

RAPPORT

FINANCIER

ALLIANCES

SEMESTRIEL

2022

SOMM

01

► PRÉSENTATION DU GROUPE

02

► FAITS MARQUANTS
du 1^{er} semestre 2022

03

► PRINCIPALES RÉALISATIONS

04

► COMPTES SEMESTRIELS
SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

05

► COMPTES SEMESTRIELS
CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022

AIRE

01

PRÉSENTATION DU GROUPE

ALLIANCES, ACTEUR DE DÉVELOPPEMENT

Fondé en 1994, le Groupe Alliances est l'un des premiers groupes immobiliers marocains ayant fait du montage d'opérations immobilières d'envergure et de la prestation de services pour le compte de tiers, son cœur de métier.

Aujourd'hui, le Groupe couvre l'ensemble des segments de la promotion immobilière : le logement social & moyen standing, le résidentiel haut standing ainsi que les resorts golfs. En termes de prestation de services, le Groupe intervient en tant que Maître d'Ouvrage Délégué ou Contractant clé en main aussi bien pour le compte de clients externes que pour les projets du Groupe.

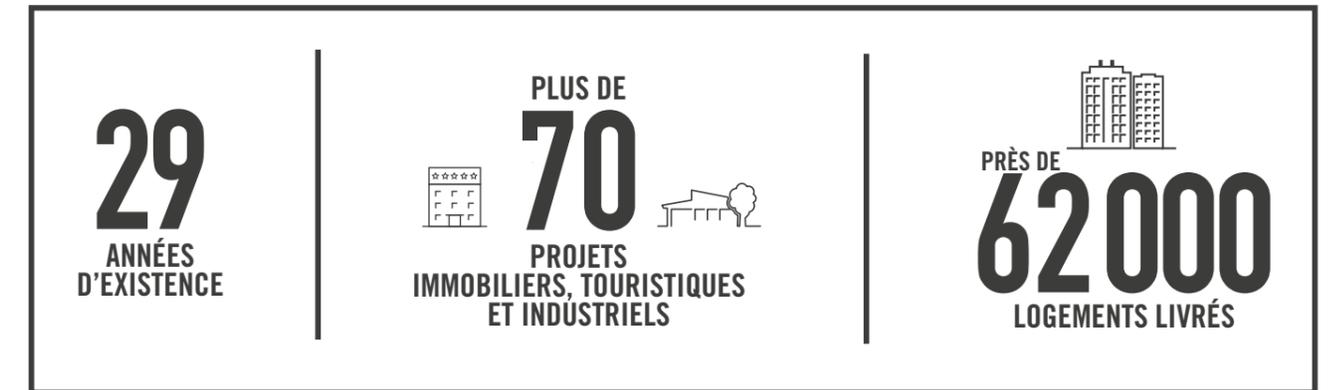
Le Groupe Alliances, fort d'un effectif de 270 personnes, est reconnu pour son expertise et son savoir-faire, atouts majeurs qui lui ont permis d'exporter ses activités vers l'Afrique, notamment en Côte d'Ivoire et au Cameroun.

En 2018, le Groupe a défini un nouveau business model, parfaitement ancré dans les réalités du marché. Celui-ci constitue un référentiel, qui a pour objectif de contrôler les niveaux de risques opérationnels et financiers auxquels le Groupe s'expose dans le cadre de ses activités. Ce nouveau business model s'articule autour de quatre grands axes stratégiques :

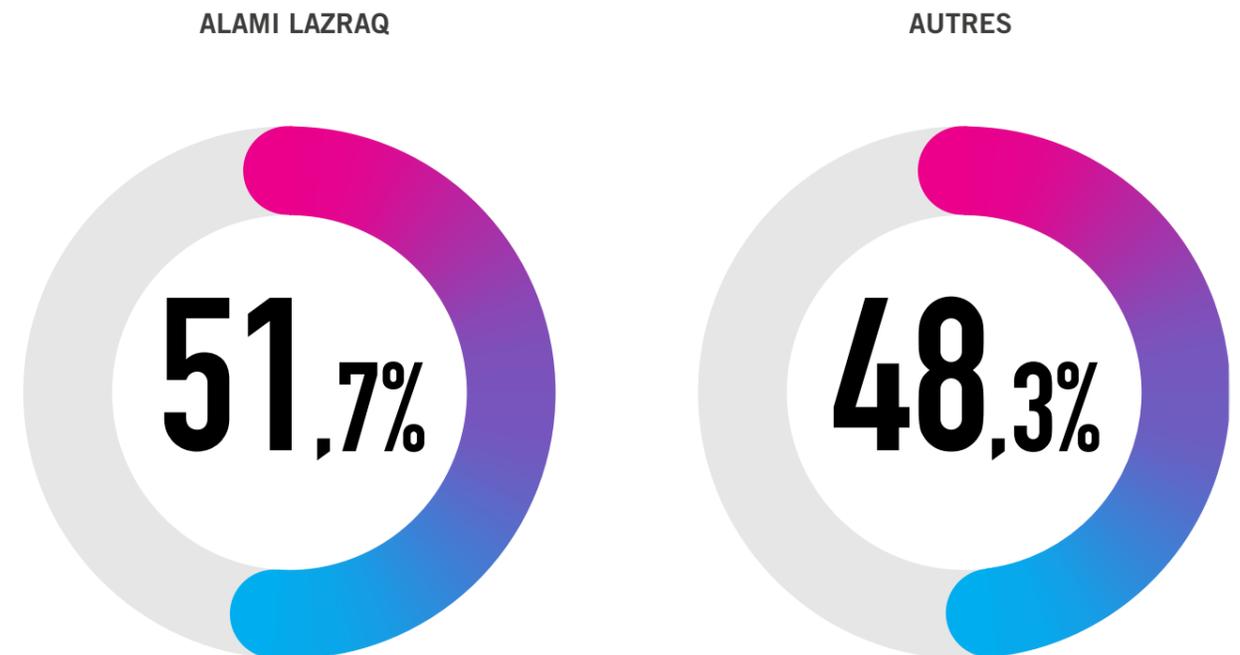
- Un développement adapté aux besoins réels des marchés, notamment à travers la mise en cohérence de l'offre du Groupe avec le budget des ménages marocains, l'amélioration de l'offre « Logement social », l'étude de projets moyen-standing dans différentes villes du Royaume, et l'aménagement de lotissements comprenant une offre de produits variée.
- L'optimisation du financement des projets et la maîtrise du risque commercial, à travers la sécurisation d'un seuil minimal de commercialisation en fonction des projets, avant le démarrage des travaux, et l'adoption d'un processus de recouvrement plus strict.
- L'intervention en Afrique en tant que contractant clé en main pour le compte des Etats, avec une garantie du financement, ou en tant que promoteur immobilier, en respectant des critères d'investissement et de sécurisation équivalents à ceux appliqués au Maroc, toujours dans une optique d'optimisation des risques.
- Le développement de l'activité prestation de services, aussi bien en maîtrise d'ouvrage déléguée qu'en contrats clé en main, en capitalisant sur les références solides du Groupe et son expertise reconnue pour la réalisation d'importants projets de logements, bureaux et infrastructures.

