

## RÉSULTATS AU 30 JUIN 2015

### COMPTES SOCIAUX ALLIANCES AU 30 JUIN 2015

BILAN - ACTIF				
ACTIF	Brut	30/06/2015		31/12/2014
		Amortissements et provisions	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	<b>49 682 655,41</b>	<b>22 889 397,46</b>	<b>25 932 257,95</b>	<b>29 770 741,71</b>
* Frais préliminaires	6 588 766,62	2 139 030,56	4 449 736,06	5 103 197,30
* Charges à répartir	42 093 888,79	20 750 366,90	21 343 521,89	24 667 544,41
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>11 454 390,70</b>	<b>4 915 165,98</b>	<b>6 539 224,72</b>	<b>6 772 910,83</b>
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 991 269,38	2 128 535,58	4 862 733,80	4 883 628,95
* Immobilisations incorporelles en cours	74 613,00	-	74 613,00	-
* Fonds commercial	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	4 388 608,32	2 786 630,40	1 601 877,92	1 889 281,88
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>78 272 006,97</b>	<b>27 359 877,83</b>	<b>50 912 209,14</b>	<b>52 560 895,79</b>
* Terrains	914 545,07	-	914 545,07	914 545,07
* Constructions	7 217 018,42	3 045 967,54	4 171 050,88	4 372 655,28
* Installations techniques, matériel et outillage	316 172,70	126 339,14	189 833,56	205 512,26
* Matériel de transport	270 379,11	242 024,44	28 354,67	38 460,19
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	40 526 250,46	23 945 546,71	16 580 703,75	18 270 234,07
* Autres immobilisations corporelles	29 027 721,21	-	29 027 721,21	28 516 212,92
* Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	243 276,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>2 204 506 720,57</b>	<b>537 550 670,21</b>	<b>1 666 956 050,36</b>	<b>1 760 125 891,40</b>
* Prêts immobilisés	12 375,84	-	12 375,84	38 172,40
* Autres créances financières	1 710 731,60	-	1 710 731,60	1 710 896,60
* Titres de participation	2 202 583 613,13	537 550 670,21	1 665 032 942,92	1 758 176 622,40
* Autres titres immobilisés	200 000,00	-	200 000,00	200 000,00
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>2 342 915 853,65</b>	<b>592 715 111,48</b>	<b>1 750 200 742,17</b>	<b>1 849 230 239,73</b>
<b>STOCKS</b>	<b>126 221 088,46</b>	<b>21 406 401,87</b>	<b>104 814 686,59</b>	<b>102 669 206,42</b>
* Terrains	2 241 859,54	-	2 241 859,54	2 221 900,39
* Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
* Produits en cours	123 979 228,92	21 406 401,87	102 572 827,05	100 447 306,03
* Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
* Produits finis	-	-	-	-
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>5 338 605 049,60</b>	<b>318 452 019,35</b>	<b>5 020 153 030,25</b>	<b>5 001 643 616,81</b>
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	92 628 808,92	2 991 746,69	89 837 062,23	84 670 502,02
* Clients et comptes rattachés	1 316 404 519,82	7 620 649,59	1 308 783 870,23	1 289 285 719,90
* Créances liés à des contrats de construction	-	-	-	-
* Prêts accordés aux membres de la direction	-	-	-	-
* Personnel	1 633 087,00	-	1 633 087,00	2 381 624,00
* Etat	228 327 758,00	-	228 327 758,00	244 373 271,75
* Comptes d'associés	865 482 696,31	93 005 360,00	772 477 336,31	599 543 145,52
* Autres débiteurs	2 788 641 364,30	214 834 263,07	2 573 807 101,23	2 778 568 402,68
* Comptes de régularisation-Actif	45 286 815,25	-	45 286 815,25	2 820 590,94
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)</b>	<b>186 642,84</b>	<b>-</b>	<b>186 642,84</b>	<b>81 787,69</b>
<b>ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>5 465 012 700,70</b>	<b>339 858 421,22</b>	<b>5 125 154 359,48</b>	<b>5 104 394 610,82</b>
<b>CHÈQUES ET VALEURS À ENCAISSER</b>	<b>500 000,00</b>	<b>-</b>	<b>500 000,00</b>	<b>680 226,82</b>
* Banques, TG et CCP	73 275 648,42	-	73 275 648,42	787 614,01
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	14 567,29	-	14 567,29	21 025,24
* Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
<b>TRÉSORERIE-ACTIF</b>	<b>73 790 215,71</b>	<b>-</b>	<b>73 790 215,71</b>	<b>1 488 866,07</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 881 718 850,06</b>	<b>932 573 532,70</b>	<b>6 949 145 317,36</b>	<b>6 955 113 716,72</b>

