

RAP PORT FINANCIER

ANNUEL

2020

ALLIANCES
دازنبا

SOMM AIRE

01

▶ PRÉSENTATION
DE LA SOCIÉTÉ

02

▶ FAITS MARQUANTS

03

▶ PRINCIPALES RÉALISATIONS

04

▶ ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES 2020

05

▶ ETATS FINANCIERS
SOCIAUX 2020

06

▶ RAPPORTS DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES 2020

07

▶ RAPPORT DE GESTION 2020

09

▶ RAPPORT ESG

08

▶ ETAT DES HONORAIRES VERSES
AUX COMMISSAIRES AUX
COMPTES

10

▶ LISTE DES COMMUNIQUES DE
PRESSE PUBLIES EN 2020

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 156 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



• RIAD TANGER •

02

FAITS MARQUANTS

DE L'ANNÉE 2020

- ▶ Ralentissement du rythme de commercialisation et de livraison au niveau des projets d'Alliances Darna, suite à l'avènement de la crise sanitaire liée au Covid-19
- ▶ Réalisation de 2 076 préventes et production de 2 788 unités
- ▶ Sécurisation d'un carnet de commandes à fin 2020 de 7 388 unités
- ▶ Démarrage d'un nouveau projet situé à Kénitra s'étalant sur une superficie de 144 ha et obtention d'un financement bancaire pour ledit projet
- ▶ Réception de la 1^{ère} phase et amorçage de la 4^{ème} phase du projet de Béni Mellal
- ▶ Un projet d'Alliances Darna, dont le foncier est sécurisé, est en phase finale d'étude avant lancement au niveau de Casablanca.



• BAB SEBTA - FNIDEQ •

03

PRINCIPALES RÉALISATIONS

• COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

L'année 2020 a été marquée par l'avènement de la crise sanitaire qui a fortement impacté l'activité et les réalisations financières d'Alliances Darna.

Malgré la baisse du chiffre d'affaires consolidé, l'excédent brut d'exploitation progresse pour atteindre 73 millions MAD au 31 décembre 2020.

Toutefois, les travaux d'inventaire et notamment les provisions pour la mise à jour de la valorisation de certains actifs ont eu un impact significatif sur le résultat net consolidé qui baisse en 2020 pour s'établir à -385 millions MAD.

Dotée d'une structure financière saine, Alliances Darna est confiante en ses perspectives d'avenir, grâce à l'adoption d'un business model mettant en avant une stratégie de diversification des métiers du Groupe, de ses cibles de clientèle et de ses géographies d'intervention.

A fin 2020, la société dispose d'un carnet de commande s'élevant à 7 388 unités équivalant à un chiffre d'affaires sécurisé d'environ 2,7 milliards MAD.

PRINCIPAUX INDICATEURS D'ALLIANCES DARNA

• PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉ

Au 31 décembre 2020, les principaux indicateurs d'activité d'Alliances Darna se présentent comme suit :

En unités	2019	2020
Préventes	2.608	2.076
Production	2.670	2.788

Le niveau des préventes de l'année 2020 s'établit à 2 076 unités.

Le cumul des biens commercialisés non encore livrés s'établit à 7 388 unités pour une VIT sécurisée de 2 659 millions MAD.

Par ailleurs, malgré le contexte difficile, Alliances Darna a maintenu un niveau de production lui permettant d'avancer sur les chantiers lancés. Ainsi, le nombre d'unités produites augmente de 4% en 2020 pour s'établir à 2 788 unités contre 2 670 unités en 2019.

• INDICATEURS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Le Conseil d'Administration d'Alliances Darna, réuni le 24 mars 2021 sous la présidence de M. Alami Lazraq, a arrêté les comptes au 31 décembre 2020.

Les principaux indicateurs financiers consolidés de la société au 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

En millions MAD	2019	2020
Chiffre d'affaires	945	478
EBE	34	73
Résultat net	48	-385
RNPG	39	-383
Endettement net (*)	989	1.090
Capitaux propres	2.708	2.323

Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna recule de 49% au 31 décembre 2020 en raison de la baisse du niveau d'activité entraîné par la crise sanitaire qui a fortement impacté le rythme de commercialisation et de livraison.

L'excédent brut d'exploitation progresse au 31 décembre 2020 pour s'établir à 73 MMAD contre 34 MMAD en 2019. Cette évolution s'explique notamment par l'amélioration des marges opérationnelles des projets livrés et l'optimisation continue des charges de structure.

Le résultat net et le RNPG consolidés baissent en 2020 pour s'établir respectivement à -385 millions MAD et -383 millions MAD du fait essentiellement de la mise à jour de la valorisation de certains actifs.

L'endettement net consolidé reste faible et s'établit à 1 090 millions MAD au 31 décembre 2020 contre 989 millions MAD au 31 décembre 2019. Il intègre en 2020 le financement bancaire obtenu pour le lancement de nouveaux projets.

• INDICATEURS FINANCIERS SOCIAUX

Les principaux indicateurs financiers sociaux de la société Alliances Darna SA au 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

En millions MAD	2019	2020
Chiffre d'affaires	397	283
Résultat net	-5	-388
Endettement net	828	840
Capitaux propres	1.488	1.101

Le chiffre d'affaires d'Alliances Darna ainsi que le résultat net enregistrent une baisse en 2020 en raison de la crise sanitaire.

L'endettement net s'établit à 840 millions MAD au 31 décembre 2020 et comprend essentiellement la dette privée de la société.

(*) Endettement net = Dettes financières à long terme - trésorerie nette



04

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2020

AU 31 DECEMBRE 2020



1. BILAN CONSOLIDE

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)			
ACTIF	Notes	31-déc-20	31-déc-19
Ecart d'acquisition	5.1.2.1 et 5.2.1.1	21 161	25 408
Immobilisations incorporelles	5.1.2.2. et 5.2.1.2	629	362
Immobilisations corporelles	5.1.2.3 et 5.2.1.3	20 361	23 091
Immobilisations financières	5.1.2.4 et 5.2.1.4	1 818	1 869
Impôts différés actifs	5.1.2.5 et 5.2.2	9 967	3 460
ACTIF IMMOBILISÉ		53 936	54 190
Stocks	5.1.2.6 et 5.2.3	4 427 668	4 487 920
Fournisseurs, avances et acomptes	5.2.4	325 528	542 608
Clients et comptes rattachés	5.1.2.7 et 5.2.5	1 265 704	1 612 153
Personnel		551	1 327
Etat débiteur	5.2.6	598 909	631 088
Comptes courants d'associés	5.2.7	1	5 504
Autres débiteurs	5.2.8	187 381	174 479
Comptes de régularisation – actif	5.2.9	48 326	54 962
Titres et valeurs de placement	5.1.2.8	26 852	
ACTIF CIRCULANT		6 880 920	7 510 041
Disponibilités		58 597	21 451
Total actif		6 993 453	7 585 683

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)			
PASSIF	Notes	31-déc.-20	31-déc.-19
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	5.2.10	2 002 264	2 385 706
Capital		857 000	857 000
Réserves consolidées		1 528 706	1 490 124
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	5.3	-383 442	38 582
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	5.2.11	321 120	322 678
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		2 323 384	2 708 384
Dettes financières	5.2.12	850 899	330 542
Impôts différés passifs	5.1.2.5 et 5.2.2	42 885	46 756
Provisions durables pour risques et charges	5.1.2.10		
PASSIF IMMOBILISÉ		3 217 168	3 085 682
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.13	1 747 747	1 902 248
Clients, avances et acomptes	5.2.14	459 297	417 491
Personnel et organismes sociaux		6 852	6 716
Etat créancier	5.2.15	429 802	438 357
Compte de régularisation – passif	5.2.16	31 263	58 956
Autres provisions pour risques et charges	5.1.2.10		170
Comptes courants d'associés	5.2.17	192 073	202 154
Autres dettes	5.2.18	607 771	783 905
PASSIF CIRCULANT		3 474 804	3 809 995
TRÉSORERIE – PASSIF		301 482	690 005
Total passif		6 993 453	7 585 683

2. COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)			
EN MILLIERS DE DIRHAMS	Notes	2020	2019
PRODUITS D'EXPLOITATION		770 682	785 583
Chiffre d'affaires	5.1.2.9 et 5.3.1	478 026	945 299
Variations des stocks	5.3.2	281 179	- 175 207
Autres produits d'exploitation			635
Reprises d'exploitation	5.3.3	11 477	14 856
CHARGES D'EXPLOITATION		1 104 426	777 855
Achats consommés de matières et fournitures	5.3.4	572 205	593 653
Autres charges externes		29 617	35 128
Impôts et taxes	5.3.5	31 290	46 110
Charges de personnel	5.3.6	53 228	61 511
Autres charges d'exploitation	5.3.7	978	5 590
Dotations d'exploitation	5.3.8	417 109	35 862
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		-333 744	7 728
Produits financiers		1 389	61 583
Charges financières		51 732	15 922
RÉSULTAT FINANCIER	5.3.9	-50 343	45 660
Produits non courants		2 423	7 034
Charges non courantes		1 727	2 974
RÉSULTAT NON COURANT	5.3.10	696	4 060
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		-383 391	57 448
Impôts sur les sociétés		7 779	16 402
Impôts différés	5.2.2	- 10 417	- 9 301
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.2.1.1	4 247	3 286
Reprises d'amortissements des écarts d'acquisition			1 067
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		-385 000	48 128
Part du groupe		-383 442	38 582
Part des minoritaires		-1 558	9 546

3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

T.F.T (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	31-déc.-20	31-déc.-19
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	-385 000	48 128
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	9 751	7 911
Résultat de cession		155
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET D'IMPÔT	-375 249	56 194
Elimination du coût de l'endettement financier net	50 367	-41 962
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET D'IMPÔT	-324 882	14 232
Incidence de variation du BFR lié à l'activité	293 929	23 607
Variation des impôts différés	-10 417	-9 301
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ		28 538
Incidence de variation de périmètre	-	-10 480
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-509	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	-2 544	-5 574
Acquisition de titres non consolidés	-	-
Cessions d'immobilisations	-	-
Flux de trésorerie nette des prêts à long terme	51	-1 472
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-3 002	-17 526
Augmentation de capital		-
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-
Emission de nouveaux emprunts	593 450	73 038
Remboursements d'emprunts	-73 042	-164 163
Intérêts financiers nets versés	-50 367	41 962
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	470 040	-49 164
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE	425 669	-38 152
TRÉSORERIE NETTE D'OUVERTURE	-668 554	-630 402
TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	-242 885	-668 554

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 01/01/2020	857.000	-	1.490.124	38.582	322.678	2.708.384
Augmentation de capital						-
Effet des changements de méthodes comptables						-
Effet de variation du périmètre						-
Autres retraitements						-
Mouvement : Imputation Résultat net de l'exercice			38.582	-38.582		-
Dividendes						-
Résultat consolidé de l'exercice				-383 442	-1 558	-385 000
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2020	857 000	-	1 528 706	-383 442	321 120	2 323 384

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 2020 et 2019 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. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

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

L'exercice 2020 n'a été marqué par aucune variation.

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	21 085	14 057
NAJILA	10	5 958	5 958	-
RIAD SOLTAN	5	8 880	1 776	7 104
AD MEHDIA	1	59	59	-
AD KENITRA	1	59	59	-
Total		50 098	28 937	21 161

La variation des écarts d'acquisition entre le 31 décembre 2019 et 2020 s'analyse comme suit :

	31-déc-19	Augmentation	Diminution	Retrait	31-déc-20
Valeur brute	59 426	-	-	9 328	50 098
Amortissement	34 018	4 247	-	9 328	28 937
Valeur nette	25 408	4 247	-	-	21 161

La diminution des écarts d'acquisition s'explique exclusivement par la dotation aux amortissements de l'exercice.

5.2.1.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La variation des immobilisations incorporelles entre le 31 décembre 2019 et 2020 s'analyse comme suit :

	31-déc-19	Augmentation	Diminution	31-déc-20
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	4 660	509	-	5 170
Valeurs brutes	4 660	509	-	5 170
Amortissements	4 298	242	-	4 541
Valeurs nettes	362	267	-	629

5.2.1.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La variation des immobilisations corporelles entre le 31 décembre 2019 et 2020 s'analyse comme suit :

	31-déc-19	Augmentation	Diminution	31-déc-20
Constructions	2 358			2 358
Matériel et Outillage	4 228			4 228
Matériel de transport	11 569	1 524	571	12 522
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	33 364	620		33 984
Autres immobilisations corporelles	5 689	400		6 089
Valeurs brutes	57 208	2 544	571	59 181
Amortissements	34 117	5262	559	38 820
Valeurs nettes	23 091	-2 718	12	20 361

La baisse de la valeur nette des immobilisations corporelles de 2,7 millions de dirhams s'explique principalement par les dotations aux amortissements de l'exercice.

5.2.1.4. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	31-déc-19	Augmentation	Diminution	Autres	31-déc-20
Titres de participation non consolidés	-				
Cautionnement et prêt	1 869		51		1 818
Valeurs brutes	1 869		51		1 818
Provisions	-				
Valeurs nettes	1 869		51		1 818

5.2.2. IMPÔTS DIFFÉRÉS

Le détail des impôts différés actifs et passifs au 31 décembre 2020 par nature de retraitement se présente comme suit :

Libellé	Résultat	Réserves	Total
ID sur retraitement crédit-bail	18	18	36
ID sur réévaluation des stocks	3 872	- 46 756	- 42 884
ID sur autres retraitements (*)	6 471	1 427	7 899
ID sur marges sur stock et frais de commercialisation	55	1 976	2 032
Total	10 417	- 43 335	- 32 918

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

PREUVE D'IMPÔT

Eléments	Montants
Résultat avant impôt	- 383 392
Impôt théorique	- 118 854
Impôt exigible comptabilisé	7 778
Impôt différé comptabilisé	- 10 417
Différence	- 116 216
Charges non déductibles	124 481
Produits non imposables	-
Retraitements sans impact d'impôt différé	- 3 590
Déficits fiscaux de l'exercice non activés	514
Autres décalages temporaires	52
Reprise des déficits antérieurs	- 1 298
Impôts /Résultat exonéré	- 3 944

5.2.3. STOCKS

Les stocks par filiale aux 31 décembre 2020 et 2019 se détaillent comme suit :

Filiales	31-déc.-20	31-déc.-19
AL DARNA	1 210 159	1 613 287
ERRAHMA PARK	404 764	486 986
M'DEQ DEVELOP	585 850	562 538
TANGER RESORT	371 371	365 092
BIDAYAT AL K	361 058	276 686
NAJILA	229 653	251 916
RENT NEGOCE	163 963	173 573
LAGUNE INVEST	114 776	128 989
MAREMCO	161 314	160 731
ONI	81 397	83 168
AD KENITRA	427 125	12 367
AUTRES	316 239	372 588
Total	4 427 668	4 487 920

Les stocks nets consolidés ont enregistré en 2020 une baisse d'environ 60 millions de dirhams. Cette baisse s'explique par le volume du déstockage de l'exercice par rapport à la production réalisée et la constatation de dotations aux provisions suite à la mise à jour de la valorisation de certains actifs au regard de la conjoncture actuelle résultant de la crise sanitaire COVID 19.

5.2.4. FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTES

Les avances fournisseurs aux 31 décembre 2020 et 2019 se détaillent par filiale comme suit :

Filiales	31-déc.-20	31-déc.-19
AL DARNA	151 391	144 343
NAJILA	25 124	25 890
BIDAYAT AL K	17 250	79 265
AD MEHDIA	27 348	36 871
AD KENITRA	69 331	210 521
AUTRES	35 084	45 718
Total	325 528	542 608

Le solde des avances accordées aux fournisseurs a connu une baisse de 217 millions de dirhams qui s'explique par la concrétisation de l'acquisition du foncier en 2020.

5.2.5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients par filiale aux 31 décembre 2019 et 2018 se détaillent comme suit :

Filiales	31-déc.-20	31-déc.-19
AL DARNA	749 748	886 557
NAJILA	170 345	193 451
RENT NEGOCE	111 336	127 664
M'DEQ DEVELOP	57 516	90 904
MAREMCO	3 216	15 238
ONI	12 423	41 859
LAGUNE INVEST	24 652	33 444
NEJMAT SAISS	11 748	12 523
AD MEHDIA	42 345	124 435
AUTRES	82 375	86 077
Total	1 265 704	1 612 153

Les créances clients ont connu une baisse d'environ 346 millions de dirhams expliquée principalement par l'effort de recouvrement de l'exercice.

5.2.6. ETAT DÉBITEUR

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

Filiales	31-déc.-20	31-déc.-19
AL DARNA	260 079	256 687
M'DEQ DEVELOP	46 444	61 355
MAREMCO	62 778	62 553
NAJILA	35 971	42 017
ERRAHMA PARK	16 498	29 534
ONI	21 641	22 811
LAGUNE INVEST	15 398	23 274
RENT NEGOCE	22 659	23 643
AL EXPERIENCIA	19 522	14 869
AD MEHDIA	24 962	31 566
AUTRES	72 957	62 778
Total	598 909	631 088

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

5.2.7. COMPTES COURANTS D'ASSOCIÉS DÉBITEURS

Le comptes d'associés débiteurs se détaillent par filiales comme suit :

Filiales	31-déc.-20	31-déc.-19
AL DARNA	1	5 404
AUTRES	-	100
Total	1	5 504

Les comptes courant d'associés débiteurs correspondent exclusivement à des comptes courants de filiales hors périmètre. La baisse constatée est relative aux remboursements des avances octroyées par Alliances Darna.

5.2.8. AUTRES DÉBITEURS

Les autres débiteurs se détaillent par filiales comme suit :

Filiales	31-déc.-20	31-déc.-19
ERRAHMA PARK	28 853	14 719
NAJILA II	19 282	23 771
AL DARNA	50 631	32 561
RENT NEGOCE	33 476	34 416
NAJILA	7 740	9 567
TANGER RESORT	4 217	6 687
ONI	2 030	5 119
LAGUNE INVEST	4 236	3 906
M'DEQ DEVELOP	17 761	20 581
AUTRES	19 153	23 153
Total	187 381	174 479

Le compte « Autres-débiteurs » a connu une augmentation de 13 millions de dirhams correspondant principalement aux créances non encore libérées par les notaires.

