au 31/03/2020	Au 31/03/2021	Var (%)
Endettement net	926	1.085	+17%

• INVESTISSEMENT

Des opérations d'acquisition de foncier sont en cours de finalisation.

• PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation de périmètre de consolidation n'a eu lieu durant le premier trimestre 2021.

PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉ

• PRÉ-VENTES

Le niveau de préventes augmente de 35% par rapport au 1^{er} trimestre 2020 pour s'établir à 755 unités au T1 2021 vs 559 unités au T1 2020. Au 31 mars 2021, le Groupe dispose d'un carnet de commande s'élevant à 8 174 unités équivalent à un chiffre d'affaires sécurisé de l'ordre de 3 milliards MAD.

• PRODUCTION

Le nombre d'unités en cours de production s'élève à 6789 unités.

La production d'unités réceptionnées au T1 2021 s'établit à 472 unités contre 660 unités au T1 2020.

INDICATEURS FINANCIERS SOCIAUX

• CHIFFRE D'AFFAIRES

Au T1 2021, le chiffre d'affaires de la société Alliances Darna s'établit à 203 millions MAD.

En millions MAD	T1 2020	T1 2021	Var (%)
Chiffre d'affaires	65	203	+213%

• ENDETTEMENT NET

L'endettement net de la société s'établit à 856 millions MAD au 31 mars 2021 et comprend essentiellement la dette privée de la société.

En millions MAD	Au 31/03/2020	Au 31/03/2021	Var (%)
Endettement net	868	856	-1%

COMMUNIQUÉ DE PRESSE Indicateurs au 2^{ème} trimestre 2021

COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

La reprise d'activité enregistrée en début d'année par Alliances Darna s'est accélérée.

Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna a enregistré une évolution de 84% par rapport à l'exercice précédent et a atteint 436 millions MAD contre 237 millions MAD.

La commercialisation progresse également de 105% par rapport à la même période de l'exercice précédent. A date, le carnet de commande de la Société s'élève à 7 972 unités et la production d'unités en cours à 6 956 unités.

INDICATEURS FINANCIERS CONSOLIDÉS

• CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna réalisé au 1^{er} semestre 2021 enregistre une hausse de 84% pour s'établir à 436 millions MAD contre 237 millions MAD à la même période l'année dernière.

En millions MAD	T2 2020	T2 2021	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires consolidé	35	132	237	436

• ENDETTEMENT NET

L'endettement net d'Alliances Darna continue à baisser, il s'établit à 1 072 millions MAD au 30 juin 2021 contre 1 182 millions MAD au 30 juin 2020, soit une baisse de 9%.

En millions MAD	Au 30/06/2020	Au 30/06/2021
Endettement net	1.182	1.072

• INVESTISSEMENT

Des opérations d'acquisition de foncier sont en cours de finalisation.

• PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation de périmètre de consolidation n'a eu lieu durant le premier semestre 2021.

PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉ

• PRÉ-VENTES

Le niveau de préventes augmente de 316% par rapport au 2^{ème} trimestre 2021 pour s'établir à 766 unités au T2 2021 vs 184 unités au T2 2020.

Au 1^{er} semestre 2021, le Groupe dispose d'un carnet de commande s'élevant à 7 972 unités équivalent à un chiffre d'affaires sécurisé de l'ordre de 2,9 milliards MAD.

En millions MAD	T2 2020	T2 2021	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires consolidé	184	766	743	1.521

• PRODUCTION

Le nombre d'unités en cours de production s'élève à 6 956 unités.

INDICATEURS SOCIAUX

• CHIFFRE D'AFFAIRES

Au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires de la société Alliances Darna s'établit à 310 millions MAD.

• ENDETTEMENT NET

L'endettement net de la société s'établit à 819 millions MAD au 30 juin 2021.

• PRÉ-VENTES

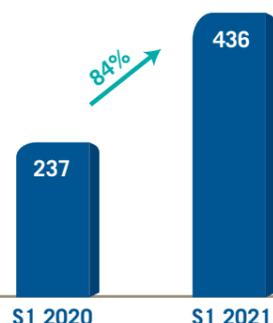
Le niveau de préventes augmente de 84% par rapport au 1^{er} semestre 2020 pour s'établir à 483 unités au S1 2021 vs 263 unités au S1 2020.

