

2013 RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2013

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES DÉVELOPPEMENT IMMOBILIER AU 31 DÉCEMBRE 2013

BILAN (ACTIF)		Au 31/12/2013			
ACTIF	EXERCICE			Exercice Préc.	
	Brut	Amortissements et provisions	Net		
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	42 975 189,63	25 558 037,78	17 417 151,85	12 946 909,77	
• Frais préliminaires	839 080,00	167 816,00	671 264,00	-	
• Charges à répartir	42 136 109,63	25 390 221,78	16 745 887,85	12 946 909,77	
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	7 054 291,52	2 896 608,73	4 157 682,79	3 929 647,03	
• Immo. en recherche et dévelop	-	-	-	-	
• Brevets, marques, matériel et outillage	3 606 996,61	957 215,45	2 649 781,16	1 770 957,19	
• Fonds commercial	-	-	-	-	
• Autres immobilis. incorporelles	3 447 294,91	1 939 393,28	1 507 901,63	2 158 689,84	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	72 504 749,68	20 820 602,46	51 684 147,22	49 748 499,12	
• Terrains	914 545,07	-	914 545,07	914 545,07	
• Constructions	7 208 433,42	2 438 492,58	4 769 940,84	5 171 132,44	
• Instal. tech., matériel et outillage	316 172,70	79 043,18	237 129,52	268 746,79	
• Matériel de transport	282 398,74	216 240,12	66 158,62	60 987,55	
• Mobilier, mat. bureau et aménag	39 669 974,99	18 086 826,58	21 583 148,41	23 209 661,52	
• Autres immobilis. corporelles	23 972 894,90	-	23 972 894,90	20 123 425,75	
• Immo. corporelles en cours	140 329,86	-	140 329,86	-	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	2 287 494 589,08	197 551 182,63	2 089 943 406,45	1 956 965 644,71	
• Prêts immobilisés	167 967,09	77 070,29	90 896,80	76 263,19	
• Autres créances financières	6 697 129,38	-	6 697 129,38	6 697 453,88	
• Titres de participation	2 280 429 492,61	197 474 112,34	2 082 955 380,27	1 949 991 927,64	
• Autres titres immobilisés	200 000,00	-	200 000,00	200 000,00	
ECARTS DE CONV.-ACTIF (E)	-	-	-	-	
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 410 028 819,91	246 826 431,60	2 163 202 388,31	2 023 590 700,63	

ACTIF CIRCULANT	EXERCICE			Exercice Préc.
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
STOCKS (F)	108 242 023,91	1 422 878,97	106 819 144,94	101 137 377,38
• Marchandises	2 207 170,39	-	2 207 170,39	2 216 671,24
• Matières et fourn. consommables	-	-	-	-
• Produits en cours	106 034 853,52	1 422 878,97	104 611 974,55	98 920 706,14
• Produits interméd. et prod. résiduels	-	-	-	-
• Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	5 015 606 362,38	6 833 057,48	5 008 773 304,88	4 875 107 580,16
• Fournis débit, avances et acomptes	90 460 051,46	-	90 460 051,46	126 115 203,39
• Clients et comptes rattachés	1 241 743 885,39	6 039 598,04	1 235 704 287,35	1 363 634 458,49
• Personnel	307 132,44	-	307 132,44	762 581,40
• Etat	430 695 924,45	-	430 695 924,45	421 256 891,41
• Comptes d'associés	676 525 950,15	-	676 525 950,15	649 600 783,55
• Autres Débiteurs	2 573 127 618,97	793 459,44	2 572 334 159,53	2 106 853 017,64
• Comptes de régularisation-Actif	2 745 799,50	-	2 745 799,50	6 884 644,28
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 869 584,00	525 177,82	1 344 406,18	407 893 661,06
ECARTS DE CONV.-ACTIF (I) (éléments circulants)	11 017,84	-	11 017,84	55 544,01
TOTAL II (F+G+H+I)	5 125 728 968,11	8 781 114,27	5 116 947 853,84	5 184 194 162,61