PASSIF			
PASSIF	30/06/2015	31/12/2014	
		30/06/2015	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
* Capital social ou personnel	1 261 492 800,00	1 261 492 800,00	1 261 492 800,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-	-
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	870 390 112,00	870 390 112,00	870 390 112,00
* Ecarts de réévaluation	-	-	-
* Réserve légale	60 554 169,31	60 554 169,31	60 554 169,31
* Autres réserves	6 281 358,39	6 281 358,39	6 281 358,39
* Report à nouveau	-12 392 410,86	282 573 801,85	282 573 801,85
* Résultat net du semestre	-60 352 777,95	-294 966 212,71	-294 966 212,71
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 125 973 250,89</b>	<b>2 125 973 250,89</b>	<b>2 186 328 028,84</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS</b>			
* Subvention d'investissement	-	-	-
* Provisions réglementées	-	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENTS</b>	<b>3 322 955 828,87</b>	<b>3 377 702 153,87</b>	<b>3 377 702 153,87</b>
* Emprunts obligataires	3 000 000 000,00	3 000 000 000,00	3 000 000 000,00
* Autres dettes de financement	322 955 828,87	377 702 153,87	377 702 153,87
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
* Provisions pour risques	-	-	1 783 600,00
* Provisions pour charges	-	-	1 783 600,00
<b>ECART DE CONVERSION PASSIF</b>			
* Augmentation de créances immobilisées	-	-	-
* Diminution des dettes de financement	-	-	-
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>5 448 929 079,76</b>	<b>5 565 811 782,71</b>	<b>5 565 811 782,71</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 221 192 589,24</b>	<b>1 113 790 884,52</b>	<b>1 113 790 884,52</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	433 801 687,69	441 529 997,07	441 529 997,07
* Clients créditeurs, avances et acomptes	319 057 491,94	323 371 388,42	323 371 388,42
* Personnel	1 815 651,76	2 023 513,61	2 023 513,61
* Organisme sociaux	2 481 829,23	2 558 846,76	2 558 846,76
* Etat	174 750 418,30	177 638 716,17	177 638 716,17
* Comptes d'associés	57 481 088,21	8 279 088,21	8 279 088,21
* Autres créanciers	124 717 061,98	9 321 698,64	9 321 698,64
* Comptes de régularisation-passif	107 087 360,13	75 267 638,64	75 267 638,64
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>186 642,66</b>	<b>81 787,69</b>	<b>81 787,69</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants)</b>	<b>91 629,65</b>	<b>66 544,09</b>	<b>66 544,09</b>
<b>PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>1 221 470 861,55</b>	<b>1 113 939 216,30</b>	<b>1 113 939 216,30</b>
* Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-	-
* Crédit de trésorerie	150 000 000,00	160 000 000,00	160 000 000,00
* Banques (soldes créditeurs)	128 745 376,05	115 362 717,71	115 362 717,71
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>278 745 376,05</b>	<b>275 862 717,71</b>	<b>275 862 717,71</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>6 949 145 317,36</b>	<b>6 955 113 716,72</b>	<b>6 955 113 716,72</b>