COMMUNIQUÉ FINANCIER

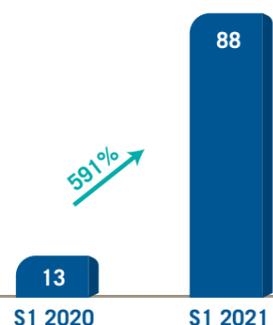
Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna enregistre une progression de 84% et s'établit à 436 millions MAD au 1^{er} semestre 2021 pour un résultat net de 88 millions MAD.

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



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

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 de 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.

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/2021/03/Communiqu%C3%A9-de-presse-AL-DARNA-Re%CC%81sultats-au-31-de%CC%81cembre-2020.pdf>

ACTIF	Exercice clos le 30 juin 2021			
	30 juin 2021	30 juin 2020	31 déc 2020	31 déc 2019
ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	35.798.941,60	12.536.156,51	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	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	26.004.488,30	15.448.201,14	16.052.368,41
• Terrains	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	238.156,50
• Matériel de transport	1.346.943,89	1.056.658,62	290.285,27	107.736,25
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	30.807.715,10	27.568.160,16	3.239.554,94	8.892.510,81
• Autres immobilisations corporelles	6.089.200,00	-	6.089.200,00	6.089.200,00
• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1.322.620.149,28	456.432.523,90	866.187.625,38	866.187.625,38
• Prêts immobilisés	1.704.084,22	-	1.704.084,22	1.704.084,22
• Autres créances financières	1.320.916.065,06	456.432.523,90	864.483.541,16	864.483.541,16
• Titres de participation	-	-	-	-
• Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION ACTIF	-	-	-	-
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
ACTIF IMMOBILISÉ	1.404.644.771,31	498.072.553,73	904.572.217,58	904.112.769,88
STOCKS	1.461.857.403,12	348.557.737,59	1.113.299.665,73	1.210.362.755,34
• Terrains	-	-	-	-
• Matières et fournitures consommables	1.461.857.403,12	348.557.737,59	1.113.299.665,73	1.210.362.755,34
• Produits en cours	-	-	-	-
• 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	398.564,64
• Etat	257.201.671,22	-	257.201.671,22	260.078.851,02
• Comptes d'associés	749.426.101,93	9.233.887,58	740.192.214,35	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	181.485,45
TITRES VALEURS DE PLACEMENT	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (éléments circulants)	-	-	-	-
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	4.273.648.161,98	520.024.906,81	3.753.623.355,17	3.822.469.770,87
• Créances et valeurs à encaisser	29.782.260,40	-	29.782.260,40	29.551.443,03
• Banques, IIS et CDP	8.849,45	-	8.849,45	15.461,52
• Caisses, Régie d'avances et crédits	-	-	-	-
• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	29.791.109,85	-	29.791.109,85	29.626.088,55
TRESORERIE - ACTIF	5.708.094.043,14	1.019.697.360,54	4.689.368.682,60	4.761.209.438,22
TOTAL ACTIF	10.176.586.958,45	6.017.870.422,57	8.448.203.918,27	8.685.682.004,37

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES	Exercice du 01 jan 2021 au 30 juin 2021			
	OPÉRATIONS	OPÉRATIONS	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
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	13.925.214,57	-	13.925.214,57	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
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	108.206.089,81	-94.764,45	108.111.325,36	21.046.636,32
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	-	-	-	8.920.653,00
CHARGES FINANCIÈRES	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	-	-	-	-
RÉSULTAT FINANCIER	-12.758.870,74	-	-12.758.870,74	-7.988.281,34
RÉSULTAT COURANT	95.447.219,07	-94.764,45	95.352.454,62	13.058.354,98
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	4.510,09
• Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	-	-	-	-
• Subventions accordées	-	-	-	-
• Autres charges non courantes	148.578,87	-	148.578,87	4.510,09
• Dotations non courantes amort et prov.	-	-	-	-
RÉSULTAT NON COURANT	387.966,01	-	387.966,01	176.589,09
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	95.835.185,08	-94.764,45	95.740.420,63	13.234.935,07
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	28.888.663,17	-	28.888.663,17	3.984.926,00
RÉSULTAT NET	66.946.521,91	-94.764,45	66.851.757,46	9.250.009,07
TOTAL DES PRODUITS	221.464.499,50	-	221.464.499,50	154.099.061,20
TOTAL DES CHARGES	154.617.742,04	-	154.617.742,04	144.849.052,13
RÉSULTAT NET	66.851.757,46	-	66.851.757,46	9.250.009,07

