

2014 RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2014

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES DÉVELOPPEMENT IMMOBILIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

| BILAN (ACTIF) | | | | | Au 31/12/2014 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| ACTIF | EXERCICE | | | Exercice Préc. | |
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | | |
| ACTIF IMMOBILISÉ | | | | | |
| IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A) | 61 242 949,94 | 31 472 208,23 | 29 770 741,71 | 17 417 151,85 | |
| • Frais préliminaires | 6 588 766,62 | 1 485 569,32 | 5 103 197,30 | 671 264,00 | |
| • Charges à répartir | 54 654 183,32 | 29 986 638,91 | 24 667 544,41 | 16 745 887,85 | |
| • Primes de remboursement des obligations | - | - | - | - | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 10 880 637,33 | 4 107 726,50 | 6 772 910,83 | 4 157 682,79 | |
| • Immo.en recherche et dévelop | - | - | - | - | |
| • Brevets,marques,droits et val.simil | 6 492 129,01 | 1 608 500,06 | 4 883 628,95 | 2 649 781,16 | |
| • Immobilisations incorporelles en cours | - | - | - | 0 | |
| • Fonds commercial | - | - | - | - | |
| • Autres immobilis.incorporelles | 4 388 508,32 | 2 499 226,44 | 1 889 281,88 | 1 507 901,63 | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 77 764 208,68 | 25 203 312,89 | 52 560 895,79 | 51 684 147,22 | |
| • Terrains | 914 545,07 | - | 914 545,07 | 914 545,07 | |
| • Constructions | 7 217 018,42 | 2 844 363,14 | 4 372 655,28 | 4 769 940,84 | |
| • Instal.tech., matériel et outillage | 316 172,70 | 110 660,44 | 205 512,26 | 237 129,52 | |
| • Matériel de transport | 272 504,11 | 234 043,92 | 38 460,19 | 66 158,62 | |
| • Mobilier,mat.bureau et aménag | 40 284 479,46 | 22 014 245,39 | 18 270 234,07 | 21 583 148,41 | |
| • Autres immobilis.corporelles | 28 516 212,92 | - | 28 516 212,92 | 23 972 894,90 | |
| • Immo.corporelles en cours | 243 276,00 | - | 243 276,00 | 140 329,86 | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | 2 284 677 261,61 | 524 551 570,21 | 1 760 125 691,4 | 2 089 943 406,45 | |
| • Prêts immobilisés | 38 172,40 | - | 38 172,40 | 90 896,80 | |
| • Autres créances financières | 1 710 896,60 | - | 1 710 896,60 | 6 697 129,38 | |
| • Titres de participation | 2 282 728 192,61 | 524 551 570,21 | 1 758 176 622,40 | 2 082 955 380,27 | |
| • Autres titres immobilisés | 200 000,00 | - | 200 000,00 | 200 000,00 | |
| ECARTS DE CONV.-ACTIF (E) | - | - | - | - | |
| ACTIF IMMOBILISÉ | 2 434 565 057,56 | 585 334 817,83 | 1 849 230 239,73 | 2 163 202 388,31 | |
| ACTIF CIRCULANT | | | | | |
| STOCKS (F) | 124 075 608,29 | 21 406 401,87 | 102 669 206,42 | 106 819 144,94 | |
| • Terrains | 2 221 900,39 | - | 2 221 900,39 | 2 207 170,39 | |
| • Matières et fournitures consommables | - | - | - | - | |
| • Produits en cours | 121 853 707,90 | 21 406 401,87 | 100 447 306,03 | 104 611 974,55 | |
| • Produits intermédiaires et prod.résiduels | - | - | - | - | |
| • Produits finis | - | - | - | - | |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 5 106 054 832,53 | 104 411 215,72 | 5 001 643 616,81 | 5 008 773 304,88 | |
| • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 87 662 248,71 | 2 991 746,69 | 84 670 502,02 | 90 460 051,46 | |
| • Clients et comptes rattachés | 1 296 906 369,49 | 7 620 649,59 | 1 289 285 719,90 | 1 235 704 287,35 | |
| • Créances liés à des contrats de construction | - | - | - | - | |
| • Prêts accordés aux membres de la direction | - | - | - | - | |
| • Personnel | 2 381 624,00 | - | 2 381 624,00 | 307 132,44 | |
| • Etat | 244 373 271,75 | - | 244 373 271,75 | 430 695 924,45 | |
| • Comptes d'associés | 692 548 505,52 | 93 005 360,00 | 599 543 145,52 | 676 525 950,15 | |
| • Autres Débiteurs | 2 779 361 862,12 | 793 459,44 | 2 778 908 402,68 | 2 572 334 159,53 | |
| • Comptes de régularisation-Actif | 2 820 950,94 | - | 2 820 950,94 | 2 745 799,50 | |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H) | - | - | - | 1 344 386,18 | |
| ECARTS DE CONV.-ACTIF (I)(éléments circulants) | 81 787,69 | - | 81 787,69 | 11 017,84 | |
| ACTIF CIRCULANT | 5 230 212 228,51 | 125 817 617,59 | 5 104 394 610,92 | 5 116 947 853,84 | |
| TRESORERIE | | | | | |
| ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie) | 5 230 212 228,51 | 125 817 617,59 | 5 104 394 610,92 | 5 116 947 853,84 | |
| • Chèques et valeurs à encaisser | 680 226,82 | - | 680 226,82 | 25 300 000,00 | |
| • Banques, TG et CCP | 787 614,01 | - | 787 614,01 | 28 196 898,67 | |
| • Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 21 025,24 | - | 21 025,24 | 17 180,95 | |
| • Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | - | - | - | - | |
| TRESORERIE-ACTIF | 1 488 866,07 | - | 1 488 866,07 | 53 514 079,62 | |
| TOTAL ACTIF | 7 666 266 152,14 | 711 152 435,42 | 6 955 113 716,72 | 7 333 664 321,77 | |

| COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) | | | | | DU 01/01/2014 au 31/12/2014 |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| NATURE | OPERATIONS | | | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 | |
| | Propres à l'exercice 1 | concernant les exercices précédents 2 | TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1 | | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | 112 806 183,97 | - | 112 806 183,97 | 283 240 522,04 | |
| • Ventes de marchandises | - | - | - | - | |
| • Ventes de biens et services produits | 96 987 329,59 | - | 96 987 329,59 | 268 870 104,63 | |
| • Chiffre d'affaires | 96 987 329,59 | - | 96 987 329,59 | 268 870 104,63 | |
| • Variation de stocks de produits | 15 818 854,38 | - | 15 818 854,38 | 5 691 268,41 | |
| • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | - | - | - | - | |
| • Subventions d'exploitation | - | - | - | - | |
| • Autres produits d'exploitation | - | - | - | 8 679 149,00 | |
| • Reprises d'exploitation - transfert de charges | - | - | - | - | |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 268 161 334,32 | 3 440 462,67 | 271 601 796,99 | 283 360 688,45 | |
| • Achats revendus de marchandises | - | - | - | - | |
| • Achats consommés de matières et fournitures | 31 434 832,43 | - | 31 434 832,43 | 151 154 987,23 | |
| • Autres charges externes | 53 662 355,50 | 3 440 462,67 | 57 102 818,17 | 65 455 211,57 | |
| • Impôts et taxes | 3 496 260,34 | - | 3 496 260,34 | 3 376 566,46 | |
| • Charges de personnel | 42 856 805,79 | - | 42 856 805,79 | 48 356 323,74 | |
| • AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 1 301 785,71 | - | 1 301 785,71 | 1 157 142,86 | |
| • DOTATIONS D'EXPLOITATION | 135 409 294,55 | - | 135 409 294,55 | 13 860 456,59 | |
| IV RESULTAT D'EXPLOITATION | -155 355 150,35 | -3 440 462,67 | -158 795 613,02 | -120 166,41 | |
| PRODUITS FINANCIERS | 405 145 533,29 | - | 405 145 533,29 | 431 993 327,39 | |
| • Produits titres de participation et titres immo. | 291 579 631,00 | - | 291 579 631,00 | 192 289 512,00 | |
| • Gains de change | 88 387,30 | - | 88 387,30 | 87 344,38 | |
| • Intérêts et autres produits financiers | 112 864 249,04 | - | 112 864 249,04 | 153 776 840,33 | |
| • REPRISES FINANCIÈRES: TRANSFERT DE CHARGES | 613 265,95 | - | 613 265,95 | 85 839 630,68 | |
| V CHARGES FINANCIÈRES | 534 204 859,84 | - | 534 204 859,84 | 228 396 401,76 | |
| • Charges d'intérêts | 206 671 698,44 | - | 206 671 698,44 | 209 781 030,89 | |
| • Pertes de change | 47 467,09 | - | 47 467,09 | 237 706,05 | |
| • Autres charges financières | 326 484,75 | - | 326 484,75 | 7 805 786,18 | |
| • Dotations financières | 327 159 245,56 | - | 327 159 245,56 | 10 571 878,64 | |
| RESULTAT FINANCIER | -129 059 326,55 | - | -129 059 326,55 | 203 596 925,63 | |