Dans le cadre de cette nouvelle vision stratégique, le Groupe Alliances a mis en œuvre un plan de développement solide et ambitieux, qui vise à répondre aux exigences de ses clients tout en assurant une rentabilité durable pour ses actionnaires.

CHIFFRES CLÉS



ACTIONNARIAT



- ▶ Amélioration du résultat net consolidé du groupe de 61 % par rapport au même semestre de l'exercice précédent.
- ▶ 1.716 préventes au S1 2022 contre 1.553 préventes au S1 2021 et production de 1.791 unités au S1 2022 contre 771 unités au S1 2021.
- ▶ Carnet de commandes sécurisé à fin juin 2022 de 7.353 unités équivalent à une VIT de plus de 3,1 milliards MAD.
- ▶ Forte augmentation de la cadence des travaux sur tous les projets du groupe et notamment à Kénitra, Béni- Mellal, Marrakech et Tanger.
- ▶ Livraison de plusieurs tranches des projets de Kénitra, Béni-Mellal, et Marrakech.
- ▶ Autorisation en cours pour le développement du projet de Safi et de Médina 2.
- ▶ Maîtrise des charges de structure et optimisation des charges opérationnelles.
- ▶ Avancement des travaux de réalisation de la Tour de l'Entente à Abidjan.

FAITS MARQUANTS

Principaux faits marquants de l'activité sur le 1^{er} semestre 2022

03

PRINCIPALES RÉALISATIONS

PRINCIPAUX INDICATEURS DU GROUPE

- Chiffre d'affaires consolidé en augmentation de 12%
- EBE en amélioration de 21%
- Résultat net consolidé en croissance de 61%

Performance opérationnelle et financière en adéquation avec les prévisions arrêtées par le Groupe dans son plan de développement 2022-2025.

Le Conseil d'Administration du Groupe Alliances, s'est tenu en date du 29 septembre 2022, sous la Présidence de Monsieur Alami Lazraq, en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes semestriels au 30 juin 2022.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au S1 2022 s'établit à **826 millions MAD** contre 737 millions MAD au S1 2021, en croissance de 12%.

Les ventes réalisées au Maroc au S1 2022 représentent 87% du volume du chiffre d'affaires global, soit 717 millions MAD.

• RENTABILITÉ EN HAUSSE

L'excédent brut d'exploitation au S1 2022 est en progression de 21% par rapport au S1 2021 et s'établit à **178 millions MAD**.

• RÉSULTAT NET POSITIF EN CROISSANCE

Le résultat net consolidé ressort à **73 millions MAD** au 30 juin 2022 contre 45 millions MAD au 30 juin 2021 soit une croissance de 61% portée par la maîtrise des charges et l'augmentation des marges opérationnelles.

Le RNPG est de **75 millions MAD** au premier semestre 2022.

• ENDETTEMENT NET

L'endettement net du Groupe se situe à **2.268 millions MAD** au 30 juin 2022 contre 2.338 millions MAD au 30 juin 2021, en baisse de 3%.

• CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se situent à **3.286 millions MAD** au 1^{er} semestre 2022.

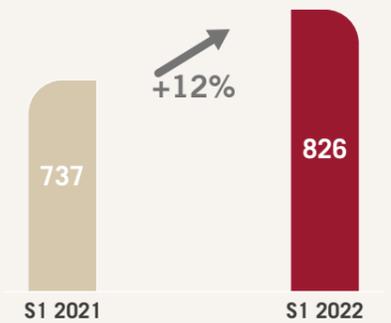
• INDICATEURS D'ACTIVITÉ CONSOLIDÉS EN AMÉLIORATION

Le Groupe dispose d'un carnet de commandes s'élevant à **7.353 unités** pour une VIT sécurisée de l'ordre de **3,1 milliards MAD**.

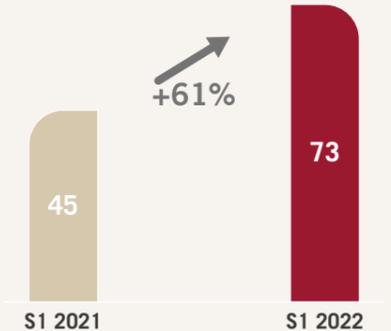
Le niveau des préventes au S1 2022 s'établit à **1.716 unités** contre 1.553 unités au S1 2021, en amélioration de 10%.

Le nombre total d'unités en cours de production s'élève à **6.605 unités** au 30 Juin 2022.