5.2.9. COMPTES DE RÉGULARISATION – ACTIF

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

Filiales	31-déc.-20	31-déc.-19
AL AOUAYEL	5 948	4 085
ERRAHMA PARK	10 555	22 662
LAGUNE INVEST	882	1 310
TANGER RESORT	11 386	10 588
AD KENITRA	9 542	4 719
AUTRES	10 014	11 598
Total	48 326	54 962

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

5.2.10. 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.-20	31-déc.-19
AL DARNA	1 569 389	1 960 930
MAREMCO	268 139	269 648
ONI	104 175	102 819
AL AOUAYEL	86 669	86 840
TANGER RESORT	93 835	92 716
RENT NEGOCE	84 784	84 238
NAJILA	- 317 837	-325 276
AUTRES	113 110	113 790
Total	2 002 264	2 385 706

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

5.2.11. INTÉRÊTS DES MINORITAIRES

Intérêts minoritaires	31-déc.-20	31-déc.-19
Réserves des minoritaires	322 678	313 132
Résultat des minoritaires	-1 558	9 546
Total	321 120	322 678

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

5.2.12. DETTES FINANCIÈRES

Libellé	31-déc.-20	31-déc.-19
Emprunts obligataires	534 544	152 300
Emprunts auprès des établissements de crédit	312 700	167 767
Autres emprunts	-	6 395
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	3 654	4 080
Dettes financières	850 898	330 542

Les dettes de financement ont enregistré une augmentation de 520 millions de dirhams s'expliquant principalement par l'opération de reprofilage qui s'est traduite par la capitalisation des intérêts pour 47 millions de dirhams, le transfert des billets de trésorerie passif circulant vers les dettes à long terme pour 337 millions de dirhams et le déblocage d'un nouveau CPI pour 180 millions de dirhams.

5.2.13. FOURNISSEURS

Les fournisseurs par filiale se détaillent comme suit :

Filiales	31-déc-20	31-déc-19
AL DARNA	1 115 316	1 144 969
NAJILA	76 215	111 488
AD MEHDIA	55 589	93 649
ONI	70 880	77 738
M'DEQ DEVELOP	56 646	74 951
TANGER RESORT	74 356	79 563
ERRAHMA PARK	33 708	47 734
AL EXPERIENCIA	58 084	64 579
LAGUNE INVEST	35 019	40 591
AUTRES	171 934	166 985
Total	1 747 747	1 902 248

Les dettes fournisseurs aux 31 décembre 2020 ont connu une baisse d'environ 155 millions de dirhams qui s'explique essentiellement par la baisse de la production au niveau de certains projets du Groupe et le maintien des règlements fournisseurs malgré la crise sanitaire.

5.2.14. CLIENTS AVANCES ET ACOMPTE

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

Filiales	31-déc-20	31-déc-19
AL DARNA	156 884	154 290
ERRAHMA PARK	56 090	76 287
NAJILA	55 277	59 833
AD KENITRA	131 586	58 432
MAREMCO	14 505	15 864
ONI	4 679	17 974
AUTRES	40 276	47 410
Total	459 297	417 491

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

5.2.15. ETAT CRÉDITEUR

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

Filiales	31-déc-20	31-déc-19
AL DARNA	197 631	188 667
NAJILA	44 570	47 982
M'DEQ DEVELOP	25 871	31 573
Dar Al Mourad	31 011	31 008
ONI	33 946	29 691
AD MEHDIA	7 226	19 167
AL EXPERIENCIA	18 271	16 010
LAGUNE INVEST	12 680	13 149
MAREMCO	9 829	9 836
AUTRES	48 767	51 271
Total	429 802	438 357

5.2.16. COMPTES DE RÉGULARISATION-PASSIF

Filiales	31-déc-20	31-déc-19
AL DARNA	21 542	51 676
AUTRES	9 721	7280
Total	31 263	58 956

Le solde des comptes de régularisation passif correspond principalement aux provisions des intérêts courus sur la dette privée du Groupe et particulièrement par la partie n'ayant pas souscrit aux différentes opérations de restructuration de celle-ci.

La baisse des intérêts courus à fin de l'exercice 2020 par rapport à l'exercice 2019 s'explique principalement par l'opération de reprofilage qui s'est traduite par la capitalisation des intérêts pour 47 millions de dirhams.

5.2.17. COMPTES COURANTS D'ASSOCIÉS CRÉDITEURS

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

Filiales	31-déc.-20	31-déc.-19
TANGER RESORT	95 250	95 250
ERRAHMA PARK	73 135	83 216
NEJMAT SAISS	23 249	23 249
AUTRES	439	439
Total	192 073	202 154

Ce poste enregistre les avances en comptes courants octroyés par les partenaires du Groupe sur certains projets.

5.2.18. AUTRES DETTES

Les autres dettes se détaillent par filiale comme suit :

Filiales	31-déc-20	31-déc.-19
AL DARNA	603 503	778 869
AUTRES	4 268	5 036
Total	607 771	783 905

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-20	31-déc-19
AL DARNA	192 803	257 529
AD MEHDIA	73 204	259 438
MAREMCO	7 374	19 369
ERRAHMA PARK	91 533	128 736
TANGER RESORT	13 327	116 093
ONI	2 121	62 899
AUTRES	97 664	101 235
Total	478 026	945 299

Le chiffre d'affaires a baissé de 49% passant de 945 millions de dirhams en 2019 à 478 millions de dirhams en 2020. Cette baisse s'explique par la conjoncture de la crise sanitaire qui a fortement impacté le secteur immobilier.

5.3.2. VARIATION DE STOCKS

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

Filiales	31-déc-20	31-déc-19
AL DARNA	- 61 727	66 704
AD MEHDIA	- 33 279	33 279
MAREMCO	599	9 289
ERRAHMA PARK	- 82 222	-109 397
TANGER RESORT	6 302	-92 644
ONI	- 1 766	-44 031
LAGUNE INVEST	- 14 253	-45 163
AD KENITRA	414 758	12 367
AUTRES	52 767	-5 613
Total	281 179	-175 207

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-20	31-déc-19
AD MEHDIA	1 582	6 469
AD KENITRA	4 823	4 719
TANGER RESORT	1 553	1 537
NAJILA	382	713
ERRAHMA PARK	170	44
NAJILA II	131	228
AL DARNA	1 473	-
AUTRES	1 363	1 145
Total	11 477	14 856

L'évolution de ce poste correspond principalement aux frais de commercialisation des projets nouvellement commercialisés par le Groupe.

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-20	31-déc-19
AL DARNA	83 960	359 543
AD MEHDIA	- 4 885	181 296
AD KENITRA	386 472	-3 252
MAREMCO	6 193	29 466
ERRAHMA PARK	7 215	12 594
BIDAYAT AL K	83 303	3 009
AUTRES	9 947	10 997
Total	572 205	593 653

Les achats consommés ont connu une baisse d'environ 21 millions de dirhams en 2020.

5.3.5. IMPÔTS ET TAXES

Filiales	31-déc-20	31-déc-19
AL DARNA	19 269	21 845
M'DEQ DEVELOP	1 005	4 797
AD KENITRA	1	10 028
AD MEHDIA	8 241	1995
AUTRES	2 774	7446
Total	31 290	46 110

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 2020 et 2019 :

Charges de personnel	31-déc-20	31-déc-19
Rémunérations du personnel	42 946	49 314
Charges sociales	10 282	12 197
Total	53 228	61 511

La baisse des charges de personnel s'explique par la poursuite de la stratégie de la réduction des charges de structure. Les effectifs du Groupe sont 156 collaborateurs en 2020 contre 181 collaborateurs en 2019.

5.3.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Filiales	31-déc-20	31-déc-19
AL DARNA	928	5 590
AUTRES	50	-
Total	978	5 590

La baisse de ces charges en 2020 s'explique essentiellement par l'importance des frais liés à l'opération de reprofilage en 2019.

5.3.8. DOTATIONS D'EXPLOITATION

Les dotations d'exploitation se détaillent comme suit :

	31-déc-20	31-déc-19
Dotations aux amortissements	5 504	5 692
Dotations aux provisions	411 605	30 170
Total	417 109	35 862

La variation des dotations d'exploitation s'explique principalement par la dotation aux provisions pour dépréciations des stocks au niveau de certaines filiales du Groupe.

5.3.9. RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier se détaille comme suit :

Libellé	31-déc.-20	31-déc.-19
Reprises financières	-	3 669
Autres produits financiers	1 365	57 884
Gains de change	24	-
Produits financiers	1 389	61 583
Charges d'intérêts	51 732	15 922
Pertes de change	-	-
Charges Financières	51 732	15 922
Résultat Financier	-50 343	45 660

Les charges financières correspondent principalement aux charges d'intérêts calculées sur les dettes financières du Groupe et leur augmentation s'explique par la constatation en 2020 des intérêts sur l'opération de reprofilage. Il est à rappeler qu'en 2019, la société n'avait pas constaté de charges d'intérêts car l'opération de reprofilage prévoyait l'arrêt des décomptes au 31/12/2018.

5.3.10. RÉSULTAT NON COURANT

Le résultat non courant se détaille comme suit :

Libellé	31-déc.-20	31-déc.-19
Produits de cession des éléments d'actif	-	-
Autres produits non courants	2 423	7 034
Produits Non Courants	2 423	7 034
VNC des éléments d'actif cédés	-	155
Autres charges non courantes	1 727	2 819
Charges Non Courantes	1 727	2 974
Résultat Non Courant	696	4 060

Le résultat non courant du Groupe s'établit à 0,7 millions de dirhams en 2020. Il est principalement composé de :

- Pénalités reçues sur désistement des clients
- Pénalités de retard sur divers paiements.

5.4. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Libellé	31-déc-20	31-déc-19
Cautions données	-	-
Hypothèques	1 255 325	1 374 919
Nantissements	-	-
Total des engagements donnés	1 255 325	1 374 919
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 302 millions de dirhams, Rent négoce pour 272 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 à des remboursements effectués courant l'exercice 2020.

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)
Conventions de placement d'avances de trésorerie	17 702	30 688
Convention de refacturation MF	42 400	56 232
Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée	16 601	-
Convention d'assistance technique et administrative	21 724	-
Convention de commercialisation	9 420	-
Convention de bail professionnel	-	4 493
Convention de rémunération de comptes courants d'associés	-	-

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.-2020			
	% 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
BELVA STAR REALITY	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPPEMENT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERIENCIA IMMOBILIER	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	50,00%	49,90%	Contrôle exclusif	IG
SI NEJMAT SAISS	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	96,77%	96,77%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUAYEL IMMOBILIER	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
BIDAYAT AL KHEIR	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100,00%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98,00%	98,00%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AD MEHDIA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AD 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 01/01/2020 AU 31/12/2020

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	1 869	1 818	1 818						-
* Prêts immobilisés									
* Autres créances financières	1 869	1 818	1 818						
DE L'ACTIF CIRCULANT	3 022 121	2 426 400	1 513 950	912 446			598 909		-
* Fournisseurs débiteurs	542 608	325 528	227 870	97 658					
* Clients et comptes rattachés	1 612 153	1 265 704	793 669	472 035					
* Personnel	1 327	551	551	-					
* Etat	631 088	598 909	303 216	295 693			598 909		
* Comptes d'associés	5 504	1	1	-				1	
* Autres débiteurs	174 479	187 381	163 281	24 100					
* Compte de régularisation Actif	54 962	48 326	25 364	22 960					

5.7.2. ANNEXE 2 : TABLEAU DES DETTES

EXERCICE DU 01/01/2020 AU 31/12/2020

En milliers de dirhams

	TOTAL	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
	2019	2020	Moins d'un an	Plus d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DETTES DE FINANCEMENT	330 542	850 898		850 898					
* Emprunts obligataires	152 300	534 544		534 544					
* Autres dettes de financement	178 242	316 354		316 354					
DU PASSIF CIRCULANT	3 809 825	3 474 804	2 324 663	1 150 139			433 356	192 072	
* Fournisseurs	1 902 248	1 747 746	1 096 155	651 591					
* Clients créditeurs	417 491	459 297	360 923	98 374					
* Personnel	4 186	3 298	3 297	-					
* Organismes sociaux	2 529	3 554	3 554	-			3 554		
* Etat	438 357	429 802	305 339	124 464			429 802		
* Comptes d'associés	202 154	192 073	192 073	-				192 073	
* Autres dettes	783 904	607 771	349 851	257 920					
* Comptes de régularisation Passif	58 956	31 263	13 472	17 791					

5.7.3. ANNEXE 3 : TABLEAU DES PROVISIONS

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

Nature	Montant début	DOTATIONS			REPRISES			Autres	Montant fin
	exercice	Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non courantes	Mouvements	exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé									-
2. Provisions durables pour risques et charges									-
3. Ecart d'acquisitions négatives									-
Sous Total (A)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	217 137	411 604							628 741
5. Autres provisions pour risques et charges	170				170				
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-								
Sous Total (B)	217 306	411 604	-	-	170	-	-	-	628 741
Total (A+B)	217 306	411 604	-	-	170	-	-	-	628 741

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 DEROGATIONS

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 1,7 millions de dirhams brut y compris les charges sociales patronales.

5.7.7. ANNEXE 7 : EVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

NEANT

05

ETATS FINANCIERS SOCIAUX 2020

AU 31 DECEMBRE 2020



1. ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2020

• BILAN

ACTIF		Exercice clôt le 31/12/2020			
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Pré-cédent
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	35.798.941,60	9.509.904,54	26.289.037,06	4.757.546,10
	• Frais préliminaires	1.540.058,00	1.540.058,00	-	308.011,60
	• Charges à répartir	34.258.883,60	7.969.846,54	26.289.037,06	4.449.534,50
	• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.771.980,99	4.188.242,04	583.738,95	361.179,43
	• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4.771.980,99	4.188.242,04	583.738,95	361.179,43
	• Fonds commercial	-	-	-	-
	• Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	40.427.176,75	24.374.808,34	16.052.368,41	17.914.452,54
	• Marchandises	-	-	-	-
	• Constructions	1.728.582,94	999.820,09	728.762,85	897.949,45
	• Installations techniques, matériel et outillage	1.481.257,51	1.242.101,01	239.156,50	373.107,14
	• Matériel de transport	1.033.106,46	930.368,21	102.738,25	118.433,62
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	30.095.029,84	21.202.519,03	8.892.510,81	10.835.762,33
	• Autres immobilisations corporelles	6.089.200,00	-	6.089.200,00	5.689.200,00
	• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1.322.620.149,28	456.432.523,90	866.187.625,38	668.800.657,28
	• Prêts immobilisés	-	-	-	-
	• Autres créances financières	1.704.084,22	-	1.704.084,22	1.738.584,22
• Titres de participation	1.320.916.065,06	456.432.523,90	864.483.541,16	667.062.073,06	
• Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF	-	-	-	-	
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	
ACTIF IMMOBILISE	1.403.618.248,62	494.505.478,82	909.112.769,80	691.833.835,35	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS	1.558.920.492,73	348.557.737,39	1.210.362.755,34	1.613.499.633,13
	• Marchandises	-	-	-	-
	• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
	• Produits en cours	1.558.920.492,73	348.557.737,39	1.210.362.755,34	1.613.499.633,13
	• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
	• Produits finis	-	-	-	-
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	2.783.574.093,95	171.467.069,42	2.612.107.024,53	2.996.929.568,06
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	153.837.267,99	2.446.075,37	151.391.192,62	144.342.806,40
	• Clients et comptes rattachés	1.143.389.527,34	155.339.637,65	988.049.889,69	1.201.684.991,20
	• Personnel	396.562,64	-	396.562,64	1.155.082,59
	• Etat	260.078.851,02	-	260.078.851,02	256.687.310,12
	• Comptes d'associés	775.835.995,56	9.233.887,58	766.602.107,98	963.864.436,27
	• Autres Débiteurs	449.874.423,95	4.447.468,82	445.426.955,13	429.182.284,90
	• Comptes de régularisation-Actif	161.465,45	-	161.465,45	12.656,58
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT	-	-	-	-
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)	-	-	-	-
	ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	4.342.494.586,68	520.024.806,81	3.822.469.779,87	4.610.429.201,19
	• Chèques et valeurs à encaisser	60.000,00	-	60.000,00	-
	• Banques, TG et CCP	29.551.447,03	-	29.551.447,03	12.455.233,84
	• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	15.461,52	-	15.461,52	4.667,39
TRESORERIE-ACTIF	29.626.908,55	-	29.626.908,55	12.459.901,23	
TOTAL ACTIF	5.775.739.743,85	1.014.530.285,63	4.761.209.458,22	5.314.722.937,77	

PASSIF		Exercice clôt 31/12/2020	
PASSIF		Exercice	Exercice précédent
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	• Capital social ou personnel (1)	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 (2)	-5.427.367,19	-
	• Résultat net de l'exercice (2)	-387.821.296,45	-5.427.367,19
	Total des capitaux propres	1.100.651.013,49	1.488.472.309,94
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	-	-
	• Subvention d'investissement	-	-
	• Provisions réglementées	-	-
	DETTES DE FINANCEMENTS	667.215.085,01	300.685.612,25
	• Emprunts obligataires	534.544.400,00	152.300.000,00
	• Autres dettes de financement	132.670.685,01	148.385.612,25
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
	• Provisions pour risques	-	-
	• Provisions pour charges	-	-
	ECART DE CONVERSION PASSIF	-	-
• Augmentation de créances immobilisées	-	-	
• Diminution des dettes de financement	-	-	
FINANCEMENT PERMANENT	1.767.866.098,50	1.789.157.922,19	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	2.790.899.644,92	2.985.317.151,45
	• Fournisseurs et comptes rattachés	1.179.795.557,65	1.195.598.267,49
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	156.883.622,51	154.290.470,17
	• Personnel	3.297.625,20	4.186.325,00
	• Organisme sociaux	3.502.953,95	2.481.919,52
	• Etat	197.630.764,79	188.666.970,86
	• Comptes d'associés	-	-
	• Autres créanciers	1.228.247.022,05	1.388.417.067,21
	• Comptes de régularisation-passif	21.542.098,77	51.676.131,20
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
	ECARTS DE CONVERSION- PASSIF (Eléments circulants)	-	-
	PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	2.790.899.644,92	2.985.317.151,45
	TRESORERIE	• Crédits d'escompte et de trésorerie	-
• Crédit de trésorerie		201.800.000,00	539.000.000,00
• Banques (soldes créditeurs)		643.714,80	1.247.864,13
TRESORERIE-PASSIF		202.443.714,80	540.247.864,13
TOTAL PASSIF	4.761.209.458,22	5.314.722.937,77	

