

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX 2017

BILAN - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2017

ACTIF	31/12/2017		31/12/2016	
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	42 554 638,46	35 263 139,29	7 291 499,17	15 802 426,86
* Frais préliminaires	6 623 166,62	5 459 469,28	1 163 697,34	2 488 330,66
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	35 931 471,84	29 803 670,01	6 127 801,83	13 314 096,20
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 378 790,70	8 488 923,62	2 889 867,08	4 182 092,23
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 915 669,38	4 668 836,79	2 246 832,59	3 267 433,50
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	4 463 121,32	3 820 086,83	643 034,49	914 658,73
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	91 365 049,76	38 304 583,55	53 060 466,21	56 533 086,84
* Terrains	3 508 465,07		3 508 465,07	3 508 465,07
* Constructions	16 766 280,15	5 496 403,34	11 269 876,81	12 153 890,21
* Installations techniques, matériel et outillage	316 172,70	205 512,25	110 660,45	142 277,72
* Matériel transport	248 938,02	220 747,99	28 190,03	24 591,11
* Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	40 751 472,61	32 381 919,97	8 369 552,64	11 460 141,52
* Autres immobilisations corporelles	29 773 721,21		29 773 721,21	29 243 721,21
* Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	2 148 427 495,73	727 721 901,21	1 420 705 594,52	1 416 055 894,52
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	98 043,38		98 043,38	98 043,38
* Titres de participation	2 148 129 452,35	727 721 901,21	1 420 407 551,14	1 415 757 851,14
* Autres titres immobilisés	200 000,00		200 000,00	200 000,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 293 725 974,65	809 778 547,67	1 483 947 426,98	1 492 573 500,45
STOCKS (F)	67 804 453,65	46 813 564,96	20 990 888,69	90 282 347,39
* Marchandises	7 540 773,69		7 540 773,69	76 951 896,39
* Matières et fournitures consommables				
* Produits en cours	60 263 679,96	46 813 564,96	13 450 115,00	13 330 451,00
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 702 830 325,98	764 545 451,10	3 938 284 874,88	4 472 495 443,13
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	89 986 182,10	2 549 446,98	87 436 735,12	86 475 061,71
* Clients et comptes rattachés	911 802 618,65	25 976 077,19	885 826 541,46	861 446 653,42
* Personnel	1 862 084,35	1 564 057,00	298 027,35	301 740,67
* Etat	157 541 935,80		157 541 935,80	163 135 789,91
* Comptes d'associés	549 061 101,90	160 085 445,37	388 975 656,53	391 639 107,88
* Autres débiteurs	2 985 566 354,04	574 370 424,56	2 411 195 929,48	2 873 040 985,73
* Comptes de régularisation-Actif	7 010 049,14		7 010 049,14	96 456 103,81
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Éléments circulants)	138 137,23		138 137,23	205 219,49
TOTAL II (F+G+H+I)	4 770 772 916,86	811 359 016,06	3 959 413 900,80	4 562 983 010,01
TRESORERIE-ACTIF	4 297 942,87		4 297 942,87	26 322,88
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TG et CCP	4 290 162,87		4 290 162,87	25 991,68
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	7 780,00		7 780,00	331,20
TOTAL III	4 297 942,87		4 297 942,87	26 322,88
TOTAL GENERAL I+II+III	7 068 796 834,38	1 621 137 563,73	5 447 859 270,65	6 055 582 833,34