Deloitte.
A. SAADI ET ASSOCIÉS
Cabinet de Comptables et Experts

ALLIANCES DARNA S.A.
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE 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 1^{er} Janvier au 30 Juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés s'élevant à 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 la société. 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 débiteurs 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'absence 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 de 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
A. SAADI ET ASSOCIÉS
A. SAADI ET ASSOCIÉS
A. SAADI ET ASSOCIÉS

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/2021/03/Communiqu%C3%A9-de-presse-AL-DARNA-Re%CC%81sultats-au-31-de%CC%81cembre-2020.pdf>

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)	30 juin 2021	31 déc 2020
ACTIF	2 087 040	2 002 264
Ecart d'acquisition	19 356	21 181
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	46 821	53 936
Stocks	4 319 369	4 427 699
Fournisseurs avancés et acomptes	299 380	325 529
Clients	1 306 247	1 285 705
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	6 895 258	6 880 520
Tresorerie Actif	89 576	58 597
TOTAL ACTIF	6 944 754	6 933 453

COMPTES DE RESULTAT (en milliers de dirhams)	30 juin 2021	30 juin 2020
COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES	335 656	172 483
Produits d'exploitation	435 685	236 863
Chiffre d'affaires	-	-
Variation des stocks	-108 830	-69 085
Autres produits d'exploitation	-	-
Reprises d'exploitation	8 801	4 714
CHARGES D'EXPLOITATION	191 068	133 598
Achats consommés de matières	139 361	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
RESULTAT D'EXPLOITATION	144 586	39 135
Produits financiers	57	24
Charges financières	-39 888	-24 059
RESULTAT FINANCIER	-39 841	-24 015
Produits non courants	752	206
Charges non courantes	979	624
RESULTAT NON COURANT	-187	-418
RESULTAT 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	-	-
RESULTAT NET CONSOLIDÉ	87 836	12 703
RESULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	87 836	12 703
Part du groupe	84 776	10 856
Part des minoritaires	3 059	1 847

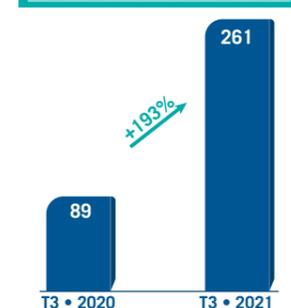
FILIALES	30 juin 2021			
	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALLIANCES DARNA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
BELVA STAR REALTY	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGROIC IMMOBILIER	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEO DEVELOPEMENT	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 NEGOCIE	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 KENTRA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
IG : Intégration Globale				

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

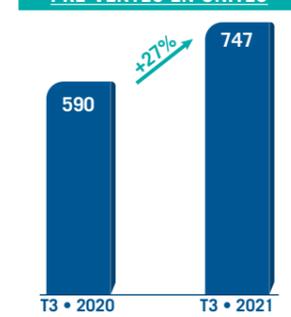
Indicateurs au 3^{ème} trimestre 2021

Alliances Darna confirme l'augmentation de son chiffre d'affaires et l'amélioration des indicateurs d'activité entamés les trimestres précédents.

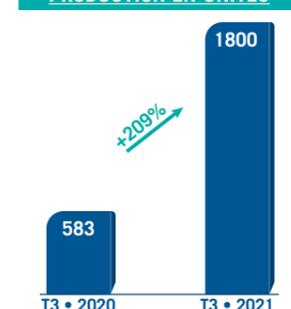
CHIFFRE D'AFFAIRES EN MDH



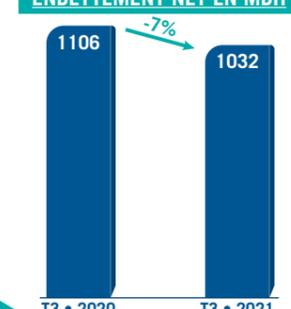
PRE-VENTES EN UNITÉS



PRODUCTION EN UNITÉS



ENDETTEMENT NET EN MDH



• CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires affiche une progression de 193% au T3 2021 par rapport au T3 2020 et s'établit à 261 millions MAD.