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

• COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		Periode du 01/01/2020 au 31/12/2020		
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	241.699.192,57	-	241.699.192,57	463.561.685,43
• Ventes de marchandises	-	-	-	-
• Ventes de biens et services produits	282.948.080,36	-	282.948.080,36	396.805.651,19
Chiffre d'affaires	282.948.080,36	-	282.948.080,36	396.805.651,19
• Variation de stocks de produits (1)	-61.532.493,79	-	-61.532.493,79	66.756.034,24
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-
• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
• Reprises d'exploitation : transfert de charges	20.283.606,00	-	20.283.606,00	-
CHARGES D'EXPLOITATION	603.614.386,56	158.436,30	603.772.822,86	505.156.990,61
• Achats revendus de marchandises (2)	-	-	-	-
• Achats consommés de matières et fournitures (2)	83.628.219,90	102.055,30	83.730.275,20	359.542.764,10
• Autres charges externes	23.991.243,83	56.381,00	24.047.624,83	27.645.066,33
• Impôts et taxes	19.268.727,05	-	19.268.727,05	21.844.689,98
• Charges de personnel	53.068.391,62	-	53.068.391,62	61.357.097,65
• Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
• Dotations d'exploitation	423.657.804,16	-	423.657.804,16	34.767.372,55
RESULTAT D'EXPLOITATION	26.632.233,64	-	-362.073.630,29	-41.595.305,18
PRODUITS FINANCIERS	26.632.233,64	-	26.632.233,64	67.559.083,91
• Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-
• Gains de change	-	-	-	-
• Intérêts et autres produits financiers	17.701.580,64	-	17.701.580,64	67.559.083,91
• Reprises financières: transfert de charges	8.930.653,00	-	8.930.653,00	-
CHARGES FINANCIERES	51.943.503,49	-	51.943.503,49	30.212.828,48
• Charges d'intérêts	49.374.971,59	-	49.374.971,59	30.212.828,48
• Pertes de change	-	-	-	-
• Autres charges financières	-	-	-	-
• Dotations financières	2.568.531,90	-	2.568.531,90	-
RESULTAT FINANCIER	-25.311.269,85	-	-25.311.269,85	37.346.255,43
RESULTAT COURANT	-387.384.900,14	-	-387.384.900,14	-4.249.049,75
PRODUITS NON COURANTS	1.353.830,78	-	1.353.830,78	1.536.404,80
• Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	-
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
• Autres produits non courants	1.353.830,78	-	1.353.830,78	1.536.404,80
• Reprises non courantes ; transfert de charges	-	-	-	-
CHARGES NON COURANTES	266.461,09	-	266.461,09	481.838,24
• Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées	-	-	-	100,00
• Subventions accordées	-	-	-	-
• Autres charges non courantes	266.461,09	-	266.461,09	481.738,24
• Dotations non courantes amort.et prov.	-	-	-	-
RESULTAT NON COURANT	1.087.369,69	-	1.087.369,69	1.054.566,56
RESULTAT AVANT IMPOTS	-386.297.530,45	-	-386.297.530,45	-3.194.483,19
IMPOTS SUR LES RESULTATS	1.523.766,00	-	1.523.766,00	2.232.884,00
RESULTAT NET	-387.821.296,45	-	-387.821.296,45	-5.427.367,19
			TOTAL DES PRODUITS	269.685.256,99
			TOTAL DES CHARGES	657.506.553,44
			RESULTAT NET	-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)			31/12/2020	31/12/2019
	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)	+ 221.415.586,57	463.561.685,43
	3	* Ventes de biens et services produits	282.948.080,36	396.805.651,19
	4	* Variation de stocks de produits	-61.532.493,79	66.756.034,24
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
III		CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	- 107.777.900,03	387.187.830,43
	6	* Achats consommés de matières et fournitures	83.730.275,20	359.542.764,10
	7	* Autres charges externes	24.047.624,83	27.645.066,33
IV		VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	= 113.637.686,54	76.373.855,00
	8	* Subventions d'exploitation	-	-
	9	* Impôts et taxes	19.268.727,05	21.844.689,98
	10	* Charges du personnel	53.068.391,62	61.357.097,65
V		EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	= 41.300.567,87	-6.827.932,63
		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	20.283.606,00	-
	14	* Dotations d'exploitation	423.657.804,16	34.767.372,55
VI		RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	= -362.073.630,29	-41.595.305,18
VII		RESULTAT FINANCIER	+ ou - -25.311.269,85	37.346.255,43
VIII		RESULTAT COURANT (+ ou -)	= -387.384.900,14	-4.249.049,75
IX		RESULTAT NON COURANT	+ ou - 1.087.369,69	1.054.566,56
	15	* Impôts sur les résultats	1.523.766,00	2.232.884,00
X		RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	-387.821.296,45	-5.427.367,19
	1	* Résultat de l'exercice	-387.821.296,45	-5.427.367,19
		* Bénéfice	-	-
		* Perte	-387.821.296,45	-5.427.367,19
	2	* Dotations d'exploitation (1)	10.419.305,63	4.767.372,55
	3	* Dotations financières (1)	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	-	100,00
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	-374.833.458,92	-659.894,64
	10	* Distributions de bénéfices	-	-
II		AUTOFINANCEMENT	-374.833.458,92	-659.894,64

• TABLEAU DE FINANCEMENT

TABLEAU DE FINANCEMENT		Période du 01/01/2020 au 31/12/2020			
MASSES	Exercice	Exercice précédent	Variation (a-b)		
			Emplois	Ressources	
	a	b	c	d	
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	1 Financement permanent	1.767.866.098,50	1.789.157.922,19	21.291.823,69	-
	2 Moins actif immobilisé	909.112.769,80	691.833.835,35	217.278.934,45	-
	3 = Fonds de Roulement (1-2) (A)	858.753.328,70	1.097.324.086,84	238.570.758,14	-
	4 Actif circulant	3.822.469.779,87	4.610.429.201,19	-	787.959.421,32
	5 Moins passif circulant	2.790.899.644,92	2.985.317.151,45	194.417.506,53	-
	6 = Besoin de Financement (4-5) (B)	1.031.570.134,95	1.625.112.049,74	-	593.541.914,79
	7 Trésorerie Nette (A-B)	-172.816.806,25	-527.787.962,90	354.971.156,65	-

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		-374.833.458,92		-659.894,64
* Capacité d'autofinancement		-374.833.458,92		-659.894,64
- Distribution de bénéfices		-		-
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		34.500,00		66.000,00
* Cession d'immobi. incorporelles		-		-
* Cession d'immobi. corporelles		-		-
* Cession d'immobi. financières		-		-
* Récupérations sur créances Immob.		34.500,00		66.000,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		-		-
* Augmentations de capital, apports		-		-
* Subventions d'investissement		-		-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		382.244.400,00		-
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)*		7.445.441,08		-593.894,64
EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	201.632.737,48		14.006.845,73	
* Acqui. d'immob. incorporelles	453.093,00		-	
* Acqui. d'immob. corporelles	1.189.644,48		1.968.686,51	
* Acqui. d'immob. financières	199.990.000,00		10.500.075,00	
* Augment. des créances immobilisées			1.538.084,22	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	15.714.927,24		24.799.045,73	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	28.668.534,50		5.590.349,10	
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	246.016.199,22		44.396.240,56	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	-	593.541.914,79	-	8.040.330,73
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	354.971.156,65		-	36.949.804,47
TOTAL GENERAL	600.987.355,87	600.987.355,87	44.396.240,56	44.396.240,56

• PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES 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

Durant la période de confinement liée à la pandémie COVID-19, la société a inscrit en immobilisations en non valeur la quote-part des charges fixes liées à la sous-activité par rapport à la capacité normale de production ou de fonctionnement prévue en 2020.

Le montant des charges inscrites en immobilisations en non-valeurs en 2020 est de 27.740.899,00 MAD

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.

La valeur actuelle des titres de participation 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.

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 sont comptabilisés 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.

La perte probable liée aux avances accordées aux filiales et les créances rattachées aux 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.

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

Valeur nominale

2. Trésorerie - Passif

Valeur nominale

3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Perte probable

• ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
Comptabilisation des charges fixes en immobilisations en non-valeur	Durant la période de confinement liée à la pandémie COVID-19, la société a inscrit en immobilisations en non valeur la quote-part des charges fixes liées à la sous-activité par rapport à la capacité normale de production ou de fonctionnement prévue en 2020	Montant des charges inscrites en immobilisations en non-valeurs en 2020: 27.740.899,00 MAD
		Montant de la dotation comptabilisée liée à ces charges en 2020: 5.548.179,80 MAD
		Amélioration du résultat net en 2020 de: 22.192.719,20 MAD
II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		
NEANT		

• ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	Durant la période de confinement liée à la pandémie COVID-19, la société a inscrit en immobilisations en non valeur la quote-part des charges fixes liées à la sous-activité par rapport à la capacité normale de production ou de fonctionnement prévue en 2020	Montant des charges inscrites en immobilisations en non-valeurs en 2020: 27.740.899,00 MAD
		Montant de la dotation comptabilisée liée à ces charges en 2020: 5.548.179,80 MAD
		Amélioration du résultat net en 2020 de: 22.192.719,20 MAD
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 01/01/2020 au 31/12/2020

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	1.540.058,00
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	35.798.941,60

• TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020								
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	7.130.407,10	28.668.534,50	-	-	-	-	-	35.798.941,60
* Frais préliminaires	1.540.058,00							1.540.058,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	5.590.349,10	28.668.534,50						34.258.883,60
* Primes de remboursement obligations	-							-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.318.887,99	453.093,00	-	-	-	-	-	4.771.980,99
* Immobilisation en recherche et développement	-							-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4.318.887,99	453.093,00						4.771.980,99
* Fonds commercial	-							-
* Autres immobilisations incorporelles	-							-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	39.237.532,27	1.189.644,48	-	-	-	-	-	40.427.176,75
* 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	863.271,48	169.834,98						1.033.106,46
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	29.475.220,34	619.809,50						30.095.029,84
* immobilisations corporelles diverses	5.689.200,00	400.000,00						6.089.200,00
* Immobilisations corporelles en cours	-							-
TOTAL GENERAL	50.686.827,36	30.311.271,98	-	-	-	-	-	80.998.099,34

• TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020				
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	2.372.861,00	7.137.043,54	-	9.509.904,54
* Frais préliminaires	1.232.046,40	308.011,60		1.540.058,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1.140.814,60	6.829.031,94		7.969.846,54
* Primes de remboursement obligations	-			-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.957.708,56	230.533,48	-	4.188.242,04
* Immobilisation en recherche et développement	-			-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3.957.708,56	230.533,48		4.188.242,04
* Fonds commercial	-			-
* Autres immobilisations incorporelles	-			-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21.323.079,73	3.051.728,61	-	24.374.808,34
* Terrains	-			-
* Constructions	830.633,49	169.186,60		999.820,09
* Installations techniques, matériel et outillage	1.108.150,37	133.950,64		1.242.101,01
* Matériel de transport	744.837,86	185.530,35		930.368,21
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	18.639.458,01	2.563.061,02		21.202.519,03
* Autres immobilisations corporelles	-			-
* Immobilisations corporelles en cours	-			-
TOTAL GENERAL	27.653.649,29	10.419.305,63	-	38.072.954,92

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

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020							
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulé	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
NEANT							
TOTAL		-	-	-	-	-	-

• TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020									
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	31/12/2020	72.410.974,00	-173.700,00	
BELYA STAR REALTY	PROMOTION IMMOBILIERE	200.000,00	95,00%	17.100.000,00	-	31/12/2020	-1.508.205,00	-10.580,00	
DAR AL MOURAD IMMOBILIER	PROMOTION IMMOBILIERE	20.000.000,00	99,50%	19.900.000,00	19.900.000,00	31/12/2020	78.604.417,00	-632.111,00	
AL EXPERIENCIA IMMOBILIER	PROMOTION IMMOBILIERE	1.000.000,00	99,99%	999.600,00	999.600,00	31/12/2020	34.870.061,00	1.581.364,00	
MAREMCO	PROMOTION IMMOBILIERE	50.000.000,00	99,99%	84.999.600,00	84.999.600,00	31/12/2020	324.139.122,00	247.693,00	
MDEQ DEVELOPPEMENT	PROMOTION IMMOBILIERE	73.450.000,00	70,00%	53.432.900,00	53.432.900,00	31/12/2020	109.826.176,00	-7.892.304,00	
NAJILA	PROMOTION IMMOBILIERE	110.000.000,00	99,99%	420.013.727,00	67.212.881,00	31/12/2020	77.074.620,00	12.374.770,00	
SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS	PROMOTION IMMOBILIERE	32.500.000,00	65,00%	39.081.250,00	22.230.282,10	31/12/2020	34.200.435,00	144.777,00	
OUED NEGRIGO IMMOBILIER	PROMOTION IMMOBILIERE	28.252.000,00	70,00%	105.617.196,06	105.617.196,06	31/12/2020	275.571.200,00	2.083.751,00	
RENT NEGOCE	PROMOTION IMMOBILIERE	30.000.000,00	100,00%	93.112.875,00	93.112.875,00	31/12/2020	151.698.647,00	2.021.801,00	
RIAD SOLTAN	PROMOTION IMMOBILIERE	5.000.000,00	100,00%	15.038.975,00	15.038.975,00	31/12/2020	3.210.148,00	-200.439,00	
RMILA RESORT	PROMOTION IMMOBILIERE	31.000.000,00	96,77%	30.000.000,00	29.050.572,00	31/12/2020	28.981.493,00	-207.633,00	
TANGER RESORT	PROMOTION IMMOBILIERE	100.000.000,00	70,00%	69.999.500,00	69.999.500,00	31/12/2020	234.054.841,00	1.598.368,00	
BIDAYAT AL KHEIR	PROMOTION IMMOBILIERE	50.000.000,00	99,99%	116.848.342,00	48.117.060,00	31/12/2020	47.533.898,00	-223.854,00	
LAGUNE INVEST IMMO	PROMOTION IMMOBILIERE	5.000.000,00	100,00%	4.762.000,00	4.762.000,00	31/12/2020	44.201.142,00	5.039.835,00	
ERRAHMA PARK	PROMOTION IMMOBILIERE	55.000.000,00	0,01%	100,00	100,00	31/12/2020	152.131.360,00	6.889.252,00	
ALLIANCES DARNA KENITRA	PROMOTION IMMOBILIERE	200.000.000,00	100,00%	200.000.000,00	200.000.000,00	31/12/2020	182.118.294,00	-253.214,00	
ALLIANCES DARNA MEHDIA	PROMOTION IMMOBILIERE	10.000,00	100,00%	10.000,00	10.000,00	31/12/2020	8.976.798,00	2.140.969,00	
TOTAL				1.320.916.065,06	864.483.541,16				

• TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020								
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»	453.863.992,00		2.568.531,90					456.432.523,90
«2. Provisions réglementées»	-							-
«3. Provisions durables pour risques et charges»	-							-
SOUS TOTAL (A)	453.863.992,00	-	2.568.531,90	-	-	-	-	456.432.523,90
«4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)»	106.786.308,28	413.238.498,53						520.024.806,81
«5. Autres Provisions pour risques et charges»	-							-
«6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie»	-							-
SOUS TOTAL (B)	106.786.308,28	413.238.498,53	-	-	-	-	-	520.024.806,81
TOTAL (A + B)	560.650.300,28	413.238.498,53	2.568.531,90	-	-	-	-	976.457.330,71

• TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020								
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	2.783.574.093,95	2.191.704.338,15	591.869.755,80	-	-	260.078.851,02	1.447.774.189,51	-
* Fournisseurs débiteurs, av. et acptes	153.837.267,99	134.276.609,15	19.560.658,84					
* Clients et comptes rattachés	1.143.389.527,34	856.581.078,00	286.808.449,34				251.528.531,00	
* Personnel	396.562,64	-	396.562,64					
* Etat	260.078.851,02	101.142.886,00	158.935.965,02			260.078.851,02		
* Compte d'associés	775.835.995,56	698.444.943,00	77.391.052,56				775.835.995,56	
* Autres débiteurs	449.874.423,95	401.258.822,00	48.615.601,95				420.409.662,95	
* Comptes de régularisation-actif	161.465,45		161.465,45					

• TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020								
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	667.215.085,01	667.215.085,01	-	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	534.544.400,00	534.544.400,00						
* Autres dettes de financement	132.670.685,01	132.670.685,01						
DU PASSIF CIRCULANT	2.790.899.644,92	1.756.950.632,44	1.028.508.031,48	-	-	201.133.718,74	1.621.878.354,05	174.962.627,00
* Fournisseurs et comptes rattachés	1.179.795.557,65	606.497.710,44	573.297.847,21				393.920.706,00	174.962.627,00
* Clients créanciers, av. et acptes	156.883.622,51		156.883.622,51					
* Personnel	3.297.625,20	153.683,00	3.143.942,20					
* Organismes sociaux	3.502.953,95		3.502.953,95				3.502.953,95	
* Etat	197.630.764,79	24.081.032,00	173.549.732,79				197.630.764,79	
* Comptes d'associés	-		-					-
* Autres créanciers	1.228.247.022,05	1.126.218.207,00	102.028.815,05					1.227.957.648,05
* Comptes de régularisation passif	21.542.098,77	5.440.981,00	16.101.117,77					

• TABLEAU DES SURETES RELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020					
Tiers créanciers 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	2018 à Casablanca	Emprunt	132.670.685
* Emission emprunt obligataire	162.000.000	Hypothèque	2019 à Casablanca	Emprunt obligataire	162.000.000
* RCAR	30.048.900	Hypothèque	2019 à Casablanca	Emprunt	30.048.900
+ 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 des banques 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	181.565.855,75	-

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

• TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020										
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	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
AUDI A6	20/02/2017	48	578.599,80	4	478.476,25	13.670,75	-	-	5.786,00	CONTRAT 1187490 061010
BMW X3 SDRIVE 18D	01/05/2017	48	418.774,00	4	316.213,76	118.580,16	39.526,72	-	4.202,09	CONTRAT 1205080 061010
TOYOTA LAND CRUISER	01/09/2017	48	1.092.086,24	4	577.996,16	247.712,64	165.141,76		10.622,20	CONTRAT 1229160 061010
DACIA DOKER	01/11/2017	48	121.877,40	4	75.108,02	34.665,24	28.887,70	-	1.228,43	CONTRAT 1234470 061010
BMW 520 SPORT LINE	29/08/2018	60	556.017,75	5	197.687,34	131.791,56	131.791,56	197.687,34	5.618,44	CONTRAT 1289480 061010
AUDI SQ7 SLINE TDI N 56426	28/02/2019	33	1.135.999,99	3	295.246,63	322.087,24	268.406,03	-	11.360,00	CONTRAT 1238761 061010
MERCEDES BENZ S 600 N 290312	28/02/2019	33	2.080.000,01	3	540.592,44	589.737,20	491.447,67		20.800,00	CONTRAT 1238761 061010
JEEP GRAND CHEROKEE OVERLAND	31/03/2019	33	622.147,60	3	163.723,45	178.607,40	148.839,50	-	6.299,47	CONTRAT 1242011 061010
MERCEDES BENZ VP CLASSE A200 D	30/04/2019	60	336.621,00	5	52.866,64	79.299,96	79.299,96	185.033,24	3.366,21	CONTRAT 1355640 061010
VOLKSWAGEN TOUAREG 3 0 TDI 240	25/08/2019	60	400.000,00	5	39.360,90	94.466,16	94.466,16	244.037,58	3.356,01	CONTRAT 1378410 061010

