

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2015

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES AU 31 DÉCEMBRE 2015

Au 31/12/2015

BILAN - ACTIF		EXERCICE			Exercice
ACTIF		Brut	Amortissements et provisions	Net	Précédent
I M M O B I L I S E	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	50 767 055,41	28 214 656,13	22 552 499,28	29 770 741,71
	* Frais préliminaires	6 623 166,62	2 810 202,64	3 812 963,98	5 103 197,30
	* Charges à répartir	44 143 888,79	25 404 353,49	18 739 535,30	24 667 544,41
	* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 454 390,70	5 724 689,35	5 729 701,35	6 772 910,83
	* Immobilisations en recherche et développement	6 991 269,38	2 657 190,47	4 334 078,91	4 883 628,95
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
	* Fonds commercial	-	-	-	-
	* Autres immobilisations incorporelles	4 463 121,32	3 067 498,88	1 395 622,44	1 889 281,88
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	90 586 157,24	29 986 806,74	60 599 350,50	52 580 895,79
* Terrains	3 508 465,07	-	3 508 465,07	914 545,07	
* Constructions	16 766 280,15	3 728 376,54	13 037 903,61	4 372 655,28	
* Installations techniques, matériel et outillage	316 172,70	142 277,71	173 894,99	205 512,26	
* Matériel de transport	254 516,46	235 791,41	18 725,05	38 460,19	
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	40 713 001,65	25 880 361,08	14 832 640,57	18 270 234,07	
* Autres immobilisations corporelles	29 027 723,21	-	29 027 723,21	282 516 212,92	
* Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	2 219 423 350,36	731 471 601,21	1 487 951 749,15	1 760 125 691,40	
* Prêts immobilisés	3 500,00	-	3 500,00	38 172,40	
* Créances financières	1 710 446,60	-	1 710 446,60	1 710 896,60	
* Titres de participation	2 217 509 403,76	731 471 601,21	1 486 037 802,55	1 758 176 622,40	
* Autres titres immobilisés	200 000,00	-	200 000,00	200 000,00	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF	-	-	-	-	
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
* Annulation des dettes financières	-	-	-	-	
ACTIF IMMOBILISE	2 372 230 953,71	795 397 653,43	1 576 833 300,28	1 849 230 239,73	
C I R C U L A N T	STOCKS	64 873 981,50	41 948 887,45	22 924 704,05	102 669 206,42
	* Terrains	2 241 859,34	-	2 241 859,34	2 221 900,39
	* Matières et fournitures consommables	62 631 731,96	41 948 887,45	20 682 844,51	100 447 306,03
	* Produits en cours	-	-	-	-
	* Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
	* Produits finis	-	-	-	-
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	5 157 474 709,16	708 029 872,46	4 449 444 836,70	5 001 643 616,81
	* Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	87 681 127,39	2 549 446,98	85 131 680,41	84 670 502,02
	* Clients et comptes rattachés	304 412 672,08	35 435 923,79	268 976 748,29	1 285 285 719,90
	* Personnel	1 692 746,20	-	1 692 746,20	2 881 624,00
* Etat	174 091 080,76	-	174 091 080,76	244 213 271,75	
* Comptes d'associés	603 051 977,36	160 533 086,73	442 518 890,63	599 543 145,52	
* Autres débiteurs	3 283 938 033,73	509 511 414,96	2 774 427 618,77	2 778 568 402,68	
* Comptes de régularisation-Actif	102 606 071,04	-	102 606 071,04	2 820 950,94	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT	-	-	-	-	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants)	188 306,99	-	188 306,99	81 787,69	
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	5 222 536 607,65	749 878 759,91	4 472 557 847,74	5 104 394 610,92	
T R É S O R E R I E	* Cheques et valeurs à encaisser	1 070 757,80	-	1 070 757,80	680 226,82
	* Banques, TG et CCP	1 217 125,59	-	1 217 125,59	787 614,01
	* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	6 443,36	-	6 443,36	21 025,24
	* Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
	TRESORERIE-ACTIF	2 294 366,75	-	2 294 366,75	1 488 866,07
D O T A L A C T I F	7 597 061 928,11	1 545 376 413,34	6 051 685 514,77	6 955 113 716,72	

Au 31/12/2015

BILAN - PASSIF		EXERCICE	
PASSIF		Exercice	Exercice précédent
F I N A N C E M E N T	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel	1 264 892 800,00	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
	* 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	-12 392 410,86	282 573 801,85
	* Résultat en instance d'affectation	-	-
	* Résultat net de l'exercice	-1 032 540 519,39	-294 966 212,74
Total des capitaux propres	1 157 185 509,45	2 186 326 028,84	
P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS		
	* Subvention d'investissement	-	-
	* Provisions réglementées	-	-
	DETTES DE FINANCEMENTS	3 295 688 660,87	3 377 702 153,87
	* Emprunts obligataires	2 996 000 000,00	3 000 000 000,00
	* Autres dettes de financement	299 688 660,87	377 702 153,87
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	-	1 783 600,00
	* Provisions pour risques	-	1 783 600,00
	* Provisions pour charges	-	-
	ECART DE CONVERSION PASSIF	-	-
* Augmentation de créances immobilisées	-	-	
* Diminution des dettes de financement	-	-	
FINANCEMENT PERMANENT	4 452 874 170,32	5 965 811 782,71	
P A S S I F	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	1 242 383 816,89	1 113 790 884,52
	* Fournisseurs et comptes rattachés	394 208 362,71	441 529 997,07
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	320 157 833,64	323 371 388,42
	* Personnel	1 644 595,99	2 023 513,61
	* Organisme social	1 708 330,67	2 558 846,76
	* Etat	135 374 270,87	177 638 716,17
	* Comptes d'associés	1 117 727 509,06	82 079 088,21
	* Autres créanciers	128 951 699,48	9 321 698,64
	* Comptes de régularisation-passif	148 610 964,47	75 267 635,64
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	82 601 306,99	81 787,69
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants)	100 569,24	66 544,09	
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	1 325 085 693,12	1 113 939 216,30	
T R É S O R E R I E	* Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-
	* Crédit de trésorerie	150 000 000,00	160 000 000,00
	* Banques (soldes créditeurs)	123 725 651,33	115 362 717,71
	TRESORERIE-PASSIF	273 725 651,33	275 362 717,71
	TOTAL PASSIF	6 051 685 514,77	6 955 113 716,72

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Progres à la période	Concernant les périodes précédentes		
E X P L O I T A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION	16 079 844,53	-	16 079 844,53	112 806 183,97
	* Ventées de marchandises	-	-	-	-
	* Ventées de biens et services produits	82 716 339,03	-	82 716 339,03	96 987 259,59
	Chiffre d'affaires	82 716 339,03	-	82 716 339,03	96 987 259,59
	* Variation de stocks de produits	-59 221 915,94	-	-59 221 915,94	13 818 854,38
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	12 143 181,73	-	12 143 181,73	-
	* Subventions d'exploitation	-	-	-	-
	* Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
	* Reprises d'exploitation - transfert de charges	442 299,71	-	442 299,71	-
	CHARGES D'EXPLOITATION	749 682 356,80	763 991,37	750 446 347,17	271 601 796,99
* Achats revendus de marchandises	-	-	-	-	
* Achats consommés de matières et fournitures	12 147 376,08	-	12 147 376,08	31 434 832,43	
* Autres charges externes	52 494 378,04	763 991,37	53 258 369,41	57 102 818,17	
* Impôts et taxes	2 357 122,14	-	2 357 122,14	3 496 260,34	
* Charges de personnel	41 510 005,09	-	41 510 005,09	42 856 905,79	
* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-	
* Dotations d'exploitation	641 173 474,45	-	641 173 474,45	135 409 294,55	
RESULTAT D'EXPLOITATION	-	-	-374 368 502,64	-158 795 613,02	
F I N A N C I E R	PRODUITS FINANCIERS	195 519 494,73	823,03	195 520 317,76	405 145 533,29
	* Produits titres de participation et titres immo.	180 208 656,00	-	180 208 656,00	291 579 631,00
	* Gains de change	177 102,95	-	177 102,95	88 387,30
	* Intérêts et autres produits financiers	13 268 348,09	823,03	13 269 171,12	112 864 249,04
	* Reprises financières, transfert de charges	1 865 387,69	-	1 865 387,69	613 265,95
	CHARGES FINANCIÈRES	412 407 864,23	732 244,78	413 140 109,01	534 204 659,84
	* Charges d'intérêts	202 697 670,62	-	202 697 670,62	206 671 698,44
	* Pertes de change	53 855,62	-	53 855,62	47 467,09
	* Autres charges financières	2 548 000,00	732 244,78	3 280 244,78	326 448,75
	* Dotations financières	207 108 337,99	-	207 108 337,99	327 159 245,66
RESULTAT FINANCIER	-	-	-217 619 791,25	-129 059 326,55	
RESULTAT COURANT	-	-	-951 866 293,89	-287 854 939,57	
N O N C O U R A N T	PRODUITS NON COURANTS	117 945 180,06	-	117 945 180,06	245 000,00
	* Produits de cessions d'immobilisations	117 797 243,94	-	117 797 243,94	245 000,00
	* Subventions d'équilibre	-	-	-	-
	* Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
	* Autres produits non courants	147 936,12	-	147 936,12	-
	* Reprises non courantes, transfert de charges	-	-	-	-
	CHARGES NON COURANTES	197 216 808,56	-	197 216 808,56	4 848 675,14
	* Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	55 403 391,15	-	55 403 391,15	4 639,39
	* Subventions accordées	-	-	-	-
	* Autres charges non courantes	59 400 417,41	-	59 400 417,41	4 843 975,75
* Dotations non courantes, amort et prov.	82 413 000,00	-	82 413 000,00	-	
RESULTAT NON COURANT	-	-	-79 271 628,50	-4 603 675,14	
RESULTAT AVANT IMPOTS	-	-	-1 031 257 922,39	-292 458 614,71	
IMPOTS SUR LES RESULTATS	-	-	1 282 597,00	2 507 598,00	
RESULTAT NET	-	-	-1 032 540 519,39	-294 966 212,71	
TOTAL DES PRODUITS	-	-	329 545 342,35	518 196 717,26	
TOTAL DES CHARGES	-	-	1 362 085 861,74	813 162 929,97	
RESULTAT NET	-	-	-1 032 540 519,39	-294 966 212,71	

Deloitte.

288, Bd Zerkouni
Casablanca
Maroc
Téléphone: (212) 0 522 22 40 34
Fax: (212) 0 522 22 40 78



A. SAADI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Marechal
Casablanca
Maroc
Téléphone: (212) 0522 27 99 16
Fax: (212) 0522 20 98 90

All Actionnaires de la société
Alliances Développement Immobilier S.A
16, Rue Al Abderazak
Casablanca

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015

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 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 157 185 509,45 MAD, dont une perte nette de (1 032 540 519,39) 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 pas d'opinion d'audit.

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par la société n'ont pas été payées.

Selon le management, une opération de réorganisation de la société Alliances Développement Immobilier S.A et de restructuration financière de ses dettes et engagements financiers est en cours de finalisation. Les premières phases ont donné lieu à une baisse des dettes financières. Cette opération de restructuration devrait aussi, d'après le management, permettre la couverture des échéances passées et à venir.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement de ce processus sur le résultat et la situation financière de la société.

2. Suite à son abaissement 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.

Par ailleurs, la société EMT Leverage, dont les titres sont portés par la société ALMES, présente une situation nette négative au 31.12.2015.

Il est à noter que les titres de participation et les créances détenues, directement ou indirectement par Alliances Développement Immobilier S.A au 31.12.2015, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes et EMT Leverage sont totalement provisionnés. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact sur le résultat et les capitaux propres d'Alliances Développement Immobilier S.A au 31 décembre 2015 du dénouement des procédures de liquidation judiciaire des sociétés EMT, EMT Bâtiment et EMT Routes et sur la continuité d'exploitation de la société EMT Leverage.

Sur la base de notre examen limité, nous réservons 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2015, conformément au référentiel comptable appliqué au Maroc.

Casablanca, le 9 mai 2016.

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Ahmed Benabdellchak
Associé

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca - Maroc
Tél: 05 22 22 40 25/20 34 81
Fax: 05 22 22 40 78