

## RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2025

Le Conseil d'Administration de Alliances Darna, s'est tenu en date du 24 Septembre 2025, sous la Présidence de M. Alami Lazraq en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes semestriels au 30 juin 2025.

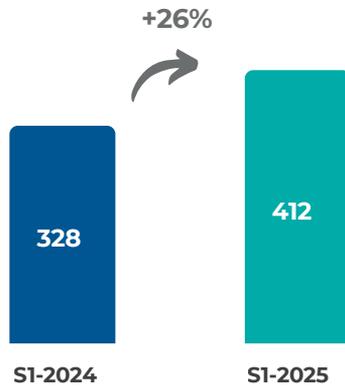
Au premier semestre 2025, Alliances Darna a enregistré, **une progression de son résultat net de 33 %** par rapport à la même période de l'année précédente et **une marge brute équivalente à 40 %** de son chiffre d'affaires. Cette performance s'accompagne d'une **baisse de l'endettement net de 47%**. Ces indicateurs traduisent une bonne capacité de Alliances Darna à générer du cash pour accompagner sa croissance.

Alliances Darna dispose également d'un portefeuille diversifié de projets lui assurant un niveau d'activité soutenu pour les années à venir.

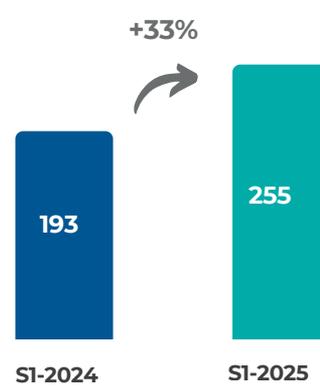
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ EN MMAD



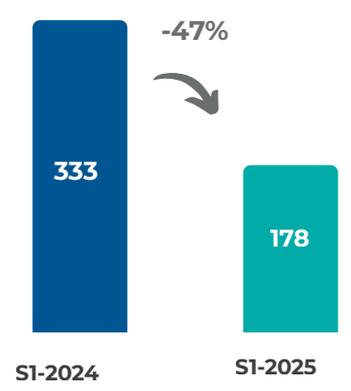
MARGE BRUTE EN MMAD



RÉSULTAT NET EN MMAD



ENDETTEMENT NET EN MMAD



### CHIFFRES CLÉS S1-2025

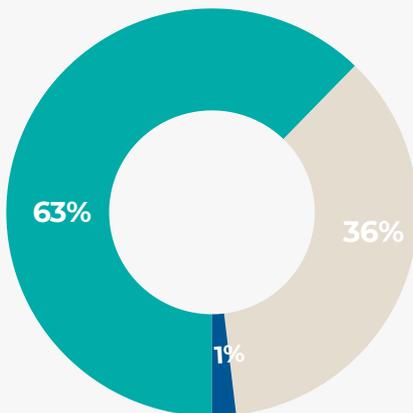
Préventes  
**3 093 unités**  
2 335 en S1-2024

Carnet de commandes  
**7 619 unités**

Ventes définitives  
**1 980 unités**

Production  
**6 175 unités**

### RÉPARTITION DU CA S1-2025 PAR RÉGIONS



- Région Sud
- Région Centre
- Région Nord

### • CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Alliances Darna a réalisé un chiffre d'affaires consolidé en **hausse de 8%** pour s'établir à **1,049 milliard MAD** au 30 Juin 2025 contre 973 millions MAD au 30 Juin 2024.

Nous rappelons que le chiffre d'affaires consolidé cumulé au 30 juin 2025, en application des règles de comptabilisation en vigueur en 2024, aurait été de **1,2 milliard** de dirhams **en progression de 27 %** par rapport au S1 2024.

### • AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ

La marge brute du premier semestre 2025 est de **412 millions MAD** en **progression de 26 %** par rapport à la même période de l'année précédente.

La marge brute représente **40 %** du chiffre d'affaires au 30 juin 2025 au lieu de **34%** au 30 Juin 2024.