• DETAIL DES POSTE DU C.P.C

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION		
	Achats revenus de marchandises		
	* Achats de marchandises	-	-
	* Variation des stocks de marchandises	-	-
	Total	-	-
612	Achats consommés de matières et fournitures		
	* Achats de matière premières	8.839.925,60	12.025.961,02
	* Variation des stocks de matières premières	-	-
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	-	-
	* Variation des stocks de matières, fournitures et emballages	-	-
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	1.578.639,87	1.287.323,42
	* Achats de travaux, études et prestation de services	73.311.709,73	346.229.479,66
	Total	83.730.275,20	359.542.764,10
613/614	Autres charges externes		
	* Locations et charges locatives	7.498.138,62	7.422.252,39
	* Redevances de crédit-bail	1.810.618,31	1.788.588,66
	* Entretien et réparations	2.297.577,22	836.773,43
	* Primes d'assurances	217.203,15	326.313,36
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	2.952.519,12	-
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2.448.760,02	3.232.830,48
	* Redevances pour brevets, marque, droits ...	-	-
	* Transports	12.200,00	-
	* Déplacements, missions et réceptions	1.636.874,35	4.045.973,04
	* Reste du poste des autres charges externes	5.173.734,04	9.992.334,97
		Total	24.047.624,83
617	Charges de personnel		
	* Rémunération du personnel	42.826.154,46	49.197.255,99
	* Charges sociales	9.636.007,90	11.809.274,66
	* Reste du poste des charges de personnel	606.229,26	350.567,00
	Total	53.068.391,62	61.357.097,65
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	67.664,85	273.655,98
	* Créances devenues irrécouvrables	-	-
	* Reste du poste des autres charges non courantes	114.817,80	208.082,26
	Total	266.461,09	481.738,24

• DETAIL DES POSTE DU C.P.C

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
711	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	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	192.802.882,15	257.468.976,33
	* Ventes de biens à l'étranger	-	-
	* Ventes des services au Maroc	90.145.198,21	139.276.727,91
	* Ventes des services à l'étranger	-	-
	* Redevances pour brevets, marques, droits ...	-	-
	* Reste du poste des ventes et services produits	-	59.946,95
	Total	282.948.080,36	396.805.651,19
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	-61.532.493,79	66.756.034,24
	Total	-61.532.493,79	66.756.034,24
718	Autres produits d'exploitation		
	* Jeton de présence reçus	-	-
	* Reste du poste (produits divers)	-	-
	Total	-	-
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
	* Reprises	-	-
	* Transferts de charges	20.283.606,00	-
	Total	20.283.606,00	-
738	PRODUITS FINANCIERS		
	Intérêts et autres produits financiers		
	* Intérêt et produits assimilés	17.701.580,64	67.559.083,91
	* 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	-	-
	Total	17.701.580,64	67.559.083,91

• PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020		
Intitulé	Montant	Montant
I. Résultat net comptable		
* Bénéfice net	-	
* Perte nette		387.821.296,45
II. Reintégrations fiscales	393.289.936,00	
1. Courantes	391.499.708,00	
ACHATS DE MATIERES PREMIERES ET DE FOUR DES EX ANT	102.056,00	
EXCEDENT AMORTISSEMENT VOITURE DE TOURISME, LEASING ET LLD	853.902,00	
CADEAUX A LA CLIENTELLES	192.286,00	
DONS	40.096,00	
AUTRES CHARGES EXTERNES	56.381,00	
PROVISIONS CREANCES CLIENTS	48.650.603,00	
PROVISIONS STOCKS	341.604.384,00	
2. Non courantes	1.790.228,00	
IMPOTS SUR LES RESULTAT	1.523.766,00	
AUTRES CHARGES NON COURANTES	114.818,00	
PENALITES SUR MARCHES ET DEDITS	83.979,00	
PENALITES ET AMENDES FISC	67.665,00	
III. Déductions fiscales		
1. Courantes		-
2. Non courantes		-
Total	393.289.936,00	387.821.296,45
IV. Résultat brut fiscal		Montants
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		5.468.639,55
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)		5.468.639,55
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 01/01/2020 au 31/12/2020	
I. DETERMINATION DU RESULTAT	Montant
* Résultat courant d'après C.P.C. (+/-)	-387.384.900,14
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	391.499.708,00
* Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	-
Résultat courant théoriquement imposable courant (=)	4.114.807,86
* Impôt théorique sur résultat (-)	1.135.590,44
Résultat courant après impôts (=)	-388.520.490,58
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. 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 01/01/2020 au 31/12/2020				
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	162.353.055,78	31.485.593,78	36.460.786,00	157.377.863,56
B. T.V.A. Récupérable	92.409.849,89	46.215.033,48	21.446.674,40	117.178.208,97
* sur charges	91.559.969,95	45.873.361,60	21.377.321,78	116.056.009,77
* sur immobilisations	849.879,94	341.671,88	69.352,62	1.122.199,20
«C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A = (A - B)»	69.943.205,89	-14.729.439,70	15.014.111,60	40.199.654,59

• PASSIF EVENTUEL

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020
A-Les déclarations fiscales au titre de la période allant de 2017 à 2020 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	ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	10021165			16 Rue Ali Abderrazak Casablanca	7.972.075	8.568.980	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
REGIME COLLECTIF DALLOCATION DE RETRAITES	REGIME COLLECTIF DALLOCATION DE RETRAITES				Ryad business center avenue amakhil hay ryad rabat	597.900		100,00			
M ALAMI NAFKHA LAZRAQ			BE701676		Lot El Yacoute NR 54 Sidi Maarof Casablanca	5		100,00			
M MUSTAPHA NAFKHA LAZRAQ			B32075		17 Rue Andre masset Casa	5	5	100,00	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
Youssef KABBAJ			A330818		Lot Avrahmane aptt 12 BD Abdelhadi Boutaleb Anfa	5	5	100,00	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

(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 01/01/2020 au 31/12/2020			
	Montant		Montant
A. Origine des résultats à affecter		B. Affectation des résultats	
Décision du : 16 juin 2020		* Réserve légale	-
* Report à nouveau	-	* Autres réserves	
* Résultats nets en instance d'affectation		* Tantièmes	-
* Résultat net de l'exercice	-5.427.367,19	* Dividendes	
* Prélèvements sur les réserves		* Autres affectations	-
* Autres prélèvements	-	* Report à nouveau	-5.427.367,19
TOTAL A	-5.427.367,19	TOTAL B	-5.427.367,19
TOTAL A = TOTAL B			

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

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020			
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	1.074.361.976,43	1.483.714.763,84	1.493.283.653,93
Opérations et résultats de l'exercice :			
1. Chiffres d'affaires hors taxes	282.948.080,36	396.805.651,19	401.780.578,19
2. Résultat avant impôts	-386.297.530,45	-3.194.483,19	33.588.551,55
3. Impôt sur les résultats	1.523.766,00	2.232.884,00	12.025.793,00
4. Bénéfices distribués			
5. Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)			
«Resultat par titre (pour les sociétés par actions et SARL)»			
Résultat net par action ou part sociale	-45,25	-0,63	2,52
Bénéfices distribués par action ou part sociale			
Personnel :			
Montant des salaires bruts de l'exercice	42.826.154,46	49.197.255,99	53.241.512,55
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	148,00	181,00	185,00

• TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVICES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020		
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		
Total des entrées	-	
Total des sorties		-
Balances devises		-
Total	-	-

• DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

EXERCICE DU 01/01/2020 AU 31/12/2020	
DATATION	
DATE DE CLÔTURE (1)	31/12/2020
DATE D'ÉTABLISSEMENT DES ÉTATS DE SYNTHÈSE (2)	26/03/2021
ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS 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 01/01/2020 au 31/12/2020						
	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	1.620.452.986,52	6.953.353,39	1.613.499.633,13	1.558.920.492,73	348.557.737,39	1.210.362.755,34
Mehdia I	531.217.099,00		531.217.099,00	528.086.975,34	238.600.016,00	289.486.959,34
Mehdia II	148.090.822,00		148.090.822,00	148.495.297,00	103.004.368,00	45.490.929,00
Louizia	85.722.657,00		85.722.657,00	79.428.473,00		79.428.473,00
Sidi Allal Bahraoui	80.469.009,00		80.469.009,00	76.937.070,00		76.937.070,00
SAG II	145.071.201,94		145.071.201,94	145.132.697,00		145.132.697,00
Riad Marrakech	280.179.335,00		280.179.335,00	246.293.589,00		246.293.589,00
Chwiter	28.173.985,00		28.173.985,00	27.732.589,00		27.732.589,00
T.LSM Mhd I	5.440.563,19		5.440.563,19	-		-
BOUKNADEL	635.000,00		635.000,00	635.000,00		635.000,00
BENI MELLAL	227.502.675,00		227.502.675,00	203.897.955,00		203.897.955,00
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	-
FF	80.997.286,00		80.997.286,00	95.327.494,00		95.327.494,00
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	1.620.452.986,52	6.953.353,39	1.613.499.633,13	1.558.920.492,73	348.557.737,39	1.210.362.755,34
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	1.620.452.986,52	6.953.353,39	1.613.499.633,13	1.558.920.492,73	348.557.737,39	1.210.362.755,34

• DETAIL DES AVANCES CLIENTS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020					
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	154.290.470,17	311.498.422,85	41.415.226,33	267.490.044,18	156.883.622,51
Mehdya 1	18.384.021,02	6.237.163,61	2.312.712,83	11.305.901,63	11.002.570,17
Mehdya 2	5.100.513,67	147.922.883,47	31.217.330,00	120.685.312,90	1.120.754,24
Chwiter	1.535.813,01	924.500,00	214.500,00	676.400,00	1.569.413,01
Louizia	7.027.551,29	23.805.249,52	2.819.819,50	20.150.774,52	7.862.206,79
SAGII	6.585.002,00		149.850,00		6.435.152,00
Had Soualem	20.000,00				20.000,00
SIDI ALLAL BAHRAOUI	11.511.840,00	47.319.734,50	2.476.606,00	31.588.499,69	24.766.468,81
RIAD MARRAKECH	39.401.208,48	3.201.060,00	1.827.778,00	8.509.814,94	32.264.675,54
RIAD BENI MLAL	63.547.815,70	82.087.831,75	299.160,00	74.573.340,50	70.763.146,95
Versements non identifiés	1.176.705,00		97.470,00		1.079.235,00
Total	154.290.470,17	311.498.422,85	41.415.226,33	267.490.044,18	156.883.622,51
3-Stock achevé					
Lotissements		-		-	
Constructions	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
Total Général	154.290.470,17	311.498.422,85	41.415.226,33	267.490.044,18	156.883.622,51

EXPLICATION DES PRINCIPALES VARIATION DES COMPTES SOCIAUX AL DARNA 2020

COMPTES DU BILAN :

A- IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS :

L'augmentation des immobilisations en non valeurs d'ALDARNA s'explique par le transfert de certaines charges de structure en charges à répartir sur plusieurs exercices suite à la publication par le Conseil National de Comptabilité en avril 2020 de l'avis n°13 permettant l'étalement sur une période de 5 ans des charges fixes de gestion supportées par les entreprises malgré une très forte baisse de leurs revenus durant la crise sanitaire.

A ce titre, les charges transférées par ALDARNA en immobilisations en non valeurs s'établissent à 27 millions de dirhams en 2020.

B- STOCKS :

Les stocks nets consolidés ont enregistré en 2020 une baisse d'environ 403 millions de dirhams. Cette baisse s'explique par le volume du déstockage de l'exercice par rapport à la production réalisée et la constatation de dotations aux provisions suite à la mise à jour de la valorisation de certains actifs au regard de la conjoncture actuelle résultant de la crise sanitaire COVID 19.

C- DETTES FINANCIÈRES :

Les dettes de financement ont enregistré une augmentation de 366 millions de dirhams s'expliquant principalement par l'opération de reprofilage qui s'est traduite par la capitalisation des intérêts pour 47 millions de dirhams et le transfert des billets de trésorerie passif circulant vers les dettes à long terme pour 337 millions de dirhams.

D- COMPTES DE RÉGULARISATION-PASSIF:

Ce poste comprend principalement les coupons liés à l'opération de reprofilage de la dette privée pour un montant de 52 millions de dirhams. Lesdits coupons ont été transférés en dettes financières suite à la validation de l'opération de reprofilage par l'AMMC en décembre 2019.

COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES :

A- LE CHIFFRE D'AFFAIRES :

Le Chiffre d'affaires s'établit à 283 MMAD en 2020 (vs. 397 MMAD en 2019). Cette évolution s'explique par la baisse d'activité constatée par ALDARNA induite par la crise sanitaire liée à la pandémie COVID 19.

B- AUTRES CHARGES EXTERNES :

Les autres charges externes s'établissent à 24 MMAD en 2020 (vs. 28 MMAD en 2019), soit une variation à la baisse de 15% traduisant la politique de maîtrise des charges de structure au niveau du Groupe.

C- DOTATIONS D'EXPLOITATION :

La variation des dotations d'exploitation s'explique en grande partie par les dotations aux provisions pour dépréciation des stocks au niveau des filiales de la promotion immobilière.

D- RÉSULTAT FINANCIER :

L'augmentation des charges d'intérêts en 2020 par rapport à 2019 s'explique principalement par l'inscription en charges des coupons liés à l'opération de reprofilage validée par l'AMMC en décembre 2019.

06

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES 2020



GROUPE ALLIANCES DARNA

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

Aux actionnaires Groupe ALLIANCES DARNA

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2020 AU 31 DECEMBRE 2020

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES

Opinion avec réserves

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société ALLIANCES DARNA et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 2 323 384 milliers de MAD dont une perte nette de 383 442 milliers de MAD.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 23 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Fondement de l'opinion avec réserves

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

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

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

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse consolidés au Maroc et nous 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 réserves.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Outre les points décrits dans la section "Fondement de l'opinion avec réserves", nous n'avons pas déterminé d'autre question clef 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 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 28 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Sakina BENSOUA- 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 2020

Aux actionnaires ALLIANCES DARNA S.A

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

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion avec réserves

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

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

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

Fondement de l'opinion avec réserves

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

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

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

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites

dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous 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 réserves.

Questions clés de l'audit

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

Evaluation des titres de participation, des avances accordées aux filiales et des créances rattachées aux participations	
Question clé identifiée	Notre réponse
<p>Les titres de participation, les avances accordées aux filiales et les créances rattachées aux participations, figurent au bilan au 31 décembre 2020 pour des montants nets respectifs de MMAD 864, MMAD 1 111 et MMAD 238,7.</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 aux 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.

Rapport de gestion

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

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent 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 concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la

capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener 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 les états de synthèse, 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.

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

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

Casablanca, le 28 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Sakina BENSOUDA-KORACHI
 Associée

Sakina BENSOUDA- KORACHI
 Associée

A. SAAIDI ET ASSOCIES



A. Saïdi & Associés
 Commissaires aux comptes
 4, Place maréchal Casablanca
 Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 55 90

Bahaa SAIDI
 Associée

ALLIANCES DARNA S.A

RAPPORT SPECIAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Aux Actionnaires
Alliances Darna S.A. (AL DARNA)**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2020 AU 31 DECEMBRE 2020**

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 par la loi 20-05 et son décret d'application et la loi 78-12.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées 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 estimées 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 préalablement autorisées par le conseil d'administration****1.1.1 Convention de prestation de service conclue avec ALLIANCES DARNA KENITRA :****Date de signature de la convention :** 02 janvier 2020**Objet de la convention :** Des prestations d'ordre administratif et comptable sont rendues par ALLIANCES DARNA pour le compte d'ALLIANCES DARNA KENITRA.**Lien entre AL DARNA et les sociétés concernées :**

- ALLIANCES DARNA KENITRA : filiale directe d'AL DARNA détenue à plus de 100 % ;
- Administrateurs communs et Gérant : M. Youssef KABBAJ.

- Montant facturé en 2020 HT : 19 084 078,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 TTC : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 TTC : 22 900 894,00 MAD.

1.1.2 Caution solidaire de la société ALLIANCES 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 ALLIANCES DARNA se porte 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).**Lien entre AL DARNA et les sociétés concernées :**

- ALLIANCES DARNA KENITRA est une filiale directe d'AL DARNA détenue à 100 %.
- M. Youssef KABBAJ est administrateur d'ALLIANCES DARNA et gérant d'ALLIANCES DARNA KENITRA.

1.1.3 Caution solidaire de la société ALLIANCES 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 ALLIANCES DARNA se porte caution solidaire à hauteur de 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.**Lien entre AL DARNA et les sociétés concernées :**

- ALLIANCES DARNA KENITRA est une filiale directe d'AL DARNA détenue à 100 %.
- M. Youssef KABBAJ est administrateur d'ALLIANCES DARNA et gérant d'ALLIANCES DARNA KENITRA.

1.2 Conventions non préalablement autorisées par le conseil d'administration**1.2.1 Convention de conversion de créances en compte courant d'associés conclue avec ALLIANCES DARNA KENITRA :****Date de signature de la convention :** 20 mars 2020**Objet de la convention :** ALLIANCES DARNA détient à l'égard de sa filiale ALLIANCES DARNA KENITRA des créances liquides et exigibles de 14 249 854,74 dirhams. Les parties conviennent de procéder à la conversion de ces créances en compte courant d'associés.**Lien entre AL DARNA et les sociétés concernées :**

- ALLIANCES DARNA KENITRA : filiale directe d'AL DARNA détenue à plus de 100 % ;
- Administrateurs communs et Gérant : M. Youssef KABBAJ.

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 93% par ADI.

- Administrateurs PDG et DGD communs : M. Alami NAFAKH 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 2020 : 56 232 340,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2020 : 314 790 603,00 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 : 2,53% HT par an ;
- Charge HT comptabilisée en 2020 : 15 298 207,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 201 821 705,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 7 194 473,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : 587 387 524,00 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 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde créditeur du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 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 2020 : 795 600,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2020 : 3 182 400,00 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 KHMIS SAHEL ;
- Rémunération : 5% HT sur le coût du projet ;
- Charge HT comptabilisée en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2020 : Néant.

2.2- Conventions cadre avec Alliances Darna Mehdi

2.2-1. 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 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 : 5,4% HT par an ;
- Charges HT comptabilisées en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 9 936 460,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 45 482 671,00 MAD ;
- Solde créditeur des avances au 31 décembre 2020 : - 847 800,00 MAD ;

2.2-2. 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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;

- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : Néant.

2.2-3. 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 Mehdia III.
- Rémunération : 5% des dépenses engagées.
- Produit HT comptabilisé en 2020 : 2 218 307,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 3 259 178,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 2 661 968,00 MAD.