| BILAN (PASSIF) | | | | Au 31/12/2014 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|---------------|
| PASSIF | EXERCICE | | EXERCICE PRÉC. | |
| | EXERCICE | EXERCICE PRÉC. | | |
| FINANCEMENT PERMANENT | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| * Capital social ou personnel | 1 261 492 800,00 | 1 224 137 600,00 | - | - |
| * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé | - | - | - | - |
| * Prime d'émission, de fusion, d'apport | 870 390 112,00 | 700 050 400,00 | - | - |
| * Ecart de réévaluation | - | - | - | - |
| * Réserve légales | 60 554 169,31 | 50 861 040,56 | - | - |
| * Autres réserves | 6 281 358,39 | 6 281 358,39 | - | - |
| * Report à nouveau | 282 573 801,85 | 245 300 867,53 | - | - |
| * Résultat en instance d'affectation | - | - | - | - |
| * Résultat net de l'exercice | -294 966 212,71 | 193 862 575,07 | - | - |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 2 186 326 028,84 | 2 420 493 841,55 | | |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS | | | | |
| * Subvention d'investissement | - | - | - | - |
| * Provisions réglementées | - | - | - | - |
| DETTES DE FINANCEMENTS | 3 377 702 153,87 | 3 410 459 648,64 | | |
| * Emprunts obligataires | 3 000 000 000,00 | 3 000 000 000,00 | - | - |
| * Autres dettes de financement | 377 702 153,87 | 410 459 648,64 | - | - |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | 1 783 600,00 | 1 783 600,00 | | |
| * Provisions pour risques | 1 783 600,00 | 1 783 600,00 | - | - |
| * Provisions pour charges | - | - | - | - |
| ECART DE CONVERSION PASSIF | | | | |
| * Augmentation de créances immobilisées | - | - | - | - |
| * Diminution des dettes de financement | - | - | - | - |
| FINANCEMENT PERMANENT | 5 565 811 782,71 | 5 832 737 090,19 | | |
| PASSIF CIRCULANT | | | | |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT | 1 113 790 884,52 | 1 175 426 243,95 | - | - |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 441 529 997,07 | 455 386 051,47 | - | - |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 323 371 388,42 | 416 744 429,74 | - | - |
| * Personnel | 2 023 513,61 | 2 592 681,93 | - | - |
| * Organisme sociaux | 2 558 846,76 | 1 702 610,80 | - | - |
| * Etat : Impôts sur les sociétés | - | - | - | - |
| * Etat : Autres Impôts et taxes | 177 638 716,17 | 149 022 262,85 | - | - |
| * Comptes d'associés | 82 079 088,21 | 396 738,78 | - | - |
| * Autres créanciers | 9 321 698,64 | 13 301 953,19 | - | - |
| * Comptes de régularisation-passif | 75 267 635,64 | 136 279 515,19 | - | - |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 81 787,69 | 11 017,84 | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) | 66 544,09 | 832,65 | | |
| PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie) | 1 113 939 216,30 | 1 175 438 094,44 | | |
| TRESORERIE | | | | |
| * Crédits d'escompte et de trésorerie | - | - | - | - |
| * Crédit de trésorerie | 160 000 000,00 | 250 000 000,00 | - | - |
| * Banques (soldes créditeurs) | 115 362 717,71 | 75 489 137,14 | - | - |
| TRESORERIE-PASSIF | 275 362 717,71 | 325 489 137,14 | | |
| TOTAL PASSIF | 6 955 113 716,72 | 7 333 664 321,77 | | |