### • RÉSULTAT NET EN AUGMENTATION

Au 30 Juin 2025, le résultat net consolidé est de **255 millions MAD**, représentant 25% du chiffre d'affaires et en **augmentation de 33%** par rapport à la même période de l'année dernière.

### • ENDETTEMENT NET EN BAISSÉ

L'endettement net de Alliances Darna est en **baisse de 47%**, et se situe à **178 millions MAD** au 30 Juin 2025 contre 333 millions MAD au 30 Juin 2024.

### PERSPECTIVES

Alliances Darna a lancé de nouveaux projets de lotissement et construction dans différentes régions du Maroc. Pour accompagner son développement, Alliances Darna poursuit sa politique ciblée et sélective d'acquisition de fonciers.

# RÉSULTATS AU 30 JUIN 2025

## COMPTES SOCIAUX

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

Les commentaires sur l'activité sont dans le communiqué financier du 30 septembre 2025 sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/publications/communiques/>

ACTIF	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025			
	ACTIF	EXERCICE		Exercice Précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	-	-	-	-
• Frais préliminaires	-	-	-	-
• Charges à répartir	-	-	-	-
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>5.513.753,83</b>	<b>5.172.184,26</b>	<b>341.569,57</b>	<b>414.200,45</b>
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5.498.289,83	5.172.184,26	326.105,57	398.736,45
• Fonds commercial	-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles	15.464,00	-	15.464,00	15.464,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>51.213.561,51</b>	<b>36.484.510,28</b>	<b>14.729.051,23</b>	<b>14.800.489,60</b>
• Terrains	-	-	-	-
• Constructions	1.728.582,94	1.572.614,10	155.968,84	184.959,59
• Installations techniques, matériel et outillage	1.593.089,17	1.509.374,05	83.715,12	7.063,62
• Matériel de transport	1.655.905,47	1.473.012,89	182.892,58	141.518,10
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	37.425.723,37	31.929.509,24	5.496.214,13	5.892.630,94
• Autres immobilisations corporelles	8.810.260,56	-	8.810.260,56	8.574.317,35
• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>1.883.668.860,70</b>	<b>1.173.687.207,54</b>	<b>709.981.653,16</b>	<b>709.981.653,16</b>
• Prêts immobilisés	-	-	-	-
• Autres créances financières	1.785.795,64	-	1.785.795,64	1.785.795,64
• Titres de participation	1.881.883.065,06	1.173.687.207,54	708.195.857,52	708.195.857,52
• Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF</b>	-	-	-	-
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>1.940.396.176,04</b>	<b>1.215.343.902,08</b>	<b>725.052.273,96</b>	<b>725.196.343,21</b>
<b>STOCKS</b>	<b>2.047.498.882,64</b>	-	<b>2.047.498.882,64</b>	<b>2.000.929.671,55</b>
• Terrains	-	-	-	-
• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
• Produits en cours	2.047.498.882,64	-	2.047.498.882,64	2.000.929.671,55
• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
• Produits finis	-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1.630.777.982,80</b>	<b>536.159.327,69</b>	<b>1.094.618.655,11</b>	<b>1.462.719.438,72</b>
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	18.513.705,24	7.258.569,62	11.255.135,62	7.475.310,90
• Clients et comptes rattachés	609.026.609,35	290.787.898,14	318.238.711,21	657.587.138,08
• Personnel	341.460,19	-	341.460,19	280.918,63
• Etat	158.650.036,34	-	158.650.036,34	154.450.685,37
• Comptes d'associés	694.983.124,19	149.523.389,12	545.459.735,07	498.806.868,55
• Autres Débiteurs	133.014.491,87	88.589.470,81	44.425.021,06	124.882.358,35
• Comptes de régularisation-Actif	16.248.555,62	-	16.248.555,62	19.236.158,84
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT</b>	<b>9.996.879,55</b>	-	<b>9.996.879,55</b>	-
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)</b>	-	-	-	-
<b>ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>3.688.273.744,99</b>	<b>536.159.327,69</b>	<b>3.152.114.417,30</b>	<b>3.463.649.110,27</b>
• Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
• Banques, TG et CCP	113.913.486,91	-	113.913.486,91	275.639.116,14
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	162.177,57	-	162.177,57	203.532,78
• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>114.075.664,48</b>	-	<b>114.075.664,48</b>	<b>275.842.648,92</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5.742.745.585,51</b>	<b>1.751.503.229,77</b>	<b>3.991.242.355,74</b>	<b>4.464.688.102,40</b>