Période du 01/01/2015 au 30/06/2015

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES AU 30 JUIN 2015				
COMPTES SOCIAUX	OPERATIONS			
	Propres à la période	Concernant les périodes précédentes	30/06/2015	30/06/2014
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>54 004 104,75</b>	<b>-</b>	<b>54 004 104,75</b>	<b>71 090 016,88</b>
* Ventes de marchandises	-	-	-	-
* Ventes de biens et services produits	51 878 583,73	-	51 878 583,73	58 431 806,71
* Chiffre d'affaires	51 878 583,73	-	51 878 583,73	58 431 806,71
* Variation de stocks de produits	2 125 521,02	-	2 125 521,02	12 658 210,17
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
* Subventions d'exploitation	-	-	-	-
* Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
* Reprises d'exploitation - transfert de charges	-	-	-	-
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>276 628 767,62</b>	<b>512 318,35</b>	<b>277 141 085,97</b>	<b>86 743 181,24</b>
* Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
* Achats consommés de matières et fournitures	2 441 192,10	-	2 441 192,10	13 850 539,19
* Autres charges externes	29 451 591,85	512 318,35	29 963 910,20	42 171 421,73
* Impôts et taxes	1 005 878,99	-	1 005 878,99	1 039 588,58
* Charges de personnel	21 895 356,83	-	21 895 356,83	20 720 104,26
* Autres charges d'exploitation	-	-	-	1 350 000,00
* Dotations d'exploitation	221 834 747,85	-	221 834 747,85	7 611 527,48
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-222 624 662,87</b>	<b>-512 318,35</b>	<b>-223 136 981,22</b>	<b>-15 653 164,36</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>224 769 742,95</b>	<b>-</b>	<b>224 769 742,95</b>	<b>367 711 870,60</b>
* Produits titres de participation et titres immo.	180 208 656,00	-	180 208 656,00	291 099 775,00
* Gains de change	95 942,14	-	95 942,14	4 841,92
* Intérêts et autres produits financiers	42 598 757,12	-	42 598 757,12	76 071 258,02
* Reprises financières: transfert de charges	1 865 387,69	-	1 865 387,69	536 195,66
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>120 068 023,46</b>	<b>-</b>	<b>120 068 023,46</b>	<b>103 368 440,01</b>
* Charges d'intérêts	104 300 813,92	-	104 300 813,92	102 881 898,57
* Pertes de change	33 466,88	-	33 466,88	27 519,98
* Autres charges financières	2 548 000,00	-	2 548 000,00	0,00
* Dotations financières	13 185 742,66	-	13 185 742,66	459 021,56
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>104 701 719,49</b>	<b>-</b>	<b>104 701 719,49</b>	<b>264 343 430,59</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-117 922 943,38</b>	<b>-512 318,35</b>	<b>-118 435 261,73</b>	<b>246 690 266,23</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>117 577 311,96</b>	<b>-</b>	<b>117 577 311,96</b>	<b>288 386,45</b>
* Produits de cessions d'immobilisations	117 535 100,00	-	117 535 100,00	245 000,00
* Subventions d'équilibre	-	-	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
* Autres produits non courants	42 211,96	-	42 211,96	43 386,45
* Reprises non courantes: transfert de charges	-	-	-	-
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>58 120 702,18</b>	<b>-</b>	<b>58 120 702,18</b>	<b>5 119 406,18</b>
* Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	55 312 262,61	-	55 312 262,61	4 699,39
* Subventions accordées	-	-	-	-
* Autres charges non courantes	2 808 439,57	-	2 808 439,57	5 114 706,79
* Dotations non courantes: amort et prov.	-	-	-	-
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>59 456 609,78</b>	<b>-</b>	<b>59 456 609,78</b>	<b>-4 831 019,73</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>-58 466 333,60</b>	<b>-512 318,35</b>	<b>-58 978 651,95</b>	<b>243 859 246,50</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>1 374 126,00</b>	<b>-</b>	<b>1 374 126,00</b>	<b>2 158 255,00</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-57 092 207,60</b>	<b>-512 318,35</b>	<b>-60 352 777,95</b>	<b>241 700 991,50</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>396 351 159,66</b>	<b>-</b>	<b>396 351 159,66</b>	<b>439 090 273,83</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>453 443 367,26</b>	<b>-</b>	<b>453 443 367,26</b>	<b>197 389 282,43</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-57 092 207,60</b>	<b>-512 318,35</b>	<b>-60 352 777,95</b>	<b>241 700 991,50</b>

Deloitte

288, Bd Zerkouni  
Casablanca  
Maroc  
Téléphone (212) 6 522 22 40 34  
Fax (212) 6 522 22 40 38



A. SAADI ET ASSOCIES  
Commissaires aux Comptes

4 Place Maréchal  
Casablanca  
Maroc  
Téléphone (212) 0522 27 99 16  
Fax (212) 0522 20 58 90

Aux Actionnaires de la société  
**Alliances Développement Immobilier S.A.**  
16, Rue Ali Abderazak  
Casablanca

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIETE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A. (COMPTES SOCIAUX)

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 Développement Immobilier (ADI) S.A.** comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 2 125 973 250,89, dont une perte nette de MAD 60 352 777,95, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions