

RÉSULTATS AU 31 DECEMBRE 2024

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 financier du 31 décembre 2024 sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/publications/communiques/>

ACTIF	Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024				
	ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
		Brut	Amort. et prov.	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	34.258.883,60	34.258.883,60	-	5.733.706,90	
• Frais préliminaires	-	-	-	-	
• Charges à répartir	34.258.883,60	34.258.883,60	-	5.733.706,90	
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5.513.753,83	5.099.553,38	414.200,45	634.616,81	
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5.498.289,83	5.099.553,38	398.736,45	634.616,81	
• Fonds commercial	-	-	-	-	
• Autres immobilisations incorporelles	15.464,00	-	15.464,00	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	50.192.842,93	35.392.353,33	14.800.489,60	12.758.157,89	
• Terrains	-	-	-	-	
• Constructions	1.728.582,94	1.543.623,35	184.959,59	248.931,45	
• Installations techniques, matériel et outillage	1.499.589,17	1.492.525,55	7.063,62	37.181,53	
• Matériel de transport	1.589.003,91	1.447.485,81	141.518,10	175.811,31	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	36.801.349,56	30.908.718,62	5.892.630,94	3.927.378,25	
• Autres immobilisations corporelles	8.574.317,35	-	8.574.317,35	8.318.933,35	
• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	49.922,00	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1.883.668.860,70	1.173.687.207,54	709.981.653,16	992.229.254,74	
• Prêts immobilisés	-	-	-	-	
• Autres créances financières	1.785.795,64	-	1.785.795,64	1.732.084,22	
• Titres de participation	1.881.883.065,06	1.173.687.207,54	708.195.857,52	990.497.170,52	
• Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF	-	-	-	-	
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	
ACTIF IMMOBILISE	1.973.634.341,06	1.248.437.997,85	725.196.343,21	1.011.355.736,34	
STOCKS	2.000.929.671,55	-	2.000.929.671,55	2.149.387.299,51	
• Terrains	-	-	-	-	
• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-	
• Produits en cours	2.000.929.671,55	-	2.000.929.671,55	2.149.387.299,51	
• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-	
• Produits finis	-	-	-	-	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	1.811.337.547,93	348.618.109,21	1.462.719.438,72	1.556.368.227,04	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	14.733.880,52	7.258.569,62	7.475.310,90	35.900.970,46	
• Clients et comptes rattachés	948.375.036,22	290.787.898,14	657.587.138,08	719.622.644,66	
• Personnel	280.918,63	-	280.918,63	446.586,59	
• Etat	154.450.685,37	-	154.450.685,37	153.000.427,46	
• Comptes d'associés	510.648.388,67	11.841.520,12	498.806.868,55	512.473.258,51	
• Autres Débiteurs	163.612.479,68	38.730.121,33	124.882.358,35	110.288.172,54	
• Comptes de régularisation-Actif	19.236.158,84	-	19.236.158,84	24.636.166,82	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT	-	-	-	31.999.893,91	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)	-	-	-	-	
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	3.812.267.219,48	348.618.109,21	3.463.649.110,27	3.737.755.420,46	
• Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-	
• Banques, TG et CCP	275.639.116,14	-	275.639.116,14	75.310.718,29	
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	203.532,78	-	203.532,78	34.941,45	
TRESORERIE-ACTIF	275.842.648,92	-	275.842.648,92	75.345.659,74	
TOTAL ACTIF	6.061.744.209,46	1.597.056.107,06	4.464.688.102,40	4.824.456.816,54	

PASSIF	Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024	
	Exercice	Exercice précédent
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES		
• Capital social ou personnel	857.000.000,00	857.000.000,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-
• Ecart de réévaluation	-	-
• Réserve légales	85.700.000,00	85.700.000,00
• Autres réserves	-	-
• Report à nouveau	280.903.337,45	273.434.519,21
• Résultat en instance d'affectation	-	-
• Résultat net de l'exercice	153.130.766,44	178.868.818,24
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	1.376.734.103,89	1.395.003.337,45
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		
• Subvention d'investissement	-	-
• Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENTS	540.144.063,98	655.347.816,40
• Emprunts obligataires	493.856.253,43	576.165.629,00
• Autres dettes de financement	46.287.810,55	79.182.187,40
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	1.916.878.167,87	2.050.351.153,85
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	2.420.850.919,30	2.622.146.722,19
• Fournisseurs et comptes rattachés	1.166.771.385,46	1.272.153.729,06
• Clients créditeurs, avances et acomptes	383.334.695,18	306.314.782,33
• Personnel	2.377.522,78	3.162.815,25
• Organisme sociaux	2.406.640,67	1.582.327,69
• Etat	226.340.436,93	204.290.619,32
• Comptes d'associés	-	-
• Autres créanciers	618.278.977,19	810.540.271,67
• Comptes de régularisation-passif	21.341.261,09	24.102.176,87
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
ECARTS DE CONVERSION- PASSIF (Eléments circulants)		
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	2.420.850.919,30	2.622.146.722,19
• Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-
• Crédit de trésorerie	126.957.557,99	151.330.990,17
• Banques (soldes créditeurs)	1.457,24	627.950,33
TRESORERIE-PASSIF	126.959.015,23	151.958.940,50
TOTAL PASSIF	4.464.688.102,40	4.824.456.816,54