PASSIF	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	
	Exercice	Exercice précédent
<b>PASSIF</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
• 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	85.700.000,00	85.700.000,00
• Autres réserves	176.934.103,89	280.903.337,45
• Report à nouveau	-	-
• Résultat en instance d'affectation	-	-
• Résultat net de l'exercice	148.030.858,96	153.130.766,44
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1.267.664.962,85</b>	<b>1.376.734.103,89</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>		
• Subvention d'investissement	-	-
• Provisions réglementées	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENTS</b>	<b>439.422.583,79</b>	<b>540.144.063,98</b>
• Emprunts obligataires	411.546.877,85	493.856.253,43
• Autres dettes de financement	27.875.705,94	46.287.810,55
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
• Provisions pour risques	-	-
• Provisions pour charges	-	-
<b>ECART DE CONVERSION PASSIF</b>		
• Augmentation de créances immobilisées	-	-
• Diminution des dettes de financement	-	-
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>1.707.087.546,64</b>	<b>1.916.878.167,87</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>2.170.984.754,84</b>	<b>2.420.850.919,30</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	1.335.104.389,84	1.166.771.385,46
• Clients créditeurs, avances et acomptes	121.805.475,02	383.334.695,18
• Personnel	3.016.842,11	2.377.522,78
• Organisme sociaux	2.869.292,51	2.406.640,67
• Etat	235.605.515,75	226.340.436,93
• Comptes d'associés	750,00	-
• Autres créanciers	461.122.601,11	618.278.977,19
• Comptes de régularisation-passif	11.459.888,50	21.341.261,09
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>ECARTS DE CONVERSION- PASSIF (Eléments circulants)</b>		
<b>PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>2.170.984.754,84</b>	<b>2.420.850.919,30</b>
<b>TRESORERIE</b>		
• Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-
• Crédit de trésorerie	113.168.597,02	126.957.557,99
• Banques (soldes créditeurs)	1.457,24	1.457,24
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>113.170.054,26</b>	<b>126.959.015,23</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3.991.242.355,74</b>	<b>4.464.688.102,40</b>