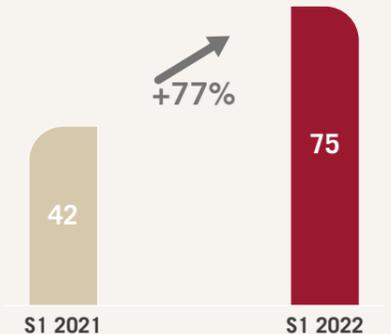
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ EN MDH



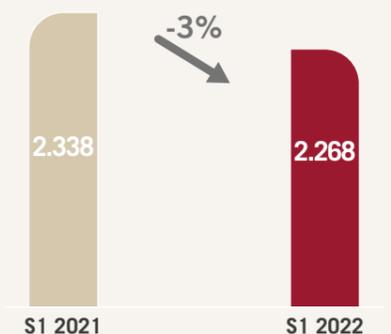
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ EN MDH



RNPG EN MDH



ENDETTEMENT NET



**COMPTES
SEMESTRIELS SOCIAUX**
AU 30 JUIN 2022



1. ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2022

• BILAN

BILAN (actif)		Exercice clos le 30 juin 2022			
	ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	42.574.902,19	25.983.050,69	16.591.851,50	20.814.348,66
	• Frais préliminaires	2.346.600,00	1.711.297,08	635.302,92	868.034,21
	• Charges à répartir	40.228.302,19	24.271.753,61	15.956.548,58	19.946.314,45
	• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11.885.455,86	11.462.714,71	422.741,15	460.428,71
	• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7.091.339,54	6.968.298,19	123.041,35	136.108,32
	• Immobilisations incorporelles en cours	74.613,00	-	74.613,00	74.613,00
	• Fonds commercial	-	-	-	-
	• Autres immobilisations incorporelles	4.719.503,32	4.494.416,52	225.086,80	249.707,39
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	94.728.687,70	50.622.012,51	44.106.675,19	44.363.489,80
	• Terrains	3.508.465,07	-	3.508.465,07	3.508.465,07
	• Constructions	16.766.280,15	9.376.755,24	7.389.524,91	7.783.000,62
	• Installations techniques, matériel et outillage	316.172,70	316.172,69	-	-
	• Matériel de transport	253.593,02	248.274,77	5.318,25	7.974,02
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	41.205.733,02	40.680.809,81	524.923,21	679.806,34
	• Autres immobilisations corporelles	32.678.443,74	-	32.678.443,74	32.384.243,74
	• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2.813.814.754,73	879.125.613,76	1.934.689.140,97	1.935.818.888,97
	• Prêts immobilisés	-	-	-	-
	• Autres créances financières	98.043,38	-	98.043,38	98.043,38
	• Titres de participation	2.813.156.711,35	879.125.613,76	1.934.031.097,59	1.935.160.845,59
	• Autres titres immobilisés	560.000,00	-	560.000,00	560.000,00
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	-	-	-	-
	• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
	• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	2.963.003.800,48	967.193.391,67	1.995.810.408,81	2.001.457.156,14
	STOCKS (F)	69.264.978,65	47.686.103,73	21.578.874,92	21.561.689,92
	• Marchandises	7.626.698,69	-	7.626.698,69	7.609.513,69
	• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
	• Produits en cours	61.638.279,96	47.686.103,73	13.952.176,23	13.952.176,23
	• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
	• Produits finis	-	-	-	-
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4.616.942.775,63	847.293.387,66	3.769.649.387,97	3.376.513.650,57
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	87.753.533,48	2.549.446,98	85.204.086,50	69.003.712,28
	• Clients et comptes rattachés	1.615.103.901,91	93.680.553,94	1.521.423.347,97	1.499.708.310,65
	• Personnel	1.681.123,00	1.564.057,00	117.066,00	17.066,00
	• Etat	230.807.937,33	-	230.807.937,33	224.097.472,63
	• Comptes d'associés	658.401.200,24	160.085.445,37	498.315.754,87	105.283.783,11
	• Autres débiteurs	2.021.390.523,27	589.413.884,37	1.431.976.638,90	1.477.610.849,62
	• Comptes de régularisation-Actif	1.804.556,40	-	1.804.556,40	792.456,28
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
	ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)	-	-	-	-
	TOTAL II (F + G + H + I)	4.686.207.754,28	894.979.491,39	3.791.228.262,89	3.398.075.340,49
	TRESORERIE - ACTIF	6.599.747,71	-	6.599.747,71	2.152.272,02
	• Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
	• Banques, T.G et C.C.P.	6.540.477,24	-	6.540.477,24	2.124.111,02
	• Caisses, Régies d'avances et accreditifs	59.270,47	-	59.270,47	28.161,00
	• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
	TOTAL III	6.599.747,71	-	6.599.747,71	2.152.272,02
	TOTAL GENERAL I + II + III	7.655.811.302,47	1.862.172.883,06	5.793.638.419,41	5.401.684.768,65

BILAN (passif)		Exercice clos le 30 juin 2022	
	PASSIF	Exercice	Exercice précédent
		CAPITAUX PROPRES	
	• Capital social ou personnel ⁽¹⁾	2.207.858.800,00	2.207.858.800,00
	• 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⁾	-1.358.902.137,24	-1.334.451.201,87
	• Résultat en instance d'affectation	-	-
	• Résultat net de l'exercice ⁽²⁾	344.750.451,70	-24.450.935,37
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2.484.564.054,16	2.139.813.602,46
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-
	• Subvention d'investissement	-	-
	• Autres provisions réglementées	-	-
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	1.271.208.231,99	1.257.238.698,09
	• Emprunts Obligataires	1.255.824.184,60	1.231.019.312,00
	• Autres dettes de financement	15.384.047,39	26.219.386,09
	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)	3.755.772.286,15	3.397.052.300,55
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1.957.413.247,19	1.925.019.198,97
	• Fournisseurs et comptes rattachés	291.394.741,51	279.693.869,77
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	702.808.443,69	659.175.796,99
	• Personnel	58.688,00	52.033,00
	• Organismes Sociaux	41.765,88	44.241,65
	• Etat	262.626.559,54	262.580.270,01
	• Comptes d'associés	-	-
	• Autres Créanciers	612.746.013,55	624.159.078,52
	• Comptes de régularisation Passif	87.737.035,02	99.313.909,03
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11.587.000,00	11.587.000,00
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	-	-
	TOTAL II (F + G + H)	1.969.000.247,19	1.936.606.198,97
	TRESORERIE - PASSIF	68.865.886,07	68.026.269,13
	• Crédits d'escompte	-	-
	• Crédits de trésorerie	-	-
	• Banques (soldes créditeurs)	68.865.886,07	68.026.269,13
	Total III	68.865.886,07	68.026.269,13
	TOTAL GENERAL I+II+III	5.793.638.419,41	5.401.684.768,65

