

## RÉSULTATS AU 30 JUIN 2016

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES 30 JUIN 2016

Au 30/06/2016

BILAN - ACTIF		30/06/2016			31/12/2015
ACTIF		Brut	Amortissements et provisions	Net	
ACTIF	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	<b>42 800 190,46</b>	<b>23 406 760,15</b>	<b>19 393 430,31</b>	<b>22 552 499,28</b>
	* Frais préliminaires	6 623 166,62	3 488 900,09	3 154 266,53	3 812 963,98
	* Charges à répartir	36 177 023,84	19 937 860,06	16 239 163,78	18 739 535,30
	* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>11 378 790,70</b>	<b>6 453 840,61</b>	<b>4 924 950,09</b>	<b>5 729 701,35</b>
	* Immobilisations en recherche et développement	6 915 669,38	3 126 726,38	3 788 943,00	4 334 078,91
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	74 613,00	-	74 613,00	74 613,00
	* Immobilisations incorporelles en cours	4 388 508,32	3 327 114,23	1 061 394,09	1 321 009,44
	* Fonds commercial	90 795 330,57	32 174 287,84	58 621 042,73	60 599 350,50
	* Autres immobilisations incorporelles	3 508 465,07	3 508 465,07	3 508 465,07	3 508 465,07
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>90 795 330,57</b>	<b>32 174 287,84</b>	<b>58 621 042,73</b>	<b>60 599 350,50</b>
	* Terrains	16 766 290,15	4 167 967,91	12 598 322,24	13 037 903,61
	* Constructions	315 172,70	157 998,96	157 173,74	173 894,99
	* Installations techniques, matériel et outillage	295 429,79	234 714,79	21 215,00	18 725,06
	* Matériel de transport	40 709 261,65	27 614 109,18	13 091 156,47	14 832 640,57
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	29 243 721,21	-	29 243 721,21	29 027 721,21
	* Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
	* Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>2 088 858 061,25</b>	<b>731 471 601,21</b>	<b>1 357 387 460,04</b>	<b>1 487 951 749,15</b>
	* Prêts immobilisés	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00
* Autres créances financières	90 043,38	90 043,38	90 043,38	1 710 446,60	
* Titres de participation	2 088 559 517,87	731 471 601,21	1 357 087 916,66	1 486 037 802,55	
* 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 IMMOBILISE</b>	<b>2 233 833 372,98</b>	<b>793 506 489,81</b>	<b>1 440 326 883,17</b>	<b>1 576 833 300,28</b>	
ACTIF CIRCULANT	<b>STOCKS</b>	<b>134 299 591,30</b>	<b>41 948 887,45</b>	<b>92 350 704,05</b>	<b>22 924 704,05</b>
	* Terrains	71 667 839,54	-	71 667 839,54	2 241 839,54
	* Matières et fournitures consommables	62 631 731,96	41 948 887,45	20 682 844,51	20 682 844,51
	* Produits en cours	-	-	-	-
	* Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
	* Produits finis	-	-	-	-
	<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>5 129 595 492,11</b>	<b>708 760 596,13</b>	<b>4 420 834 895,98</b>	<b>4 449 444 836,70</b>
	* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	88 441 239,52	2 549 446,98	85 891 792,54	85 131 681,01
	* Clients et comptes rattachés	852 154 406,87	34 602 590,46	817 551 816,41	868 976 748,29
	* Créances liées à des contrats de construction	-	-	-	-
* Prêts accordés aux membres de la direction	1 851 646,86	1 564 057,00	287 589,86	1 692 746,20	
* Etat	163 971 472,50	-	163 971 472,50	174 091 080,76	
* Comptes d'associés	547 922 352,51	160 533 086,73	387 390 265,88	442 518 890,63	
* Autres débiteurs	3 379 980 381,11	509 511 414,96	2 870 468 966,15	2 774 427 618,77	
* Comptes de régularisation-Actif	95 272 992,64	-	95 272 992,64	102 606 071,04	
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)</b>	<b>176 617,82</b>	<b>-</b>	<b>176 617,82</b>	<b>188 306,99</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>5 264 071 701,43</b>	<b>750 709 483,58</b>	<b>4 513 362 217,85</b>	<b>4 472 557 847,74</b>	
TRÉSORERIE	* Chèques et valeurs à encaisser	126 020 491,74	-	126 020 491,74	1 070 797,80
	* Banques, TG et CCP	10 650,00	-	10 650,00	1 217 125,39
	* Caisse, Réserve d'avances et accredits	10 650,00	-	10 650,00	6 443,36
	* Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
<b>TRÉSORERIE-ACTIF</b>	<b>126 031 141,74</b>	<b>-</b>	<b>126 031 141,74</b>	<b>2 294 366,75</b>	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 823 936 216,15</b>	<b>1 544 215 973,39</b>	<b>6 079 720 242,76</b>	<b>6 051 685 514,77</b>	