2.2-4. 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 Mehdia III.
- Rémunération : 2,5% HT sur le prix total des ventes ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : 1 582 231,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 7 762 860,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 898 677,00 MAD.

2.2-5. 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 Mehdia.
- Rémunération : 150 000 MAD HT révisable chaque année ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 240 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 180 000,00 MAD.

2.2-6. Convention de management fees

- Objet de la convention : Management fees (Non écrite) ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : 30 900 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 117 619 135,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 26 480 865,00 MAD.

2.2-7. 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 3 313 648,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 : 5,4% HT par an ;
- Charges HT comptabilisées en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde créditeur des avances au 31 décembre 2020 : 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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 182 595 300,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 20 249 855,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 102 055,00 MAD.

2.3-3. Convention maîtrise d'ouvrage délégué

- 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 2020 : 884 807,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 406 436,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 061 768,00 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 2020 : 4 823 362,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 11 357 968,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 92 479,00 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 2020 : 150 000,00 MAD ;

- Montant encaissé en 2020 : 180 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 240 000,00 MAD.

2.3-6. Refacturation à l'identique

- Objet de la convention : AL DARNA a refacturé des charges propres aux stocks (Etudes, construction, personnel ...) engagées pour le compte d'Alliances Darna Kenitra (Non écrite) ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 6 305 451,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : Néant.

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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 29 758 039,08 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 10 727 890,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 65 500 216,33 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 2020 : 860 532,43 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 1 032 638,92 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde du compte au 31 décembre 2020 : 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 2020 : 381 710,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 458 052,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant.
- Solde du compte au 31 décembre 2020 : 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 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 180 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 : AL DARNA met à la disposition de NAJILA II des avances de trésorerie ;
- Rémunération : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 6 824 025,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 121 079,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : - 13 600 662,11 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 2020 : 31 149,62 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 37 379,54 MAD.

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 2020 : 130 614,54 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 156 737,45 MAD.

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 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 180 000,00 MAD.

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 : AL DARNA met à la disposition d'Al Experiencia Immobilier des avances de trésorerie ;
- Rémunération : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 7 625 709,13 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 1 430 000,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : - 6 387 869,95 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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 2020 : 10 485 986,30 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 12 583 183,56 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 2020 : 126 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 151 200,00 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 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 15 021 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 2 192 000,00 MAD ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 6 947 615,85 MAD.

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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 83 102 045,00 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 2020 : 93 740,55 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 217 281,65 MAD.

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 2020 : 95 100,00 MAD ;
- Montant décaissé 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 243 149,60 MAD.

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 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 080 000,00 MAD.

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 : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : 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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : 8 966,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 3 590 240,89 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde au 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;

- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 1 195 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 2 508 000,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 5 761 124,73 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 2020 : 22 330,35 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 172 037,80 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 2020 : 52 003,75 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 2020 : 300 000 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 310 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 130 000,00 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 : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 12 717 982,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 8 978 060,42 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : -158 337 817,29 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 2020 : 283 905,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 3 186 603,18 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 2020 : 149 442,93 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 27 367 068,82 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 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 540 000,00 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : 10 760,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : 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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 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 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 1 440 000,00 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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 29 970 360,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 1 090 000,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 118 833 331,24 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 durant 2020 : 15 828,66 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 4 845 277,72 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 2020 : 293 633,75 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 7 931 940,19 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 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;

- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 440 000,00 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 : AL DARNA met à la disposition de TANGER RESORT des avances de trésorerie ;
- Société concernée : TANGER RESORT filiale directe d'AL DARNA détenue à hauteur de 70% ;
- Administrateur commun : M. Youssef KABBAJ est PDG de TANGER RESORT et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : 1 307 145,14 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 14 803 049,75 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 3 532 000,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : - 36 216 141,40 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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 870 600,70 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : Néant ;

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 2020 : 854 700,25 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 424 887,35 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 025 640,30 MAD ;

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 2020 : 1 283 750,50 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 1 844 383,20 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;

- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 540 500,60 MAD.

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 2020 : 180 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 216 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 216 000,00 MAD.

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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : 80 000,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : 3 347 680,00 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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 138 316 136,57 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;

- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 2 304 000,00 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 69% ;
- 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 : 5,4% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : 17 701 580,63 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : 10 838 000,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : 396 507 637,61 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 2020 : 729 281,30 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 15 145 757,59 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 2020 : 180 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 296 000,00 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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 19 819 654,17 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 8 692 731,94 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 70 920 467,61 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 durant 2020 : 9 463,52 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 6 635 330,77 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : Néant.

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 2020 : 437 493,68 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 1 483 449,92 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : Néant.

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 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 1 080 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : Néant.

2.16-5. Refacturation à l'identique

- Objet de la convention : AL DARNA prend en charge quelques dépenses relatives aux activités de la société LAGUNE INVEST Immo qu'elle refacture à l'identique (Non écrite) ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 1 002 815,77 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : Néant.

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 : 6,2% HT par an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : 33 963 610,00 MAD ;
- Solde du compte courant d'associé au 31 décembre 2020 : 152 220 822,73 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 durant 2020 : 28 488,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 263 386,23 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 2020 : 150 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 1 440 000,00 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 : AL DARNA met à la disposition de DAR AL MOURAD IMMOBILIER des avances de trésorerie ;
- 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 : 5,4% HT/an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : 80 365,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : -125 679 237,91 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 : 5,4% HT/an ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : 27 198,00 MAD ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : 35 198,00 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 900 000 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : 9 888 088,48 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 2 570 258,22 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 : AL DARNA met à la disposition d'ONI des avances de trésorerie ;
- Société concernée : ONI filiale directe d'AL DARNA détenue à hauteur de 70% ;
- Administrateurs communs : AL DARNA est administrateur d'ONI. M. Youssef KABBAJ est PDG d'ONI et administrateur DGD d'AL DARNA ;
- Rémunération : 5,4% HT par an ;
- Charges HT comptabilisées en 2020 : 14 082 592,89 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 6 368 434,09 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 850 000,00 MAD ;
- Solde créditeur des avances au 31 décembre 2020 : - 313 440 804,86 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 2020 : 82 197,35 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 512 065,92 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 98 636,82 MAD.

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 2020 : 65 061,03 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 78 073,24 MAD.

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 2020 : 180 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 216 000,00 MAD.

2.21-5. Convention de management fees

- Objet de la convention : Management fees (Non écrite) ;
- Produit HT comptabilisé en 2020 : 11 500 000,00 MAD ;
- Montant encaissé en 2020 : 14 400 000,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 11 500 000,00 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde des avances au 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2020 : 1 072 853 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 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la dette 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Solde au 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2020 : 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 2020 : Néant ;
- Montant encaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2020 : 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 NAFKAKH 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 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : 27 000,00 MAD ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2020 : 656 714,00 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 2020 : 553 738,00 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2020 : 3 599 294,00 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 2020 : Néant ;
- Montant décaissé en 2020 : Néant ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2020 : - 5 124 456,00 MAD ;

2.31- SOCIETE IMMOBILIERE DE LA RUE MIRABEAU**2.31-1. Convention de bail de locaux à usage professionnel (Yacoub Al Mansour)**

- 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 NAFKAKH LAZRAQ est administrateur commun des deux sociétés ;
- Rémunération mensuelle (TTC) : 308 103,84 MAD ;
- Charge TTC comptabilisée en 2020 : 3 697 246,08 MAD ;
- Montant décaissé en 2020 : 3 622 786,90 MAD ;
- Solde de la dette au 31 décembre 2020 : 74 459,18 MAD ;
- Solde de la créance au 31 Décembre 2020 : Néant.

2.32- Engagements et cautions donnés

La société a accordé un cautionnement solidaire au profit de la banque centrale populaire pour le compte des sociétés ONI et LAGUNE INVEST Immo en garantie des crédits de promotion immobilière pour des montants successifs de 160 MMAD et 200 MMAD.

Casablanca, le 28 Avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Sakina BENSOUDA-KORACHI
Bâtiment "C" - Tour 2, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Sakina BENSOUDA-KORACHI
Associée

A. Saaïdi & Associés

A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 96

Bahaa SAAIDI
Associée

07

RAPPORT DE GESTION 2020



ALLIANCES DARNA
PAR ABRÉVIATION « ALDARNA »
SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 857.000.000,00 DH
SIÈGE SOCIAL : ZONE D'AMÉNAGEMENT TOURISTIQUE AGDAL RÉSIDENCE AL QANTARA – MARRAKECH
REGISTRE DU COMMERCE DE MARRAKECH N°35.623
(LA « SOCIÉTÉ »)

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE STATUANT SUR LES COMPTES DE
L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire 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 (la « Société » ou « ALDARNA ») pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 2020 a été marqué par les évènements suivants :

- Nouvelles ventes : 2.076 unités pour une valeur de 808 MDH;
- Encaissements clients : 779 MDH dont 262 MDH sur les nouvelles ventes et 517 MDH de recouvrement.
- Les unités vendues restant à livrer s'établissent à 7.388 unités pour une VIT de 2.659 MDH et un reliquat à encaisser de 1.893 MDH.
- Le stock de produits livrables s'établit, pour sa part, à 2.103 unités soit une valeur de 952 MDH
- Réception des lots de la 1ère tranche Ryad Beni Mellal soit 1.155 Unités

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 ;
- 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)

DETTES	«(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 2019	1.195.598.267	973.289.054	3.947.167	11.300.278	930.610	206.131.158
Exercice 2020	785.874.852	522.014.867	8.948.163	3.869.686	869.120	250.173.016

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 2020 que nous soumettons à votre approbation.

1. COMPTES CONSOLIDÉS :

Compte de produits et de charges	2.020	2.019
Produits d'exploitation	770.682	785.583
Chiffre d'affaires	478.026	945.299
Charges d'exploitation	1.104.426	777.855
Résultat d'exploitation	-333.744	7.728
Produits financiers	1.389	61.583
Charges financières	51.732	15.922
Résultat financier	-50.343	45.660
Résultat non courant	696	4.060
Résultat net consolidé	-385.000	48.128
- Part du groupe	-383.442	38.582
- Part des minoritaires	-1.558	9.546

L'excédent brut d'exploitation progresse au 31 décembre 2020 pour s'établir à 73 MMAD contre 34 MMAD en 2019. Cette évolution s'explique notamment par l'amélioration des marges opérationnelles des projets livrés et l'optimisation continue des charges de structure.

Le Résultat net consolidé du Groupe ALDARNA a connu une baisse de 433 MMAD, passant de 48 MMAD en 2019 à -385 MMAD en 2020. Cette baisse s'explique principalement par la baisse de chiffre d'affaires et par conséquent la baisse de la marge et la constatation des provisions.

2. COMPTES SOCIAUX :

En KMAD	31/12/2020	31/12/2019	Variations en valeur
Chiffre d'affaires	282.948	396.806	(113.858)
Résultat exploitation	(362.074)	(41.595)	(320.478)
Résultat financier	(25.311)	37.346	(62.658)
Résultat Non Courant	1.087	1.055	33
Résultat Net	(387.821)	(5.427)	(382.394)

VI. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

COMPTES CONSOLIDES

Au 31 décembre 2020, le périmètre de consolidation du Groupe Alliances Darna est composé des sociétés dont le détail figure en annexe 2 de ce rapport.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés en annexe 1.

COMPTES SOCIAUX

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 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 3.

Compte de résultat :

Le compte de résultat de l'exercice est reproduit ci-après en annexe 3.

VII. AFFECTATION DU RESULTAT

Nous proposons d'affecter le Résultat net comptable de l'exercice de - 387.821.296,45 MAD comme suit :

Résultat nette de l'exercice	-387.821.296,45
Reserve légale	-
TOTAL A	-387.821.296,45
Report à nouveau - Solde débiteur	-387.821.296,45
TOTAL B	-387.821.296,45

VIII. DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Nous vous rappelons que la société ALLIANCES DARNA 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 des administrateurs ci-après :

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

sont arrivés à leur terme, nous vous proposons la reconduction du mandat desdits administrateurs pour une nouvelle durée de 6 ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2026.

La liste des mandats des administrateurs dans des entreprises 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.

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

Fait à Casablanca
Le 24 mars 2021

M. Mohamed Alami NAFAKH LAZRAQ
Le président du conseil d'administration



ANNEXE « 1 » COMPTES CONSOLIDÉS BILAN - ACTIF

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)			
ACTIF	Notes	31-déc-20	31-déc-19
Ecart d'acquisition	5.1.2.1 et 5.2.1.1	21 161	25 408
Immobilisations incorporelles	5.1.2.2. et 5.2.1.2	629	362
Immobilisations corporelles	5.1.2.3 et 5.2.1.3	20 361	23 091
Immobilisations financières	5.1.2.4 et 5.2.1.4	1 818	1 869
Impôts différés actifs	5.1.2.5 et 5.2.2	9 967	3 460
ACTIF IMMOBILISÉ		53 936	54 190
Stocks	5.1.2.6 et 5.2.3	4 427 668	4 487 920
Fournisseurs, avances et acomptes	5.2.4	325 528	542 608
Clients et comptes rattachés	5.1.2.7 et 5.2.5	1 265 704	1 612 153
Personnel		551	1 327
Etat débiteur	5.2.6	598 909	631 088
Comptes courants d'associés	5.2.7	1	5 504
Autres débiteurs	5.2.8	187 381	174 479
Comptes de régularisation – actif	5.2.9	48 326	54 962
Titres et valeurs de placement	5.1.2.8	26 852	
ACTIF CIRCULANT		6 880 920	7 510 041
Disponibilités		58 597	21 451
Total actif		6 993 453	7 585 683

BILAN - ACTIF

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)			
PASSIF	Notes	31-déc-20	31-déc-19
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	5.2.10	2 002 264	2 385 706
Capital		857 000	857 000
Réserves consolidées		1 528 706	1 490 124
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	5.3	-383 442	38 582
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	5.2.11	321 120	322 678
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		2 323 384	2 708 384
Dettes financières	5.2.12	850 899	330 542
Impôts différés passifs	5.1.2.5 et 5.2.2	42 885	46 756
Provisions durables pour risques et charges	5.1.2.10		
PASSIF IMMOBILISÉ		3 217 168	3 085 682
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.13	1 747 747	1 902 248
Clients, avances et acomptes	5.2.14	459 297	417 491
Personnel et organismes sociaux		6 852	6 716
Etat créancier	5.2.15	429 802	438 357
Compte de régularisation – passif	5.2.16	31 263	58 956
Autres provisions pour risques et charges	5.1.2.10		170
Comptes courants d'associés	5.2.17	192 073	202 154
Autres dettes	5.2.18	607 771	783 905
PASSIF CIRCULANT		3 474 804	3 809 995
TRÉSORERIE – PASSIF		301 482	690 005
Total passif		6 993 453	7 585 683

ANNEXE «1» COMPTES CONSOLIDÉS COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)				
EN MILLIERS DE DIRHAMS	Notes	2020	2019	
PRODUITS D'EXPLOITATION		770 682	785 583	
Chiffre d'affaires	5.1.2.9 et 5.3.1	478 026	945 299	
Variations des stocks	5.3.2	281 179	- 175 207	
Autres produits d'exploitation			635	
Reprises d'exploitation	5.3.3	11 477	14 856	
CHARGES D'EXPLOITATION		1 104 426	777 855	
Achats consommés de matières et fournitures	5.3.4	572 205	593 653	
Autres charges externes		29 617	35 128	
Impôts et taxes	5.3.5	31 290	46 110	
Charges de personnel	5.3.6	53 228	61 511	
Autres charges d'exploitation	5.3.7	978	5 590	
Dotations d'exploitation	5.3.8	417 109	35 862	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		-333 744	7 728	
Produits financiers		1 389	61 583	
Charges financières		51 732	15 922	
RÉSULTAT FINANCIER	5.3.9	-50 343	45 660	
Produits non courants		2 423	7 034	
Charges non courantes		1 727	2 974	
RÉSULTAT NON COURANT	5.3.10	696	4 060	
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		-383 391	57 448	
Impôts sur les sociétés		7 779	16 402	
Impôts différés	5.2.2	- 10 417	- 9 301	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.2.1.1	4 247	3 286	
Reprises d'amortissements des écarts d'acquisition			1 067	
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		-385 000	48 128	
Part du groupe		-383 442	38 582	
Part des minoritaires		-1 558	9 546	

ANNEXE «2» PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Filiales	31-déc.-2020			
	% 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 NEGRICO IMMOBILIER	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPPEMENT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERIENCIA IMMOBILIER	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	50,00%	49,90%	Contrôle exclusif	IG
SI NEJMAT SAISS	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	96,77%	96,77%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUAYEL IMMOBILIER	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
BIDAYAT AL KHEIR	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100,00%	99,50%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98,00%	98,00%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AD MEHDIA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AD KENITRA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale

ANNEXE «3» COMPTES SOCIAUX

BILAN - ACTIF

ACTIF		Exercice clôt le 31/12/2020			
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Pré-cédent
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	35.798.941,60	9.509.904,54	26.289.037,06	4.757.546,10
	• Frais préliminaires	1.540.058,00	1.540.058,00	-	308.011,60
	• Charges à répartir	34.258.883,60	7.969.846,54	26.289.037,06	4.449.534,50
	• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.771.980,99	4.188.242,04	583.738,95	361.179,43
	• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4.771.980,99	4.188.242,04	583.738,95	361.179,43
	• Fonds commercial	-	-	-	-
	• Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	40.427.176,75	24.374.808,34	16.052.368,41	17.914.452,54
	• Marchandises	-	-	-	-
	• Constructions	1.728.582,94	999.820,09	728.762,85	897.949,45
	• Installations techniques, matériel et outillage	1.481.257,51	1.242.101,01	239.156,50	373.107,14
	• Matériel de transport	1.033.106,46	930.368,21	102.738,25	118.433,62
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	30.095.029,84	21.202.519,03	8.892.510,81	10.835.762,33
	• Autres immobilisations corporelles	6.089.200,00	-	6.089.200,00	5.689.200,00
	• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1.322.620.149,28	456.432.523,90	866.187.625,38	668.800.657,28
	• Prêts immobilisés	-	-	-	-
	• Autres créances financières	1.704.084,22	-	1.704.084,22	1.738.584,22
	• Titres de participation	1.320.916.065,06	456.432.523,90	864.483.541,16	667.062.073,06
	• Autres titres immobilisés	-	-	-	-
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF	-	-	-	-
	• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
	• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
	ACTIF IMMOBILISE	1.403.618.248,62	494.505.478,82	909.112.769,80	691.833.835,35
	STOCKS	1.558.920.492,73	348.557.737,39	1.210.362.755,34	1.613.499.633,13
	• Marchandises	-	-	-	-
	• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
	• Produits en cours	1.558.920.492,73	348.557.737,39	1.210.362.755,34	1.613.499.633,13
	• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
	• Produits finis	-	-	-	-
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	2.783.574.093,95	171.467.069,42	2.612.107.024,53	2.996.929.568,06
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	153.837.267,99	2.446.075,37	151.391.192,62	144.342.806,40
	• Clients et comptes rattachés	1.143.389.527,34	155.339.637,65	988.049.889,69	1.201.664.991,20
	• Personnel	396.562,64	-	396.562,64	1.155.082,59
	• Etat	260.078.851,02	-	260.078.851,02	256.687.310,12
	• Comptes d'associés	775.835.995,56	9.233.887,58	766.602.107,98	963.864.436,27
	• Autres Débiteurs	449.874.423,95	4.447.468,82	445.426.955,13	429.182.284,90
	• Comptes de régularisation-Actif	161.465,45	-	161.465,45	12.656,58
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT	-	-	-	-
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)	-	-	-	-
	ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	4.342.494.586,68	520.024.806,81	3.822.469.779,87	4.610.429.201,19
	• Chèques et valeurs à encaisser	60.000,00	-	60.000,00	-
	• Banques, TG et CCP	29.551.447,03	-	29.551.447,03	12.455.233,84
	• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	15.461,52	-	15.461,52	4.667,39
	TRESORERIE-ACTIF	29.626.908,55	-	29.626.908,55	12.459.901,23
	TOTAL ACTIF	5.775.739.743,85	1.014.530.285,63	4.761.209.458,22	5.314.722.937,77

