

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX 2016

BILAN - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2016

ACTIF	31/12/16		31/12/15	
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	43 654 638,46	27 852 211,60	15 802 426,86	22 552 499,28
* Frais préliminaires	6 623 166,62	4 134 835,96	2 488 330,66	3 812 963,98
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	37 031 471,84	23 717 375,64	13 314 096,20	18 739 535,30
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 378 790,70	7 196 698,47	4 182 092,23	5 729 701,35
* Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 915 669,38	3 648 235,88	3 267 433,50	4 334 078,91
* Fonds commercial	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	4 463 121,32	3 548 462,59	914 658,73	1 395 622,44
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	90 830 158,20	34 297 071,36	56 533 086,84	60 599 350,50
* Terrains	3 508 465,07	-	3 508 465,07	3 508 465,07
* Constructions	16 766 280,15	4 612 389,94	12 153 890,21	13 037 903,61
* Installations techniques, matériel et outillage	316 172,70	173 894,98	142 277,72	173 894,99
* Matériel transport	264 346,46	239 755,35	24 591,11	18 725,05
* Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	40 731 172,61	29 271 031,09	11 460 141,52	14 832 640,57
* Autres immobilisations corporelles	29 243 721,21	-	29 243 721,21	29 027 721,21
* Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 147 527 495,73	731 471 601,21	1 416 055 894,52	1 487 951 749,15
* Prêts immobilisés	-	-	-	3 500,00
* Autres créances financières	98 043,38	-	98 043,38	1 710 446,60
* Titres de participation	2 147 229 452,35	731 471 601,21	1 415 757 851,14	1 486 037 802,55
* Autres titres immobilisés	200 000,00	-	200 000,00	200 000,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	-	-	-	-
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 293 391 083,09	800 617 582,64	1 492 573 500,45	1 576 833 300,28
STOCKS (F)	137 095 912,35	46 813 564,96	90 282 347,39	22 924 704,05
* Marchandises	76 951 896,39	-	76 951 896,39	2 241 859,54
* Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
* Produits en cours	60 144 015,96	46 813 564,96	13 330 451,00	20 682 844,51
* produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
* Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	5 184 213 904,76	711 718 461,63	4 472 495 443,13	4 449 444 836,70
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	89 024 508,69	2 549 446,98	86 475 061,71	85 131 681,01
* Clients et comptes rattachés	896 049 243,88	34 602 590,46	861 446 653,42	868 976 748,29
* Personnel	1 865 797,67	1 564 057,00	301 740,67	1 692 746,20
* Etat	163 135 789,91	-	163 135 789,91	174 091 080,76
* Comptes d'associés	552 172 194,61	160 533 086,73	391 639 107,88	442 518 890,63
* Autres débiteurs	3 385 510 266,19	512 469 280,46	2 873 040 985,73	2 774 427 618,77
* Comptes de régularisation-Actif	96 456 103,81	-	96 456 103,81	102 606 071,04
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	205 219,49	-	205 219,49	188 306,99
* (Éléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	5 321 515 036,60	758 532 026,59	4 562 983 010,01	4 472 557 847,74
TRESORERIE-ACTIF	26 322,88	-	26 322,88	2 294 366,75
* Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	1 070 797,80
* Banques, TG et CCP	25 991,68	-	25 991,68	1 217 125,59
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	331,20	-	331,20	6 443,36
TOTAL III	26 322,88	-	26 322,88	2 294 366,75
TOTAL GENERAL I+II+III	7 614 932 442,57	1 559 349 609,23	6 055 582 833,34	6 051 685 514,77