Période du 01/01/2016 au 30/06/2016

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à la période	Concernant les périodes précédentes		
EXPLOITATION	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>37 082 969,37</b>	<b>-</b>	<b>37 082 969,37</b>	<b>54 004 104,75</b>
	* Ventes de marchandises	-	-	-	-
	* Ventes de biens et services produits	36 249 636,04	-	36 249 636,04	51 878 583,73
	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>36 249 636,04</b>	<b>-</b>	<b>36 249 636,04</b>	<b>51 878 583,73</b>
	* Variation de stocks de produits	-	-	-	2 125 521,02
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
	* Subventions d'exploitation	-	-	-	-
	* Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
	* Reprises d'exploitation - transfert de charges	833 333,33	-	833 333,33	-
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>52 328 892,11</b>	<b>1 118 161,83</b>	<b>53 447 053,94</b>	<b>277 141 085,97</b>
* Achats revendus de marchandises	-	-	-	-	
* Achats consommés de matières et fournitures	11 370 605,30	-	11 370 605,30	2 441 192,10	
* Autres charges externes	12 516 123,85	1 118 161,83	13 634 285,68	29 963 910,20	
* Impôts et taxes	1 151 979,70	-	1 151 979,70	1 006 878,99	
* Charges de personnel	18 491 773,58	-	18 491 773,58	21 895 356,83	
* Autres charges d'exploitation	8 798 409,68	-	8 798 409,68	221 834 747,85	
* Dotations d'exploitation	-	-	-	-	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-15 245 922,74</b>	<b>-1 118 161,83</b>	<b>-16 364 084,57</b>	<b>-223 136 981,22</b>	
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>7 072 832,23</b>	<b>-</b>	<b>7 072 832,23</b>	<b>224 769 742,95</b>	
* Produits titres de participation et titres immo.	19 007,12	-	19 007,12	96 942,14	
* Gains de change	6 865 538,12	-	6 865 538,12	42 598 757,12	
* Intérêts et autres produits financiers	188 306,99	-	188 306,99	1 865 387,69	
* Reprises financières: transfert de charges	-	-	-	-	
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>92 285 289,48</b>	<b>-</b>	<b>92 285 289,48</b>	<b>120 068 023,46</b>	
* Charges d'intérêts	92 094 070,37	-	92 094 070,37	104 300 813,92	
* Pertes de change	14 601,29	-	14 601,29	33 466,88	
* Autres charges financières	176 617,82	-	176 617,82	2 548 000,00	
* Dotations financières	-	-	-	-	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-85 212 437,25</b>	<b>-</b>	<b>-85 212 437,25</b>	<b>104 701 719,49</b>	
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-100 458 359,99</b>	<b>-1 118 161,83</b>	<b>-101 576 521,82</b>	<b>-118 435 261,73</b>	
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>179 195 810,57</b>	<b>-</b>	<b>179 195 810,57</b>	<b>117 577 311,96</b>	
* Produits de cessions d'immobilisations	177 608 288,77	-	177 608 288,77	117 535 100,00	
* Subventions d'équilibre	-	-	-	-	
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-	
* Autres produits non courants	1 587 521,80	-	1 587 521,80	42 211,96	
* Reprises non courantes: transfert de charges	-	-	-	-	
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>156 742 058,57</b>	<b>209,38</b>	<b>156 742 267,95</b>	<b>58 120 702,18</b>	
* Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	156 425 796,54	-	156 425 796,54	55 312 262,61	
* Subventions accordées	316 262,03	209,38	316 471,41	2 808 439,57	
* Autres charges non courantes	-	-	-	-	
* Dotations non courantes amort. et prov.	-	-	-	-	
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>22 453 752,00</b>	<b>-209,38</b>	<b>22 453 542,62</b>	<b>59 456 609,78</b>	
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>-78 004 607,99</b>	<b>-1 118 371,21</b>	<b>-79 122 979,20</b>	<b>-58 978 651,95</b>	
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223 609,00</b>	<b>1 374 126,00</b>	
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-78 004 607,99</b>	<b>-1 118 371,21</b>	<b>-79 346 588,20</b>	<b>-60 352 777,95</b>	
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>223 551 632,17</b>	<b>-</b>	<b>223 551 632,17</b>	<b>396 351 159,66</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>302 688 220,37</b>	<b>-</b>	<b>302 688 220,37</b>	<b>456 703 937,61</b>	
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-79 346 588,20</b>	<b>-</b>	<b>-79 346 588,20</b>	<b>-60 352 777,95</b>	

