

► COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

En dépit du contexte difficile, le Groupe Alliances a lancé trois nouveaux projets au premier semestre 2020. Il s'agit du lancement d'un projet à Kénitra, de l'amorçage de la 3^{ème} phase du projet de Béni Mellal et du démarrage de la réalisation de la Tour de l'Entente à Abidjan.

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

► PRINCIPAUX INDICATEURS DU GROUPE

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

• INDICATEURS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Le Conseil d'Administration du Groupe Alliances du 25 septembre 2020, sous la présidence de M. Alami Lazraq, a arrêté les comptes au 30 juin 2020. Les principaux indicateurs financiers consolidés du Groupe au 1^{er} semestre 2020 se présentent comme suit :

En millions MAD	S1 2020	S1 2019	Var. (en%)
Chiffre d'affaires	668	1.054	-37%
Résultat net	13	102	-87%
RNPG	9	93	-90%

En millions MAD	S1 2020	Dec 2019	Var. (en%)
Endettement net	2.486	2.115	18%
Capitaux propres	3.758	3.442	9%
Taux d'endettement	39,8%	38,1%	

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Alliances recule de 37% au 1^{er} semestre 2020 en raison de la baisse du niveau d'activité entraîné par la crise sanitaire. Cependant, l'impact de ladite crise a été atténué par l'activité Afrique grâce à l'avancement des projets du Groupe en Côte d'Ivoire et au Cameroun.

Par conséquent, le résultat net et le RNPG s'établissent respectivement à 13 millions MAD et 9 millions MAD au 1^{er} semestre 2020.

L'endettement net consolidé reste faible et s'établit à 2 486 millions MAD au 30 juin 2020 (vs. 2 115 millions MAD au 30 juin 2019); il intègre au 1^{er} semestre 2020 le financement des nouveaux projets lancés par le Groupe. Le taux d'endettement s'établit quant à lui à 39,8%, traduisant ainsi une structure financière équilibrée et des fondamentaux sains et solides.

• PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉ

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

En unités	S1 2020	S1 2019	Var. (en%)
Préventes	763	1.266	-40%
Production	1.050	988	6%

Le niveau des préventes s'est réduit de 40% pour s'établir à 763 unités (vs. 1 266 unités au premier semestre 2019). La baisse des préventes a principalement concerné le second trimestre 2020 (période de confinement).

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

• INDICATEURS FINANCIERS SOCIAUX

Les principaux indicateurs financiers sociaux de la société Alliances Développement Immobilier (ADI) au 1^{er} semestre 2020 se présentent comme suit :

En millions MAD	S1 2020	S1 2019	Var. (en%)
Chiffre d'affaires	57	115	-50%
Résultat net	-12	58	-121%

En millions MAD	S1 2020	Dec 2019	Var. (en%)
Endettement net	1.310	1.086	21%
Capitaux propres	2.214	1.926	15%

Les capitaux propres ont augmenté de 15% au 30 juin 2020 suite à la réalisation, en février 2020, de l'opération d'augmentation de capital par incorporation de comptes courants de l'actionnaire de référence M. Alami Lazraq d'un montant de 300 millions MAD.

L'endettement net s'établit à 1 310 millions MAD au 30 juin 2020 et comprend essentiellement l'emprunt obligataire reprofilé par la société en décembre 2019.