TRESORERIE		DU 01/01/2013 AU 31/12/2013			
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4	
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2			
TRESORERIE-ACTIF	53 514 079,62	-	53 514 079,62	271 273 193,53	
* Chèques et valeurs à encaisser	25 300 000,00	-	25 300 000,00	-	
* Banques, TG et CCP	28 196 898,67	-	28 196 898,67	271 254 568,35	
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	17 180,95	-	17 180,95	18 625,18	
TOTAL III	53 514 079,62	-	53 514 079,62	271 273 193,53	
TOTAL GENERAL I+II+III	7 589 271 887,84	255 607 545,87	7 333 664 321,77	7 479 058 056,77	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		DU 01/01/2013 AU 31/12/2013			
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4	
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2			
I PRODUITS D'EXPLOITATION	-	-	-	-	
• Ventes de marchandises	-	-	-	-	
• Ventes de biens et services produits	268 870 104,63	-	268 870 104,63	265 946 007,10	
• chiffre d'affaires	268 870 104,63	-	268 870 104,63	265 946 007,10	
• Variation de stocks de produits (1)	5 691 268,41	-	5 691 268,41	42 938 710,14	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-	
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-	
• Autres produits d'expl.	8 679 149,00	-	8 679 149,00	-	
• Repr. exp. : traf. charges	-	-	-	500 000,00	
TOTAL I	283 240 522,04	-	283 240 522,04	309 384 717,24	
II CHARGES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	
• Achats revendus(2) de marchandises	-	-	-	-	
• Achats consommés de matières et fournitures (2)	151 154 987,23	-	151 154 987,23	188 398 357,89	
• Autres charges externes	64 696 063,29	759 148,28	65 455 211,57	68 033 007,34	
• Impôts et taxes	3 368 138,46	8 428,00	3 376 566,46	689 254,31	
• Charges de personnel	48 356 323,74	-	48 356 323,74	52 592 830,27	
• Autres charges d'exploitation	1 157 142,86	-	1 157 142,86	-	
• Dotations d'exploitation	13 860 456,59	-	13 860 456,59	21 231 371,70	
TOTAL II	282 593 112,17	767 576,28	283 360 688,45	332 101 984,37	
III RESULTAT D'EXPLOIT. (I-II)	-	-126 154,23	-126 154,23	-22 717 247,13	
IV PRODUITS FINANCIERS	-	-	-	-	
• Prod. titres de part et titres immo	192 289 512,00	-	192 289 512,00	353 020 310,00	
• Gains de change	13 081,63	74 262,75	87 344,38	89 798,99	
• Intérêts et autres prod. financiers	153 776 840,33	-	153 776 840,33	103 784 740,74	
• Reprise financ. transf. charges	85 839 630,68	-	85 839 630,68	1 002 062,19	
TOTAL IV	431 917 064,64	74 262,75	432 664 327,39	457 896 911,92	
V CHARGES FINANCIÈRES	-	-	-	-	
• Charges d'intérêts	209 781 030,89	-	209 781 030,89	140 877 486,48	
• Pertes de change	166 471,38	71 234,67	237 706,05	320 526,55	
• Autres charges financières	7 298 104,86	507 681,32	7 805 786,18	35 236,11	
• Dotations financières	10 571 878,64	-	10 571 878,64	270 855 644,03	
TOTAL V	227 817 485,77	578 915,99	228 396 401,76	412 088 893,17	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-	-	-	-	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	-	-	-	-	