ANNEXE «3» COMPTES SOCIAUX

BILAN - PASSIF

PASSIF		Exercice clôt 31/12/2020	
		Exercice	Exercice précédent
	PASSIF		
	CAPITAUX PROPRES		
	• Capital social ou personnel (1)	857.000.000,00	857.000.000,00
	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-
	• Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-
	• Ecarts de réévaluation	-	-
	• Réserve légales	77.661.421,67	77.661.421,67
	• Autres réserves	559.238.255,46	559.238.255,46
	• Report à nouveau (2)	-5.427.367,19	-
	• Résultat net de l'exercice (2)	-387.821.296,45	-5.427.367,19
	Total des capitaux propres	1.100.651.013,49	1.488.472.309,94
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	-	-
	• Subvention d'investissement	-	-
	• Provisions réglementées	-	-
	DETTES DE FINANCEMENTS	667.215.085,01	300.685.612,25
	• Emprunts obligataires	534.544.400,00	152.300.000,00
	• Autres dettes de financement	132.670.685,01	148.385.612,25
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
	• Provisions pour risques	-	-
	• Provisions pour charges	-	-
	ECART DE CONVERSION PASSIF	-	-
	• Augmentation de créances immobilisées	-	-
	• Diminution des dettes de financement	-	-
	FINANCEMENT PERMANENT	1.767.866.098,50	1.789.157.922,19
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	2.790.899.644,92	2.985.317.151,45
	• Fournisseurs et comptes rattachés	1.179.795.557,65	1.195.598.267,49
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	156.883.622,51	154.290.470,17
	• Personnel	3.297.625,20	4.186.325,00
	• Organisme sociaux	3.502.953,95	2.481.919,52
	• Etat	197.630.764,79	188.666.970,86
	• Comptes d'associés	-	-
	• Autres créanciers	1.228.247.022,05	1.388.417.067,21
	• Comptes de régularisation-passif	21.542.098,77	51.676.131,20
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
	ECARTS DE CONVERSION- PASSIF (Eléments circulants)	-	-
	PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	2.790.899.644,92	2.985.317.151,45
	• Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-
	• Crédit de trésorerie	201.800.000,00	539.000.000,00
	• Banques (soldes créditeurs)	643.714,80	1.247.864,13
	TRESORERIE-PASSIF	202.443.714,80	540.247.864,13
	TOTAL PASSIF	4.761.209.458,22	5.314.722.937,77

ANNEXE «3» COMPTES SOCIAUX COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		Période du 01/01/2020 au 31/12/2020			
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	241.699.182,57	-	241.699.182,57	463.561.685,43	
• Ventes de marchandises	-	-	-	-	
• Ventes de biens et services produits	282.948.080,36	-	282.948.080,36	396.805.651,19	
Chiffre d'affaires	282.948.080,36	-	282.948.080,36	396.805.651,19	
• Variation de stocks de produits (1)	-61.532.493,79	-	-61.532.493,79	66.756.034,24	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-	
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-	
• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	
• Reprises d'exploitation : transfert de charges	20.283.606,00	-	20.283.606,00	-	
CHARGES D'EXPLOITATION	603.614.386,56	158.436,30	603.772.822,86	505.156.990,61	
• Achats revendus de marchandises (2)	-	-	-	-	
• Achats consommés de matières et fournitures (2)	83.628.219,90	102.055,30	83.730.275,20	359.542.764,10	
• Autres charges externes	23.991.243,83	56.381,00	24.047.624,83	27.645.066,33	
• Impôts et taxes	19.268.727,05	-	19.268.727,05	21.844.689,98	
• Charges de personnel	53.068.391,62	-	53.068.391,62	61.357.097,65	
• Autres charges d'exploitation	-	-	-	-	
• Dotations d'exploitation	423.657.804,16	-	423.657.804,16	34.767.372,55	
RESULTAT D'EXPLOITATION	26.632.233,64	-	-362.073.630,29	-41.595.305,18	
PRODUITS FINANCIERS	26.632.233,64	-	26.632.233,64	67.559.083,91	
• Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-	
• Gains de change	-	-	-	-	
• Intérêts et autres produits financiers	17.701.580,64	-	17.701.580,64	67.559.083,91	
• Reprises financières : transfert de charges	8.930.653,00	-	8.930.653,00	-	
CHARGES FINANCIERES	51.943.503,49	-	51.943.503,49	30.212.828,48	
• Charges d'intérêts	49.374.971,59	-	49.374.971,59	30.212.828,48	
• Pertes de change	-	-	-	-	
• Autres charges financières	-	-	-	-	
• Dotations financières	2.568.531,90	-	2.568.531,90	-	
RESULTAT FINANCIER	-25.311.269,85	-	-25.311.269,85	37.346.255,43	
RESULTAT COURANT	1.353.830,78	-	1.353.830,78	-4.249.049,75	
PRODUITS NON COURANTS	1.353.830,78	-	1.353.830,78	1.536.404,80	
• Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	-	
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-	
• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-	
• Autres produits non courants	1.353.830,78	-	1.353.830,78	1.536.404,80	
• Reprises non courantes ; transfert de charges	-	-	-	-	
CHARGES NON COURANTES	266.461,09	-	266.461,09	481.838,24	
• Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	-	-	-	100,00	
• Subventions accordées	-	-	-	-	
• Autres charges non courantes	266.461,09	-	266.461,09	481.738,24	
• Dotations non courantes amort. et prov.	-	-	-	-	
RESULTAT NON COURANT	1.087.369,69	-	1.087.369,69	1.054.566,56	
RESULTAT AVANT IMPOTS	1.523.766,00	-	-386.297.530,45	-3.194.483,19	
IMPOTS SUR LES RESULTATS	1.523.766,00	-	1.523.766,00	2.232.884,00	
RESULTAT NET	-387.821.296,45	-	-387.821.296,45	-5.427.367,19	
	TOTAL DES PRODUITS		269.685.256,99	532.657.174,14	
	TOTAL DES CHARGES		657.506.553,44	538.084.541,33	
	RESULTAT NET		-387.821.296,45	-5.427.367,19	

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

Raison sociale de la société émettrice	Capital social	Participation au capital	Prix d'acquisition en global	Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020		
				Valeur capital nette	Situation nette	Résultat net
ALLIANCES DARNA ALADUYEL IMMOBILIER	50.100.000,00	99,80%	50.000.000,00	50.000.000,00	72.410.974,00	-173.700,00
BELYA STAR REALITY	200.000,00	95,00%	17.100.000,00	-	-1.508.205,00	-10.580,00
DAR AL MOURAD IMMOBILIER	20.000.000,00	99,50%	19.900.000,00	19.900.000,00	78.604.417,00	-532.111,00
AL EXPERENCIA IMMOBILIER	1.000.000,00	99,99%	999.600,00	999.600,00	34.870.061,00	1.581.364,00
MAREMCO	50.000.000,00	99,69%	84.999.600,00	84.999.600,00	324.139.122,00	247.693,00
MDEQ DEVELOPEMENT	73.450.000,00	70,00%	53.432.900,00	53.432.900,00	109.826.176,00	-7.892.304,00
NAJILA	110.000.000,00	99,99%	420.013.727,00	67.212.881,00	77.074.620,00	12.374.770,00
SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS	32.500.000,00	65,00%	39.081.250,00	22.230.282,10	34.200.435,00	144.777,00
OLEU NEGRIGO IMMOBILIER	28.252.000,00	70,00%	105.617.196,06	105.617.196,06	275.571.200,00	2.083.751,00
RENT NEGOCIE	30.000.000,00	100,00%	93.112.875,00	93.112.875,00	151.698.647,00	2.021.801,00
RIAD SOLTAN	5.000.000,00	100,00%	15.038.975,00	15.038.975,00	3.210.148,00	-200.439,00
RMILA RESORT	31.000.000,00	96,77%	30.000.000,00	29.050.572,00	28.981.493,00	-207.633,00
TANGER RESORT	100.000.000,00	70,00%	69.999.500,00	69.999.500,00	234.054.841,00	1.598.368,00
BIDAYAT AL KHEIR	50.000.000,00	69,99%	116.848.342,00	48.117.060,00	47.533.898,00	-223.854,00
LAGUNE INVEST IMMO	5.000.000,00	100,00%	4.762.000,00	4.762.000,00	44.201.142,00	5.039.835,00
ERRAHMA PARK	55.000.000,00	0,01%	100,00	100,00	152.131.360,00	6.899.252,00
ALLIANCES DARNA KENITRA	200.000.000,00	100,00%	200.000.000,00	200.000.000,00	182.118.294,00	-253.214,00
ALLIANCES DARNA MEHDIA	10.000,00	100,00%	10.000,00	10.000,00	8.976.798,00	2.140.969,00
TOTAL			1.320.916.065,06	864.483.541,16		

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 Développement Immobilier
- Alliances Advisory Africa

B) MANDAT DE DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ

- Alliances MOD
- Alliances Développement Immobilier

C) 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 VERSEES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES



• ETAT DES HONORAIRES VERSÉS AUX CONTRÔLEURS DE COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES					DELOITTE AUDIT								
	MONTANT/ANNÉE			POURCENTAGE/ANNÉE*			MONTANT/ANNÉE			POURCENTAGE/ANNÉE*			TOTAL
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	
COMMISSARIAT AUX COMPTES, CERTIFICATION, EXAMEN DES COMPTES INDIVIDUELS ET CONSOLIDÉS													
EMETTEUR	250.000,00	250.000,00	250.000,00	51%	91%	100%	250.000,00	250.000,00	250.000,00	17%	17%	17%	1.500.000,00
FILIALES (Y COMPRIS LE GROUPE ALLIANCES DARNA)	240.000,00			49%	0%	0%	1.180.000,00	1.190.000,00	1.200.000,00	81%	81%	83%	3.810.000,00
AUTRES DILIGENCES ET PRESTATIONS DIRECTEMENT LIÉES À LA MISSION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES													
EMETTEUR		25.000,00		0%	9%	0%	20.000,00	25.000,00		1%	2%	0%	70.000,00
FILIALES (Y COMPRIS LE GROUPE ALLIANCES DARNA)	-	-	-	0%	0%	0%				0%	0%	0%	-
SOUS -TOTAL	490.000,00	275.000,00	250.000,00	100%	100%	100%	1.450.000,00	1.465.000,00	1.450.000,00	100%	100%	100%	5.380.000,00
AUTRES PRESTATIONS RENDUES													
AUTRES	-	-	-	0%	0%	0%							
SOUS -TOTAL	490.000,00	275.000,00	250.000,00	100%	100%	100%							
TOTAL GÉNÉRAL	490.000,00	275.000,00	250.000,00	100%	100%	100%	1.450.000,00	1.465.000,00	1.450.000,00	100%	100%	100%	5.380.000,00

09

RAPPORT ESG



ALLIANCES
دارنا

ENGAGÉS

POUR DES PROJETS
IMMOBILIERS
RESPONSABLES

RAPPORT RSE
2020

SOMM MAIRE

01 PRESENTATION D'ALLIANCES DARNA

- 06 Profil de l'entreprise
- 07 Notre stratégie
- 08 Faits marquants en 2020

02 GOUVERNANCE

- 12 Le conseil d'Administration et ses comités spécialisés
- 14 Nos principes déontologiques
- 15 Prévention des conflits d'intérêts et de la corruption



04 MOT DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

03 DEMARCHE RSE

- 17 Périmètre et période du reporting
- 17 Référentiel utilisé

AXE 1 ENGAGEMENT ENVIRONNEMENTAL

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

AXE 2 ENGAGEMENT SOCIAL

- 26 Santé, sécurité au travail
- 27 Indicateurs RH
- 28 Mobilité et insertion urbaine
- 28 L'accès aux personnes à mobilité réduite
- 28 Dialogue et implication des facteurs locaux
- 29 Equipements au service du plus grand nombre

AXE 3 ENGAGEMENT SOCIÉTAL

- 33 Présentation de la Fondation Alliances
- 33 Règles de gouvernance
- 33 Faits marquants



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.

durablement, en agissant localement, ainsi qu'en améliorant ses pratiques au quotidien.

Notre rapport RSE de l'année 2020 intègre un chapitre réservé à la pandémie du COVID-19, résumant les mesures de sécurité ainsi que les actions de prévention mises en place pour répondre aux exigences de la conjoncture sanitaire. Ces mesures marquées par la vigilance ont permis de poursuivre une création de valeur durable pour l'ensemble de nos parties prenantes.

Nous tenons à remercier spécialement tous les contributeurs qui ont œuvré dans cette période difficile.

Je vous en souhaite bonne lecture.

“Engagés pour des projets immobiliers responsables”

Alliances Darna s'engage à mettre à profit son savoir-faire historique et son expertise pour répondre aux besoins des territoires, en construisant

Monsieur Alami Lazraq,
Président-Directeur Général d'Alliances Darna

01

PRESENTATION D'ALLIANCES DARNA

NOTRE STRATÉGIE

Après la réussite de son plan stratégique de restructuration entamé en 2015, le Groupe Alliances appréhende aujourd'hui l'avenir en toute sérénité.

Prenant en compte les réalités du marché, le Groupe a redéfini son business model pour mieux contrôler les risques opérationnels et financiers auxquels il est exposé 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



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.

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

FAITS MARQUANTS EN 2020

CHIFFRES CLÉS

14
ANNÉES
D'EXISTENCE

156
COLLABORATEURS



• RIAD MARRAKECH •

PANDEMIE COVID-19

GARANTIR LA SANTÉ, SÉCURITÉ ET LE BIEN-ÊTRE DES PARTIES PRENANTES EN PÉRIODE DE CRISE SANITAIRE

Alliances Darna a mis en place plusieurs mesures de sécurité dès l'apparition du premier cas confirmé Covid-19 au Maroc :

- La préparation au télétravail dans le cadre du chantier de transformation digitale initié avant l'apparition du covid-19 ;
- Tenue des Conseils d'administration par visio-conférence ;

Une cellule de crise Covid-19 a été constituée pour se pencher sur les conséquences potentielles de la propagation du virus sur l'activité. Plusieurs actions ont été entreprises :

Mesures de protection Covid-19 dans les sites d'Alliances Darna

- Prise et contrôle de température, port de masque obligatoire, régulation du flux d'entrée/sortie, mise en place de distributeurs de gel hydro-alcoolique, de séparations physiques dans les bureaux des commerciaux et dans le comptoir d'accueil (séparations en plexiglass) ;
- Mise en place d'un guide collaborateur spécial Covid-19 rappelant l'ensemble des procédures et mesures déployées par le Groupe.

Campagne de dépistage de l'infection Covid-19

- Organisation de deux campagnes de dépistage Covid-19 pour l'ensemble du personnel ayant pour objectif d'assurer la continuité de l'activité dans des conditions sereines et sécurisées.



02

UNE GOUVERNANCE SOLIDE



GOVERNANCE

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 2020, le Conseil d'administration d'Alliances Darna s'est réuni six fois.

Administrateur	Mandat actuel	Conseil d'administration
M. Alami LAZRAQ , Administrateur Exécutif Président-Directeur Général	Du 15/12/2018 à AGO à tenir en 2021	Président
M. Mohammed Ali KADIRI , Administrateur non exécutif indépendant	Du 10/08/2020 à AGO à tenir à 2026	Membre
M. Youssef KABBAJ , Administrateur Exécutif Directeur Général Délégué	Du 17/06/019 à AGO à tenir en 2025	Membre
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER Représentée par M. Ahmed AMMOR	Du 17/06/019 à AGO à tenir en 2021	Membre
M. Ali CHEKROUN , Administrateur non Exécutif	Du 17/06/019 à AGO à tenir en 2025	Membre
Nombre de réunions en 2020		6 réunions
Assiduité		80%

LE COMITE 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. Elle est soumise à la signature de tous les administrateurs membres de ce Comité.

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 2020 totalisent un montant brut de 5.9 MDH dont 1.6 MDH imputable à Alliances Darna.

MEMBRES DU COMITÉ EXÉCUTIF

(à la date de publication du présent rapport)



**Alami
LAZRAQ**

Président Directeur Général



**Youssef
KABBAJ**

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



**Omar
LAZRAQ**

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



**Ali
CHEKROUN**

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



**MOHAMED
LAHLOU**

Directeur Financier du Groupe

FAVORISER LA LOYAUTÉ ET L'INTÉGRITÉ DANS LES AFFAIRES



NOS PRINCIPES DÉONTOLOGIQUES

Partager une culture de l'éthique est essentiel pour promouvoir une 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 2020, 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 interdisant 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.



03

DEMARCHE RSE



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 « Engagés pour des projets immobiliers responsables ».

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

Pour ce présent Rapport, la période du reporting est du 01 Janvier au 31 Décembre 2020.

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.



ENGAGÉS POUR DES LOGEMENTS ACCESSIBLES ET DE QUALITÉ

AXE 1

ENGAGEMENT ENVIRONNEMENTAL



MAÎTRISER L'IMPACT ÉCOLOGIQUE DES PROJETS



RESPECT DES NORMES ENVIRONNEMENTALES DE CONSTRUCTION

Le secteur immobilier est l'un des secteurs économiques les plus consommateurs en énergie 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 et fait tout d'abord l'objet d'une analyse systématique des sols, permettant de connaître leur nature, leur zonage d'assainissement et de s'assurer qu'il n'y ait pas de remontée de la nappe phréatique, ou 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 est 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 les liquides hydrauliques.