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

COMPTES SOCIAUX

BILAN (actif)		Exercice clos le 30/06/2020			
ACTIF		30/06/2020		31/12/2019	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	44.526.912,17	10.689.507,11	33.837.405,06	14.198.582,57
	• Frais préliminaires	2.346.600,00	772.657,08	1.573.942,92	807.960,02
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	42.180.312,17	9.916.850,03	32.263.462,14	13.390.622,55
	• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11.560.790,70	10.792.299,98	768.490,72	1.008.928,01
	• Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6.915.669,38	6.432.313,35	483.356,03	742.195,61
	• Immobilisations incorporelles en cours	74.613,00	-	74.613,00	74.613,00
	• Fonds commercial	-	-	-	-
	• Autres immobilisations incorporelles	4.570.508,32	4.359.986,63	210.521,69	192.119,40
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	92.590.748,70	47.063.124,31	45.527.624,39	46.865.734,28	
• Terrains	3.508.465,07	-	3.508.465,07	3.508.465,07	
• Constructions	16.766.280,15	7.705.225,87	9.061.054,28	9.501.850,01	
• Installations techniques, matériel et outillage	316.172,70	284.512,11	31.660,59	47.425,91	
• Matériel de transport	253.593,02	234.523,17	19.069,85	16.512,82	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	40.828.251,07	38.838.863,16	1.989.387,91	3.094.190,68	
• Autres immobilisations corporelles	30.917.986,69	-	30.917.986,69	30.697.289,79	
• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	2.667.594.602,73	815.282.348,91	1.852.312.253,82	1.852.148.646,82	
• Prêts immobilisés	-	-	-	-	
• Autres créances financières	98.043,38	-	98.043,38	98.043,38	
• Titres de participation	2.666.936.559,35	815.282.348,91	1.851.654.210,44	1.851.490.603,44	
• Autres titres immobilisés	560.000,00	-	560.000,00	560.000,00	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
• Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-	
TOTAL I (A + B + C + D + E)	2.816.273.054,30	883.827.280,31	1.932.445.773,99	1.914.221.891,68	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	68.713.600,65	47.686.103,73	21.027.496,92	20.870.703,92
	• Marchandises	7.592.328,69	-	7.592.328,69	7.575.143,69
	• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
	• Produits en cours	61.121.271,96	47.686.103,73	13.435.168,23	13.295.560,23
	• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
	• Produits finis	-	-	-	-
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4.466.113.354,90	841.299.290,08	3.624.814.064,82	3.551.380.902,44
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	112.054.108,42	2.549.446,98	109.504.661,44	101.369.268,15
	• Clients et comptes rattachés	1.361.847.725,23	71.655.538,58	1.290.192.186,65	1.232.820.546,56
	• Personnel	1.776.170,06	1.564.057,00	212.113,06	255.346,30
• Etat	204.608.460,34	-	204.608.460,34	172.568.998,17	
• Comptes d'associés	297.912.038,74	160.085.445,37	137.826.593,37	138.654.543,37	
• Autres débiteurs	2.471.760.554,97	605.444.802,15	1.866.315.752,82	1.898.624.001,03	
• Comptes de régularisation-Actif	16.154.297,14	-	16.154.297,14	7.088.198,86	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)	63.566,17		63.566,17	63.566,17	
TOTAL II (F + G + H + I)	4.534.890.521,72	888.985.393,81	3.645.905.127,91	3.572.315.172,53	
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF (J)	8.671.055,20		8.671.055,20	5.867.439,23
	• Chèques et valeurs à encaisser	28.000,00	-	28.000,00	-
	• Banques, T.G et C.C.P.	8.629.913,65	-	8.629.913,65	5.833.674,28
	• Caisses, Régies d'avances et accreditifs	13.141,55	-	13.141,55	33.764,95
	• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
TOTAL GENERAL I+II+III	7.359.834.631,22	1.772.812.674,12	5.587.021.957,10	5.492.404.503,44	