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

• COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		Période du 01/01/2022 au 30/06/2022				
		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					
	• Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-	
	• Ventes de biens et services produits	31.637.237,32	-	31.637.237,32	35.302.559,23	
	Chiffre d'affaires	31.637.237,32	-	31.637.237,32	35.302.559,23	
	• Variation de stocks de produits (1)	-	-	-	139.608,00	
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-	
	• Subventions d'exploitation	-	-	-	-	
	• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	
	• Reprises d'exploitation : transfert de charges	-	-	-	-	
	TOTAL I	31.637.237,32	-	31.637.237,32	35.442.167,23	
	CHARGES D'EXPLOITATION					
	• Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-	
	• Achats consommés de matières et fournitures	29.651.106,21	-	29.651.106,21	24.036.816,90	
	• Autres charges externes	8.310.731,60	1.114.565,33	9.425.296,93	8.791.468,96	
	• Impôts et taxes	958.723,00	-	958.723,00	1.189.255,69	
	• Charges de personnel	544.900,20	-	544.900,20	499.223,42	
• Autres charges d'exploitation	700.000,00	-	700.000,00	-		
• Dotations d'exploitation	14.771.199,33	-	14.771.199,33	5.406.398,58		
TOTAL II	54.936.660,34	1.114.565,33	56.051.225,67	39.923.163,55		
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-23.299.423,02	-1.114.565,33	-24.413.988,35	-4.480.996,32		
FINANCIER	PRODUITS FINANCIERS					
	• Produits titres de participation et titres immo.	396.800.000,00	-	396.800.000,00	-	
	• Gains de change	-	-	-	-	
	• Intérêts et autres produits financiers	294.505,56	-	294.505,56	4.104.280,00	
	• Reprises financières, transfert de charges	-	-	-	-	
	TOTAL IV	397.094.505,56	-	397.094.505,56	4.104.280,00	
	CHARGES FINANCIERES					
	• Charges d'intérêts	24.426.296,33	-	24.426.296,33	25.468.775,01	
	• Pertes de change	2.085,63	-	2.085,63	-	
	• Autres charges financières	-	-	-	-	
	• Dotations financières	-	-	-	-	
	TOTAL V	24.428.381,96	-	24.428.381,96	25.468.775,01	
	VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	372.666.123,60	-	372.666.123,60	-21.364.495,01	
	VII RESULTAT COURANT (III+VI)	349.366.700,58	-1.114.565,33	348.252.135,25	-25.845.491,33	
	NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS				
		• Produits de cessions d'immobilisations	1.000,00	-	1.000,00	-
• Subventions d'équilibre		-	-	-	-	
• Reprises sur subventions d'investissement		-	-	-	-	
• Autres produits non courants		20.482,08	-	20.482,08	95.559,65	
• Reprises non courantes, transfert de charges		-	-	-	-	
TOTAL VIII		21.482,08	-	21.482,08	95.559,65	
CHARGES NON COURANTES						
• Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées		1.129.748,00	-	1.129.748,00	-	
• Subventions accordées		-	-	-	-	
• Autres charges non courantes		249.656,63	-	249.656,63	591.967,84	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		-	-	-	-	
TOTAL IX		1.379.404,63	-	1.379.404,63	591.967,84	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)		-1.357.922,55	-	-1.357.922,55	-496.408,19	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)		348.008.778,03	-1.114.565,33	346.894.212,70	-26.341.899,52	
XII IMPOTS SUR LES BENEFICES				2.143.761,00	236.953,00	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	348.008.778,03	-1.114.565,33	344.750.451,70	-26.578.852,52		
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			428.753.224,96	39.642.006,88		
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			84.002.773,26	66.220.859,40		
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			344.750.451,70	-26.578.852,52		

• ETAT DES SOLDES ET DE GESTION

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)		Période du 01/01/2022 au 30/06/2022			
		Exercice	Exercice précédent		
TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.E.R)	1	* Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-
	2	* Achats de marchandises	-	-	-
	I	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L ' ETAT	=	0,00	0,00
	II	PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	+	31.637.237,32	35.442.167,23
	3	* Ventes de biens et services produits		31.637.237,32	35.302.559,23
	4	* Variation de stocks de produits		0,00	139.608,00
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		0,00	0,00
	III	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	-	39.076.403,14	32.828.285,86
	6	* Achats consommés de matières et fournitures		29.651.106,21	24.036.816,90
	7	* Autres charges externes		9.425.296,93	8.791.468,96
	IV	VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	=	-7.439.165,82	2.613.881,37
	8	* Subventions d'exploitation	+	0,00	0,00
	9	* Impôts et taxes	-	958.723,00	1.189.255,69
	10	* Charges du personnel	-	544.900,20	499.223,42
	V	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	=	0,00	925.402,26
	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	=	-8.942.789,02	0,00	
11	* Autres produits d'exploitation	+	0,00	0,00	
12	* Autres charges d'exploitation	-	700.000,00	0,00	
13	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	+	0,00	0,00	
14	* Dotations d'exploitation	-	14.771.199,33	5.406.398,58	
VI	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	=	-24.413.988,35	-4.480.996,32	
VII	RESULTAT FINANCIER	+ ou -	372.666.123,60	-21.364.495,01	
VIII	RESULTAT COURANT (+ ou -)	=	348.252.135,25	-25.845.491,33	
IX	RESULTAT NON COURANT	+ ou -	-1.357.922,55	-496.408,19	
15	* Impôts sur les résultats	-	2.143.761,00	236.953,00	
X	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		344.750.451,70	-26.578.852,52	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT	1	* Résultat de l'exercice		344.750.451,70	-26.578.852,52
		* Bénéfice		344.750.451,70	0,00
		* Perte		0,00	-26.578.852,52
	2	* Dotations d'exploitation (1)	+	4.811.199,33	5.406.398,58
	3	* Dotations financières (1)	+		
	4	* Dotations non courantes (1)	+		
	5	* Reprises d'exploitation (2)	-		
	6	* Reprises financières (2)	-		
	7	* Reprises non courantes (2) (3)	-		
	8	* Produits de cession d'immobilisations	-	1.000,00	0,00
9	* Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	+	1.129.748,00	0,00	
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)		350.690.399,03	-21.172.453,94	
10	* Distributions de bénéfices	-	0,00	0,00	
II	AUTOFINANCEMENT		350.690.399,03	-21.172.453,94	