BILAN - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2016

ACTIF	31/12/16		31/12/15	
CAPITAUX PROPRES				
* Capital social ou personnel (1)	1 264 892 800,00		1 264 892 800,00	
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
* Capital appelé - dont versé				
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	870 390 112,00		870 390 112,00	
* Ecarts 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)	(1 044 932 930,25)		(12 392 410,86)	
* Résultat net de l'exercice (2)	(163 519 180,76)		(1 032 540 519,39)	
Total des capitaux propres (A)	993 666 328,69		1 157 185 509,45	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-		-	
* Subvention d'investissement	-		-	
* Provisions réglementées	-		-	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	2 880 859 327,56		3 295 688 660,87	
* Emprunts obligataires	2 758 500 000,00		2 996 600 000,00	
* Autres dettes de financement	122 359 327,56		299 088 660,87	
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+F)	3 874 525 656,25		4 452 874 170,32	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 844 238 633,87		1 242 383 816,89	
* Fournisseurs et comptes rattachés	342 053 336,93		394 208 362,71	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	342 126 834,63		320 157 833,64	
* Personnel	1 190 288,38		1 644 595,99	
* Organismes sociaux	1 770 719,20		1 708 330,67	
* Etat	129 416 817,59		135 374 270,87	
* Comptes d'associés	347 192 737,05		111 727 759,06	
* Autres créanciers	387 092 324,94		128 951 699,48	
* Comptes de régularisation passif	293 395 575,15		148 610 964,47	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	82 618 219,49		82 601 306,99	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	84 001,53		100 569,24	
Total II (F+G+H)	1 926 940 854,89		1 325 085 693,12	
TRESORERIE-PASSIF	254 116 322,20		273 725 651,33	
* Crédits d'escompte	-		-	
* Crédits de trésorerie	150 000 000,00		150 000 000,00	
* Banques (soldes créditeurs)	104 116 322,20		123 725 651,33	
TOTAL III	254 116 322,20		273 725 651,33	
TOTAL GENERAL I+II+III	6 055 582 833,34		6 051 685 514,77	

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET DES CHARGES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	Opérations			
	Progres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Taux de l'exercice	Taux de l'exercice précédent
	1	2	3=2+1	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventas de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
* Ventas de biens et services produits	81 255 411,03	-	81 255 411,03	62 716 339,03
Chiffre d'affaires	81 255 411,03	-	81 255 411,03	62 716 339,03
* Variation de stocks de produits (1)	(2 487 716,00)	-	(2 487 716,00)	(59 221 975,94)
* Immo. Prod. par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	12 143 181,73
* Subventions d'exploitation	-	-	-	-
* Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
* Reprises d'exploitation, transferts de charges	833 333,33	-	833 333,33	442 299,71
Total I	79 601 028,36	-	79 601 028,36	16 079 844,53
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises	-	-	-	-
* Achats consommés(2) de mat. et fourn.	18 216 100,20	-	18 216 100,20	12 147 376,08
* Autres charges externes	28 015 688,38	1 463 025,00	29 478 713,38	53 258 369,41
* Impôts et taxes	3 086 607,92	-	3 086 607,92	2 357 122,14
* Charges de personnel	29 414 795,01	-	29 414 795,01	41 510 005,09
* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
* Dotations d'exploitation	23 932 045,52	-	23 932 045,52	641 173 474,45
Total II	102 665 237,03	1 463 025,00	104 128 262,03	750 446 347,17
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(22 654 208,67)	-	(22 654 208,67)	(22 654 208,67)
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de participation...	-	-	-	180 208 656,00
* Gains de change	22 656,77	-	22 656,77	177 102,95
* Intérêts et autres produits financiers	12 091 004,92	-	12 091 004,92	13 269 171,12
* Reprises financières, transferts de charges	188 306,99	-	188 306,99	1 865 387,69
Total IV	12 301 968,68	-	12 301 968,68	195 520 317,76
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	172 246 955,14	-	172 246 955,14	202 697 670,62
* Pertes de change	28 066,53	-	28 066,53	53 855,62
* Autres charges financières	-	-	-	3 280 244,78
* Dotations financières	205 219,49	-	205 219,49	207 108 337,99
Total V	172 480 241,16	-	172 480 241,16	413 140 109,01
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(160 178 272,48)	-	(160 178 272,48)	(217 619 791,25)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	(182 833 480,84)	-	(182 833 480,84)	(193 273 888,87)
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations	177 608 288,77	-	177 608 288,77	117 797 243,94
* Subventions d'équilibre	-	-	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
* Autres produits non courants	1 585 714,89	-	1 585 714,89	147 936,12
* Reprises non courantes, transferts de charges	-	-	-	-
Total VIII	179 194 003,66	-	179 194 003,66	117 945 180,06
IX CHARGES NON COURANTES				
* VNA des immobilisations cédées	156 425 796,54	-	156 425 796,54	55 403 391,15
* Subventions accordées	-	-	-	-
* Autres charges non courantes	1 106 898,35	209,38	1 107 107,73	59 400 417,41
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	82 413 000,00
Total IX	157 532 694,89	209,38	157 532 904,27	197 216 808,56
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	21 661 098,79	-	21 661 098,79	(79 271 628,50)
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	(160 612 382,05)	-	(160 612 382,05)	(1 031 257 922,39)
XII IMPOTS SUR LES BENEFICES	474 774,00	-	474 774,00	1 282 597,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	(163 519 180,76)	-	(163 519 180,76)	(1 032 540 519,39)
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	271 097 000,70	-	271 097 000,70	329 545 342,35
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	434 616 181,46	-	434 616 181,46	1 362 085 861,74
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	(163 519 180,76)	-	(163 519 180,76)	(1 032 540 519,39)

