

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019
COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES DARNA 30 juin 2019

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30-juin-2019	31-déc.-2018
Ecart d'Acquisition	26 992	19 696
Immobilisations incorporelles	528	694
Immobilisations corporelles	24 375	23 272
Immobilisations financières	416	417
Impôts différés actif	2 075	2 147
ACTIF IMMOBILISÉ	54 385	46 226
Stocks	4 625 259	4 663 086
Fournisseurs avances et acomptes	285 168	255 048
Clients	1 783 529	1 815 715
Personnel	1 118	878
Etat débiteur	602 254	604 786
Comptes courants d'associés	55 275	52 482
Autres débiteurs	281 790	222 878
Comptes de régularisation- actif	53 149	47 869
ACTIF CIRCULANT	7 687 543	7 662 742
Disponibilités	52 236	75 022
TRÉSORERIE ACTIF	52 236	75 022
TOTAL ACTIF	7 794 165	7 783 991

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30-juin-2019	31-déc.-2018
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	2 409 624	2 346 888
Capital	857 000	857 000
Réserves Consolidées	1 490 124	1 374 847
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	62 501	115 041
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	322 055	314 988
Réserves des Minoritaires	313 132	306 350
Résultats des Minoritaires	8 922	8 638
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	2 731 679	2 661 876
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS		
Dettes financières	387 607	421 908
Impôts différés passif	49 547	54 744
Provisions durables pour risques et charges	1 067	1 067
PASSIF IMMOBILISÉ	3 169 900	3 139 594
Fournisseurs	1 853 145	1 838 145
Clients avances et acomptes	470 591	488 078
Personnel et organismes sociaux	6 839	6 286
Etat créancier	421 302	378 336
Comptes de régularisation passif	127 357	121 879
Comptes courants d'associés créditeurs	202 073	182 564
Autres dettes	848 900	923 684
PASSIF CIRCULANT	3 930 207	3 938 972
TRÉSORERIE PASSIF	694 058	705 424
TOTAL PASSIF	7 794 165	7 783 991

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	30-juin-2019	30-juin-2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	520 191	253 396
Chiffre d'affaires	550 460	1 001 292
Variation des stocks	-37 851	-750 232
Autres produits d'exploitation	635	
Reprises d'exploitation	6 947	2 337
CHARGES D'EXPLOITATION	419 396	128 560
Achats consommés de matières	352 434	69 427
Autres charges externes	13 604	18 238
Impôts et taxes	20 297	6 942
Charges de personnel	30 153	31 436
Autres charges d'exploitation		86
Dotations d'exploitation	2 908	2 432
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	100 794	124 836
Produits financiers	2 570	3 841
Charges financières	19 004	45 739
RÉSULTAT FINANCIER	-16 435	-41 898
Produits non courants	1 757	622
Charges non courantes	1 091	3 301
RÉSULTAT NON COURANT	667	-2 680
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	85 027	80 259
Impôts sur les sociétés	17 085	26 694
Impôts différés	-5 124	-3 109
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 643	1 643
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition		
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	71 423	55 031
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	71 423	55 031
- Part du groupe	62 501	49 754
- Part des minoritaires	8 922	5 277

FILIALES	30-juin-2019			
	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALDARNA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
BELYA STAR REALITY	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	IG
OUED NÉGRICO IMMOBILIER	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPPEMENT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERIENCIA IMMOBILIER	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	50,00%	49,90%	Contrôle exclusif	IG
SI NEJMAT SAISS	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	96,77%	96,77%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCÉ	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUYEL 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
AD MEHDIA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale

Deloitte.

Deloitte Audit
Boulevard Mohammed VI
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 1^{er} étage
La Marina - Casablanca
Maroc

A. SAAIDI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes

4, Place Marabout
Casablanca
Maroc
Téléphone: (212) 6522 27 99 16
Fax: (212) 6522 20 58 90

Aux Actionnaires du
Groupe Alliances Darna
Zone d'aménagement Touristique AGDAL Résidence Al Qantara
Marrakech

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE
LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE
du Groupe ALLIANCES DARNA

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société **ALLIANCES DARNA S.A** et ses filiales (Groupe **ALLIANCES DARNA**) comprenant le Bilan Consolidé, le Compte de Produits et Charges Consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 2 731 millions de MAD dont un bénéfice net consolidé de 71 millions de MAD.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le Groupe n'ont pas été payées. Selon le management, une opération de réorganisation du Groupe Alliances Darna et de restructuration financière de ses dettes et engagements financiers est en cours de finalisation. Les premières phases ont donné lieu à une baisse des dettes financières. Cette opération de restructuration devrait aussi, selon le management, permettre la couverture des échéances passées et à venir. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement de ce processus sur le résultat et la situation financière du Groupe au 30 juin 2019.

2. Le Groupe n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation de certains projets immobiliers en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de l'actualisation de ces projets sur le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Darna au 30 juin 2019.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ALLIANCES DARNA arrêtés au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 19 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Boulevard Mohammed VI
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 1^{er} étage
La Marina - Casablanca
Maroc
Téléphone: (212) 6522 27 99 16
Fax: (212) 6522 20 58 90
Sikima BENSOUIDA-KORACHI
Associée

A. SAAIDI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes
Baha SAIDI
Associée