BILAN - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2017

PASSIF	31/12/2017		31/12/2016	
CAPITAUX PROPRES				
* Capital social ou personnel (1)	1 264 892 800,00		1 264 892 800,00	
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
* Capital appelé dont versé				
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	870 390 112,00		870 390 112,00	
* 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 (2)	(1 208 452 111,01)		(1 044 932 930,25)	
* Résultat net de l'exercice (2)	(81 029 236,99)		(163 519 180,76)	
Total des capitaux propres (A)	912 637 091,70		993 666 328,69	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)				
* Subvention d'investissement				
* Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	2 511 511 424,00		2 880 859 327,56	
* Emprunts obligataires	2 506 100 000,00		2 758 500 000,00	
* Autres dettes de financement	5 411 424,00		122 359 327,56	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
* Provisions pour risques				
* Provisions pour charges				
COMPTES DE LIAISON DES ÉTABLISSEMENTS ET SUCCURSALES				
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)				
* Augmentation des créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement				
Total I (A+B+C+D+E+F)	3 424 148 515,70		3 874 525 656,25	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 897 698 657,51		1 844 238 633,87	
* Fournisseurs et comptes rattachés	336 001 044,81		342 053 336,93	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	362 993 647,80		342 126 834,63	
* Personnel	1 400 827,52		1 190 288,38	
* Organismes sociaux	1 095 412,13		1 770 719,20	
* Etat	136 999 937,29		129 416 817,59	
* Comptes d'associés	349 551 016,56		347 192 737,05	
* Autres créanciers	420 633 176,94		387 092 324,94	
* Comptes de régularisation passif	289 023 594,46		293 395 575,15	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11 725 137,23		82 618 219,49	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	9 212,62		84 001,53	
Total II (F+G+H)	1 909 433 007,36		1 926 940 854,89	
TRESORERIE-PASSIF	114 077 747,59		254 116 322,20	
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie			150 000 000,00	
* Banques (soldes créditeurs)	114 077 747,59		104 116 322,20	
Total III	114 077 747,59		254 116 322,20	
TOTAL GENERAL I+II+III	5 447 659 270,65		6 055 582 833,34	

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET DES CHARGES

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

NATURE	Opérations			
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	1	2	3=2+1	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventés de marchandises (en l'état)	56 152 424,00		56 152 424,00	
* Ventés de biens et services produits	102 171 776,25		102 171 776,25	81 255 411,03
Chiffre d'affaires	158 324 200,25		158 324 200,25	81 255 411,03
* Variation de stocks de produits (1)	119 664,00		119 664,00	(2 487 716,00)
* Immob. Prod. par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation, transferts de charges	17 999 010,53		17 999 010,53	833 333,33
Total I	176 442 874,78		176 442 874,78	79 601 028,36
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises	69 426 000,00		69 426 000,00	
* Achats consommés(2) de mat. et four.	22 857 834,33	234 036,70	23 091 871,03	18 216 100,20
* Autres charges externes	24 062 866,56	1 337 823,68	25 400 690,24	29 478 713,38
* Impôts et taxes	3 748 573,31		3 748 573,31	3 086 607,92
* Charges de personnel	23 847 370,06		23 847 370,06	29 414 795,01
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	13 846 199,13		13 846 199,13	23 932 045,52
Total II	157 788 843,39	1 571 860,38	159 360 703,77	104 128 262,03
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			17 082 171,01	(24 527 233,67)
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de participation...				
* Gains de change	481,58		481,58	22 656,77
* Intérêts et autres produits financiers	4 054 108,87		4 054 108,87	12 091 004,92
* Reprises financières, transferts de charges	3 954 919,49		3 954 919,49	188 306,99
Total IV	8 009 509,94		8 009 509,94	12 301 968,68
V CHARGES FINANCIÈRES				
* Charges d'intérêts	73 066 257,68		73 066 257,68	172 246 955,14
* Pertes de change	11 739,83		11 739,83	28 066,53
* Autres charges financières	31 840 500,00		31 840 500,00	-
* Dotations financières	138 137,23		138 137,23	205 219,49
Total V	105 056 634,74		105 056 634,74	172 480 241,16
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(97 047 124,80)	(160 178 272,48)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			(79 964 953,79)	(184 705 506,15)

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

COMPTE DE PRODUITS ET DES CHARGES - SUITE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