BILAN (PASSIF)		Au 31/12/2013	
PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉC.
	EXERCICE	EXERCICE PRÉC.	
CAPITAUX PROPRES	1 224 137 600,00	1 210 000 000,00	
• Capital social ou personnel (1)	-	-	
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	700 050 400,00	643 500 000,00	
• Ecarts de réévaluation	-	-	
• Réserve légale	50 861 040,56	31 488 732,94	
• Autres Réserves	6 281 358,39	6 107 058,39	
• Report à nouveau (2)	245 300 867,53	119 401 322,77	
• Résultat en instance d'affectation (2)	-	-	
• Résultat net de l'exercice (2)	193 862 575,07	387 446 152,38	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2 420 493 841,55	2 397 943 265,48	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-	
• Subvention d'investissement	-	-	
• Provisions réglementées	-	-	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 410 459 648,64	3 462 481 175,04	
• Emprunts obligataires	3 000 000 000,00	3 000 000 000,00	
• Autres dettes de financement	410 459 648,64	462 481 175,04	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 783 600,00	1 783 600,00	
• Provisions pour risques	1 783 600,00	1 783 600,00	
• Provisions pour charges	-	-	
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)	-	-	
• Augmentation de créances immobilisées	-	-	
• Diminution des dettes de financement	-	-	
Total I (A+B+C+D+E)	5 832 737 090,19	5 862 208 041,52	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 175 426 243,95	1 338 784 896,82	
• Fournisseurs et comptes rattachés	455 386 051,47	437 139 424,84	
• Clients créditeurs, avances et acomptes	416 744 429,74	655 505 069,98	
• Personnel	2 592 681,93	1 574 566,51	
• Organisme social	1 702 610,80	4 178 648,73	
• Etat	149 022 262,85	120 139 151,06	
• Comptes d'associés	396 738,78	396 738,78	
• Autres créanciers	13 301 953,19	50 241 736,14	
• Comptes de régularisation-passif	136 279 515,19	70 619 660,88	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11 017,84	55 544,01	
ECARTS DE CONVERSION- PASSIF (éléments circulants) (H)	832,65	81 804,37	
Total II (F+G+H)	1 175 438 694,44	1 339 912 345,30	
TRESORERIE-PASSIF	325 489 137,14	276 937 669,95	
• Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-	
• Crédit de trésorerie	250 000 000,00	250 000 000,00	
• Banques (soldes créditeurs)	75 489 137,14	26 937 669,95	
TOTAL III	325 489 137,14	276 937 669,95	
TOTAL GENERAL I+II+III	7 333 664 321,77	7 479 058 056,77	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		DU 01/01/2013 AU 31/12/2013			
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4	
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2			
VII RESULTAT COURANT (reports)	-	-	203 476 759,22	23 980 771,62	
VIII PRODUITS NON COURANTS	14 833,33	-	14 833,33	450 000 000,00	
• Produits de cessions d'immo.	-	-	-	-	
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-	
• Reprise sur subventions d'invest.	-	-	-	-	
• Autres produits non courants	928 384,36	18 000,00	946 384,36	2 597 846,04	
• Reprise non cour. transf. charges	-	-	-	-	
Total VIII	943 217,69	18 000,00	961 217,69	452 597 846,04	
IX CHARGES NON COURANTES	10 200,00	-	10 200,00	59 790 000,00	
• Val. nettes d'amort. immo. cédées	-	-	-	-	
• Subventions accordées	6 037 192,55	134 068,29	6 171 260,84	8 850 094,89	
• Autres charges non courantes	-	-	-	-	
• Dot. non courantes amort. et prov.	6 047 392,55	134 068,29	6 181 460,84	68 640 094,89	
Total IX	6 047 392,55	134 068,29	6 181 460,84	68 640 094,89	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-	-	-220 243,15	383 957 751,15	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	198 256 516,07	-	198 256 516,07	407 048 522,77	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	-	-	4 383 941,00	19 602 370,39	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	193 862 575,07	-	193 862 575,07	387 446 152,38	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	716 195 067,12	-	716 195 067,12	1 219 879 475,20	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	522 332 492,05	-	522 332 492,05	832 432 322,82	
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	193 862 575,07	-	193 862 575,07	387 446 152,38	

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		DU 01/01/2013 AU 31/12/2013	
RUBRIQUES	Exercice N	Exercice N-1	
Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	
(-) Achats revendus de marchandises	-	-	
MARGE BRUT SUR VENTES EN L'ÉTAT I	-	-	
(+) Ventes de biens et services produits	268 870 104,63	265 946 007,10	
(-) Variation de stock de produits	5 691 268,41	42 938 710,14	
(+) Immobilisations produites par l'entreprise elle-même	-	-	
PRODUCTION DE L'EXERCICE II	274 561 373,04	308 884 717,24	
(-) Achats consommés de matières et fournitures	151 154 987,23	188 398 357,89	
(-) Autres charges externes	65 455 211,57	68 033 007,34	
CONSUMMATION DE L'EXERCICE III	216 610 198,80	256 431 365,23	
VALEUR AJOUTÉE (II-III) IV	57 951 174,24	52 453 352,01	
(+) Subvention d'exploitation	-	-	
(-) Impôts et taxes	3 376 566		

ALLIANCES

2013 RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2013

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES DÉVELOPPEMENT
IMMOBILIER AU 31 DÉCEMBRE 2013

