

## RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES 30 JUIN 2019

BILAN (actif)		Exercice clos le 30/06/2019			
		30/06/2019		31/12/2018	
ACTIF		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>		<b>9 933 843,47</b>	<b>5 488 103,67</b>	<b>4 445 739,80</b>	<b>5 430 959,35</b>
• Frais préliminaires		1 381 000,00	433 804,91	947 195,09	1 084 160,02
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		8 552 843,47	5 054 298,76	3 498 544,71	4 346 799,33
• Primes de remboursement des obligations		-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>		<b>11 455 790,70</b>	<b>10 060 691,11</b>	<b>1 395 099,59</b>	<b>1 784 124,79</b>
• Immobilisation en recherche et développement		-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		6 915 669,38	5 875 067,91	1 040 601,47	1 398 254,71
• Fonds commercial		-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles		4 540 121,32	4 185 623,20	354 498,12	385 870,08
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>		<b>91 996 720,29</b>	<b>43 861 810,49</b>	<b>48 134 909,80</b>	<b>49 889 306,19</b>
• Terrains		3 508 465,07	-	3 508 465,07	3 508 465,07
• Constructions		16 766 280,15	6 818 790,51	9 947 489,64	10 385 863,41
• Installations techniques, matériel et outillage		316 172,70	252 808,22	63 364,48	79 043,18
• Matériel de transport		247 688,02	227 790,44	19 897,58	23 227,15
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		40 802 461,86	36 562 421,32	4 240 040,54	5 537 054,89
• Autres immobilisations corporelles		30 355 652,49	-	30 355 652,49	30 355 652,49
• Immobilisations corporelles en cours		-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>		<b>2 666 431 395,73</b>	<b>727 721 901,21</b>	<b>1 938 709 494,52</b>	<b>1 421 709 494,52</b>
• Prêts immobilisés		-	-	-	-
• Autres créances financières		98 043,38	-	98 043,38	98 043,38
• Titres de participation		2 665 773 352,35	727 721 901,21	1 938 051 451,14	1 421 051 451,14
• Autres titres immobilisés		560 000,00	-	560 000,00	560 000,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>					
• Diminution des créances immobilisées		-	-	-	-
• Augmentation des dettes de financement		-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>		<b>2 779 817 750,19</b>	<b>787 132 506,48</b>	<b>1 992 685 243,71</b>	<b>1 478 813 884,85</b>
<b>STOCKS (F)</b>		<b>68 417 199,65</b>	<b>46 813 564,96</b>	<b>21 603 634,69</b>	<b>21 567 449,69</b>
• Marchandises		7 575 143,69	-	7 575 143,69	7 575 956,69
• Matières et fournitures consommables		-	-	-	-
• Produits en cours		60 842 055,96	46 813 564,96	14 028 491,00	14 028 491,00
• Produits intermédiaires et produits résiduels		-	-	-	-
• Produits finis		-	-	-	-
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>		<b>4 212 513 003,14</b>	<b>764 079 949,76</b>	<b>3 448 433 053,38</b>	<b>3 234 950 853,51</b>
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		96 221 616,31	2 549 446,98	93 672 169,33	87 429 436,42
• Clients et comptes rattachés		1 085 661 183,25	25 555 243,85	1 060 105 939,40	967 976 908,93
• Personnel		1 698 789,75	1 564 057,00	134 732,75	245 227,62
• Etat		161 982 017,68	-	161 982 017,68	158 510 946,53
• Comptes d'associés		307 840 988,74	160 085 445,37	147 755 543,37	234 517 847,54
• Autres débiteurs		2 543 099 706,92	574 325 756,56	1 968 773 950,36	1 779 008 908,64
• Comptes de régularisation-Actif		16 008 700,49	-	16 008 700,49	7 261 577,83
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>					
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)</b>		<b>67 787,81</b>		<b>67 787,81</b>	<b>67 787,81</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>		<b>4 280 997 990,60</b>	<b>810 893 514,72</b>	<b>3 470 104 475,80</b>	<b>3 256 605 091,01</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>					
• Chèques et valeurs à encaisser		-	-	-	-
• Banques, T.G et C.C.P.		1 904 883,46	-	1 904 883,46	2 189 204,41
• Caisses, Régies d'avances et crédits		85 987,54	-	85 987,54	19 392,12
• Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie		-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>		<b>1 990 871,00</b>		<b>1 990 871,00</b>	<b>2 218 596,53</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		<b>7 062 806 611,79</b>	<b>1 598 026 021,20</b>	<b>5 464 780 590,59</b>	<b>4 737 637 572,39</b>

