RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

COMPTES SOCIAUX

Le rapport financier annuel d'Alliances Darna est disponible sur le site internet du Groupe sous le lien suivant : https://www.alliances.co.ma/publications/rapport-financier-annuel/

Les commentaires sur l'activité sont dans le communiqué de presse du 31 mars 2021 sous le lien suivant :
https://www.alliances.co.ma/wp-content/uploads/2021/03/Communiqu%C3%A9-de-presse-AL-DARNA-Re%CC%81sultats-au-31-de%CC%81cembre-2020.pdf

	ACTIF	Exercice clos le 31/12/2020			
	ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
		Brut	Amortissements et provisions	Net	
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
	• Immobilisations incorporelles en cours	-		-	-
	• Fonds commercial	-	-	-	-
	• Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**40 427 176,75**	**24 374 808,34**	**16 052 368,41**	**17 914 452,54**
	• Terrains	-	-	-	-
	• 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**
	• Terrains	-	-	-	-
	• 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**
TRESORERIE	• 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 accréditifs	15 461,52		15 461,52	4 667,39
	• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie		-	-	
	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 clos le 31/12/2020	
	PASSIF	Exercice	Exercice précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	• Capital social ou personnel	857 000 000,00	857 000 000,00
	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-
	• Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-
	• 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	-5 427 367,19	-
	• Résultat en instance d'affectation	-	
	• Résultat net de l'exercice	-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**

	COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020			
	COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
EXPLOITATION	**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	-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	-	-	-	-
	• Achats consommés de matières et fournitures	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	**-361 915 193,99**	**-158 436,30**	**-362 073 630,29**	**-41 595 305,18**
FINANCIER	**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	**-387 226 463,84**	**-158 436,30**	**-387 384 900,14**	**-4 249 049,75**
NON COURANT	**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		**-386 139 094,15**	**-158 436,30**	**-386 297 530,45**	**-3 194 483,19**
IMPOTS SUR LES RESULTATS				**1 523 766,00**	**2 232 884,00**
RESULTAT NET				**-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**

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

COMPTES CONSOLIDÉS

Le rapport financier annuel d'Alliances Darna est disponible sur le site internet du Groupe sous le lien suivant : https://www.alliances.co.ma/publications/rapport-financier-annuel/

Les commentaires sur l'activité sont dans le communiqué de presse du 31 mars 2021 sous le lien suivant :
https://www.alliances.co.ma/wp-content/uploads/2021/03/Communiqu%C3%A9-de-presse-AL-DARNA-Re%CC%81sultats-au-31-de%CC%81cembre-2020.pdf

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	2 020	2 019
Ecart d'Acquisition	21 161	25 408
Immobilisations incorporelles	629	362
Immobilisations corporelles	20 361	23 091
Immobilisations financières	1 818	1 869
Titres mis en équivalence		
Impôts différés actif	9 967	3 460
ACTIF IMMOBILISÉ	**53 936**	**54 190**
Stocks	4 427 668	4 487 920
Fournisseurs avances et acomptes	325 528	542 608
Clients	1 265 704	1 612 153
Personnel	551	1 327
Etat débiteur	598 909	631 088
Comptes courants d'associés	1	5 504
Autres débiteurs	187 381	174 479
Comptes de régularisation- actif	48 326	54 962
Titres et valeurs de placement	26 852	
ACTIF CIRCULANT	**6 880 920**	**7 510 041**
Trésorerie Actif	58 597	21 451
TOTAL ACTIF	**6 993 453**	**7 585 683**

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	2 020	2 019
PRODUITS D'EXPLOITATION	**770 682**	**785 583**
Chiffre d'affaires	478 026	945 299
Variation des stocks	281 179	-175 207
Variation des stocks		
Autres produits d'exploitation		635
Reprises d'exploitation	11 477	14 856
CHARGES D'EXPLOITATION	**1 104 426**	**777 855**
Achats consommés de matières	572 205	593 653
Autres charges externes	29 617	35 128
Impôts et taxes	31 290	46 110
Charges de personnel	53 228	61 511
Autres charges d'exploitation	978	5 590
Dotations d'exploitation	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	**-50 343**	**45 660**
Produits non courants	2 423	7 034
Charges non courantes	1 727	2 974
RÉSULTAT NON COURANT	**696**	**4 060**
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	**-383 391**	**57 448**
Impôts sur les sociétés	7 779	16 402
Impôts différés	-10 417	-9 301
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	4 247	3 286
Reprises d'amortissements des écarts d'acquisition		1 067
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	**-385 000**	**48 128**
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	**-385 000**	**48 128**
- Part du groupe	**-383 442**	**38 582**
- Part des minoritaires	**-1 558**	**9 546**

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	2 020	2 019
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	**2 002 264**	**2 385 706**
Capital	857 000	857 000
Primes d'émission		
Réserves consolidées	1 528 706	1 490 124
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères		
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	-383 442	38 582
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	**321 120**	**322 678**
Réserves des minoritaires	322 678	313 132
Résultats des minoritaires	-1 558	9 546
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	**2 323 384**	**2 708 384**
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS		
Dettes financières	850 899	330 542
Impôts différés passif	42 885	46 756
Provisions durables pour risques et charges		
PASSIF IMMOBILISÉ	**3 217 168**	**3 085 682**
Fournisseurs et comptes rattachés	1 747 747	1 902 248
Clients avances et acomptes	459 297	417 491
Personnel et organismes sociaux	6 852	6 716
Etat créditeur	429 802	438 357
Comptes de régularisation passif	31 263	58 956
Autres provisions pour risques et charges		170
Comptes courants d'associés créditeurs	192 073	202 154
Autres dettes	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**

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

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

RAPPORTS COMMISSAIRES AUX COMPTES

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème
étage- La Marina - Casablanca
Maroc

A. SAAIDI ET ASSOCIE
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0522 27 99 16
Fax (212) 0522 20 58 90

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER 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 clefs de l'audit

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 clef 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 clef identifiée	**Notre réponse**
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. 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. Comme indiqué dans la note A1 de l'ETIC, la valeur actuelle des titres de participation y compris les avances accordées aux filiales et les créances rattachées à des participations est estimée par la Direction par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent, celle-ci étant le cas échéant rectifiée pour tenir compte notamment des perspectives de développement et de la performance de ces participations. 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.	Nos travaux ont consisté principalement à : - 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 influer 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

A. Saaïdi & Associés
Bahaa SAAIDI
Associée

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème
étage- La Marina - Casablanca
Maroc

A. SAAIDI ET ASSOCIE
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0522 27 99 16
Fax (212) 0522 20 58 90

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

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1ER JANVIER 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 385 000 milliers de 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 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 clefs 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 influer 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 BENSOUDA-KORACHI
Associée

A. Saaïdi & Associés
Bahaa SAAIDI
Associée