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT		DU 01/01/2013 AU 31/12/2013	
RUBRIQUES		Exercice N	Exercice N-1
Résultat net de l'exercice :			
Bénéfice (+)		193 862 575,07	387 446 152,38
Pertes (-)			
(+) Dotations d'exploitation		13 860 456,59	20 080 973,33
(+) Dotations financières		10 035 682,98	267 575 646,00
(+) Dotations non courantes			
(-) Reprises d'exploitation			
(-) Reprises financières		82 838 233,66	
(-) Reprises non courantes			
(-) Produits des cessions d'immobilisations		14 833,33	450 000 000,00
(+) Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		10 200,00	59 790 000,00
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)		134 915 847,65	284 892 771,71
(-) Distribution de bénéfices		242 000 000,00	169 400 000,00
AUTOFINANCEMENT		-107 084 152,35	115 492 771,71

(1) À l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie. (2) À l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris reprises sur subdivisions d'immeubles.
NOTA: Le calcul de la C.A.F. peut être effectué à partir de l'E.B.E.

A2 : ETAT DES DEROGATIONS

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influences des dérogations sur le patrimoine, La situation financière et les résultats
La société a appliqué la méthode de l'avancement, en comptabilisant aussi bien le chiffre d'affaires que les charges y affèrent et non uniquement le produit net partiel tel que préconisé par le CGNC.	La société estime que le fait de comptabiliser uniquement la marge à l'avancement, telle que préconisée par le CGNC ne permet pas dans le cadre de l'activité de la société d'atteindre l'objectif d'image fidèle recherché par la Norme Comptable.	L'application de cette dérogation comptable n'a pas d'impact sur le résultat de la société mais uniquement sur la présentation des comptes et se présente comme suit: Augmentation du chiffre d'affaires : 136 244 Kdhs Charges de l'exercice liées aux contrats : 127 169 Kdhs Constatation variation de stock de produits : 0 Kdhs Diminution du stock à l'actif : 0 Kdhs Augmentation des créances clients: 123 242 Kdhs

A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Nature des changements	Justification des changements	Influences sur le patrimoine, La situation financière et les résultats
NEANT	NEANT	NEANT

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE		DU 01/01/2013 AU 31/12/2013		
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
MASSES		Exercice	Exercice précédent	Emplois Variation (a-b)
1 Financement permanent		5 832 737 090,19	5 862 208 041,52	29 470 951,33
2 Moins actif immobilisé		2 163 202 388,31	2 023 590 700,63	139 611 687,68
3 = Fonds de Roulement (1-2) (A)		3 669 534 701,88	3 838 617 340,89	169 082 639,01
4 Actif circulant		5 116 947 853,84	5 184 194 162,61	- 67 246 308,77
5 Moins passif circulant		1 175 438 094,44	1 339 912 345,30	164 474 250,86
6 = Besoin de Financement (4-5) (B)		3 941 509 759,40	3 844 281 817,31	97 227 942,09
7 Trésorerie Nette (A-B)		-271 975 057,52	-5 664 476,42	- 266 310 581,10

II. EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE		
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)				
• Capacité d'autofinancement			134 915 847,65	284 892 771,71
- Distribution de bénéfices			(242 000 000,00)	(169 400 000,00)
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
• Cession d'immob. incorporelles			-	-
• Cession d'immob. corporelles			4 833,33	-
• Cession d'immob. financières			10 000,00	450 000 000,00
• Récupérations sur créances Immob.			31 690,89	89 635,05
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
• Augmentations de capital, apports			70 688 000,00	-
• Subventions d'investissement			-	-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nette de primes de remboursement)			59 999 700,00	1 050 324 699,00
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			23 650 071,87	1 615 907 105,76
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)			67 646 204,48	73 289 084,09
• Acqui. d'immob. incorporelles			1 208 385,62	873 556,60
• Acqui. d'immob. corporelles			6 220 716,91	8 768 897,53
• Acqui. d'immob. financières			60 171 101,95	63 624 699,00
• Augment. des créances immobilisées			46 000,00	21 930,96
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			112 021 226,40	221 919 741,70
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			13 065 280,00	1 100 000,00
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)			192 732 716,88	296 308 825,79
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)				
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE			- 266 310 581,10	- 120 690 681,07
TOTAL GENERAL			289 960 652,97	1 736 597 786,83

B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBIT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	77 921 886,96	13 065 280,00	-	-	-	48 011 977,33	-	42 975 189,63
• FRAIS PRELIMINAIRES	37 820 176,98	839 080,00	-	-	-	37 820 176,98	-	839 080,00
• CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	40 101 709,98	12 226 200,00	-	-	-	10 191 800,35	-	42 136 109,63
• PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 845 905,91	1 208 385,61	-	396 669,88	-	-	396 669,88	7 054 291,52
• Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 199 941,12	1 010 385,61	-	396 669,88	-	-	-	3 606 996,61
• Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles	3 645 964,79	198 000,00	-	-	-	-	396 669,88	3 447 294,91
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	66 312 981,11	6 220 716,91	-	-	28 948,34	-	-	72 504 749,68
• Terrains	914 545,07	-	-	-	-	-	-	914 545,07
• Constructions	7 208 433,42	-	-	-	-	-	-	7 208 433,42
• Installat. techniques, matériel et outillage	316 172,70	-	-	-	-	-	-	316 172,70
• Matériel de transport	283 772,08	27 575,00	-	-	28 948,34	-	-	282 398,74
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	37 466 632,09	2 203 342,90	-	-	-	-	-	39 669 974,99
• Autres immobilisations corporelles	20 123 425,75	3 849 469,15	-	-	-	-	-	23 972 894,90
• Immobilisations corporelles en cours	-	140 329,86	-	-	-	-	-	140 329,86