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024			
	COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	
PRODUITS D'EXPLOITATION	983.674.076,10	-	983.674.076,10	867.250.630,55
• Ventes de marchandises	-	-	-	-
• Ventes de biens et services produits	1.101.959.328,35	-	1.101.959.328,35	614.634.066,69
Chiffre d'affaires	1.101.959.328,35	-	1.101.959.328,35	614.634.066,69
• Variation de stocks de produits	(148.457.627,96)	-	(148.457.627,96)	97.189.554,92
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-
• Autres produits d'exploitation	22.886.669,96	-	22.886.669,96	-
• Reprises d'exploitation : transfert de charges	7.285.705,75	-	7.285.705,75	155.427.008,94
CHARGES D'EXPLOITATION	684.926.833,81	649.693,79	685.576.527,60	553.493.460,65
• Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
• Achats consommés de matières et fournitures	382.453.504,20	48.971,14	382.502.475,34	432.535.529,97
• Autres charges externes	45.604.360,41	199.872,65	45.804.233,06	38.371.282,13
• Impôts et taxes	50.974.491,69	400.850,00	51.375.341,69	17.363.099,87
• Charges de personnel	47.226.244,36	-	47.226.244,36	48.247.772,08
• Autres charges d'exploitation	727.142,86	-	727.142,86	372.857,14
• Dotations d'exploitation	157.941.090,29	-	157.941.090,29	16.602.919,46
RESULTAT D'EXPLOITATION			298.097.548,50	313.757.169,90
PRODUITS FINANCIERS	233.899.825,37	-	233.899.825,37	62.019.327,75
• Produits titres de participation et titres immo.	126.368.000,00	-	126.368.000,00	61.930.250,00
• Gains de change	-	-	-	-
• Intérêts et autres produits financiers	4.681.825,37	-	4.681.825,37	89.077,75
• Reprises financières: transfert de charges	102.850.000,00	-	102.850.000,00	-
CHARGES FINANCIERES	283.310.311,51	-	283.310.311,51	192.907.022,29
• Charges d'intérêts	20.866.598,51	-	20.866.598,51	14.144.854,77
• Pertes de change	32.400,00	-	32.400,00	-
• Autres charges financières	-	-	-	-
• Dotations financières	262.411.313,00	-	262.411.313,00	178.762.167,52
RESULTAT FINANCIER			(49.410.486,14)	(130.887.694,54)
RESULTAT COURANT			248.687.062,36	182.869.475,36
PRODUITS NON COURANTS	38.548.863,47	-	38.548.863,47	1.340.969,64
• Produits de cessions d'immobilisations	29.990.000,00	-	29.990.000,00	-
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
• Autres produits non courants	8.558.863,47	-	8.558.863,47	1.340.969,64
• Reprises non courantes ; transfert de charges	-	-	-	-
CHARGES NON COURANTES	124.588.188,39	-	124.588.188,39	2.460.872,76
• Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	122.840.000,00	-	122.840.000,00	-
• Subventions accordées	-	-	-	-
• Autres charges non courantes	1.748.188,39	-	1.748.188,39	2.460.872,76
• Dotations non courantes amort et prov.	-	-	-	-
RESULTAT NON COURANT			(86.039.324,92)	(1.119.903,12)
RESULTAT AVANT IMPOTS			162.647.737,44	181.749.572,24
IMPOTS SUR LES RESULTATS	9.516.971,00	-	9.516.971,00	2.880.754,00
RESULTAT NET			153.130.766,44	178.868.818,24

TOTAL DES PRODUITS	1.256.122.764,94	930.610.927,94
TOTAL DES CHARGES	1.102.991.998,50	751.742.109,70
RESULTAT NET	153.130.766,44	178.868.818,24

RÉSULTATS AU 31 DECEMBRE 2024

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 financier du 31 décembre 2024 sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/publications/communiques/>

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	2024	2023
Ecart d'acquisition	140.617	163.234
Immobilisations incorporelles	414	646
Immobilisations corporelles	19.662	17.259
Immobilisations financières	1.900	1.846
Titres mis en équivalence		
Impôts différés actif	1.197	4.026
ACTIF IMMOBILISÉ	163.789	187.012
Stocks	3.667.440	4.406.539
Fournisseurs avances et acomptes	10.001	54.800
Clients	946.202	925.005
Personnel	282	448
Etat débiteur	408.308	466.474
Comptes courants d'associés		-
Autres débiteurs	100.492	80.214
Comptes de régularisation- actif	31.399	63.240
Titres et valeurs de placement		32.000
ACTIF CIRCULANT	5.164.124	6.028.719
Disponibilités	559.816	121.404
TRÉSORERIE ACTIF	559.816	121.404
TOTAL ACTIF	5.887.729	6.337.135