Les performances réalisées par Alliances Darna sont portées, par un volume important des ventes des nouvelles opérations, et une stratégie efficace de déstockage des produits livrables.

• PRE-VENTES

Au 30 Septembre 2021, la société dispose d'un carnet de commandes s'élevant à 6 955 unités pour une VIT de 2,5 milliards MAD.

Alliances Darna a enregistré au T3 2021 un niveau de préventes de 747 unités contre 590 unités au T3 2020, soit une variation positive de 27%.

• INVESTISSEMENT

Une opération d'acquisition de foncier est en cours de finalisation dans la région du Sud pour le lancement imminent d'un nouveau projet.

• PRODUCTION

Le nombre total d'unités en cours de production s'élève à 7239 unités au 3^{ème} trimestre 2021.

La production d'unités réceptionnées au T3 2021 s'établit à 1800 unités contre 583 unités au T3 2020.

• ENDETTEMENT NET

L'endettement net d'Alliances Darna est maîtrisé à 1 032 millions MAD au 30 Septembre 2021 contre 1 106 millions MAD au 30 Septembre 2020.

• PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation de périmètre de consolidation n'a eu lieu au 30 Septembre 2021.

► COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

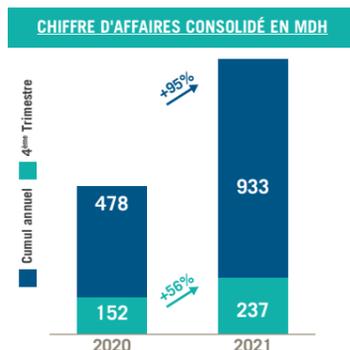
Alliances Darna a atteint ses objectifs pour l'année 2021 malgré un contexte de crise pandémique. Les indicateurs d'activité enregistrent dans l'ensemble de bonnes performances, avec un niveau d'endettement maîtrisé en tenant compte des nouveaux financements pour la réalisation de projets dans le centre et le sud du Maroc.

► INDICATEURS FINANCIERS CONSOLIDÉS

• CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna au T4 2021 s'établit à 237 millions MAD, contre 152 millions MAD au T4 2020, soit une variation à la hausse de 56%.

Le chiffre d'affaires cumulé au 31 décembre 2021 est de 933 millions MAD contre 478 millions MAD au 31 décembre 2020, soit une variation à la hausse de 95%.



• ENDETTEMENT NET

L'endettement net d'Alliances Darna est de 1 milliard MAD au 31 décembre 2021 contre 1,1 milliard MAD au 31 décembre 2020, soit une baisse de 7%.

• INVESTISSEMENT

Le Groupe a procédé à l'acquisition d'un foncier dans la région du Sud.

• PERIMETRE DE CONSOLIDATION

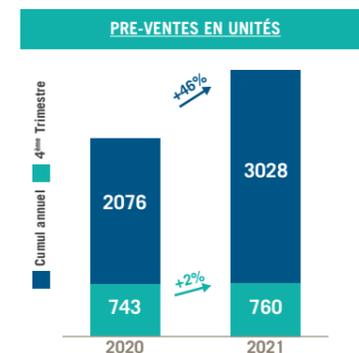
Aucune variation de périmètre de consolidation n'a eu lieu durant 2021.

► PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉ

• PRE-VENTES

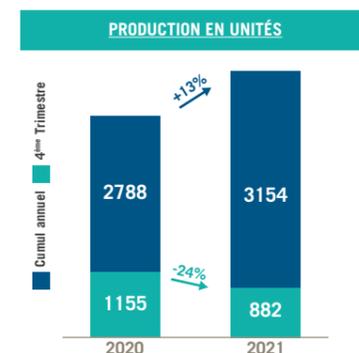
Les préventes cumulées de l'année 2021 ont connu une progression de 46% par rapport à 2020. Le niveau des préventes du T4 2021 s'établit à 760 unités.

Au 31 décembre 2021, le Groupe dispose d'un carnet de commandes s'élevant à 7 605 unités pour des ventes sécurisées de l'ordre de 3 milliard MAD.



• PRODUCTION

Le nombre total d'unités en cours de production s'élève à 6.331 unités. La production d'unités réceptionnées au T4 2021 s'établit à 882 unités.



► INDICATEURS FINANCIERS SOCIAUX

• CHIFFRE D'AFFAIRES

Au T4 2021, le chiffre d'affaires de la société Alliances Darna SA est de 266 millions MAD.