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025			
	COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>795.325.195,15</b>	-	<b>795.325.195,15</b>	<b>346.166.352,29</b>
• Ventes de marchandises	-	-	-	-
• Ventes de biens et services produits	748.755.984,06	-	748.755.984,06	399.503.570,71
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>748.755.984,06</b>	-	<b>748.755.984,06</b>	<b>399.503.570,71</b>
• Variation de stocks de produits	46.569.211,09	-	46.569.211,09	(53.337.218,42)
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-
• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
• Reprises d'exploitation : transfert de charges	-	-	-	-
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>739.698.206,87</b>	<b>54.750,00</b>	<b>739.752.956,87</b>	<b>327.165.671,61</b>
• Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
• Achats consommés de matières et fournitures	482.407.597,50	-	482.407.597,50	110.247.715,37
• Autres charges externes	22.775.927,21	54.750,00	22.830.677,21	25.177.522,71
• Impôts et taxes	19.122.576,43	-	19.122.576,43	17.795.303,91
• Charges de personnel	25.771.813,71	-	25.771.813,71	25.201.580,61
• Autres charges d'exploitation	914.285,71	-	914.285,71	727.142,86
• Dotations d'exploitation	188.706.006,31	-	188.706.006,31	148.016.406,15
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>112.010.179,47</b>	-	<b>112.010.179,47</b>	<b>19.000.680,68</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>112.010.179,47</b>	-	<b>112.010.179,47</b>	<b>126.519.083,71</b>
• Produits titres de participation et titres immo.	111.000.000,00	-	111.000.000,00	126.368.000,00
• Gains de change	-	-	-	-
• Intérêts et autres produits financiers	1.010.179,47	-	1.010.179,47	151.083,71
• Reprises financières: transfert de charges	-	-	-	-
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>7.213.001,50</b>	-	<b>7.213.001,50</b>	<b>9.490.485,10</b>
• Charges d'intérêts	7.200.004,10	-	7.200.004,10	9.458.085,10
• Pertes de change	12.997,40	-	12.997,40	32.400,00
• Autres charges financières	-	-	-	-
• Dotations financières	-	-	-	-
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>104.797.177,97</b>	-	<b>104.797.177,97</b>	<b>117.028.598,61</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>160.369.416,25</b>	-	<b>160.369.416,25</b>	<b>136.029.279,29</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>1.136.786,66</b>	-	<b>1.136.786,66</b>	<b>7.640.070,49</b>
• Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	-
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
• Autres produits non courants	1.136.786,66	-	1.136.786,66	7.640.070,49
• Reprises non courantes : transfert de charges	-	-	-	-
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>2.142.307,95</b>	-	<b>2.142.307,95</b>	<b>318.121,37</b>
• Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées	-	-	-	-
• Subventions accordées	-	-	-	-
• Autres charges non courantes	2.142.307,95	-	2.142.307,95	318.121,37
• Dotations non courantes amort.et prov.	-	-	-	-
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>(1.005.521,29)</b>	-	<b>(1.005.521,29)</b>	<b>7.321.949,12</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>159.363.894,96</b>	-	<b>159.363.894,96</b>	<b>143.351.228,41</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>11.333.036,00</b>	-	<b>11.333.036,00</b>	<b>4.336.659,00</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>148.030.858,96</b>	-	<b>148.030.858,96</b>	<b>139.014.569,41</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>908.472.161,28</b>	-	<b>908.472.161,28</b>	<b>480.325.506,49</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>760.441.302,32</b>	-	<b>760.441.302,32</b>	<b>341.310.937,08</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>148.030.858,96</b>	-	<b>148.030.858,96</b>	<b>139.014.569,41</b>

Fidaroc  
**Grant Thornton**

7, Boulevard Driss Szaoui  
20160 Casablanca  
Maroc

**HDID & ASSOCIÉS**

4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Fritol)  
Anfa-Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires  
De la société **ALLIANCES DARNA S.A**  
Zone d'aménagement touristique Agdal résidence Al Quantara 40 000  
Marrakech

**ALLIANCES DARNA S.A**  
**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX**

**PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2025**

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 Septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **ALLIANCES DARNA S.A** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 1.267.664.962,85** dont un bénéfice net de **MAD 148.030.858,96** relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **ALLIANCES DARNA S.A**.  
arrêtés au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre du réseau Grant Thornton  
7, Boulevard Driss Szaoui  
20160 Casablanca  
Tél: 05 22 29 95 70

Falçal MEKOUAR  
Associé

Casablanca, le 26 septembre 2025  
Les Commissaires aux Comptes

HOUD ET ASSOCIÉS  
Houmad HOUD  
Associé Gérant

# RÉSULTATS AU 30 JUIN 2025

## COMPTES CONSOLIDÉS

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

Les commentaires sur l'activité sont dans le communiqué financier du 30 septembre 2025 sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/publications/communiques/>

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
	30 jui. 2025	31 déc. 2024
<b>ACTIF</b>		
Ecart d'acquisition	130.197	140.617
Immobilisations incorporelles	342	414
Immobilisations corporelles	20.419	19.662
Immobilisations financières	1.900	1.900
Impôts différés actif	571	1.197
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>153.428</b>	<b>163.789</b>
Stocks	3.576.865	3.667.440
Fournisseurs avances et acomptes	12.859	10.001
Clients	837.612	946.202
Personnel	358	282
Etat débiteur	416.098	408.308
Comptes courants d'associés		
Autres débiteurs	78.445	100.492
Comptes de régularisation- actif	18.840	31.399
Titres et valeurs de placement	137.030	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>5.078.105</b>	<b>5.164.124</b>
Disponibilités	226.735	559.816
<b>TRÉSORERIE ACTIF</b>	<b>226.735</b>	<b>559.816</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5.458.268</b>	<b>5.887.729</b>