BILAN (passif)		Exercice clos le 30/06/2019	
		30/06/2019	31/12/2018
<b>PASSIF</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
• Capital social ou personnel <sup>(1)</sup>		1 907 858 800,00	1 907 858 800,00
• 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
• 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 <sup>(2)</sup>		-1 257 660 404,50	-1 289 481 348,00
• Résultat en instance d'affectation		-	-
• Résultat net de l'exercice <sup>(3)</sup>		58 101 790,92	31 820 943,50
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>		<b>1 999 157 126,12</b>	<b>1 941 055 335,20</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>			
• Subvention d'investissement		-	-
• Autres provisions réglementées		-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>1 031 628 090,67</b>	<b>1 035 711 424,00</b>
• Emprunts obligataires		981 300 000,00	981 300 000,00
• Autres dettes de financement		50 328 090,67	54 411 424,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
• Provisions pour risques		-	-
• Provisions pour charges		-	-
<b>COMPTES DE LIASON DES ETABLISSEMENTS ET SUCCURSALES</b>			
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>			
• Augmentation des créances Immobilisées		-	-
• Diminution des dettes de financement		-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E+F)</b>		<b>3 030 785 216,79</b>	<b>2 976 766 759,20</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>		<b>2 360 818 079,89</b>	<b>1 688 658 647,75</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés		323 674 436,87	309 051 871,81
• Clients créditeurs, avances et acomptes		418 946 944,49	398 199 799,91
• Personnel		721 765,13	779 705,00
• Organismes Sociaux		559 990,08	728 377,88
• Etat: Impôts sur les sociétés		-	-
• Etat: Autres Impôts et taxes		157 638 289,73	157 827 939,25
• Comptes d'associés		344 442 793,26	347 442 793,26
• Autres Créanciers		828 408 700,33	197 576 677,65
• Comptes de régularisation Passif		286 425 160,00	277 061 482,99
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		<b>11 654 787,81</b>	<b>11 654 787,81</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>		<b>54 644,65</b>	<b>54 644,65</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>		<b>2 372 527 512,35</b>	<b>1 700 378 080,21</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>			
• Crédits d'escompte		-	-
• Crédits de trésorerie		-	-
• Banques (soldes créditeurs)		61 467 861,45	60 492 732,98
<b>TOTAL III</b>		<b>61 467 861,45</b>	<b>60 492 732,98</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		<b>5 464 780 590,59</b>	<b>4 737 637 572,39</b>

<sup>(1)</sup> capital personnel débiteur (-) <sup>(2)</sup> bénéficiaire (+); déficitaire (-) -0,00