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	2024	2023
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	2.519.161	2.216.598
Capital	857.000	857.000
Primes d'émission		
Réserves consolidées	1.188.206	1.050.349
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangère		
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	473.954	309.249
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	74.535	73.408
Réserves des minoritaires	73.034	72.222
Résultats des minoritaires	1.502	1.186
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	2.593.696	2.290.006
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS		
Dettes financières	527.081	642.023
Impôts différés passif	13.976	16.688
Provisions durables pour risques et charges	28.146	32.166
PASSIF IMMOBILISÉ	3.162.898	2.980.884
Fournisseurs et comptes rattachés	1.270.823	1.483.769
Clients avances et acomptes	437.390	684.046
Personnel et organismes sociaux	4.819	4.769
Etat créiteur	334.167	362.606
Comptes de régularisation passif	21.344	24.105
Autres provisions pour risques et charges		
Comptes courants d'associés créditeurs	23.456	23.561
Autres dettes	505.809	621.372
PASSIF CIRCULANT	2.597.808	3.204.227
TRÉSORERIE PASSIF	127.022	152.024
TOTAL PASSIF	5.887.729	6.337.135

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	2024	2023
PRODUITS D'EXPLOITATION	1.289.834	1.440.835
Chiffre d'affaires	1.979.603	1.653.105
Variation des stocks	-733.662	-458.332
Production immobilisée		
Autres produits d'exploitation	31.302	25.389
Reprises d'exploitation	12.591	220.673
CHARGES D'EXPLOITATION	751.814	1.092.244
Achats consommés de matières	558.375	931.480
Autres charges externes	50.882	47.801
Impôts et taxes	77.135	37.400
Charges de personnel	47.400	48.429
Autres charges d'exploitation	727	373
Dotations d'exploitation	17.295	26.762
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	538.020	348.591
Produits financiers	7.293	2.033
Charges financières	21.407	18.011
RÉSULTAT FINANCIER	-14.113	-15.978
Produits non courants	24.284	26.953
Charges non courantes	13.485	6.310
RÉSULTAT NON COURANT	10.798	20.643
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	534.705	353.256
Impôts sur les sociétés	40.535	26.083
Impôts différés	117	-1.858
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	22.617	22.617
Reprises d'amortissements des écarts d'acquisition	4.021	4.021
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	475.456	310.435
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	475.456	310.435
- Part du groupe	473.954	309.249
- Part des minoritaires	1.502	1.186

FILIALES	31/12/2024			
	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALLIANCES DARNA	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	%99,99	%99,99	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
BELYA STAR REALITY	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPPEMENT	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERIENCIA IMMOBILIER	%100,00	%100,00	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	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
BIDAYAT AL KHEIR	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	%100,00	%99,50	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	%98,00	%98,00	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA MEHDIA	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA KENITRA	%100,00	%100,00	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale

RÉSULTATS AU 31 DECEMBRE 2024
RAPPORTS COMMISSAIRES AUX COMPTES



Aux Actionnaires
ALLIANCES DARNA
Zone d'aménagement touristique Agdal résidence Al Quantara 40 000
Marrakech



Aux Actionnaires
DU GROUPE ALLIANCES DARNA
Zone d'aménagement touristique Agdal résidence Al Quantara 40 000
Marrakech

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ALLIANCES DARNA S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1 376 734 103,89 compte tenu d'un bénéfice net de MAD 153 130 766,44.
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 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

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.

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

Evaluation des titres de participation, des avances accordées aux filiales et des créances rattachées aux participations	
Question clé identifiée	Notre réponse
Les titres de participation, les avances accordées aux filiales et les créances rattachées aux participations, figurent au bilan au 31 décembre 2024 pour des montants nets respectifs de 708 MMAD, 580 MMAD et 129 MMAD. Les titres de participation, les avances accordées aux filiales et les créances rattachées aux participations 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 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. 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 aux 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vérifications et informations spécifiques

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



Casablanca, le 28 avril 2025
Les Commissaires aux Comptes



Rapport des commissaires aux comptes sur les états de synthèse consolidés

Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la Société ALLIANCES DARNA et de ses filiales (Groupe Alliances DARNA), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2024, ainsi que le compte de produits et de 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 2 593 millions de MAD dont un bénéfice net de 475 millions de MAD.

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 2024, ainsi que le résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

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 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.

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse consolidés 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, y compris les informations fournies dans l'ETIC, 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 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 2025
Les Commissaires aux Comptes