COMPTES CONSOLIDÉS		
COMPTÉ DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
	30 jui. 2025	30 jui. 2024
<b>COMPTÉ DE PRODUITS ET DE CHARGES</b>		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>962.967</b>	<b>553.698</b>
Chiffre d'affaires	1.049.306	972.521
Variation des stocks	-90.047	-422.745
Reprises d'exploitation	3.709	3.923
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>656.383</b>	<b>324.200</b>
Achats consommés de matières	573.770	237.523
Autres charges externes	24.115	27.417
Impôts et taxes	29.572	26.281
Charges de personnel	25.851	25.281
Autres charges d'exploitation	914	727
Dotations d'exploitation	2.160	6.970
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>306.584</b>	<b>229.499</b>
Produits financiers	1.111	1.083
Charges financières	7.423	9.804
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-6.312</b>	<b>-8.722</b>
Produits non courants	2.672	10.252
Charges non courantes	11.682	6.673
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>-9.010</b>	<b>3.578</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>291.262</b>	<b>224.355</b>
Impôts sur les sociétés	29.516	21.723
Impôts différés	-1.784	266
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	10.421	11.309
Reprises d'amortissements des écarts d'acquisition	2.010	2.010
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>255.120</b>	<b>193.069</b>
<b>RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b>		
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>255.120</b>	<b>193.069</b>
- Part du groupe	256.073	191.732
- Part des minoritaires	-953	1.337

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
	30 jui. 2025	31 déc. 2024
<b>PASSIF</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>	<b>2.518.143</b>	<b>2.519.161</b>
Capital	857.000	857.000
Primes d'émission		
Réserves consolidées	1.405.070	1.188.206
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	256.073	473.954
<b>INTÉRÊTS DES MINORITAIRES</b>	<b>73.573</b>	<b>74.535</b>
Réserves des minoritaires	74.526	73.034
Résultats des minoritaires	-953	1.502
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>2.591.716</b>	<b>2.593.696</b>
Dettes financières	427.235	527.081
Impôts différés passif	11.567	13.976
Provisions durables pour risques et charges	26.135	28.146
<b>PASSIF IMMOBILISÉ</b>	<b>3.056.653</b>	<b>3.162.898</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	1.386.183	1.270.823
Clients avances et acomptes	155.108	437.390
Personnel et organismes sociaux	5.919	4.819
Etat créancier	364.567	334.167
Comptes de régularisation passif	12.302	21.344
Autres provisions pour risques et charges		
Comptes courants d'associés créditeurs	23.670	23.456
Autres dettes	340.553	505.809
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>2.288.301</b>	<b>2.597.808</b>
<b>TRÉSORERIE PASSIF</b>	<b>113.314</b>	<b>127.022</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>5.458.268</b>	<b>5.887.729</b>

FILIALES	30-juin-2025			
	% 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 NEGOCÉ	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

**Fidaroc**  
**Grant Thornton**  
7, Boulevard Driss Slaoui  
20160 Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires  
De la société **ALLIANCES DARNA S.A**  
Zone d'aménagement touristique Agdal résidence Al Quantara 40 000  
Marrakech

**HDID & ASSOCIÉS**  
4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Frial)  
Anfa-Casablanca  
Maroc

**ALLIANCES DARNA S.A**  
**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES**

**PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2025**

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation intermédiaire de la société **ALLIANCES DARNA S.A.** et de ses filiales (Groupe ALLIANCES DARNA) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **KMAD 2.591.716** dont un bénéfice net consolidé de **KMAD 255.120**.

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

Sur la base de notre examen limité, 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe ALLIANCES DARNA arrêtés au 30 juin 2025, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 septembre 2025  
Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre du réseau Grant Thornton  
7, Boulevard Driss Slaoui  
20160 Casablanca  
Tél : 05 22 54 81 00 | Fax : 05 22 29 98 70

Faïçal MEKOUAR  
Associé

HDID ET ASSOCIÉS  
Mohamed HDID  
Associé Gérant