(1) si capital personnel débiteur (-) (2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

| COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) | | | | | DU 01/01/2014 au 31/12/2014 |
|------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| NATURE | OPERATIONS | | TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1 | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 | |
| | Propres à l'exercice 1 | concernant les exercices précédents 2 | | | |
| VII RESULTAT COURANT | -284 414 476,90 | -3 440 462,67 | -287 854 939,57 | 203 476 759,22 | |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | 245 000,00 | - | 245 000,00 | 961 217,69 | |
| • Produits de cessions d'immobilisations | 245 000,00 | - | 245 000,00 | 14 833,33 | |
| • Subventions d'équilibre | - | - | - | - | |
| • Reprises sur subventions d'investissement | - | - | - | - | |
| • Autres produits non courants | - | - | - | 946 384,36 | |
| • Reprises non courantes; transfert de charges | - | - | - | - | |
| CHARGES NON COURANTES | 4 848 675,14 | - | 4 848 675,14 | 6 181 460,84 | |
| IX Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées | 4 699,39 | - | 4 699,39 | 10 200,00 | |
| • Subventions accordées | - | - | - | - | |
| • Autres charges non courantes | 4 843 975,75 | - | 4 843 975,75 | 6 171 260,84 | |
| • Dotations non courantes amort.et prov. | - | - | - | - | |
| RESULTAT NON COURANT | -4 603 675,14 | - | -4 603 675,14 | -5 220 243,15 | |
| RESULTAT AVANT IMPOT | -289 018 152,04 | -3 440 462,67 | -292 458 614,71 | 198 256 516,07 | |
| X IMPOT SUR LES RESULTATS | - | - | 2 507 598,00 | 4 393 941,00 | |
| XI RESULTAT NET | -289 018 152,04 | -3 440 462,67 | -292 458 614,71 | 193 862 575,07 | |
| XII TOTAL PRODUITS | | | 518 196 717,26 | 716 195 067,12 | |
| XIII TOTAL CHARGES | | | 813 162 929,97 | 522 332 492,05 | |
| XIV RESULTAT DE L'EXERCICE | | | -294 966 212,71 | 193 862 575,07 | |

Deloitte

288, Bd Zerktouni
Casablanca - Maroc
Téléphone (212) 0522 22 40 34
Fax (212) 0522 22 40 78

Aux Actionnaires de la société
Alliances Darna
16, Rue Ali Abderrazak - Casablanca

A. SAADI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Marechal
Casablanca - Maroc
Téléphone (212) 0522 27 99 16
Fax (212) 0522 20 58 90

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société Alliances Développement Immobilier (ADI) S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 2 186 326 028,84 MAD, dont une perte nette de (294 966 212,71) MAD, 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 d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire 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