B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice		Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émet- trice Date de clôture 6	Situation nette 7	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
AGHOUATIM EL BARAKA		PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE	50 000 000,00	99,95%	154 973 960,00	154 973 960,00	31/12/2013	109 336 414,54	14 309 104,99
ALGEST		PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE	3 300 000,00	99,99%	3 299 600,00	-	31/12/2013	-8 524 368,55	-4 719 256,41
ALHF MANAGEMENT		GESTION DES PARTICIPATIONS	5 000 000,00	39,99%	1 999 600,00	1 999 600,00	31/12/2013	10 229 878,18	3 249 098,73
ALLIANCES BENCHMARK		DEVELOPPEMENT PROMOTION ET GESTION DE PROJETS	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/2013	166 316,95	-47 539,27
ALLIANCES DARINA		PROMOTION IMMOBILIERE	857 000 000,00	93,02%	797 207 500,00	797 207 500,00	31/12/2013	1 175 470 320,50	68 532 321,68
ALLIANCES INTERNATIONAL		DEVELOPPEMENT ET MONTAGE DE PROJETS IMMOBILIERS	1 129 748,00	100,00%	1 129 748,00	1 129 748,00	31/12/2013	704 751,50	-211 458,45
ALLIANCES MOD		TENANT BUREAU D'ETUDES	10 000 000,00	100,00%	9 999 600,00	9 999 600,00	31/12/2013	15 309 663,42	1 201 253,25
ALLIANCES SENEGAL		PROMOTION IMMOBILIERE	171 401,95	100,00%	171 401,95	171 401,95	31/12/2013	171 401,95	-
ALLIANCES SUD DEVELOPPEMENT		PROMOTION IMMOBILIERE	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2013	7 054,37	-
ALMALUS		PROMOTION IMMOBILIERE	10 000,00	99,00%	9 900,00	-	31/12/2013	10 000,00	-13 771,07
ALMES		GESTION DES PARTICIPATIONS	183 000 000,00	72,60%	132 861 000,00	113 800 055,00	30/06/2013	150 498 076,97	-6 754 605,28
ALTADEC		AMENAGEMENT ET DISTRIBUTION	1 000 000,00	65,00%	3 250 000,00	-	31/12/2013	-10 164 384,39	-5 333 648,18
ALTAG		PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE	15 000 000,00	79,99%	15 900 000,00	15 900 000,00	31/12/2013	36 992 277,10	499 562,04
ALVI		ETUDES ET DEVELOPPEMENT	3 000 000,00	99,98%	2 999 500,00	2 999 500,00	31/12/2013	6 160 019,67	503 378,28
ATLAS NAHIL		PROMOTION IMMOBILIERE	5 000 000,00	60,00%	66 792 000,00	66 792 000,00	31/12/2013	40 631 201,86	-3 509 500,98
COGEDIM		PROMOTION IMMOBILIERE	25 300 000,00	100,00%	25 299 600,00	25 299 600,00	31/12/2013	40 863 619,67	15 911 926,14
EMT AGREGATS		EXPLOITATION DE CARRIERES	5 000 000,00	99,99%	4 999 600,00	-	31/12/2013	-1 156 329,13	-82 926,69
EMT BATIMENT		CONSTRUCTION	50 000 000,00	100,00%	49 999 600,00	49 999 600,00	31/12/2013	76 095 983,37	24 703 258,37
EMT ROUTE		CONSTRUCTION	20 000 000,00	99,99%	18 019 999,00	18 019 999,00	31/12/2013	36 102 932,36	12 555 616,49
GOLF ARGANA RESORT		PROMOTION IMMOBILIERE	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/2013	197 186,64	-25 002,28
GOLF OUED DRAA RESORT		PROMOTION IMMOBILIERE	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/2013	199 842,64	-25 002,28
GOLF RESORT PALACE		PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE	50 000 000,00	99,79%	238 917 800,00	238 917 800,00	31/12/2013	277 412 420,75	11 572 754,76
JARDINS DU LITORAL		PROMOTION IMMOBILIERE	100 000,00	70,00%	35 907 239,86	35 907 239,86	31/12/2013	73 625 272,12	73 048 733,50
JARDINS LANTANA		PROMOTION IMMOBILIERE	10 000,00	100,00%	10 000,00	10 000,00	31/12/2013	10 000,00	-
JARDINS NARCISSE		PROMOTION IMMOBILIERE	50 000 000,00	100,00%	50 000 000,00	50 000 000,00	31/12/2013	49 338 299,69	-51 936,88
JARDINS VINCENNES		PROMOTION IMMOBILIERE	10 000,00	100,00%	10 000,00	10 000,00	31/12/2013	10 000,00	-
KHEMISAT NORD IMMOBILIER		PROMOTION IMMOBILIERE	500 000,00	95,00%	1 187 500,00	-	31/12/2013	20 862,79	-1 271,30
PMH		PROMOTION IMMOBILIERE	33 000 000,00	100,00%	236 000 000,00	145 563 157,33	26/01/2007	98 576 303,74	-1 940 196,00
RAMICAL		PROMOTION IMMOBILIERE	612 300,00	50,97%	312 100,00	312 100,00	31/12/2013	-8 205 775,11	-1 419 116,57
SINBAD BEACH RESORT		AMENAGEMENT EQUIPEMENT ET EXPLOITATION DE PARC DE LOISIRS	298 000 000,00	16,50%	50 560 557,28	50 560 557,28	31/12/2013	160 363 774,75	-5 299 374,67
SINBAD HOLDING		PLACEMENT OU LA GESTION DE VALEURS MOBILIERES	200 000 400,00	50,00%	102 828 478,61	102 828 478,61	31/12/2013	113 572 120,96	-4 400 715,13
SINBADPARK		PROMOTION IMMOBILIERE	238 000 000,00	0,01%	300,00	300,00	31/12/2013	98 651 929,30	-4 616 785,88
SOGEC		BET	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2013	1 778 497,71	223 530,03
SPL		PROMOTION IMMOBILIERE	300 000,00	99,93%	149 250 944,30	74 011 319,63	31/12/2013	26 782 539,73	-10 397 638,68
STE AMENAGEMENT ET DEVELOPPEMENT TAGHAZOUT		AMENAGEMENT-DEVELOPPEMENT-COMMERCIALISATION DE LA STATION TOURISTIQUE TAGHAZOUT	400 000 000,00	20,00%	79 999 600,00	79 999 600,00	31/12/2013	240 874 131,58	-17 317 791,36
STE VALERIANE		PROMOTION IMMOBILIERE	35 010 000,00	100,00%	35 009 900,00	35 009 900,00	31/12/2013	28 019 087,63	28 252 416,99
TIFALINT		PROMOTION IMMOBILIERE	100 000,00	99,50%	99 500,00	99 500,00	31/12/2013	100 000,00	-
ZERKAOUIA		PROMOTION IMMOBILIERE	6 000 000,00	99,99%	9 424 163,61	9 424 163,61	31/12/2013	30 133 252,43	-3 052 680,49
TOTAL					2 280 429 492,61	2 082 955 380,27			192 289 512,00

2013 RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2013

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES DÉVELOPPEMENT IMMOBILIER AU 31 DÉCEMBRE 2013

