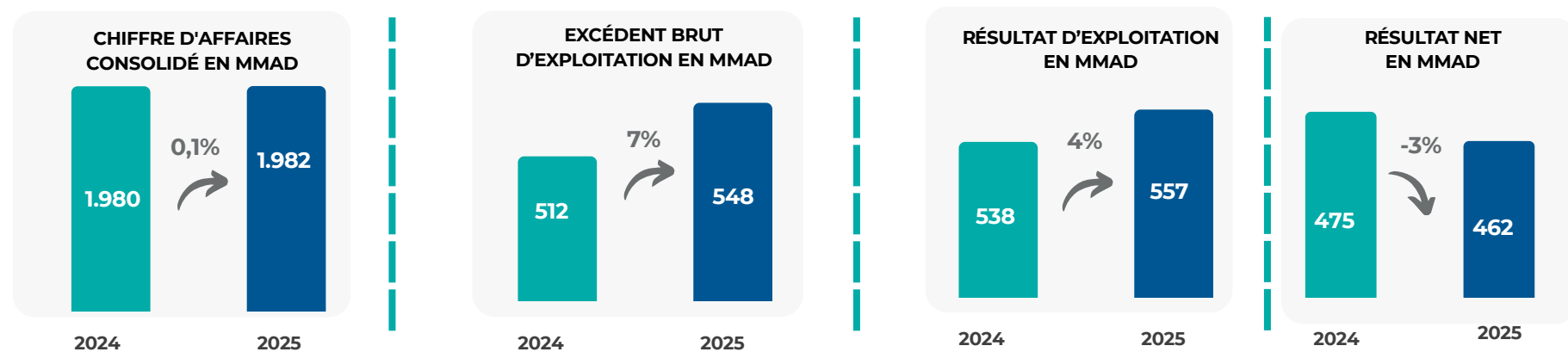


COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2025

Le Conseil d'Administration de Alliances Darna, s'est tenu en date du 27 Mars 2026, sous la Présidence de M. Alami Lazraq en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes annuels au 31 décembre 2025.

Alliances Darna poursuit avec constance sa stratégie de développement, en délivrant des performances alignées avec les perspectives du Groupe et en consolidant sa dynamique de croissance. Grâce à un portefeuille de projets solide et diversifié, représentant plusieurs années d'activité, la société dispose d'une visibilité durable sur sa réserve foncière.

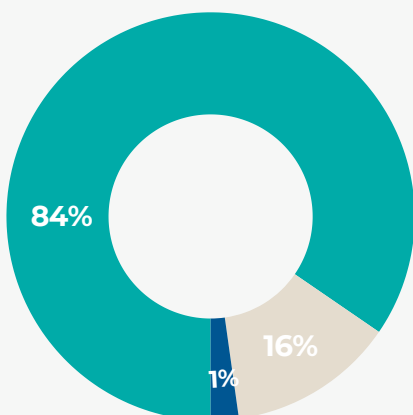
Compte tenu de ces résultats en 2025, il sera proposé à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 30 dirhams par action, au titre de l'exercice 2025.



CHIFFRES CLÉS 2025

-  Préventes
5 326 unités
-  Carnet de commande
5 995 unités
-  Ventes définitives
4 532 unités
-  Production
6 322 unités

RÉPARTITION DU CA 2025 PAR RÉGION



- Région Sud
- Région Centre
- Région Nord

• CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Alliances Darna a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de **1.982 milliard MAD** en 2025 contre **1.980 milliard MAD** en 2024. Si les règles de comptabilisation appliquées en 2024 étaient restées en vigueur, le chiffre d'affaires cumulé aurait atteint **2,3 milliards de dirhams**, en progression de **13%** en 2025.

• AMELIORATION DE LA RENTABILITÉ

L'excédent brut d'exploitation de l'année 2025 est de **548 millions MAD** en progression de **7%** par rapport à 2024.

• RÉSULTAT NET

Pour 2025, le résultat net consolidé est de **462 millions MAD**.