(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 circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

• TABLEAU DE FINANCEMENT

TABLEAU DE FINANCEMENT		PÉRIODE DU 01/01/2022 AU 30/06/2022			
MASSES	Exercice	Exercice précédent	Variation (a-b)		
			Emplois	Ressources	
	a	b	c	d	
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	1 Financement permanent	3.755.772.286,15	3.397.052.300,55	0,00	358.719.985,60
	2 Moins actif immobilisé	1.995.810.408,81	2.001.457.156,14	0,00	5.646.747,33
	3 = Fonds de Roulement (1-2) (A)	1.759.961.877,34	1.395.595.144,41	0,00	364.366.732,93
	4 Actif circulant	3.791.228.262,89	3.398.075.340,49	393.152.922,40	0,00
	5 Moins passif circulant	1.969.000.247,19	1.936.606.198,97	0,00	32.394.048,22
	6 = Besoin de Financement (4-5) (B)	1.822.228.015,70	1.461.469.141,52	360.758.874,18	0,00
	7 Trésorerie Nette (A-B)	-62.266.138,36	-65.873.997,11	3.607.858,75	0,00

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		350.690.399,03		35.364.073,55
* Capacité d'autofinancement		350.690.399,03		35.364.073,55
- Distribution de bénéfices		0,00		0,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		1.000,00		0,00
* Cession d'immobi. incorporelles		1.000,00		0,00
* Cession d'immobi. corporelles		0,00		0,00
* Cession d'immobi. financières		0,00		0,00
* Récupérations sur créances Immob.		0,00		0,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		0,00		0,00
* Augmentations de capital, apports		0,00		0,00
* Subventions d'investissement		0,00		0,00
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		33.056.243,00		42.112.687,00
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)"		383.747.642,03		77.476.760,55
EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	294.200,00		151.202.126,34	
* Acqui. d'immob. incorporelles	0,00		148.995,00	
* Acqui. d'immob. corporelles	294.200,00		1.051.531,34	
* Acqui. d'immob. financières	0,00		150.001.600,00	
* Augment. des créances immobilisées	0,00		0,00	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)	0,00		0,00	
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	19.086.709,10		25.795.851,00	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0,00		0,00	
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	19.380.909,10		176.997.977,34	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	360.758.874,18	0,00	0,00	96.098.209,77
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	3.607.858,75	0,00	0,00	3.423.007,02
TOTAL GENERAL	383.747.642,03	383.747.642,03	176.997.977,34	176.997.977,34

• TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

FLUX DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES		PÉRIODE DU 01/01/2022 AU 30/06/2022				
Libellé	N° compte	OUV (Brut N-1)	AUG Augmentat°	DIM Diminution	TRANSFERT Compte à compte	Clôture
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR		42.574.902,19	0,00	0,00	0,00	42.574.902,19
Frais Préliminaires	2110	2.346.600,00				2.346.600,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2120	40.228.302,19				40.228.302,19
Primes de remboursement des obligations	2130	0,00				0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		11.885.455,86	0,00	0,00	0,00	11.885.455,86
Immobilisations en recherche et développement	221	0,00				0,00
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	222	7.091.339,54				7.091.339,54
Fonds commercial	223	0,00				0,00
Autres immobilisations incorporelles	228	4.794.116,32				4.794.116,32
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		94.434.487,70	294.200,00	0,00	0,00	94.728.687,70
Terrains	231	3.508.465,07				3.508.465,07
Constructions	232	16.766.280,15				16.766.280,15
Installations techniques, matériels & outillages	233	316.172,70				316.172,70
Matériels de transport	234	253.593,02				253.593,02
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	235	41.205.733,02				41.205.733,02
Autres immobilisations corporelles	238	32.384.243,74	294.200,00			32.678.443,74
Immobilisations corporelles en cours	239	0,00				0,00

• TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

FLUX DES AMORTISSEMENTS		PÉRIODE DU 01/01/2022 AU 30/06/2022				
Libellé	N° compte	OUV (Brut N-1)	AUG Augmentat°	DIM Diminution	TRANSFERT Compte à compte	Clôture
AMORT IMMOBILI .EN NON VALEUR		21.760.553,53	4.222.497,16			25.983.050,69
Amort.Frais Préliminaires	2.811	1.478.565,79	232.731,29			1.711.297,08
Amort.Charges à répartir	2.812	20.281.987,74	3.989.765,87			24.271.753,61
Amort .Primes de rembour.des obligations	2.813	-	-	-	-	-
AMORT .IMMOB .INCORPORELLES		11.425.027,15	37.687,56			11.462.714,71
Amort Immos en recherche et devel.	2.821	-				-
Amort .Brevets, marques, droits & val.simil.	2.822	6.955.231,22	13.066,97			6.968.298,19
Amort.Fonds commercial	2.823	-				-
Amort.Autres immobi. incorporelles	2.828	4.469.795,93	24.620,59			4.494.416,52
Prov. immo. incorporelles	2.920	-		-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		50.070.997,90	551.014,61			50.622.012,51
Provision Terrains	2.931	-				-
Amort.Constructions	2.832	8.983.279,53	393.475,71			9.376.755,24
Amort.Instal.techniques, matériels & outi.	2.833	316.172,69				316.172,69
Amort.Matériels de transport	2.834	245.619,00	2.655,77			248.274,77
Amort.M.M.B & aménagements divers	2.835	40.525.926,68	154.883,14			40.680.809,82
Amort.Autres immobilisations corp.	2.838	-				-
Amort.Immob. corporelles en cours	2.939	-				-

2. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES : EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2022



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



A. SAAIDI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca
Maroc

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

ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A **ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE** **SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX** **PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2022**

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 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH 2 484 564 054,16 dont un bénéfice net de DH 344 750 451,70 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été arrêtée par le conseil d'administration en date du 29 Septembre 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée à la pandémie du 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. Au cours de ce semestre, la société a poursuivi le processus de restructuration financière de sa dette privée par le reprofilage d'un montant de DH 7 millions. Il demeure cependant au 30 juin 2022 un reliquat de la dette privée pour DH 99 millions correspondant aux titres des détenteurs qui n'ont pas souscrit à l'opération de reprofilage proposée par la société.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement du processus de restructuration de la dette privée sur le résultat et la situation financière de la société Alliances Développement Immobilier S.A au 30 juin 2022.

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, les comptes courants d'associés et les créances commerciales détenues, directement ou indirectement par Alliances Développement Immobilier S.A au 30 juin 2022, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes, EMT Levage, EMT Agrégats et ALMES sont provisionnés. Toutefois, les avances de trésorerie accordées à ces filiales ne sont pas provisionnées pour un montant de DH 109 millions au 30 juin 2022. De même, des engagements donnés par la société Alliances Développement Immobilier S.A envers ces filiales demeurent non provisionnés au 30 juin 2022 pour un montant de l'ordre de DH 7,7 millions.

Par ailleurs et au stade d'avancement de la procédure de liquidation, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact sur le résultat et les capitaux propres de la société Alliances Développement Immobilier S.A au 30 juin 2022, du dénouement des procédures de liquidation judiciaire des sociétés EMT, EMT Routes et EMT Bâtiment et sur la continuité d'exploitation des sociétés EMT Levage, EMT Agrégats et ALMES.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A. arrêtés au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

HDID ET ASSOCIÉS
Mohamed HDID
Associé Gérant

A. Saaidi & Associés
Bahaa SAAIDI
Associée



**COMPTES
SEMESTRIELS CONSOLIDÉS**
AU 30 JUIN 2022

1. ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2022

• BILAN

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)			
ACTIF	Notes	30 juin 2022	31 decembre 2021
Ecart d'acquisition		611.918	630.804
Immobilisations incorporelles		1.220	1.300
Immobilisations corporelles	1	638.117	628.709
Immobilisations financières		129.850	129.842
Titres mis en équivalence		58	58
Impôts différés actif		18.750	21.250
ACTIF IMMOBILISÉ		1.399.913	1.411.962
Stocks	2	6.028.126	5.728.324
Fournisseurs avances et acomptes	4	687.704	550.963
Clients	3	2.813.559	3.188.642
Personnel		720	640
Etat débiteur	5	1.346.400	1.329.747
Comptes courants d'associés		107.429	107.429
Autres débiteurs		442.344	432.678
Comptes de régularisation- actif		100.980	90.643
Titres et valeurs de placement		18.307	60
ACTIF CIRCULANT		11.545.570	11.429.125
Disponibilités		308.966	303.361
TRÉSORERIE ACTIF		308.966	303.361
TOTAL ACTIF		13.254.449	13.144.448

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)			
PASSIF	Notes	30 juin 2022	31 decembre 2021
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		3.088.012	3.009.291
Capital		2.207.859	2.207.859
Primes d'émission		1.224.021	1.224.021
Réserves consolidées		-417.712	-537.536
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères		-1.585	-4.351
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)		75.428	119.298
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES		198.340	250.814
Réserves des minoritaires		199.876	250.962
Résultats des minoritaires		-1.536	-148
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		3.286.351	3.260.105
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS			
Dettes financières	6	2.194.060	2.262.481
Impôts différés passif		138.211	142.085
Provisions durables pour risques et charges		903.572	904.477
PASSIF IMMOBILISÉ		6.522.195	6.569.148
Fournisseurs et comptes rattachés	7	2.262.397	2.170.670
Clients avances et acomptes	8	1.818.730	1.802.810
Personnel et organismes sociaux		23.752	22.577
Etat créateur		1.194.390	1.157.025
Comptes de régularisation passif	9	141.107	197.486
Autres provisions pour risques et charges		19.323	22.060
Comptes courants d'associés créditeurs	10	80.570	48.499
Autres dettes		800.012	812.405
PASSIF CIRCULANT		6.340.279	6.233.531
Trésorerie passif	11	391.975	341.769
TOTAL PASSIF		13.254.449	13.144.448

• COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)			
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021
PRODUITS D'EXPLOITATION		1.121.558	609.095
Chiffre d'affaires	12	825.781	737.482
Variation des stocks		275.605	-138.134
Production immobilisée		10.445	239
Autres produits d'exploitation		-	433
Reprises d'exploitation	13	9.726	9.075
CHARGES D'EXPLOITATION		951.786	463.541
Achats consommés de matières	14	839.021	350.649
Autres charges externes	15	46.389	47.399
Impôts et taxes	16	15.096	11.295
Charges de personnel	17	42.114	43.034
Autres charges d'exploitation		1.011	728
Dotations d'exploitation	18	8.155	10.436
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		169.772	145.554
Produits financiers		888	753
Charges financières	19	44.791	46.085
RÉSULTAT FINANCIER		-43.903	-45.332
Produits non courants		5.964	1.342
Charges non courantes		16.420	1.796
RÉSULTAT NON COURANT		-10.456	-454
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		115.413	99.768
Impôts sur les sociétés		24.829	37.483
Impôts différés		-1.375	-1.241
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		18.886	18.886
Reprises d'amortissements des écarts d'acquisition		819	819
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		73.892	45.459
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE			
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		73.892	45.459
- Part du groupe		75.428	42.100
- Part des minoritaires		-1.536	3.359

• PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Périmètre ADI	30-juin-2022				
	Nom de société	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER*		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES MOD		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALGEST		99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTADEC		97,94%	97,94%	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
ALLIANCES CONSTRUCTION CAMEROUNE		50,10%	50,10%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES ADVISORY AFRICA		99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	IG
ALVI		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALTAG		79,99%	79,99%	Contrôle exclusif	IG
GOLF RESORT PALACE		99,99%	99,99%	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 ZERKAOUJA		99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
LA BELLE ROSERAIE		50,00%	49,95%	Contrôle conjoint	IP
ATLAS NAKHIL		100,00%	99,99%	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%	30,10%	Influence notable	MEE
BELYA STAR REALITY		95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPEMENT		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE DE PARTICIPATION LIXUS		99,90%	99,90%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE D'AMENAGEMENT LIXUS		100,00%	99,93%	Contrôle exclusif	IG
PIRON MAROC HOLDING		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
HOLDING ESSAOUIRA MOGADOR		100,00%	99,97%	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		100,00%	99,90%	Contrôle exclusif	IG
REMAM MOROCCO HOSPITALITY		100,00%	99,93%	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		99,98%	99,98%	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%	99,93%	Contrôle exclusif	IG
GOLF AKENZA RESORT		99,98%	99,93%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUAYEL 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
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
AAB ROSERAIE		100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIXUS 2		100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES COTE D'IVOIRE		49,85%	49,85%	Contrôle conjoint	IP
ALLIANCES DARNA MEHDIA		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA KENITRA		100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES CONSTRUCTION AFRIQUE		99,70%	99,70%	Contrôle exclusif	IG

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

• TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dirhams)	30-juin-22	30-juin-21
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	73.892	45.459
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	26.227	28.386
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat de cession	1.104	-
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET D'IMPÔT	101.223	73.845
Elimination du coût de l'endettement financier net	43.765	45.590
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET D'IMPÔT	144.988	119.435
Incidence de variation du BFR lié à l'activité	-13.498	-33.161
Variation des impôts différés	-1.375	-1.241
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ	130.116	85.034
Incidence de variation de périmètre	-304	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-136	-149
Acquisition d'immobilisations corporelles	-17.375	-2.088
Acquisition de titres non consolidés	-	-
Cessions d'immobilisations	76	-
Flux de trésorerie nette des prêts à long terme	-8	4
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-17.747	-2.233
Augmentation de capital	-	-
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-50.109	-
Emission de nouveaux emprunts	114.043	135.409
Remboursements d'emprunts	-177.138	-56.318
Intérêts financiers nets versés	-43.765	-45.590
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-156.969	33.501
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE	-44.600	116.302
TRÉSORERIE NETTE D'OUVERTURE	-38.408	-241.106
TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	-83.009	-124.804

• TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées part du Groupe	Résultat consolidé part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2022	2.207.859	1.224.021	-541.887	119.298	250.814	3.260.105
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Effet des changements de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-
Effet de variation du périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres retraitements	-	-	-	-	-	-
Mouvement : Imputation Résultat net de l'exercice	-	-	119.298	-119.298	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-50.240	-50.240
Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	75.428	-1.536	73.892
Ecart de conversion	-	-	3.292	-	-698	2.594
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2022	2.207.859	1.224.021	-419.297	75.428	198.340	3.286.351

2. NOTES ANNEXES ET EXPLICATION DES PRINCIPALES VARIATIONS

• COMPTES DU BILAN

1-IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles	31-déc-21	Augmentation	Diminution	Autres	30-juin-22
Terrains	6.142	-	-	-	6.142
Constructions	416.966	2.572	-	22	419.560
Matériel et Outillage	170.996	45	-	319	171.360
Matériel de transport	41.006	1.526	8.584	23	33.970
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	121.866	5 101	903	-	126.064
Autres immobilisations corporelles	70.067	2.315	-	-	72.382
Immobilisations corporelles en cours	121.273	10.445	-	-	131.718
Valeurs brutes	948.316	22.004	9.487	364	961.197
Amortissements	319.606	12.558	9.387	303	323.080
Valeurs nettes	628.709	9.446	100	61	638.117

2 - STOCKS

Secteur d'activité	30-juin-22	31-déc-21
Prestation de Service	79.253	55.808
Promotion Immobilière	5.948.873	5.672.516
Total	6.028.126	5.728.324

L'évolution des stocks s'explique principalement par la reprise de la cadence des travaux en 2022.

3 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Secteur d'activité	30-juin-22	31-déc-21
Prestation de Service	1.402.702	1.472.340
Promotion Immobilière	1.410.857	1.716.303
Total	2.813.559	3.188.642

Le Groupe continue ses efforts de recouvrement durant 2022 pour encaisser ses créances.