BILAN (passif)		Exercice clos le 30/06/2020	
PASSIF		30/06/2020	
		30/06/2020	31/12/2019
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES (A)		
	• Capital social ou personnel (1)	2.207.858.800,00	1.907.858.800,00
	• Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
	= Capital appelé dont versé.....	-	-
	• Primes d'émission, de fusion, d'apport	1.224.021.412,00	1.224.021.412,00
	• Ecart de réévaluation	-	-
	• Réserve légale	60.554.169,31	60.554.169,31
	• Autres réserves	6.281.358,39	6.281.358,39
	• Report à nouveau (2)	-1.272.262.167,81	-1.257.660.404,50
	• Résultat en instance d'affectation	-	-
• Résultat net de l'exercice (2)	-12.340.656,39	-14.601.763,31	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2.214.112.915,50	1.926.453.571,89	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
• Subvention d'investissement	-	-	
• Autres provisions réglementées	-	-	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1.251.865.629,26	1.024.211.124,01	
• Emprunts obligataires	1.208.831.800,00	981.300.000,00	
• Autres dettes de financement	43.033.829,26	42.911.124,01	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
• Provisions pour risques	-	-	
• Provisions pour charges	-	-	
COMPTES DE LIAISON DES ETABLISSEMENTS ET SUCCURSALES			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées	-	-	
• Diminution des dettes de financement	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E+J)	3.465.978.544,76	2.950.664.695,90	
FINANCEMENT CIRCULANT (HORS TRESORERIE)	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2.042.600.629,25	2.462.671.709,34
	• Fournisseurs et comptes rattachés	363.145.305,15	351.085.112,11
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	514.027.249,14	455.316.685,21
	• Personnel	663.621,44	632.639,34
	• Organismes Sociaux	809.122,28	611.127,23
	• Etat	251.651.018,28	205.907.997,76
	• Comptes d'associés	49.965.072,77	349.965.072,77
	• Autres Créanciers	795.466.466,00	811.498.590,33
	• Comptes de régularisation Passif	66.872.774,19	287.654.484,59
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11.650.566,16	11.650.566,16
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	102.321,24	102.321,24	
TOTAL II (F + G + H)	2.054.353.516,65	2.474.424.596,74	
TRESORERIE - PASSIF	TRESORERIE - PASSIF (I)	66.689.895,69	67.315.210,80
	• Crédits d'escompte	-	-
	• Crédits de trésorerie	-	-
	• Banques (soldes créditeurs)	66.689.895,69	67.315.210,80
TOTAL GENERAL I+II+III	5.587.021.957,10	5.492.404.503,44	

(1) capital personnel débiteur (-) (2) bénéficiaire (+); déficitaire (-) 0-00

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES		Exercice du 01/01/2020 au 30/06/2020			
		OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3=2+1	Totaux de l'exercice précédent 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION (I)				
	• Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
	• Ventes de biens et services produits	57.333.840,09	-	57.333.840,09	114.937.843,83
	Chiffre d'affaires	57.333.840,09		57.333.840,09	114.937.843,83
	• Variation de stocks de produits (1)	139.608,00	-	139.608,00	-
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
	• Subventions d'exploitation	-	-	-	-
	• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
	• Reprises d'exploitation : transfert de charges	6.151.943,99	-	6.151.943,99	-
	TOTAL I	63.625.392,08		63.625.392,08	114.937.843,83
CHARGES D'EXPLOITATION (II)					
• Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-	
• Achats consommés de matières et fournitures	51.773.983,25	-	51.773.983,25	29.637.371,20	
• Autres charges externes	7.949.002,17	-	7.949.002,17	11.780.769,97	
• Impôts et taxes	1.125.493,26	-	1.125.493,26	963.328,80	
• Charges de personnel	4.589.099,23	-	4.589.099,23	5.215.179,25	
• Autres charges d'exploitation	-	-	-	720.000,00	
• Dotations d'exploitation	6.362.273,25	-	6.362.273,25	3.205.641,14	
TOTAL II	71.799.851,16		71.799.851,16	51.522.290,36	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) (III)	-8.174.459,08		-8.174.459,08	63.415.553,47	
FINANCIER	PRODUITS FINANCIERS (IV)				
	• Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-
	• Gains de change	-	-	-	659,59
	• Intérêts et autres produits financiers	8.438.370,47	-	8.438.370,47	8.181.976,66
	• Reprises financières, transfert de charges	15.503.072,59	-	15.503.072,59	-
TOTAL IV	23.941.443,06		23.941.443,06	8.182.636,25	
CHARGES FINANCIÈRES (V)					
• Charges d'intérêts	28.133.320,27	-	28.133.320,27	12.474.282,96	
• Pertes de change	8.206,99	-	8.206,99	16.354,73	
• Autres charges financières	-	1.009,14	1.009,14	0,00	
• Dotations financières	-	-	-	0,00	
TOTAL V	28.141.527,26	1.009,14	28.142.536,40	12.490.637,69	
RESULTAT FINANCIER (IV-V) (VI)	-4.200.084,20	-1.009,14	-4.201.093,34	-4.308.001,44	
RESULTAT COURANT (III+VI) (VII)	-12.374.543,28	-1.009,14	-12.375.552,42	59.107.552,03	
NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS (VIII)				
	• Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	-
	• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
	• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
	• Autres produits non courants	412.851,20	-	412.851,20	34.931,84
	• Reprises non courantes, transfert de charges	-	-	-	-
	TOTAL VIII	412.851,20		412.851,20	34.931,84
	CHARGES NON COURANTES (IX)				
	• Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	-	-	-	-
	• Subventions accordées	-	-	-	-
• Autres charges non courantes	46.329,17	700,00	47.029,17	117.026,95	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-	
TOTAL IX	46.329,17	700,00	47.029,17	117.026,95	
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) (X)	366.522,03	-700,00	365.822,03	-82.095,11	
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) (XI)	-12.008.021,25	-1.709,14	-12.009.730,39	59.025.456,92	
IMPOTS SUR LES BENEFICES (XII)					
• Impôts sur les bénéfices	-	-	330.926,00	923.666,00	
RESULTAT NET (XI-XII) (XIII)	-12.008.021,25	-1.709,14	-12.340.656,39	58.101.790,92	
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) (XIV)			87.979.686,34	123.155.411,92	
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) (XV)			100.320.342,73	65.053.621,00	
RESULTAT NET (total des produits-total des charges) (XVI)			-12.340.656,39	58.101.790,92	

Deloitte

288, Bd Zerktouni
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0522 22 40 34
Fax (212) 0522 22 40 78

Aux Actionnaires
De la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A
16, rue Ali Abderrezak,
Casablanca

GRUPE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE

SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

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

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 DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er Janvier au 30 Juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 2.214.112.915,50 MAD dont une perte nette de 12.340.656,39 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de l'entité. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'administration en date du 25 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre 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.

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par la société n'ont pas été payées. Suite à l'opération de réorganisation de la société Alliances Développement Immobilier S.A., finalisée en janvier 2020, et de restructuration financière de ses dettes et engagement financiers, le reprofilage de la dette privée de la société a été finalisé pour un montant de 1 113 MMAD. Il demeure néanmoins un reliquat de dette privée pour 148 MMAD correspondant à des titres dont les détenteurs n'ont pas souscrit à cette opération de reprofilage. Le sort de ce reliquat de dette privée n'est pas encore connu à ce stade.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement de ce processus sur le résultat et la situation financière de la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A. au 30 juin 2020.

2. Suite au non aboutissement de la procédure de règlement amiable, les dirigeants des sociétés EMT, EMT Bâtiment et EMT Routes ont demandé la liquidation judiciaire de ces sociétés. Le tribunal de commerce de Casablanca a prononcé leur liquidation judiciaire en Mars 2016.

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2020	31/12/2019
Ecart d'Acquisition	490.423	501.218
Immobilisations incorporelles	3.892	3.868
Immobilisations corporelles	637.768	648.831
Immobilisations financières	103.204	104.226
Titres Mises en Equivalence	345	345
Impôts différés actif	28.611	15.436
ACTIF IMMOBILISÉ	1.264.242	1.273.924
Stocks	5.954.890	6.093.510
Fournisseurs avances et acomptes	959.139	727.284
Clients	3.401.389	3.182.309
Personnel	1.483	2.074
Etat débiteur	1.308.036	1.267.307
Comptes courants d'associés	107.518	107.507
Autres débiteurs	452.446	451.814
Comptes de régularisation-actif	97.490	97.866
Titres et valeurs de placement	60	91
ACTIF CIRCULANT	12.282.451	11.929.762
Disponibilités	330.076	283.021
TRÉSORERIE ACTIF	330.076	283.021
TOTAL ACTIF	13.876.770	13.486.707

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	30/06/2020	30/06/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION	569.959	910.028
Chiffre d'affaires	667.556	1.054.248
Variation des stocks	-112.574	-153.326
Autres produits d'exploitation	281	635
Reprises d'exploitation	14.696	8.471
CHARGES D'EXPLOITATION	499.778	750.146
Achats consommés de matières	316.831	586.599
Autres charges externes	75.945	58.448
Impôts et taxes	18.976	25.084
Charges de personnel	59.333	64.052
Autres charges d'exploitation	4.149	1.344
Dotations d'exploitation	24.544	14.619
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	70.181	159.882
Produits financiers	3.640	8.554
Charges financières	50.762	37.233
RÉSULTAT FINANCIER	-47.121	-28.678
Produits non courants	3.783	2.309
Charges non courantes	3.302	1.859
RÉSULTAT NON COURANT	482	450
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	23.541	131.654
Impôts sur les sociétés	15.438	23.347
Impôts différés	-14.670	-5.766
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	10.795	12.902
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	819	819
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	12.797	101.990
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	12.797	101.990
- Part du groupe	9.112	92.793
- Part des minoritaires	3.684	9.197

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30/06/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	3.346.722	3.035.433
Capital	2.207.859	1.907.859
Primes d'émission	1.224.021	1.224.021
Réserves Consolidées	-94.227	-167.914
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères	-44	-2.779
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	9.112	74.246
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	411.272	407.030
Réserves des Minoritaires	407.587	374.882
Résultats des Minoritaires	3.684	32.148
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	3.757.993	3.442.463
Dettes financières	2.250.373	1.506.276
Impôts différés passif	150.811	152.277
Provisions durables pour risques et charges	868.509	869.106
PASSIF IMMOBILISÉ	7.027.685	5.970.122
Fournisseurs	2.526.755	2.539.315
Clients avances et acomptes	1.562.599	1.367.716
Personnel et organismes sociaux	30.912	30.828
Etat créancier	1.114.509	1.041.093
Comptes de régularisation passif	128.882	427.019
Autres provisions pour risques et charges	17.964	18.112
Comptes courants d'associés créditeurs	260.433	562.045
Autres dettes	624.592	639.108
PASSIF CIRCULANT	6.266.647	6.625.234
Trésorerie passif	582.438	891.350
TOTAL PASSIF	13.876.770	13.486.707