Conformément à la réglementation, tous les projets immobiliers du Groupe 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.

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. Dépassant 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 sont 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.

PRÉSERVATION DES RESSOURCES NATURELLES PRÉSERVER LE PATRIMOINE ENVIRONNEMENTAL ET CULTUREL DES ZONES D'IMPLANTATION

L'urbanisme est identifié comme l'un des premiers facteurs de la diminution de la biodiversité. Pour cette raison, Alliances Darna investit à préserver la flore sur les terrains qu'il acquiert. Ainsi, il choisit 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.

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.



• PARC ERRAHMA - CASABLANCA •

MAÎTRISE DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL DIRECT

RÉDUIRE LES CONSOMMABLES DE BUREAU

1 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.

2020 a été marquée par le lancement du projet de digitalisation du système de facturation. 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.

2 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.
- Recyclage auprès des ferrailleurs des déchets.

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.

Enfin, 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.

3 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 pour une maîtrise optimale.

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.

Parmi les projets finalisés en 2020 : l'installation de LED pour l'éclairage sur les sites d'Alliances Darna. Le réaménagement des bureaux du siège (dans le respect des mesures de distanciation) qui a permis d'optimiser l'espace et de réduire d'avantage la consommation électrique de l'entreprise.



• MEHDIA •

AXE 2

ENGAGEMENT SOCIAL



**ETRE UN EMPLOYEUR
RESPONSABLE AVANT TOUT**



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 soucieux du 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 2,9%, le taux de fréquence des accidents de travail et à 0,05% leur taux de gravité en 2020.

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, des tests réels du dispositif d'incendie ont été réalisés en 2020 et des simulations d'évacuation seront réalisées en 2021 afin d'améliorer le dispositif.

INDICATEURS RH

INDICATEURS	2020
Nombre de collaborateurs	156
Part des femmes	40%
Nombre d'embauches	1
Part des CDI	100%
Part des CDD	0%
Nombre de licenciements	53
Nombre de démissions	9
Part des collaborateurs avec une ancienneté inférieure à 5 ans	22%
Part des collaborateurs avec une ancienneté entre 5 et 12 ans	63%
Part des collaborateurs avec une ancienneté supérieure à 12 ans	15%
Part de l'effectif déclaré en situation de handicap	0%
Taux de fréquence des accidents de travail	2,90%
Taux de gravité des accidents de travail	0,05%
Taux d'absentéisme	0,71%
Part des collaborateurs cadres dirigeants	9%
Part des collaborateurs cadres	30%
Part des collaborateurs non cadres	61%
Budget total de formation (en MAD)	6 187
Part des salariés ayant suivi au moins une formation dans l'année	15%
Taux de promotion interne	4%
Nombre de représentants du personnel	2
Nombre de jours de grève	0
Nombre de litiges sociaux (liés aux licenciements)	6

CONTRIBUER AU BIEN-VIVRE ENSEMBLE



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 cohabiter. Ces aspects sont en effet très importants dans la vie des communautés et contribuent à améliorer leur cadre de vie.

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.

DIALOGUE ET IMPLICATION DES FACTEURS 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.

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 aux zones avoisinantes. 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 2020, ce ne sont pas moins de 75 équipements qui ont été réalisés par Alliances Darna depuis sa création, dont 19 écoles, 10 centres de santé et 7 équipements socio-culturels.

EQUIPEMENTS		NOMBRE
	Mosquées	24
	Ecoles	19
	Centres de santé	10
	Equipements socio-culturels	7
	Equipements sportifs	3
	Gendarmerie/Poste de police	10
	Arrondissements	2
TOTAL		75



AXE 3

ENGAGEMENT SOCIÉTAL



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

FONDATION
ALLIANCES



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.

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.



Plus de

12

années d'existence



3

nouveaux programmes
développés en 2020



Plus de

200 000

bénéficiaires depuis le
lancement

ALLIANCES
دارزا

10

LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE L'EXERCICE 2020

Date de publication	Objet de publication
29/05/2020	Indicateurs financiers au 1er trimestre 2020
10/07/2020	Avis de convocation à l'AGO du 10 Août 2020
31/08/2020	Indicateurs financiers au 2ème trimestre 2020
30/09/2020	Résultats semestriels 2020
30/11/2020	Indicateurs financiers au 3ème trimestre 2020
26/02/2021	Indicateurs financiers au 4ème trimestre 2020
29/03/2021	Résultats annuels au 31 Décembre 2020

► COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

Depuis l'avènement de la crise sanitaire liée à la propagation du Covid-19, et à l'instar de tout le secteur immobilier, la société Alliances Darna constate une baisse de son activité durant le 1^{er} trimestre 2020, marquée principalement par une diminution du rythme des ventes.

Les effets de la crise se poursuivent au second trimestre 2020 et auront un impact sur les résultats de la société.

► CHIFFRE D'AFFAIRES :

Les revenus de la société Alliances Darna sont impactés par le contexte sectoriel difficile et la crise sanitaire actuelle. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} trimestre 2020 s'établit à 202 millions MAD (vs 201 millions MAD au 31 mars 2019).

En millions MAD	T1 2019	T1 2020	Var en %
Chiffre d'affaires consolidé	201	202	+1%

► PRÉ-VENTES :

Le niveau des préventes, également impacté par la crise, a baissé de 30% au 1^{er} trimestre 2020 pour s'établir à 559 unités (vs. 803 unités au 1^{er} trimestre 2019).

Unités	T1 2019	T1 2020	Var en %
Pré-ventes	803	559	-30%

► PRODUCTION :

Le niveau de production a quant à lui progressé pour atteindre 660 unités au 1^{er} trimestre 2020 (vs. 561 unités au 1^{er} trimestre 2019). Cette progression s'explique par l'achèvement des premières tranches lancées par la société en 2018.

Unités	T1 2019	T1 2020	Var en %
Production	561	660	+18%

► ENDETTEMENT NET :

L'endettement net de la société s'établit à 926 millions MAD au 31 mars 2020 contre 936 millions MAD au 31 mars 2019, traduisant ainsi une structure financière équilibrée et des fondamentaux sains et solides.

► INVESTISSEMENT

La société Alliances Darna n'a procédé à aucun investissement ou cession sur la période. Cependant, des opérations d'acquisition de foncier sont en cours de finalisation.

► PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu durant le premier trimestre 2020.

Contact : Selma MSILI
smsili@alliances.co.ma

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

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 Développement Immobilier, SA, sis au n° 16, Rue Ali Abderrazzak, Mâarif, Casablanca, le :

10 AOUT 2020 A 10 HEURES

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

- Nomination d'un administrateur pour se conformer aux dispositions de la loi 20-19 portant modification de la loi n°17/95 relatives aux Sociétés Anonymes ;
- 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 amendée par les Lois 20-05 et 78-12 (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 (au Secrétariat de la Direction Générale de la Société à Casablanca, 16, rue Ali Abderrazzak).

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 modalités ainsi fixées pouvant évoluer en fonction des impératifs sanitaires et/ou légaux qui se traduiraient par des dispositifs particuliers mis en place par les autorités marocaines, les actionnaires sont ainsi invités à consulter régulièrement la rubrique dédiée aux publications de la Société sur son site web « alliances.co.ma ».

Le projet des résolutions qui seront soumis à cette assemblée tel qu'il est arrêté par le Conseil d'Administration se présente comme suit :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide de nommer M. Mohamed Ali KADIRI en qualité de nouvel Administrateur de la société pour une durée de six (6) ans, soit jusqu'à l'assemblée générale des actionnaires qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025.

En conséquence de cette nomination, l'assemblée générale constate, en tant que de besoin, que le conseil d'administration est désormais composé comme suit :

- **M. Mohamed Alami NAFKHA LAZRAQ**, Président Directeur Général ;
- **M. Youssef KABBAJ**, Administrateur Directeur Général Délégué ;
- La société Alliances Développement Immobilier, SA, Administrateur représentée par **M. Ahmed AMMOR** ;
- **M. Ali CHEKROUN**, Administrateur ;
- **M. Mustafa NAFKHA LAZRAQ**, Administrateur ;
- **M. Mohamed Ali KADIRI**, Administrateur.

DEUXIEME 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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE Indicateurs financiers au 2^{ème} trimestre 2020

COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

La crise sanitaire actuelle ainsi que le contexte sectoriel très peu dynamique ont fortement impacté l'activité d'Alliances Darna. En effet, le chiffre d'affaires consolidé ainsi que le niveau des préventes ont connu une baisse significative depuis l'instauration de l'état d'urgence sanitaire lié au Covid-19.

En dépit du contexte difficile, Alliances Darna a officialisé le lancement d'un nouveau projet au second trimestre 2020. Il s'agit d'un projet à Kenitra s'étalant sur une superficie de 144 ha pour lequel le financement a déjà été sécurisé.

Par ailleurs, le management poursuit ses efforts pour assurer une gestion optimale de la trésorerie tout en maintenant un rythme de production viable.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2020 enregistre une baisse de 57% par rapport à la même période l'année dernière.

En Millions MAD	T2 2019	T2 2020	Var en %	S1 2019	S1 2020	Var en %
Chiffre d'affaires	349	35	-90%	550	237	-57%

PRÉVENTES

Le niveau des préventes s'est réduit de 54% au second trimestre 2020 pour s'établir à 184 unités (vs. 397 unités au second trimestre 2019).

En Millions MAD	T2 2019	T2 2020	Var en %	S1 2019	S1 2020	Var en %
Préventes	397	184	-54%	1.200	743	-38%

PRODUCTION

Malgré le contexte difficile, la société a maintenu un niveau de production lui permettant d'avancer sur les chantiers lancés. Ainsi, 389 unités ont été produites au second trimestre 2020 (vs. 427 unités au second trimestre 2019).

En Millions MAD	T2 2019	T2 2020	Var en %	S1 2019	S1 2020	Var en %
Production	427	389	-9%	988	1 050	+6%

ENDETTEMENT NET

L'endettement net d'Alliances Darna reste faible et s'établit à 1 182 millions MAD au 30 juin 2020 contre 1 018 millions MAD au 30 juin 2019, traduisant ainsi une structure financière équilibrée et des fondamentaux sains et solides.

INVESTISSEMENT

Alliances Darna n'a procédé à aucun investissement ou cession sur la période. Cependant, des opérations d'acquisition de foncier sont en cours de finalisation.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu durant le second trimestre 2020 pour la société Alliances Darna.

Contact : Selma MSILI
smsili@alliances.co.ma

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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE Indicateurs financiers au 30 juin 2020

COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

En dépit du contexte difficile, la société Alliances Darna a lancé deux nouveaux projets au premier semestre 2020. Il s'agit du lancement d'un projet à Kénitra et de l'amorçage de la 3^{ème} phase du projet de Béni Mellal.

Par ailleurs, au début du second semestre 2020, la société a enregistré une reprise progressive des travaux au niveau de l'ensemble de ses projets.

PRINCIPAUX INDICATEURS DU GROUPE

Le chiffre d'affaires d'Alliances Darna ainsi que le résultat net enregistrent une baisse durant le 1^{er} semestre 2020. Cette évolution résulte de la baisse du niveau d'activité de la société engendrée par la crise sanitaire liée au Covid-19.

INDICATEURS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Le Conseil d'Administration d'Alliances Darna du 23 septembre 2020, sous la présidence de M. Alami Lazraq, a arrêté les comptes au 30 juin 2020. Les principaux indicateurs financiers consolidés de la société au 1^{er} semestre 2020 se présentent comme suit :

En millions MAD	S1 2020	S1 2019	Var. (en%)
Chiffre d'affaires	237	550	-57%
Résultat net	13	71	-82%
RNPG	11	63	-83%

En millions MAD	S1 2020	Dec 2019	Var. (en%)
Endettement net	1.182	989	20%
Capitaux propres	2.721	2.708	0,5%

Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna recule de 57% au 1^{er} semestre 2020 en raison de la baisse du niveau d'activité entraîné par la crise sanitaire.

Par conséquent, le résultat net et le RNPG s'établissent respectivement à 13 millions MAD et 11 millions MAD au 1^{er} semestre 2020.

L'endettement net consolidé reste faible et s'établit à 1 182 millions MAD au 30 juin 2020 (vs. 989 millions MAD au 30 juin 2019) ; il intègre au 1^{er} semestre 2020 le financement des nouveaux projets lancés.

PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉ

Au 30 juin 2020, les principaux indicateurs d'activité d'Alliances Darna se présentent comme suit :

En unités	S1 2020	S1 2019	Var. (en%)
Préventes	743	1.200	-38%
Production	1.050	988	6%

Le niveau des préventes s'est réduit de 38% pour s'établir à 743 unités (vs. 1 200 unités au premier semestre 2019). La baisse des préventes a principalement concerné le second trimestre 2020 (période de confinement).

Malgré le contexte difficile, le Groupe a maintenu un niveau de production lui permettant d'avancer sur les chantiers lancés. Ainsi, 1 050 unités ont été produites au premier semestre 2020 (vs. 988 unités au premier semestre 2019).

INDICATEURS FINANCIERS SOCIAUX

Les principaux indicateurs financiers sociaux de la société au 1^{er} semestre 2020 se présentent comme suit :

En millions MAD	S1 2020	S1 2019	Var. (en%)
Chiffre d'affaires	102	251	-59%
Résultat net	9	25	-62%

En millions MAD	S1 2020	Dec 2019	Var. (en%)
Endettement net	869	828	5%
Capitaux propres	1.498	1.488	1%

L'endettement net s'établit à 869 millions MAD au 30 juin 2020 et comprend essentiellement l'emprunt obligataire reprofilé par la société en décembre 2019.

Contact : Selma MSILI
smsili@alliances.co.ma

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020
COMPTES SOCIAUX

ACTIF	Exercice clés le 30/06/2020			
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	35.798.941,60	5.941.382,77	29.857.558,83	4.757.546,10
• Frais préliminaires	1.540.058,00	1.386.052,20	154.005,80	308.011,60
• Charges à répartir	34.258.883,60	4.555.330,57	29.703.553,03	4.449.534,50
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	4.771.980,99	4.072.975,30	699.005,69	361.175,43
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4.771.980,99	4.072.975,30	699.005,69	361.175,43
• Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
• Fonds commercial	-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	39.769.236,77	22.804.876,58	16.964.360,19	17.914.452,54
• Terrains	-	-	-	-
• Constructions	1.728.582,94	915.226,79	813.356,15	897.945,45
• Installations techniques, matériel et outillage	1.481.257,51	1.175.125,69	306.131,82	373.107,14
• Matériel de transport	863.271,49	795.144,29	68.127,20	118.433,62
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	30.098.924,84	19.919.379,81	10.179.545,03	10.835.762,33
• Autres immobilisations corporelles	5.689.200,00	-	5.689.200,00	5.689.200,00
• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1.322.654.649,28	453.863.992,00	868.790.657,28	668.800.657,28
• Prêts immobilisés	-	-	-	-
• Autres créances financières	1.322.654,64	453.863,99	868.790,65	668.800,65
• Titres de participation	1.320.916.065,06	453.863.992,00	867.052.073,06	667.062.073,06
• Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF	-	-	-	-
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
ACTIF IMMOBILISÉ	1.402.594.808,64	486.083.226,05	916.311.581,99	691.833.835,35
STOCKS	1.634.665.226,93	6.963.363,39	1.627.711.873,54	1.613.499.833,13
• Marchandises	-	-	-	-
• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
• Produits en cours	1.634.665.226,93	6.963.363,39	1.627.711.873,54	1.613.499.833,13
• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
• Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	2.925.506.224,74	111.832.954,89	2.813.673.269,85	2.996.929.568,06
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	149.130.583,71	2.446.075,37	146.684.508,34	144.342.806,40
• Clients et comptes rattachés	1.280.195.524,80	101.467.666,84	1.178.727.857,96	1.201.694.391,20
• Personnel	687.533,11	-	687.533,11	1.156.082,99
• Etat	265.148.201,40	-	265.148.201,40	256.687.310,12
• Comptes d'associés	781.642.732,06	3.471.743,86	778.170.988,20	963.864.436,27
• Autres débiteurs	438.347.378,86	4.447.488,62	433.899.890,24	429.182.284,90
• Comptes de régularisation-Actif	10.354.271,00	-	10.354.271,00	12.656,50
TITRES VALEURS DE PLACEMENT	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants)	-	-	-	-
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	4.560.171.451,67	118.786.308,28	4.441.385.143,39	4.610.429.201,15
• Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
• Banques, TG et CCP	9.967.021,62	-	9.967.021,62	12.455.233,84
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	17.058,92	-	17.058,92	4.667,39
• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	8.984.080,54	-	8.984.080,54	12.458.901,23
TRÉSORERIE-ACTIF	5.973.150.340,85	605.469.534,83	5.367.680.806,02	5.314.722.937,77

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES	Exercice du 01/01/2020 au 30/06/2020			
	Progrès à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
PRODUITS D'EXPLOITATION	136.237.536,72	-	136.237.536,72	342.984.860,48
• Ventes de marchandises	-	-	-	-
• Ventes de biens et services produits	102.405.450,31	-	102.405.450,31	251.319.565,30
Chiffre d'affaires	102.405.450,31	-	102.405.450,31	251.319.565,30
• Variation de stocks de produits	14.212.240,41	-	14.212.240,41	91.665.295,18
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-
• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
• Reprises d'exploitation - transfert de charges	19.620.246,00	-	19.620.246,00	-
CHARGES D'EXPLOITATION	115.089.245,10	102.055,30	115.191.300,40	302.726.066,32
• Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
• Achats consommés de matières et fournitures	52.196.067,56	102.055,30	52.298.122,86	243.172.887,19
• Autres charges externes	11.634.396,41	-	11.634.396,41	11.317.910,74
• Impôts et taxes	4.826.860,30	-	4.826.860,30	18.352.438,74
• Charges de personnel	29.267.333,45	-	29.267.333,45	30.081.546,22
• Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
• Dotations d'exploitation	17.165.585,36	-	17.165.585,36	1.801.482,43
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	21.148.691,62	-102.055,30	21.046.636,32	40.258.794,16
PRODUITS FINANCIERS	17.680.025,30	-	17.680.025,30	9.229.816,62
• Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-
• Gains de change	-	-	-	-
• Intérêts et autres produits financiers	8.749.372,30	-	8.749.372,30	9.229.816,62
• Reprises financières: transfert de charges	8.930.653,00	-	8.930.653,00	-
CHARGES FINANCIÈRES	25.668.306,64	-	25.668.306,64	13.381.505,10
• Charges d'intérêts	25.668.306,64	-	25.668.306,64	13.381.505,10
• Pertes de change	-	-	-	-
• Autres charges financières	-	-	-	-
• Dotations financières	-	-	-	-
RÉSULTAT FINANCIER	-7.989.281,34	-	-7.989.281,34	-4.151.688,48
RÉSULTAT COURANT	13.159.410,28	-102.055,30	13.057.354,98	36.107.105,68
PRODUITS NON COURANTS	181.099,18	-	181.099,18	1.109.391,27
• Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	-
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
• Autres produits non courants	181.099,18	-	181.099,18	1.109.391,27
• Reprises non courantes; transfert de charges	-	-	-	-
CHARGES NON COURANTES	4.519,09	-	4.519,09	140.258,80
• Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées	-	-	-	-
• Subventions accordées	-	-	-	-
• Autres charges non courantes	4.519,09	-	4.519,09	140.258,80
• Dotations non courantes amort et prov.	-	-	-	-
RÉSULTAT NON COURANT	176.580,09	-	176.580,09	969.132,47
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	13.336.990,37	-102.055,30	13.234.935,07	37.076.238,15
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	-	-	-	12.423.660,00
RÉSULTAT NET	13.336.990,37	-102.055,30	13.234.935,07	24.652.578,15
TOTAL DES PRODUITS	154.099.661,20	-	154.099.661,20	353.324.068,37
TOTAL DES CHARGES	144.849.652,13	-	144.849.652,13	328.671.490,22
RÉSULTAT NET	9.250.009,07	-	9.250.009,07	24.652.578,15