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019			
		OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3=2+1	Totaux de l'exercice précédent
		Prepares à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	1	1
<b>EXPLOITATION</b>					
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>114 937 843,83</b>		<b>114 937 843,83</b>	<b>63 151 874,54</b>
• Ventes de marchandises (en l'état)		-	-	-	-
• Ventes de biens et services produits		114 937 843,83	-	114 937 843,83	63 012 266,54
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>114 937 843,83</b>		<b>114 937 843,83</b>	<b>63 012 266,54</b>
• Variation de stocks de produits <sup>(1)</sup>		-	-	-	139 608,00
• 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>50 865 198,08</b>	<b>657 092,28</b>	<b>51 522 290,36</b>	<b>70 710 990,71</b>
• Achats revendus <sup>(2)</sup> de marchandises		-	-	-	-
• Achats consommés de matières et fournitures		29 637 371,20	-	29 637 371,20	34 477 611,30
• Autres charges externes		11 123 677,69	657 092,28	11 780 769,97	16 895 341,93
• Impôts et taxes		963 328,80	-	963 328,80	1 881 499,47
• Charges de personnel		5 215 179,25	-	5 215 179,25	11 647 435,41
• Autres charges d'exploitation		720 000,00	-	720 000,00	0,00
• Dotations d'exploitation		3 205 641,14	-	3 205 641,14	5 809 102,60
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>64 072 645,75</b>	<b>-657 092,28</b>	<b>63 415 553,47</b>	<b>-7 559 116,17</b>
<b>FINANCIER</b>					
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		<b>8 182 636,25</b>		<b>8 182 636,25</b>	<b>5 145 563,63</b>
• Produits titres de participation et titres immo.		-	-	-	-
• Gains de change		659,59	-	659,59	0,00
• Intérêts et autres produits financiers		8 181 976,66	-	8 181 976,66	5 007 426,40
• Reprises financières, transfert de charges		-	-	-	138 137,23
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		<b>12 490 637,69</b>		<b>12 490 637,69</b>	<b>40 905 687,03</b>
• Charges d'intérêts		12 474 282,96	-	12 474 282,96	40 762 281,05
• Pertes de change		16 354,73	-	16 354,73	1 879,78
• Autres charges financières		-	-	-	141 526,20
• Dotations financières		-	-	-	-
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>		<b>-4 308 001,44</b>		<b>-4 308 001,44</b>	<b>-35 760 123,40</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>		<b>59 764 644,31</b>	<b>-657 092,28</b>	<b>59 107 552,03</b>	<b>-43 319 239,57</b>
<b>NON COURANT</b>					
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>		<b>34 931,84</b>		<b>34 931,84</b>	<b>7 819,00</b>
• Produits de cessions d'immobilisations		-	-	-	7 819,00
• Subventions d'équilibre		-	-	-	-
• Reprises sur subventions d'investissement		-	-	-	-
• Autres produits non courants		34 931,84	-	34 931,84	-
• Reprises non courantes, transfert de charges		-	-	-	-
<b>CHARGES NON COURANTES</b>		<b>117 026,95</b>		<b>117 026,95</b>	<b>389 219,62</b>
• Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées		-	-	-	11 192,18
• Subventions accordées		-	-	-	-
• Autres charges non courantes		117 026,95	-	117 026,95	378 027,44
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		-	-	-	-
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>		<b>-82 095,11</b>		<b>-82 095,11</b>	<b>-381 400,62</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>		<b>59 682 549,20</b>	<b>-657 092,28</b>	<b>59 025 456,92</b>	<b>-43 700 640,19</b>
<b>IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES</b>				<b>923 666,00</b>	<b>340 099,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>				<b>58 101 790,92</b>	<b>-44 040 739,19</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>				<b>123 155 411,92</b>	<b>68 305 257,17</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>				<b>65 053 621,00</b>	<b>112 345 996,36</b>
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>				<b>58 101 790,92</b>	<b>-44 040 739,19</b>

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
Bor Sid Mohamed Benabdelh  
Bâtiment C, Tour Voies 3, 1<sup>er</sup> étage  
La Marina - Casablanca  
Maroc

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**

Commissaires aux Comptes

4, Place Marabout  
Casablanca  
Maroc  
Téléphone: (212) 6522 27 99 14  
Fax: (212) 6522 29 98 98

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

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE D'ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2019

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 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 999 157 millions de MAD dont un bénéfice net de 58 102 millions de MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société **ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A**.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que