COMPTE DE PRODUITS ET DES CHARGES - SUITE

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	Opérations			
	Progres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Taux de l'exercice	Taux de l'exercice précédent
	1	2	3=2+1	4
RESULTAT COURANT (Report)			(184 705 506,15)	(951 986 293,89)
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations	177 608 288,77	-	177 608 288,77	117 797 243,94

ALLIANCES

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX 2016

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

	Exercice	Exercice précédent
1	Ventes de marchandises (en Tetel)	-
2 -	Achats revendus de marchandises	-
=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	-
+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	15 637 544,82
3	Ventes de biens et services produits	62 716 339,03
4	Variation de stocks de produits (2 487 716,00)	(59 221 975,94)
5	Immobilisations produites par l'Esse pour elle-même	12 143 181,73
-	CONSUMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	65 405 745,49
6	Achats consommés de matières et fournitures	12 147 376,08
7	Autres charges externes	53 258 369,41
=	VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	(49 768 200,67)
8 +	Subventions d'exploitation	-
9 -	Impôts et taxes	3 086 607,92
10 -	Charges de personnel	29 414 795,01
=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.)	(93 635 327,90)
=	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E.)	-
11 +	Autres produits d'exploitation	-
12 -	Autres charges d'exploitation	-
13 -	Reprises d'exploitation - transfert de charges	833 333,33
14 -	Dotations d'exploitation	442 299,71
=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	(92 801 734,88)
=	RESULTAT FINANCIER	(217 619 791,25)
=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	(184 705 506,19)
=	RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	(79 271 628,50)
15 -	Impôts sur les résultats	474 774,00
=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	(1 032 540 519,39)
1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	(1 032 540 519,39)
*	Bénéfice +	-
*	Perte	(1 032 540 519,39)
2 +	Dotations d'exploitation	14 545 445,51
3 +	Dotations financières	16 570 032,42
4 +	Dotations non courantes	206 920 031,00
5 -	Reprises d'exploitation	-
6 -	Reprises financières	1 783 600,00
7 -	Reprises non courantes	-
8 -	Produits des cessions des immobilisations	177 608 288,77
9 +	Valeurs nettes des immobilisations cédées	56 425 796,54
=	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	(873 227 908,76)
10 -	Distributions de bénéfices	-
=	AUTOFINANCEMENT	(873 227 908,76)

ÉTAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS															
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	La société applique la méthode de l'avancement en comptabilisant aussi bien le chiffre d'affaires que les charges y afférentes et non uniquement le produit net partiel tel que préconisé par le CGNC.	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 : <table border="1"> <tr> <td>Méthode C.A. à l'avancement (A)</td> <td>Méthode produit net partiel (B)</td> <td>Ecart (C) = (A) - (B)</td> </tr> <tr> <td>Chiffre d'affaires</td> <td>13 505</td> <td>1 000</td> </tr> <tr> <td>Charges de l'exercice liées au contrat</td> <td>12 505</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Constataion variation de stock de produits</td> <td>-</td> <td>12 505</td> </tr> <tr> <td>Augmentation des créances clients</td> <td>13 505</td> <td>1 000</td> </tr> </table>	Méthode C.A. à l'avancement (A)	Méthode produit net partiel (B)	Ecart (C) = (A) - (B)	Chiffre d'affaires	13 505	1 000	Charges de l'exercice liées au contrat	12 505	-	Constataion variation de stock de produits	-	12 505	Augmentation des créances clients	13 505	1 000
Méthode C.A. à l'avancement (A)	Méthode produit net partiel (B)	Ecart (C) = (A) - (B)															
Chiffre d'affaires	13 505	1 000															
Charges de l'exercice liées au contrat	12 505	-															
Constataion variation de stock de produits	-	12 505															
Augmentation des créances clients	13 505	1 000															
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT															
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT															

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Extrait des derniers états de synthèse de la société émetrice Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