NATURE	Opérations			
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	1	2	3=2+1	4
RESULTAT COURANT (Report)			(79 964 953,79)	(184 705 506,15)
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations	50 883,33		50 883,33	177 608 288,77
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	301 425,59		301 425,59	1 585 714,89
* Reprises non courantes, transferts de charges				
Total VIII	352 308,92		352 308,92	179 194 003,66
IX CHARGES NON COURANTES				
* VNA des immobilisations cédées	1 381,00		1 381,00	156 425 796,54
* Subventions accordées				-
* Autres charges non courantes	601 809,12		601 809,12	1 107 107,73
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	603 190,12		603 190,12	157 532 904,27
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			(250 881,20)	21 661 099,39
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			(80 215 834,99)	(163 044 406,76)
XII IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES	813 402,00		813 402,00	474 774,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			(81 029 236,99)	(163 519 180,76)
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			184 804 693,64	271 097 000,70
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			265 833 930,63	434 616 181,46
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			(81 029 236,99)	(163 519 180,76)

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX 2017

TABEAU DES PROVISIONS

Nature	Montant début d'exercice	Dotations			Reprises			Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
*1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	731 471 601,21				3 749 700,00		727 721 901,21	
*2. Provisions réglementées								
*3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	731 471 601,21				3 749 700,00		727 721 901,21	
*4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	758 532 026,59	70 826 000,00			17 999 010,53		811 359 016,06	
*5. Autres Provisions pour risques et charges	82 618 219,49		138 137,23		205 219,49	70 826 000,00	11 725 137,23	
*6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	841 150 246,08	70 826 000,00	138 137,23		17 999 010,53	70 826 000,00	823 084 153,29	
TOTAL (A + B)	1 572 621 847,29	70 826 000,00	138 137,23		3 954 919,49	70 826 000,00	1 550 806 054,50	

TABEAU DES CREANCES

Créances	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	98 043,38	98 043,38						
* Prêts immobilisés								
* Autres créances financières	98 043,38	98 043,38						
DE L'ACTIF CIRCULANT	3 938 284 874,88	3 563 826 873,75	374 458 001,13		264 951,17	157 541 935,80	3 241 777 279,17	
* Fournisseurs débiteurs, av. et acptes	87 436 735,12	86 299 188,63	1 137 546,49		264 951,17			
* Clients et comptes rattachés	885 826 541,46	711 984 379,19	173 842 162,27				442 005 175,65	
* Personnel	298 027,35		298 027,35					
* Etat	157 541 935,80	152 215 346,84	5 326 588,96			157 541 935,80		
* Compte d'associés	388 975 656,53	388 975 656,53					388 975 656,53	
* Autres débiteurs	2 411 195 929,48	2 222 316 386,68	188 879 542,80				2 410 796 446,99	
* Comptes de régularisation-actif	7 010 049,14	2 035 915,88	4 974 133,26					

TABEAU DES DETTES

Dettes	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	2 511 511 424,00	2 511 511 424,00						
* Emprunts obligataires	2 506 100 000,00	2 506 100 000,00						
* Autres dettes de financement	5 411 424,00	5 411 424,00						
DU PASSIF CIRCULANT	1 897 698 657,51	1 668 359 222,50	229 339 435,01		6 193 802,28	138 095 349,42	316 614 494,06	216 000,00
* Fournisseurs et comptes rattachés	336 001 044,81	287 250 710,46	48 750 334,35		6 193 802,28		142 637 559,12	216 000,00
* Clients créditeurs, av. et acptes	362 993 647,80	342 126 834,63	20 866 813,17					
* Personnel	1 400 827,52	21 690,00	1 379 137,52					
* Organismes sociaux	1 095 412,13	807,63	1 094 604,50			1 095 412,13		
* Etat	136 999 937,29	113 924 321,33	23 075 615,96			136 999 937,29		
* Comptes d'associés	349 551 016,56	340 124 737,05	9 426 279,51					
* Autres créanciers	420 633 176,94	391 028 176,94	29 605 000,00				173 976 934,94	
* Comptes de régularisation passif	289 023 594,46	193 881 944,46	95 141 650,00					

TABEAU DES SURETES RELLES DONNEES OU RECUES

Tiers créanciers ou débiteurs	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
+ Sûretés données					
Nantissement de premier rang des actions de ALMES (ATTIJARI WAFABANK et CREDIT DU MAROC) (actions ALMES détenues par ADI 1 328 008) + Signature d'un billet à ordre d'un montant égal au crédit auprès d'ATTIJARI WAFABANK et CREDIT DU MAROC pour 165 MDH	165 000 000,00	Nantissement	casablanca le 4 janvier 2011	Nantissement	
+ Sûretés reçues					

(1) Gage: 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprise ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprise liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUES OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Engagement donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
ATTIJARI WAFABANK (découvert exploitation)	15 000 000,00	15 000 000,00
SGMB (découvert exploitation)		1 983 286,41
BMCE (découvert exploitation)	50 000 000,00	50 000 000,00
* Autres engagements donnés		
Cautions provisoires (SG)	1 000 000,00	1 000 000,00
Cautions provisoires (Attijari wafabank)	2 420 000,00	2 420 000,00
Cautions étrangères (Attijari Wafabank)	1 237 000,00	1 237 000,00
Crédit d'enlèvement	1 000 000,00	1 000 000,00
Cautions solidaires au profit de la SG en faveur de la société Cogedim	7 786 388,48	33 747 568,42
Cautions solidaires au profit de tiers de la société Promogam		31 545 138,45
Cautions solidaires au profit de tiers de la société Jardins narcisse		6 108 995,00
Diverses cautions au profit de tiers pour le compte de la société EMT	3 387 000,00	3 387 000,00
Cautions solidaires au profit de divers clients de la société Alliances Sud Développement		12 695 333,56
Caution solidaire pour le compte de la société EMT au profit des banques BMCE, BMOI et SG	7 766 000,00	7 766 000,00
Caution solidaire ALMOD au profit de Maghreb bail	805 145,00	805 145,00
Caution solidaire Alliances Côte d'Ivoire au profit de la Banque Atlantique	53 154 295,00	53 154 295,00
Caution solidaire Emprunt Salixus au profit de BMCE	48 372 687,10	55 421 500,00
Caution solidaire Emprunt Jardins de Narcisse au profit de la BCP		85 638 106,00
Total	191 928 515,58	362 909 367,84

Engagements reçus	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
Cautions reçues dans le cadre des marchés gérés	32 785 397,06	29 978 054,85
* Autres Engagements Reçus		
Total	32 785 397,06	29 978 054,85

(1) Gage: 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprise ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprise liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

Deloitte

288, Bd Zerkouni
20 000 Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 05 22 22 40 34
Fax (212) 05 22 22 40 78

Aux Actionnaires de la société
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A.
16, Rue Ali Abderrazak Casablanca



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, place Maréchal
20 070 Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 05 22 27 99 16
Fax (212) 05 22 20 58 90

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints, de la société **ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A.** comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 912 637 091,70 dont une perte nette de MAD 81 029 236,99. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

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 au non aboutissement 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.
 Il est à noter que les titres de participation et les créances détenues, directement ou indirectement par Alliances Développement Immobilier S.A au 31.12.2017, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes et EMT Levage sont provisionnées.
 Par ailleurs, les avances de trésorerie engagées pour le compte de ces filiales pour un montant de 101 MMAD au 31 Décembre 2017 ne sont pas provisionnées.
 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 2017, 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 Levage, EMT Agrégats et Almes.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A.** au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et, à l'exception de l'incidence des faits exposés ci-dessus, nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Par ailleurs, suite aux autres vérifications spécifiques prévues par la loi, nous portons à votre connaissance qu'une convention réglementée, citée dans notre rapport spécial, n'a pas été soumise à l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Deloitte Audit

Ahmed Benabekhajak
Associé

Casablanca le 28 mai 2018.
Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI & ASSOCIES
Bahaa SAAIDI
Associé