Au 30/06/2016

BILAN - PASSIF		30/06/2016		31/12/2015
PASSIF				
FINANCEMENT PERMANENT	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 264 892 800,00</b>	<b>1 264 892 800,00</b>	<b>1 264 892 800,00</b>
	* Capital social ou personnel	-	-	-
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-	-
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport	870 390 112,00	-	870 390 112,00
	* Ecarts de réévaluation	-	-	-
	* Réserves légales	60 554 169,31	-	60 554 169,31
	* Autres réserves	6 281 358,39	-	6 281 358,39
	* Report à nouveau	-1 044 932 930,25	-	-12 392 410,86
	* Résultat en instance d'affectation	-	-	-
	* Résultat net de l'exercice	-79 346 588,20	-	-1 032 540 519,39
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1 077 838 921,25</b>	<b>1 157 185 509,45</b>	<b>1 157 185 509,45</b>	
FINANCEMENT CIRCULANT	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	* Subvention d'investissement	-	-	-
	* Provisions réglementées	-	-	-
	<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>3 165 101 847,05</b>	<b>3 295 688 660,87</b>	<b>3 295 688 660,87</b>
	* Emprunts obligataires	2 996 600 000,00	-	2 996 600 000,00
	* Autres dettes de financement	168 501 847,05	-	299 088 660,87
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	* Provisions pour risques	-	-	-
	* Provisions pour charges	-	-	-
	<b>ECART DE CONVERSION PASSIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
* Augmentation de créances immobilisées	-	-	-	
* Diminution des dettes de financement	-	-	-	
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>4 242 940 768,30</b>	<b>4 452 874 170,32</b>	<b>4 452 874 170,32</b>	
PASSIF CIRCULANT	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 506 719 788,95</b>	<b>1 242 383 816,89</b>	<b>1 242 383 816,89</b>
	* Fournisseurs et comptes rattachés	364 957 643,94	-	394 208 362,71
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	320 157 833,64	-	320 157 833,64
	* Prêts et avances	2 126 674,03	-	1 644 595,99
	* Organisme sociaux	1 554 837,26	-	1 708 330,67
	* Etat : Impôts sur les sociétés	-	-	-
	* Etat : Impôts et taxes	115 032 031,08	-	135 374 270,87
	* Comptes d'associés	316 153 759,06	-	111 727 759,06
	* Autres créanciers	155 310 099,48	-	128 951 699,48
	* Comptes de régularisation-passif	231 156 910,46	-	148 610 964,47
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>82 589 617,82</b>	<b>82 601 306,99</b>	<b>82 601 306,99</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants)</b>	<b>46 916,70</b>	<b>100 569,24</b>	<b>100 569,24</b>	
<b>PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>1 589 356 323,47</b>	<b>1 325 085 693,12</b>	<b>1 325 085 693,12</b>	
TRÉSORERIE	* Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-	-
	* Actif de trésorerie	150 000 000,00	-	150 000 000,00
	* Banques (soldes créditeurs)	97 423 150,99	-	123 725 651,33
	<b>TRÉSORERIE-PASSIF</b>	<b>247 423 150,99</b>	<b>273 725 651,33</b>	<b>273 725 651,33</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>6 079 720 242,76</b>	<b>6 051 685 514,77</b>	<b>6 051 685 514,77</b>	

**Deloitte.**

288, Bd Zerkoumi  
Casablanca  
Téléphone (212) 0 522 22 40 34  
Fax (212) 0 522 22 40 78

**A. SAADI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

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

Aux Actionnaires de la société  
Alliances Développement Immobilier S.A  
15, Rue Ali Abderrazak  
Casablanca

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A.**

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 2016 au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 077 8