Raison sociale de la société émetrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital	Prix d'acquisition en global	Valeur capital nette	Date de clôture	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
AGHOUATIM EL BARAKA	PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE	50 000 000,00	99,95%	154 973 960,00	90 891 985,00	31/12/16	177 057 140,00	96 313 322,00	
ALGEST	PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE	3 300 000,00	99,99%	3 299 600,00	-	31/12/16	(11 117 397,00)	(196 573,00)	
ALLIANCES BENCHMARK	DEVELOPPEMENT PROMOTION ET GESTION DE PROJETS	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/16	(583 833,00)	(31 090,00)	
ALLIANCES DARNIA	PROMOTION IMMOBILIERE	857 000 000,00	93,02%	797 207 500,00	797 207 500,00	31/12/16	1 407 767 543,00	164 168 596,00	
ALLIANCES HOSPITALITY	PROMOTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE	1 000 000,00	99,96%	999 600,00	999 600,00	31/12/16	(74 097 849,00)	(70 931,12)	
ALLIANCES INTERNATIONAL	DEVELOPPEMENT ET MONTAGE DE PROJETS IMMOBILIERS	1 129 748,00	100,00%	1 129 748,00	1 129 748,00	31/12/16	919 218,00	311 144,00	
ALLIANCES INVESTISSEMENT INTERNATIONAL	GESTION DES PROJETS A L'ETRANGER	20 000 000,00	99,95%	999 500,00	999 500,00	31/12/16	(683 800,96)	39 309,56	
ALLIANCES MOD	TENANT BUREAU ETUDES	10 000 000,00	100,00%	9 999 600,00	9 999 600,00	31/12/16	29 019 677,00	22 230 293,00	
ALLIANCES SENEGAL	PROMOTION IMMOBILIERE	171 401,95	100,00%	171 401,95	171 401,95	31/12/16	(6 395 449,00)	(6 532 636,00)	
ALLIANCES SUD DEVELOPPEMENT	PROMOTION IMMOBILIERE	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/16	(3 245 314,00)	(2 943 596,00)	
ALLIANCES TAGHAZOUT	PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/16	217 239,15	(21 434,50)	
ALMALIUS	PROMOTION IMMOBILIERE	10 000,00	99,00%	9 900,00	9 900,00	30/06/15	142 279 111,00	368 883,00	
ALMES	GESTION DES PARTICIPATIONS	183 000 000,00	72,62%	132 961 000,00	-	31/12/16	(15 265 296,00)	(1 194 581,00)	
ALTADEC	AMENAGEMENT ET DISTRIBUTION	1 000 000,00	65,00%	3 250 000,00	-	31/12/16	(85 329 218,00)	(75 488 654,00)	
ALTAG	PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE	15 000 000,00	79,99%	15 900 000,00	15 900 000,00	31/12/16	33 549 851,00	(829 845,00)	
ALVI	ETUDES ET DEVELOPPEMENT	3 000 000,00	99,98%	2 999 500,00	-	31/12/16	(7 173 454,00)	1 910 510,00	
ATLAS NAKHIL	PROMOTION IMMOBILIERE	5 000 000,00	60,00%	66 792 000,00	24 037 844,29	31/12/16	36 634 634,00	(2 969 734,00)	
COGEDIM	PROMOTION IMMOBILIERE	25 300 000,00	100,00%	25 299 600,00	25 299 600,00	31/12/16	21 236 245,00	(3 294 436,00)	
EMT AGREGATS	EXPLOITATION DE CARRIERES	5 000 000,00	99,99%	4 999 600,00	-	31/12/15	(2 690 051,00)	(808 718,00)	
EMT BATIMENT	CONSTRUCTION	50 000 000,00	100,00%	49 999 600,00	-	31/12/15	(495 493 127,00)	(155 252 408,00)	
EMT ROUTE	CONSTRUCTION	20 000 000,00	99,99%	18 019 999,00	-	31/12/15	(85 329 218,00)	(75 488 654,00)	
GOLF ARGANA RESORT	PROMOTION IMMOBILIERE	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/16	(1 299 281,00)	(24 338,00)	
GOLF OUED DRAA RESORT	PROMOTION IMMOBILIERE	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/16	(2 945 610,00)	(24 397,00)	
GOLF RESORT PALACE	PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE	50 000 000,00	99,79%	238 917 800,00	109 078 844,00	31/12/16	76 298 753,00	(6 086 972,00)	
JARDINS DU LITTORAL	PROMOTION IMMOBILIERE	100 000,00	100,00%	63 346 289,86	63 346 289,86	31/12/16	38 448 901,00	(1 298 219,00)	
JARDINS LANTANA	PROMOTION IMMOBILIERE	10 000,00	100,00%	10 000,00	10 000,00	-	-	-	
JARDINS NARCISSE	PROMOTION IMMOBILIERE	50 000 000,00	100,00%	50 000 000,00	50 000 000,00	31/12/16	71 744 601,00	22 941 863,00	
JARDINS VINCENNES	PROMOTION IMMOBILIERE	10 000,00	100,00%	10 000,00	10 000,00	-	-	-	
KHEMISSAT NORD IMMOBILIER	PROMOTION IMMOBILIERE	500 000,00	95,00%	1 187 500,00	-	26/01/07	20 862,79	(1 271,30)	
PIRON MAROC HOLDING	PROMOTION IMMOBILIERE	33 000 000,00	100,00%	236 000 000,00	97 606 631,71	31/12/16	97 891 185,00	183 243,00	
NEJMAT SAISS	PROMOTION IMMOBILIERE	32 500 000,00	35,00%	19 751 158,00	19 751 158,00	31/12/16	36 094 437,00	5 896 007,00	
SOCIETE DE PARTICIPATION LIXIUS	PROMOTION IMMOBILIERE	300 000,00	99,93%	149 250 944,30	19 464 197,09	31/12/16	19 350 429,00	(56 748,00)	
STE VALERIANE	PROMOTION IMMOBILIERE	35 010 000,00	100,00%	35 009 900,00	35 009 900,00	31/12/16	27 721 750,00	(42 391,00)	
TIFALINT	PROMOTION IMMOBILIERE	100 000,00	100,00%	99 900,00	99 900,00	-	-	-	
ZERKAOUIA	PROMOTION IMMOBILIERE	6 000 000,00	99,99%	9 424 163,61	9 424 163,61	31/12/16	27 418 652,00	(123 788,00)	
ALLIANCES CAMEROUN	PROMOTION IMMOBILIERE	167 120,52	50,10%	83 727,38	83 727,38	31/12/16	1 441 276,00	5 973 058,00	
IMPRESSION PRESSE EDITION	EDITEUR DE PRESSE	10 000 000,00	1,82%	182 300,00	182 300,00	31/12/16	8 683 306,64	110 001,01	
ALLIANCES COTE D'IVOIRE	PROMOTION IMMOBILIERE	108 088 333,33	49,85%	53 745 660,25	53 745 660,25	31/12/16	41 722 206,00	(4 626 523,33)	
TOTAL				2 147 229 452,35	1 415 757 851,14				

TABLEAU DE FINANCEMENT

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	MASSES	Exercice b	Exercice précédent a	Variations a-b	
				Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	3 874 525 656,25	4 452 874 170,32	578 348 514,07	-
2	Moins actif immobilisé	1 492 573 500,45	1 576 833 300,28	-	84 259 799,83
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	2 381 952 155,80	2 876 040 870,04	494 088 714,24	-
4	Actif circulant	4 562 983 010,01	4 472 557 847,74	90 425 162,27	-
5	Moins passif circulant	1 926 940 854,89	1 325 085 693,12	-	601 855 161,77
6	= Besoin de Financement global (4-5) (B)	2 636 042 155,12	3 147 472 154,62	-	511 429 999,50
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	(254 089 999,32)	(271 431 284,58)	17 341 285,26	-
II EMPLOIS ET RESSOURCES					
		Exercice		Exercice précédent	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* AUTOFINANCEMENT (A)			(170 156 227,48)		(873 227 908,76)
- Capacité d'autofinancement			(170 156 227,48)		(873 227 908,76)
- Distributions de bénéfices			-		-
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		179 224 191,99		117 832 366,34	
+ Cessions d'immobilisations incorporelles *		96 000,00		-	
+ Cessions d'immobilisations corporelles		6 135,77		205 000,00	
+ Cessions d'immobilisations financières		177 506 153,00		117 592 243,94	
+ récupérations sur créances immobilisées		1 615 903,22		35 122,40	
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				3 400 000,00	
+ Augmentation du capital, apports				3 400 000,00	
+ Subventions d'investissement				-	
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				2 004 146 000,00	
(nettes de primes de remboursement)					
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			9 067 964,51		1 252 150 457,58
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		86 375 560,44		28 596 343,87	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-		573 753,37	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles		266 575,96		12 846 286,21	
+ Acquisitions d'immobilisations financières		86 108 984,48		15 176 304,29	
+ Augmentation des créances immobilisées		-		-	
* REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)				-	
+ Remboursements des dettes de financement				-	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		414 829 108,31		2 061 159 618,00	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (I)		1 952 010,00		2 936 168,65	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H+I)		503 156 678,75		2 092 691 130,52	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)				511 429 999,50	842 983 240,00
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		17 341 285,26		2 442 567,06	
TOTAL GENERAL		520 497 964,01	520 497 964,01	2 095 133 697,58	2 095 133 697,58

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX 2016

TABLEAU DES PROVISIONS

Nature	Montant début d'exercice	Dotations			Reprises			Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	731 471 601,21							731 471 601,21
2. Provisions réglementées	-							-
3. Provisions durables pour risques et charges	-							-
SOUS TOTAL (A)	731 471 601,21	-	-	-	-	-	-	731 471 601,21
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	749 978 759,91	9 386 600,01			833 333,33			758 532 026,59
5. Autres provisions pour risques et charges	82 601 306,99				205 219,49		188 306,99	82 618 219,49
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-							-
SOUS TOTAL (B)	832 580 066,90	9 386 600,01			205 219,49	-	833 333,33	188 306,99
TOTAL (A+B)	1 564 051 668,11	9 386 600,01			205 219,49	-	833 333,33	188 306,99

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

TABLEAU DES CREANCES

Créances	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	98 043,38	98 043,38	-	-	-	-	-	-
* Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créances financières	98 043,38	98 043,38	-	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	5 184 213 904,76	4 681 032 245,74	803 181 658,02	-	12 645 231,12	163 135 789,91	4 457 126 512,86	-
* Fournisseurs débiteurs, av. et acptes	89 024 908,69	81 853 561,41	7 170 947,28	-	272 480,60	-	-	-
* Clients et comptes rattachés	896 049 243,88	802 882 350,83	93 166 893,05	-	-	-	520 726 276,11	-
* Personnel	1 865 797,67	1 564 057,00	301 740,67	-	-	-	-	-
* Etat	163 135 789,91	156 837 892,40	6 297 897,51	-	-	163 135 789,91	-	-
* Compte d'associés	552 172 194,61	547 923 352,61	4 248 842,00	-	-	-	552 172 194,61	-
* Autres débiteurs	3 385 510 286,19	3 002 391 486,54	383 118 780,65	-	12 372 750,52	-	3 384 228 042,14	-
* Comptes de régularisation-actif	96 456 103,81	87 579 545,95	8 876 557,86	-	-	-	-	-

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

TABLEAU DES DETTES

Dettes	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	2 880 859 327,56	2 880 859 327,56	-	-	-	-	5 411 424,00	-
* Emprunts obligataires	2 758 500 000,00	2 758 500 000,00	-	-	-	-	-	-
* Autres dettes de financement	122 359 327,56	122 359 327,56	-	-	-	-	5 411 424,00	-
DU PASSIF CIRCULANT	1 844 238 633,87	1 238 567 989,10	607 670 634,77	-	6 075 947,77	129 574 871,23	301 567 445,16	-
* Fournisseurs et comptes rattachés	342 053 336,93	294 218 229,29	47 835 107,64	-	6 075 947,77	-	153 701 653,22	-
* Clients créditeurs, av. et acptes	342 126 834,63	320 157 833,64	21 969 000,99	-	-	-	-	-
* Personnel	1 190 288,38	21 210,00	1 169 078,38	-	-	-	-	-
* Organismes sociaux	1 770 719,20	807,63	1 769 911,57	-	-	158 053,64	-	-
* Etat	129 416 817,59	111 163 879,00	18 252 938,59	-	-	129 416 817,59	-	-
* Comptes d'associés	347 192 737,05	360 584 706,48	26 497 618,46	-	-	-	-	-
* Autres créanciers	387 092 324,94	360 584 706,48	26 497 618,46	-	-	-	147 865 791,94	-
* Comptes de régularisation passif	293 395 575,15	53 684 273,90	239 711 301,25	-	-	-	-	-

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

TABLEAU DES SURETES RELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

Tiers créditeurs ou débiteurs	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
+ Sûretés données					
Nantissement actions PMH et SPL+ Hypothèque de 1er rang sur le terrain Hay Bab Sedja (BP)	400 000 000,00	Nantissement	Casablanca le 14 juillet 2009	Nantissement	117 070 828,80
Nantissement de premier rang des actions de ALMES (ATTIJARI WAFABANK et CREDIT DU MAROC) (actions ALMES détenues par ADI 1 328 608) - Signature d'un billet à ordre d'un montant égal au crédit auprès d'ATTIJARI WAFABANK et CREDIT DU MAROC pour 165 MDH	165 000 000,00	Nantissement	Casablanca le 4 janvier 2011	Nantissement	0,00
+ 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'entreprise ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprise liée, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUES OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

Engagement donné	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
ATTIJARI WAFABANK (découvert exploitation)	15 000 000,00	15 000 000,00
SGBM (découvert exploitation)	1 983 286,41	5 000 000,00
BMCE (découvert exploitation)	50 000 000,00	50 000 000,00
CREDIT AGRICOLE (découvert exploitation)	-	-
* Autres engagements donnés		
Cautions provisoires (SG)	1 000 000,00	1 000 000,00
Cautions provisoires (Attijari wafabank)	2 420 000,00	2 420 000,00
Cautions étrangères (Attijari Wafabank)	1 237 000,00	1 237 000,00
Credit d'enlèvement	1 000 000,00	1 000 000,00
Cautions solidaire et indivisible de ADI en faveur de la société ATLAS NAKHIL pour le remboursement de toutes les sommes qu'ATLAS NAKHIL doit à ATTIJARI WAFABANK	-	36 255 000,00
Cautions solitaires au profit de la SG en faveur de la société Cogedim	33 747 568,42	33 747 568,42
Cautions solitaires au profit de tiers de la société Aghouatim Al Baraka	-	4 141 800,00
Cautions solitaires au profit de tiers de la société Promogam	31 545 138,45	305 000,00
Cautions solitaires au profit de divers clients de la société Golf Resort Palace	-	24 435 387,90
Diverses cautions au profit de tiers pour le compte de la société EMT	3 387 000,00	3 387 000,00
Cautions solitaires au profit d'un tiers de la société Cogedim	-	51 514 800,00
Cautions solitaires au profit de la Banque Centrale Populaire et CIH pour le compte de la société EMT Bâtiment	-	119 278 783,44
Cautions solitaires au profit de la Banque Centrale Populaire et CIH pour le compte de la société EMT Route	-	21 289 000,00
Cautions solitaires pour le compte de la société EMT au profit des banques BMCE, BMOI et SG	7 766 000,00	7 766 000,00
Cautions solitaires au profit de divers clients de la société Alliances Sud Développement	12 695 333,56	-
Cautions solitaires ALMOD au profit de Maghreb bail	805 145,00	805 145,00
Cautions solitaires Alliances Côte d'Ivoire au profit de la Banque Atlantique	53 154 295,00	53 154 295,00
Cautions solitaires Emprunt Salrus au profit de BMCE	55 421 500,00	55 421 500,00
Cautions solitaires Emprunt Jardins de Narcisse au profit de la BCP	85 638 106,00	365 791 026,05
Cautions solitaires au profit du Maghrebail pour le compte de la société EMT Levage	-	34 074 167,96
Cautions solitaires au profit de tiers de la société Jardins narcissé	6 108 995,00	-
Total	362 909 387,84	887 023 473,77

Reçues	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
Cautions reçues dans le cadre des marchés gérés	29 978 064,85	38 131 384,64
* Autres Engagements Reçus		
Total	29 978 064,85	38 131 384,64



288, Bd Zerktouni
20 000 Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 05 22 22 40 34
Fax (212) 05 22 22 40 78

Aux Actionnaires de la société
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A.
16, Rue Ali Abderrazak Casablanca



A. SAADI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, place Marchal
20 070 Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 05 22 37 99 16
Fax (212) 05 22 20 58 90

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2016 AU 31 DECEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016. 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 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 993 666 328,69 dont une perte nette de MAD (163 519 180,76).

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

- Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par la société n'ont pas été payées. Selon le management, une opération de réorganisation de la société Alliances Développement Immobilier S.A. et de restructuration financière de ses dettes et engagements financiers est en cours de finalisation. Les premières phases ont donné lieu à une baisse des dettes financières. Cette opération de restructuration devrait aussi, selon le management, permettre la couverture des échéances passées et à venir. 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.
- Suite à notre abstention 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 participation et les créances détenues, directement ou indirectement par Alliances Développement Immobilier S.A au 31 décembre 2016, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes et EMT Levage sont provisionnés. Par ailleurs, les avances de trésorerie engagées pour le compte de ces filiales pour un montant de 82 MMAD au 31 Décembre 2016 ne sont pas provisionnées. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact sur le résultat et les capitaux propres d'Alliances Développement Immobilier S.A au 31 décembre 2016, 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.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 à 2 ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités 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 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Verifications et informations spécifiques
Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et, à l'exception de l'incidence des faits exposés ci-dessus, 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 pris ou augmenté sa participation dans le capital des sociétés suivantes :

- Nejmat Sais pour KMAD 19 751, la participation prise est de 35%
- Impression Presse Edition pour KMAD 182, la participation prise est de 1,8 %
- Jardins du littoral pour KMAD 27 439, la participation est passée de 70% à 100%
- Alliances Côte d'Ivoire pour KMAD 38 736, la participation est passée de 27,3% à 49,85%

Deloitte Audit



Casablanca, le 26 mai 2017.
Les Commissaires aux Comptes