En millions MAD	2020	2021	Var. (en%)
4 ^{ème} trimestre	177	266	50%
Cumul annuel	283	658	133%

• ENDETTEMENT NET

L'endettement net de la société s'établit à 829 millions MAD au 31 décembre 2021 et comprend essentiellement la dette privée de la société.

Contact : Wissal IBRA
wibra@alliances.co.ma

<https://www.alliances.co.ma/publications/communiques/>

► BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE SUR L'ANNÉE 2021.

- Chiffre d'affaires en augmentation de 95%
- EBE en amélioration de 196%
- Endettement net réduit de 7%

Le Conseil d'Administration d'Alliances Darna, s'est tenu en date du 25 Mars 2022, sous la Présidence de M. Alami Lazraq en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes annuels au 31 décembre 2021.

Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna progresse de 95% au 31 décembre 2021 et s'établit à 933 millions MAD contre 478 millions MAD au 31 décembre 2020.

• RENTABILITÉ EN HAUSSE

L'excédent brut d'exploitation de l'année 2021 est en amélioration de 196% par rapport à 2020 et s'établit à 216 millions MAD.

Cette évolution s'explique par l'amélioration de la marge brute et la maîtrise des charges de structure.

• RÉSULTAT NET POSITIF EN CROISSANCE

Le résultat net consolidé s'établit à 184 millions MAD, soit en croissance de 148% en 2021 par rapport à 2020.

• ENDETTEMENT NET

L'endettement net consolidé est en baisse de 7%, il est de 1 milliard MAD au 31 décembre 2021 contre 1,1 milliard MAD au 31 décembre 2020.

Les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2021 sont à hauteur de 2,3 milliards MAD.

• INDICATEURS D'ACTIVITÉ CONSOLIDÉS EN AMÉLIORATION

En unités	2020	2021	Var. (en%)
Préventes	2.076	3.028	+46%
Production	2.788	3.154	+13%

Alliances Darna dispose d'un carnet de commandes s'élevant à 7 605 unités au 31 décembre 2021 pour une valeur immobilière totale (VIT) de l'ordre de 3 milliards MAD.

Le nombre total d'unités en cours de production s'élève à 6 331 unités à fin 2021.

• INDICATEURS FINANCIERS SOCIAUX

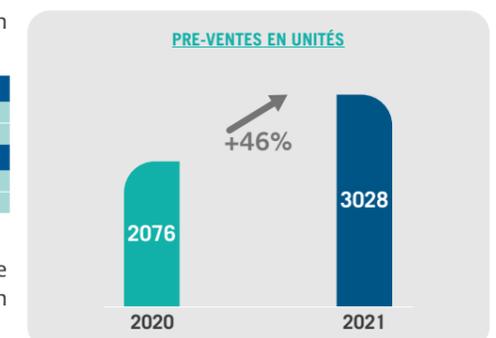
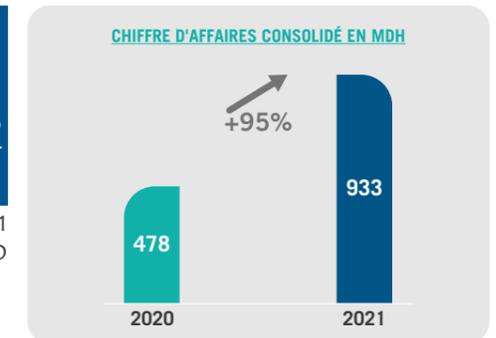
Le chiffre d'affaires d'Alliances Darna au titre de 2021 est de 658 millions MAD.

Le résultat net de la société a connu une variation à la hausse de 160% en 2021 par rapport à 2020 et s'établit à 231 millions MAD.

En millions MAD	2020	2021	Var. (en%)
Chiffres d'affaires	283	658	+133%
Résultat net	-388	231	+160%
En millions MAD	2020	2021	Var. (en%)
Endettement net	840	829	-1%
Capitaux propres	1.101	1.332	+21%

• DIVIDENDES

Le Conseil d'Administration décide de proposer à l'Assemblée Générale de distribuer un dividende de 40 MAD par action au titre de l'année 2021, soit un montant total de 342,8 millions MAD.



Contact : Wissal IBRA
wibra@alliances.co.ma

<https://www.alliances.co.ma/publications/communiques/>