4 - FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE

Secteur d'activité	30-juin-22	31-déc-21
Prestation de Service	198.927	158.038
Promotion Immobilière	488.777	392.925
Total	687.704	550.963

5 - ETAT DÉBITEUR

Secteur d'activité	30-juin-22	31-déc-21
Prestation de Service	275.647	266.371
Promotion Immobilière	1.070.753	1.063.375
Total	1.346.400	1.329.747

6 - DETTES FINANCIÈRES

Dettes de financement	30-juin-22	31-déc-21
Emprunts obligataires	1.822.052	1.781.177
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	4.664	3.709
Emprunts auprès des établissements de crédit	356.196	461.037
Autres emprunts	11.148	16.558
Total	2.194.060	2.262.481

7-FOURNISSEURS

Secteur d'activité	30-juin-22	31-déc-21
Prestation de Service	413.809	396.869
Promotion Immobilière	1.848.587	1.773.800
Total	2.262.397	2.170.670

8-CLIENTS AVANCES ET ACOMPTE

Secteur d'activité	30-juin-22	31-déc-21
Prestation de Service	1.108.977	1.091.838
Promotion Immobilière	709.752	710.972
Total	1.818.730	1.802.810

9 - COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF

Secteur d'activité	30-juin-22	31-déc-21
Prestation de Service	109.948	159.318
Promotion Immobilière	31.160	38.168
Total	141.107	197.486

10 - COMPTES COURANTS D'ASSOCIÉS CRÉDITEURS

Secteur d'activité	30-juin-22	31-déc-21
Prestation de Service	23.671	23.646
Promotion Immobilière	56.899	24.853
Total	80.570	48.499

La hausse enregistrée correspond à des dividendes décidés en 2022.

11 - TRÉSORERIE PASSIF

Secteur d'activité	30-juin-22	31-déc-21
Prestation de Service	134.126	88.107
Promotion Immobilière	257.849	253.662
Total	391.975	341.769

• COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES

12 - CHIFFRE D'AFFAIRES

Secteur d'activité	30-juin-22	30-juin-21
Prestation de Service	144.052	235.981
Promotion Immobilière	681.729	501.501
Total	825.781	737.482

La reprise d'activité enregistrée en début d'année par le Groupe Alliances s'est accélérée conformément au nouveau business modèle. Le chiffre d'affaires global du Groupe a atteint 826 millions MAD au 1er semestre 2022 contre 737 millions MAD la même période de l'année dernière. Le niveau d'activité sur les opérations de promotion immobilière au Maroc a progressé de 36% par rapport au 1er semestre 2021. L'activité à l'international avait été marquée en 2021 par l'accélération des livraisons des projets au Cameroun et l'avancement des travaux de construction de la Tour de l'Entente à Abidjan.

13 - REPRISES D'EXPLOITATION

Secteur d'activité	30-juin-22	30-juin-21
Prestation de Service	93	0
Promotion Immobilière	9.633	9.075
Total	9.726	9.075

14 - ACHATS CONSOMMÉS

Secteur d'activité	30-juin-22	30-juin-21
Prestation de Service	121.307	192.933
Promotion Immobilière	717.714	157.716
Total	839.021	350.649

15 - AUTRES CHARGES EXTERNES

Libellé	30-juin-22	30-juin-21
Prestation de Service	18.500	26.779
Promotion Immobilière	27.889	20.620
Total	46.389	47.399

Les autres charges externes sont restées quasiment au même niveau que celui du premier semestre 2021 malgré l'évolution à la hausse de l'activité du Groupe.

16 - IMPÔTS ET TAXES

Secteur d'activité	30-juin-22	30-juin-21
Prestation de Service	1.623	1.653
Promotion Immobilière	13.473	9.642
Total	15.096	11.295

17 - CHARGES DE PERSONNEL

Secteur d'activité	30-juin-22	30-juin-21
Prestation de Service	8.803	9.736
Promotion Immobilière	33.311	33.297
Total	42.114	43.034

La légère baisse des charges de personnel s'inscrit dans la continuité de la politique de maîtrise des charges de structure engagée par le Groupe depuis 2017.

18 - DOTATIONS D'EXPLOITATION

Libellé	30-juin-22	30-juin-21
Prestation de Service	2.870	4.325
Promotion Immobilière	5.285	6.111
Total	8.155	10.436

19 - CHARGES FINANCIÈRES

Libellé	30-juin-22	30-juin-21
Prestation de Service	24.517	26.694
Promotion Immobilière	20.273	19.391
Total	44.791	46.085

Le groupe enregistre une baisse des charges d'intérêts sur les emprunts grâce à sa politique de désendettement entamée depuis plusieurs années.

3. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES : EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022



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



4, Place Maréchal
Casablanca
Maroc

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

ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2022

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 et charges consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KDH 3.286.351 dont un bénéfice net consolidé de KDH 73.892. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'administration en date du 29 septembre 2022 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 examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

- Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le Groupe Alliances Développement Immobilier n'ont pas été payées. Au cours de ce semestre, le Groupe a poursuivi le processus de restructuration financière de sa dette privée par le reprofilage d'un montant de DH 7 millions. Il demeure cependant au 30 juin 2022 un reliquat de DH 193 millions correspondant aux titres des détenteurs qui n'ont pas souscrit à l'opération de reprofilage proposée par le Groupe. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement du processus de restructuration de la dette privée sur le résultat et la situation financière du Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2022.
- 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, les comptes courants d'associés et les créances commerciales détenus, directement ou indirectement par le Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2022, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes, EMT Levage, EMT Agrégats et ALMES sont provisionnés. Toutefois, les avances de trésorerie accordées à ces filiales ne sont pas provisionnées pour un montant de DH 142 millions au 30 juin 2022. De même, des engagements donnés par le Groupe Alliances Développement Immobilier envers ces filiales demeurent non provisionnés au 30 juin 2022 pour un montant de l'ordre de DH 7,7 millions. Par ailleurs et au stade d'avancement de la procédure de liquidation, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact sur le résultat et les capitaux propres consolidés du Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2022, du dénouement des procédures de liquidation judiciaire des sociétés EMT, EMT Routes et EMT Bâtiment et sur la continuité d'exploitation des sociétés EMT Levage, EMT Agrégats et ALMES.
- Le Groupe Alliances Développement Immobilier n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation de certains de ses 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 les états de synthèse consolidés du Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2022.

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 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes



Mohamed HDID
Associé Gérant



Bahaa SAAIDI
Associée