Pour les comptes sociaux, le résultat net est de **181 millions MAD** au 31.12.2025 contre **153 millions MAD** au 31.12.2024 en croissance de **18%**.

• ENDETTEMENT NET MAÎTRISÉ

Le Groupe clôture l'exercice 2025 avec un endettement net de **113 millions de dirhams**. La dette est uniquement constituée de la dette reprofilée.

En parallèle, le Groupe a procédé, le 31 janvier 2026, au règlement de la troisième échéance de la dette reprofilée (capital et coupons), pour un montant de 97 millions de dirhams, illustrant la rigueur de la gestion financière et la solidité de la trajectoire de désendettement sur la dette non adossée aux projets.

PERSPECTIVES

Pour les nouveaux projets, Alliances Darna dispose déjà d'une réserve foncière stratégique dans toutes les régions du Maroc représentant plusieurs années d'activité pour un chiffre d'affaires potentiel de plus de **12 Milliards de dirhams** post 2025.

Au-delà de la réserve foncière existante à développer, d'autres terrains sont en cours d'acquisition. Les principaux objectifs sont de disposer d'actifs attractifs et liquides permettant une rentabilité rapide.

DIVIDENDES

Le Conseil d'Administration propose la distribution d'un dividende de 30 dirhams par action au titre de l'exercice 2025.

RÉSULTATS FINANCIERS

INDICATEURS EN MMAD	2024	2025	VAR EN %	INDICATEURS EN MMAD	2024	2025	VAR EN %
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	512	548	7%	CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	2.594	2.761	6%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	538	557	4%	FOURNISSEURS	1.271	1.154	-9%
RÉSULTAT FINANCIER	-14	-12	17%	CLIENTS	946	850	-10%
RÉSULTAT NET	475	462	-3%	STOCK	3.667	3.048	-17%

EVOLUTION DES INDICATEURS D'ACTIVITÉS

INDICATEURS EN MMAD	FORMULE	2024		2025	
TAUX DE MARGE	$\frac{\text{MARGE BRUTE}}{\text{C.A.}}$	$\frac{715}{1.980}$	36,1%	$\frac{729}{1.982}$	36,7%
TAUX DE PROFITABILITÉ	$\frac{\text{EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION}}{\text{C.A.}}$	$\frac{512}{1.980}$	25,8%	$\frac{548}{1.982}$	27,6%

INDICATEURS EN MMAD	FORMULE	2024		2025	
TAUX DES FONDS PROPRES	$\frac{\text{CAPITAUX PROPRES}}{\text{ACTIF}}$	$\frac{2.594}{5.888}$	44,1%	$\frac{2.761}{5.078}$	54,3%
RENTABILITÉ FINANCIÈRE	$\frac{\text{RÉSULTAT NET}}{\text{CAPITAUX PROPRES}}$	$\frac{475}{2.594}$	18,3%	$\frac{462}{2.761}$	16,7%

FAITS MARQUANTS

Au niveau de la trésorerie, L'amélioration du processus de recouvrement et sa digitalisation ont permis à Alliances Darna de totaliser un encaissement en 2025 de **1,76 milliard de dirhams**, en progression de **19%** par rapport aux objectifs initialement fixés.

Sur le plan de l'amélioration de la qualité, Alliances Darna a connu un tournant majeur en 2025 avec l'obtention de deux certifications internationales en l'occurrence :

- **ISO 27001** (le standard international de référence pour la gestion de la sécurité de l'information) : première entreprise immobilière au Maroc certifiée.
- **ISO 22301** (la norme internationale pour les Systèmes de Management de la Continuité d'Activité) : parmi les 6 premières entreprises nationales tous secteurs confondus.

Au niveau Commercial, Alliances Darna a obtenu la distinction "**Élu Service Client de l'année 2026**" pour le segment Logement social & intermédiaire. Cette consécration valide la solidité du modèle opérationnel du groupe, la maîtrise de ses processus et sa capacité à garantir une expérience client cohérente, fiable et durable.