Périmètre ADI	30-juin-2020			
	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALVI	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES MOD	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES INTERNATIONAL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALGEST	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTADEC	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
ALMES	72,60%	72,60%	Contrôle exclusif	IG
EMT LEVAGE	95,00%	68,97%	Contrôle exclusif	IG
EMT AGREGATS	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTAG	79,99%	79,99%	Contrôle exclusif	IG
MENZEH ENNAKHL	99,97%	79,97%	Contrôle exclusif	IG
GOLF RESORT PALACE	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
AGHOUATIM AL BARAKA	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE ZERKAOUA	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
LA BELLE ROSERAIE	50,00%	49,90%	Contrôle conjoint	IP
ATLAS NAKHIL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD IMMOBILIER	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
DILEM HOTEL DEVELOPEMENT	30,13%	30,07%	Influence notable	MEE
BELYA STAR REALITY	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
GOLF OUED DRAA RESORT	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	IG
GOLF ARGANA RESORT	99,94%	99,94%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEO DEVELOPEMENT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE DE PARTICIPATION LIXUS	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE D'AMENAGEMENT LIXUS	100,00%	99,91%	Contrôle exclusif	IG
PIRON MAROC HOLDING	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
HOLDING ESSAOUIRA MOGADOR	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
PALMERAIE THOMAS PIRON	33,33%	33,32%	Influence notable	MEE
BIDAYAT AL KHEIR	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE SA	99,97%	99,77%	Contrôle exclusif	IG
REMAM MOROCCO HOSPITALITY	100,00%	99,91%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100,00%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
COGEDIM	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
LES JARDINS DU LITTORAL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERENCIA IMMOBILIER	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES SUD DEVELOPEMENT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE VALERIANE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
PROMOGAM	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SALIXUS CLUB	100,00%	99,91%	Contrôle exclusif	IG
GOLF AKENZA RESORT	99,90%	99,85%	Contrôle exclusif	IG
AL AQUAYEL IMMOBILIER	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	50,00%	49,90%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
BENCHMARK ALLIANCES	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE JARDINS DE NARCISSE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98,00%	98,00%	Contrôle exclusif	IG
AAAB ROSERAIE	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIXUS 2	100,00%	99,91%	Contrôle exclusif	IG
ALCI	49,85%	49,85%	Contrôle conjoint	IP
ACC	50,10%	50,10%	Contrôle exclusif	IG
AD MEHDIA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AD KENITRA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES ADVISORY AFRICA	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES CONSTRUCTION AFRIQUE	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale - MEE : Mise en équivalence - IP : Intégration Proportionnelle

Deloitte.

288, Bd Zerktouni
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0522 22 40 34
Fax (212) 0522 22 40 78

Aux Actionnaires
DU GROUPE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER
16, rue Ali Abderrzak,
Casablanca

GROUPE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER

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

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

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société **ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A.** et ses filiales (Groupe ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER) comprenant le bilan consolidé, le Compte de Produits & Charges Consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 3.757.993 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 12.797 milliers de MAD. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'administration en date du 25 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à ce date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le Groupe n'ont pas été payées. Suite à l'opération de réorganisation du Groupe Alliances Développement Immobilier, finalisée en janvier 2020, et de restructuration financière de ses dettes et engagement financiers, le reprofilage de la dette privée de la société a été finalisé pour un montant de 1 649 MMAD. Il demeure néanmoins un reliquat de dette privée pour 355 MMAD correspondant à des titres dont les détenteurs n'ont pas souscrit à cette opération de reprofilage. Le sort de ce reliquat de dette privée n'est pas encore connu à ce stade.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement de ce processus sur le résultat et la situation financière du Groupe au 30 juin 2020.

2. Suite au non aboutissement de la procédure de règlement amiable, les dirigeants des sociétés EMT, EMT Bâtiment et EMT Routes ont demandé la liquidation judiciaire de ces sociétés. Le tribunal de commerce de Casablanca a prononcé leur liquidation judiciaire en Mars 2016.

Il est à noter que les titres de participations et les créances détenues, directement ou indirectement par le Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2020, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes, EMT Levage et ALMES sont provisionnés. Par ailleurs, les avances de trésorerie et les comptes courants d'associés engagés pour le compte de ces filiales pour un montant de 138,5 MMAD au 30 juin 2020 ne sont pas provisionnés.

A ce stade nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact sur le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2020, du dénouement des procédures de liquidation judiciaire des sociétés EMT, EMT Bâtiment et EMT Routes et sur la continuité d'exploitation des sociétés EMT Levage, EMT Agrégats et ALMES.

Il est à signaler aussi que les états de synthèse des sociétés ALMES, EMT Levage et EMT Agrégats n'ont pas été établis au 30 juin 2020. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de leur contribution dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2020.

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

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 à 3 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER arrêtés au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Deloitte Audit


Sakina BENSOUA-KORACHI
Associée

Casablanca, le 29 septembre 2020
Les Commissaires aux Comptes


A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
Bahaa SAAIDI
Associée