B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

DU 01/01/2013 AU 31/12/2013

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS		REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	270 353 733,31		10 035 682,98			82 838 233,66	197 551 182,63
2. Provisions réglementées investissement							
3. Provisions durables pour risques et charges	1 783 600,00						1 783 600,00
SOUS TOTAL (A)	272 137 333,31		10 035 682,98			82 838 233,66	199 334 782,63
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	11 201 789,46		525 177,82			2 945 853,01	8 781 114,27
5. Autres Provisions pour risques et charge	55 544,01		11 017,84			55 544,01	11 017,84
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	11 257 333,47		536 195,66			3 001 397,02	8 792 132,11
TOTAL (A+B)	283 394 666,78		10 571 878,64			85 839 630,68	208 126 914,74

B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

DU 01/01/2013 AU 31/12/2013

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions		
ATTUARAWA BANK (découvert exploitation)	15 000 000,00	30 000 000,00
SGMB (découvert exploitation)	5 000 000,00	5 000 000,00
BMCE (découvert exploitation)	50 000 000,00	50 000 000,00
CREDIT AGRICOLE (découvert exploitation)	50 000 000,00	50 000 000,00
Autres engagements donnés		
Délégation des indemnités d'assurance immeuble N (SG)	13 500 000,00	13 500 000,00
Hypothèque de 1 ^{er} rang immeuble N (SG)		
Cautions provisoires (SG)	1 000 000,00	1 000 000,00
Cautions provisoires (attijari wafabank)	2 690 000,00	2 690 000,00
Cautions étrangères (Attijari Wafabank)	1 237 000,00	1 222 000,00
Credit d'enlèvement	1 000 000,00	1 000 000,00
Caution provisoire sur marché (BMCE)		1 150 000,00
Caution provisoire sur marché (BCP)	14 560 000,00	
Signature d'un billet à ordre d'un montant égal au crédit (ATTUARAWA BANK+CREDIT DU MAROC)		
Nantissement de premier rang des actions de ALMES (ATTUARAWA BANK+CREDIT DU MAROC) (actions ALMES détenues par ADI 7 258)		
Consentement par ALMES d'un nantissement de premier rang sur les actions EMT (actions EMT détenues par ALMES 410 530)		
Consentement par ALMES d'un nantissement de premier rang sur les actions Somadiaz (actions EMT LEVAGE (Somadiaz) détenues par ALMES 275 804)	165 000 000,00	165 000 000,00
Délégation aux prêteurs de dividendes qui seront distribués par ALMES (ATTUARAWA BANK +CREDIT DU MAROC)		
Consentement par ALMES d'une délégation des dividendes qui lui seront distribués par EMT aux prêteurs (ATTUARAWA BANK+CREDIT DU MAROC)		
Consentement par ALMES d'une délégation des dividendes qui lui seront distribués par Somadiaz aux prêteurs (ATTUARAWA BANK+CREDIT DU MAROC)		
Nantissement d'actions PMH (BP)	400 000 000,00	400 000 000,00
Nantissement d'actions SPL (BP)		
Signature billet à ordre (BP)		
Hypothèque de 1 ^{er} rang sur le terrain Hay Bab Sebta (BP)		
Cautions bancaire (crédit agricole)		1 000 000,00
Caution solidaire et indivisible de ADI en faveur de la société ATLAS NAKHIL pour le remboursement de toutes les sommes que ATLAS NAKHIL doit à ATTUARAWA BANK à concurrence de 85 000 000,00 de dirhams majorés des intérêts et commissions		
Caution solidaire de ADI en faveur de la société Sindbad Beach Resort pour le remboursement de la somme de 50.000.000,00 de dhs que Sindbad Beach Resort doit à la SOCIÉTÉ GÉNÉRALE majorée des intérêts, commissions, frais et accessoires		
Aval et cautionnement solidaire sur l'emprunt (180 MDH) SG accordé à la société Tanger Resort		
Aval et cautionnement solidaire sur l'emprunt (78 MDH) CIH accordé à la société ALLIANCES DRANA		
Cautions solidaires au profit de divers clients de la société Aghoutim Al Baraka pour un total de 4 141 800 MAD		
Cautions solidaires au profit de divers clients de la société Golf Resort Palace pour un total de 24 435 387,90 MAD		
Cautions solidaires au profit l'emprunt (25 MDH) SOCIÉTÉ GÉNÉRALE accordé à la société EMT		
Diverses cautions au profit de tiers pour le compte de la société EMT pour un total de 21 000 000 MAD		
Contre garantie ADI au profit d'EMT sur le marché Port Safi pour 30 000 000 MAD		
Cautions solidaires au profit d'un client de la société Cogedim pour 51 514 800 MAD		
Caution solidaire au profit de la Banque Centrale Populaire pour le compte de la société EMT Bâtiment pour 112 616 000 MAD.		
Total	718 987 000,00	721 562 000,00

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions		
Cautions reçues dans le cadre des marchés gérés	43 743 304,23	
Autres engagements donnés		
Total	43 743 304,23	

(1) Gage : 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

B6 : TABLEAU DES CREANCES

DU 01/01/2013 AU 31/12/2013

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE	6 788 026,18	6 755 526,18	32 500,00				
• Prêts immobilisés	90 896,80	58 396,80	32 500,00				
• Autres créance financières	6 697 129,38	6 697 129,38					
DE L'ACTIF CIRCULANT	9 008 773 304,88	9 213 846 219,63	1 794 927 085,25		264 951,17	430 695 924,45	3 853 201 254,11
• Fournisseurs débiteurs	90 460 051,46	66 546 250,39	23 913 801,07		264 951,17		179,86
• Clients et comptes rattachés	1 235 704 287,35	290 904 400,81	944 799 886,54				610 366 116,25
• Personnel	307 132,44		307 132,44				
• Etat	430 695 924,45	298 712 898,15	131 983 026,30			430 695 924,45	
• Comptes d'associés	676 525 950,15	649 600 783,54	26 925 166,61				676 525 950,15
• Autres débiteurs	2 572 334 159,53	1 908 081 886,75	664 252 272,78				2 566 309 007,85
• Comptes de régular. Actif	2 745 799,50		2 745 799,50				

B7 : TABLEAU DES DETTES

DU 01/01/2013 AU 31/12/2013

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE FINANCEMENT	3 410 459 648,64	3 277 203 966,44	133 255 682,20				
• Emprunts obligataires	3 000 000 000,00	3 000 000 000,00					
• Autres dettes de financement	410 459 648,64	277 203 966,44	133 255 682,20				
DU PASSIF CIRCULANT	1 175 426 243,95	967 593 987,08	607 832 276,87		1 813 248,92	150 724 873,65	153 912 125,28
• Fournisseurs	455 386 051,47	221 519 696,31	233 866 355,16		1 813 248,92		140 801 984,65
• Clients créditeurs	416 744 429,74	263 151 393,00	153 593 036,74				
• Personnel	2 592 681,93	2 823,00	2 589 858,93				
• Organismes sociaux	1 702 610,80		1 702 610,80			1 702 610,80	
• Etat	149 022 262,85	70 031 124,00	78 991 138,85			149 022 262,85	
• Comptes d'associés	396 738,78	396 738,78					
• Autres créanciers	13 301 953,19	12 492 191,99	809 761,20				13 110 140,63
• Comptes de régular. Passif	136 279 515,19		136 279 515,19				

B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

DU 01/01/2013 AU 31/12/2013

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
Sûretés données					
Immeuble N ALTAG	13 500 000,00	Hypothèque	Casablanca le 15 janvier 2007	Crédit	5 668 166,13
Nantissement actions PMH et SPL	400 000 000,00	Nantissement	casablanca le 14 juillet 2009	Nantissement	400 000 000,00
Sûretés reçues					

(1) Gage : 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)



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



A. SAIDI ET ASSOCIES
 Commissaires aux Comptes
 4, Place Maréchal
 Casablanca - Maroc
 Téléphone (212) 0522 27 99 16
 Fax (212) 0522 20 58 90

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER 2013 AU 31 DÉCEMBRE 2013

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 DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 2 420 493 841,55 dont un bénéfice net de MAD 193 862 575,07.

Responsabilité de la Direction

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.

Responsabilité de l'Auditeur

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. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A. au 31 décembre 2013 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment 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.

Par ailleurs, suite aux autres vérifications spécifiques prévues par la loi, nous portons à votre connaissance que certaines conventions réglementées, citées 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 DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A. a procédé à la création de la société Alliances Sénégal avec un capital de KMAD 171, dont le pourcentage de détention est de 100%.

Nous portons également à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A. a participé à l'augmentation de capital de la société d'Aménagement et Promotion de la station Taghazout SA (SAPST) pour MMAD 60 dont le pourcentage de détention n'a pas changé, il est resté de 20%.

Casablanca, le 19 Mai 2014.

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
 Ahmed Benabdalkhalek
 Associé

A. SAIDI ET ASSOCIES
 Nawfal Amar
 Associé