PASSIF	Exercice clés 30/06/2020	
	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	1.488.472.309,94	1.488.472.309,94
• Capital social ou personnel	857.000.000,00	857.000.000,00
• Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-
• Ecarts de réévaluation	-	-
• Réserve légale	77.661.421,67	77.661.421,67
• Autres réserves	559.238.255,46	559.238.255,46
• Report à nouveau	-5.427.367,19	-5.427.367,19
• Résultat en instance d'affectation	-	-
• Résultat net de l'exercice	9.250.009,07	9.250.009,07
Total des capitaux propres	1.497.722.319,01	1.488.472.309,94
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	-	-
• Subvention d'investissement	-	-
• Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT	676.437.169,99	300.685.612,25
• Emprunts obligataires	534.544.400,00	152.300.000,00
• Autres dettes de financement	141.892.769,99	148.385.612,25
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	2.174.159.489,00	1.789.157.522,19
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	2.991.277.528,79	2.985.317.151,45
• Fournisseurs et comptes rattachés	1.208.160.635,76	1.195.598.267,49
• Clients créditeurs, avances et acomptes	150.508.433,89	154.290.470,17
• Personnel	4.351.031,84	4.186.325,00
• Organisme sociaux	4.063.583,84	2.481.919,52
• Etat	197.378.813,49	188.666.970,86
• Comptes d'associés	-	-
• Autres créanciers	1.395.705.742,73	1.388.417.067,21
• Comptes de régularisation-passif	31.109.287,84	51.676.131,20
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants)	-	-
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	2.991.277.528,79	2.985.317.151,45
• Crédiés d'acompte et de trésorerie	-	-
• Crédiés de trésorer		

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020
COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
	30/06/2020	31/12/2019
ACTIF		
Ecart d'Acquisition	24.232	25.400
Immobilisations incorporelles	699	862
Immobilisations corporelles	21.018	23.091
Immobilisations financières	1.889	1.889
Impôts différés actif	11.048	3.460
ACTIF IMMOBILISÉ	58.866	54.190
Stocks	4.418.959	4.487.920
Fournisseurs avances et acomptes	734.485	542.608
Clients	1.574.067	1.612.153
Personnel	849	1.327
Etat débiteur	626.050	631.088
Comptes courants d'associés	5.504	5.504
Autres débiteurs	167.182	174.479
Comptes de régularisation-actif	59.030	54.962
ACTIF CIRCULANT	7.586.126	7.510.041
Disponibilités	27.806	21.451
TRESORERIE ACTIF	27.806	21.451
TOTAL ACTIF	7.672.797	7.585.683

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
	30/06/2020	30/06/2019
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		
PRODUITS D'EXPLOITATION	172.483	520.191
Chiffre d'affaires	236.883	550.480
Variation des stocks	-69.085	-37.851
Autres produits d'exploitation	-	625
Reprises d'exploitation	4.714	6.947
CHARGES D'EXPLOITATION	133.358	419.396
Achats consommés de matières	59.544	352.434
Autres charges externes	14.217	13.604
Impôts et taxes	14.583	20.297
Charges de personnel	29.339	30.153
Autres charges d'exploitation	978	-
Dotations d'exploitation	14.697	2.908
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	39.125	100.794
Produits financiers	24	2.570
Charges financières	24.099	19.004
RÉSULTAT FINANCIER	-14.075	-16.435
Produits non courants	206	1.757
Charges non courantes	624	1.091
RÉSULTAT NON COURANT	-418	667
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	14.642	85.027
Impôts sur les sociétés	9.431	17.095
Impôts différés	-8.669	-5.124
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1.176	1.643
Reprises d'amortissements des écarts d'acquisition	-	-
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	12.703	71.423
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	12.703	71.423
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	12.703	71.423
Part du groupe	10.856	62.501
Part des minoritaires	1.847	8.922

FILIALES	30/06/2020			
	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALDARNA	100.00%	100.00%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLIAN	99.99%	99.99%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	100.00%	100.00%	Contrôle exclusif	IG
BELVA STAR REALTY	95.00%	95.00%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGROCO IMMOBILIER	70.00%	70.00%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70.00%	70.00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEG DEVELOPEMENT	70.00%	70.00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100.00%	100.00%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERENCIA 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 NEGOCO	100.00%	100.00%	Contrôle exclusif	IG
AL ADUAYEL IMMOBILIER	99.80%	99.80%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD	99.50%	99.50%	Contrôle exclusif	IG
BIDAYAT AL KHER	100.00%	100.00%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100.00%	99.50%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98.00%	98.00%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	100.00%	100.00%	Contrôle exclusif	IG
AD MEHEDIA	100.00%	100.00%	Contrôle exclusif	IG
AD KENTIRA	100.00%	100.00%	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
	30/06/2020	31/12/2019
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	2.396.562	2.385.706
Capital	857.000	857.000
Réserves consolidées	1.528.706	1.490.124
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	10.856	38.582
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	324.525	322.678
Réserves des minoritaires	322.678	313.132
Résultats des minoritaires	1.847	9.546
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	2.721.087	2.708.384
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS		
Dettes financières	876.749	330.542
Impôts différés passif	45.675	46.750
Provisions durables pour risques et charges	-	-
PASSIF IMMOBILISÉ	3.643.510	3.085.682
Fournisseurs et comptes rattachés	1.938.091	1.902.249
Clients avances et acomptes	410.540	417.481
Personnel et organismes sociaux	8.498	6.716
Etat créancier	448.062	438.357
Comptes de régularisation passif	32.725	58.956
Autres provisions pour risques et charges	170	170
Comptes courants d'associés créditeurs	202.073	202.154
Autres dettes	748.769	783.905
PASSIF CIRCULANT	3.688.897	3.809.995
TRESORERIE PASSIF	340.400	690.005
TOTAL PASSIF	7.672.797	7.585.683

Deloitte

28, Rue Zeynep
Casablanca
Téléphone : (021) 4922 22 40 14
Fax : (021) 4922 22 40 14

A. SAÏDI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes

4, Place Marabout
Casablanca
Téléphone : (021) 4922 27 99 14
Fax : (021) 4922 27 99 14

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

GROUPE ALLIANCES DARNA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2020

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société ALLIANCES DARNA S.A. et ses filiales (Groupe ALLIANCES DARNA) comprenant le bilan consolidé, le Compte de Produits & Charges Consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre courant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 2.721.087 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 12.703 milliers de MAD. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'administration en date du 23 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation présentée comprend le bilan, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives 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'opinions donc pas d'opinion d'audit.

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le Groupe n'ont pas été payées. Suite à l'opération de réorganisation du Groupe Alliances Darna, finalisée en janvier 2020, et de restructuration financière de ses dettes et engagements financiers, le rattachement de la dette privée de la société a été finalisé pour un montant de 530 MMAD. Il demeure néanmoins un reliquat de dette privée pour 207 MMAD correspondant à des titres dont les détenteurs n'ont pas souscrit à cette opération de restructuration. Le sort de ce reliquat de dette privée n'est pas encore connu à ce stade. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement de ce processus sur le résultat et la situation financière du Groupe au 30 juin 2020.

2. Le Groupe n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation de l'ensemble des projets immobiliers en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de l'actualisation de ces projets sur le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Darna au 30 juin 2020.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la société évaluée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe ALLIANCES DARNA arrêtés au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 septembre 2020
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
SALIM BENDOUBA-BORACHE
Associé

A. SAÏDI ET ASSOCIÉS
Moussa SAÏDI
Associé

COMMUNIQUÉ DE PRESSE Indicateurs financiers au 3^{ème} trimestre 2020

COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

La crise sanitaire actuelle a significativement impacté l'activité de la société Alliances Darna durant les neuf premiers mois de l'année 2020.

Pendant, les indicateurs opérationnels indiquent une augmentation du niveau des ventes et de la production au 3^{ème} trimestre 2020 par rapport au trimestre précédent. Cette hausse intervient suite à la levée du confinement opérée par le Gouvernement en juin 2020 et la mise en place de mesures fiscales incitatives pour les acquéreurs matérialisées par la réduction des droits d'enregistrement.

INDICATEURS FINANCIERS CONSOLIDÉS

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires consolidé du 3^{ème} trimestre 2020 augmente de 8% par rapport à la même période l'année dernière. Ce chiffre est également en nette hausse par rapport au second trimestre 2020.

En millions MAD	T3 2019	T3 2020	Var (%)	Cumul au 30/09/2019	Cumul au 30/09/2020	Var (%)
Chiffre d'affaires consolidé	82	89	8%	632	326	-48%

ENDETTEMENT NET

L'endettement net de la société reste faible et s'établit à 1 106 millions MAD au 30 septembre 2020 contre 821 millions MAD au 30 septembre 2019, traduisant ainsi une structure financière équilibrée.

INVESTISSEMENT

Alliances Darna est en cours de finalisation d'opérations d'acquisition de foncier.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu durant le troisième trimestre 2020.

INDICATEURS OPÉRATIONNELS

PRÉ-VENTES

Le niveau des préventes s'est réduit de 15% par rapport au 3^{ème} trimestre 2019 pour s'établir à 590 unités au 3^{ème} trimestre 2020 (vs. 698 unités au 3^{ème} trimestre 2019).

Toutefois, ce chiffre est en nette hausse par rapport au trimestre précédent suite à l'impact positif de la levée du confinement sur les ventes de la société.

En unités	T3 2019	T3 2020	Var (%)	Cumul au 30/09/2019	Cumul au 30/09/2020	Var (%)
Préventes	698	590	-15%	1.898	1.333	-30%

PRODUCTION

Malgré le contexte difficile, Alliances Darna a maintenu un niveau de production lui permettant d'avancer sur les chantiers lancés. Ainsi, 583 unités ont été produites au 3^{ème} trimestre 2020 (vs. 701 unités au 3^{ème} trimestre 2019).

Le nombre d'unités produites augmente de 50% par rapport au trimestre précédent, hausse également induite par la levée du confinement.

En unités	T3 2019	T3 2020	Var (%)	Cumul au 30/09/2019	Cumul au 30/09/2020	Var (%)
Production	701	583	-17%	1.689	1.633	-3%

INDICATEURS FINANCIERS SOCIAUX

Les principaux indicateurs financiers sociaux de la société Alliances Darna au 30 septembre 2020 se présentent comme suit :

En millions MAD	T3 2019	T3 2020	Var (%)	Cumul au 30/09/2019	Cumul au 30/09/2020	Var (%)
Chiffre d'affaires	13	18	38%	257	106	-59%
Endettement net				812	855	5%

Contact : Selma MSILI
smsili@alliances.co.ma

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

► COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

L'activité d'Alliances Darna a été touchée par la crise sanitaire, ce qui a eu pour conséquence une baisse du chiffre d'affaires par rapport à l'année dernière.

Malgré le contexte difficile, Alliances Darna a maintenu un niveau de production lui permettant d'avancer sur les chantiers lancés.

Avec les projets en cours et les nouveaux investissements réalisés dans le foncier, Alliances Darna reprendra son dynamisme dès la sortie de la crise sanitaire.

► INDICATEURS FINANCIERS CONSOLIDÉS

• CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Sur l'année 2020, le chiffre d'affaires baisse de 49% par rapport à 2019 principalement en raison de la crise sanitaire et du contexte économique et sectoriel difficile.

En millions MAD	T4 2019	T4 2020	Cumul au 31/12/2019	Cumul au 31/12/2020	Var (%)
Chiffre d'affaires consolidé	312	152	944	478	-49%

• ENDETTEMENT NET

L'endettement net de la société reste faible et s'établit à 1 090 millions MAD au 31 décembre 2020 contre 989 millions MAD au 31 décembre 2019, traduisant ainsi une structure financière équilibrée.

L'endettement net au 31 décembre 2020 tient compte du financement obtenu pour le lancement d'un nouveau projet.

• INVESTISSEMENT

Alliances Darna a réalisé un investissement d'une valeur de 440 Millions MAD pour l'acquisition de foncier.

• PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu durant le 4^{ème} trimestre 2020.

► INDICATEURS OPÉRATIONNELS

• PRÉ-VENTES

Malgré l'impact de la crise sanitaire et du contexte sectoriel difficile, les préventes se sont redynamisées au 4^{ème} trimestre 2020 et ont enregistré une hausse de 5% par rapport au 4^{ème} trimestre 2019.

Sur l'année 2020, le niveau des préventes s'est réduit de 20% par rapport à 2019 pour s'établir à 2 076 unités au 31 décembre 2020 (vs. 2 608 unités au 31 décembre 2019).

En unités	T4 2019	T4 2020	Var (%)	Cumul au 31/12/2019	Cumul au 31/12/2020	Var (%)
Préventes	710	743	+5%	2 608	2 076	-20%

• PRODUCTION

Malgré le contexte difficile, Alliances Darna a maintenu un niveau de production lui permettant d'avancer sur les chantiers lancés. Ainsi, 1 155 unités ont été produites au 4^{ème} trimestre 2020 (vs. 981 unités au 4^{ème} trimestre 2019).

Le nombre d'unités produites en 2020 augmente de 4% par rapport à 2019.

En unités	T4 2019	T4 2020	Var (%)	Cumul au 31/12/2019	Cumul au 31/12/2020	Var (%)
Production	981	1 155	+18%	2 670	2 788	+4%

► INDICATEURS FINANCIERS SOCIAUX

Les principaux indicateurs financiers sociaux de la société Alliances Darna SA au 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

En millions MAD	T4 2019	T4 2020	Var (%)	Cumul au 31/12/2019	Cumul au 31/12/2020	Var (%)
Chiffre d'affaires	140	177	26%	397	283	-29%
Endettement net				828	840	+1%

Contact : Selma MSILI
smsili@alliances.co.ma

► COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

L'année 2020 a été marquée par l'avènement de la crise sanitaire qui a fortement impacté l'activité et les réalisations financières d'Alliances Darna.

Malgré la baisse du chiffre d'affaires consolidé, l'excédent brut d'exploitation progresse pour atteindre 73 millions MAD au 31 décembre 2020.

Toutefois, les travaux d'inventaire et notamment les provisions pour la mise à jour de la valorisation de certains actifs ont eu un impact significatif sur le résultat net consolidé qui baisse en 2020 pour s'établir à -385 millions MAD.

Dotée d'une structure financière saine, Alliances Darna est confiante en ses perspectives d'avenir, grâce à l'adoption d'un business model mettant en avant une stratégie de diversification des métiers du Groupe, de ses cibles de clientèle et de ses géographies d'intervention.

A fin 2020, la société dispose d'un carnet de commande s'élevant à 7 388 unités équivalent à un chiffre d'affaires sécurisé d'environ 2,7 milliards MAD.

► PRINCIPAUX INDICATEURS D'ALLIANCES DARNA

• INDICATEURS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Le Conseil d'Administration d'Alliances Darna, réuni le 24 mars 2021 sous la présidence de M. Alami Lazraq, a arrêté les comptes au 31 décembre 2020. Les principaux indicateurs financiers consolidés de la société au 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

En millions MAD	2019	2020
Chiffre d'affaires	945	478
EBE	34	73
Résultat net	48	-385
RNPG	39	-383
Endettement net (*)	989	1.090
Capitaux propres	2.708	2.323

Le chiffre d'affaires consolidé d'Alliances Darna recule de 49% au 31 décembre 2020 en raison de la baisse du niveau d'activité entraîné par la crise sanitaire qui a fortement impacté le rythme de commercialisation et de livraison.

L'excédent brut d'exploitation progresse au 31 décembre 2020 pour s'établir à 73 MMAD contre 34 MMAD en 2019. Cette évolution s'explique notamment par l'amélioration des marges opérationnelles des projets livrés et l'optimisation continue des charges de structure.

Le résultat net et le RNPG consolidés baissent en 2020 pour s'établir respectivement à -385 millions MAD et -383 millions MAD du fait essentiellement de la mise à jour de la valorisation de certains actifs.

L'endettement net consolidé reste faible et s'établit à 1 090 millions MAD au 31 décembre 2020 contre 989 millions MAD au 31 décembre 2019. Il intègre en 2020 le financement bancaire obtenu pour le lancement de nouveaux projets.

• INDICATEURS D'ACTIVITÉ

Au 31 décembre 2020, les principaux indicateurs d'activité d'Alliances Darna se présentent comme suit :

En unités	2019	2020
Préventes	2.608	2.076
Production	2.670	2.788

Le niveau des préventes de l'année 2020 s'établit à 2 076 unités.

Par ailleurs, malgré le contexte difficile, Alliances Darna a maintenu un niveau de production lui permettant d'avancer sur les chantiers lancés. Ainsi, le nombre d'unités produites augmente de 4% en 2020 pour s'établir à 2 788 unités contre 2 670 unités en 2019.

• INDICATEURS FINANCIERS SOCIAUX

Au 31 décembre 2020, les principaux indicateurs d'activité d'Alliances Darna se présentent comme suit :

En millions MAD	2019	2020
Chiffre d'affaires	397	283
Résultat net	-5	-388
Endettement net (*)	828	840
Capitaux propres	1.488	1.101

Le chiffre d'affaires d'Alliances Darna ainsi que le résultat net enregistrent une baisse en 2020 en raison de la crise sanitaire.

L'endettement net s'établit à 840 millions MAD au 31 décembre 2020 et comprend essentiellement la dette privée de la société.

(*) Endettement net = Dettes financières à long terme - trésorerie nette

Contact : Zeineb ALAOUI
zalaoui@alliances.co.ma

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