

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2015

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES AU 30 JUIN 2015

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2015	31/12/2014
Ecart d'Acquisition	456 000	485 696
Immobilisations incorporelles	19 453	20 558
Immobilisations corporelles	1 114 896	1 106 032
Immobilisation financières	94 038	173 696
Titres Mises en Equivalence	4 171	4 446
Impôts différés actif	41 124	49 107
Total Actif Immobilisé	1 729 681	1 839 535
Stocks	12 331 180	12 363 855
Fournisseurs avances et acomptes	346 607	326 393
Clients	3 734 211	4 357 082
Personnel	2 986	4 290
Etat débiteur	2 210 711	2 301 451
Comptes courants d'associés	142 477	142 569
Autres débiteurs	469 698	560 776
Comptes de régularisation- actif	104 440	99 884
Titres et valeurs de placement	22 114	87 736
Total Actif Circulant	19 364 423	20 244 036
Disponibilités	207 069	212 727
Trésorerie Actif	207 069	212 727
TOTAL ACTIF	21 301 173	22 296 298

COMPTE DE RÉSULTAT (en milliers de dirhams)

Compte de produits et de charges	30/06/2015	30/06/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION	678 903	2 803 930
Chiffre d'affaires	373 296	1 997 367
Variation des stocks	288 644	778 725
Production immobilisée	2 284	8 333
Autres produits d'exploitation	1	0
Reprises d'exploitation	14 678	19 506
CHARGES D'EXPLOITATION	849 103	2 152 640
Achats consommés de matières	461 519	1 511 481
Autres charges externes	103 929	190 849
Impôts et taxes	38 742	30 312
Charges de personnel	190 997	356 386
Autres charges d'exploitation	9 223	17 708
Dotations d'exploitation	44 693	45 904
Résultat d'exploitation	-170 201	651 290
Produits financiers	78 748	89 032
Charges financières	315 706	297 889
Résultat financier	-236 958	-208 857
Produits non courants	121 090	16 406
Charges non courantes	126 169	28 206
Résultat non courant	-5 080	-11 800
Résultat avant impôt	-412 239	430 633
Impôts sur les sociétés	14 803	120 455
Impôts différés	-4 505	-1 536
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	25 571	25 795
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	819	819
Résultat après impôts des sociétés intégrées	-447 289	286 739
Résultat des sociétés mises en équivalence	226	493
Résultat net de l'ensemble consolidé	-447 063	287 231
- Part du groupe	-384 250	207 280
- Part des minoritaires	-62 814	79 952

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	3 048 411	3 451 869
Capital	1 261 493	1 261 493
Primes d'Emission	870 390	870 390
Réserves Consolidées	1 300 749	2 288 622
Ecart de conversion des filiales en monnaie Etrangères	28	42
Résultat net part groupe	-384 250	-968 956
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	401 344	507 503
Réserves des Minoritaires	464 157	678 513
Résultats des Minoritaires	-62 814	-171 010
Capitaux propres consolidés	3 449 755	3 959 372
Obligations remboursables en actions	1 000 000	1 000 000
Dettes financières	6 162 456	6 121 276
Impôts différés passif	307 389	403 428
Provisions durables pour risques et charges	35 841	38 444
Total Passif immobilisé	10 955 441	11 522 520
Fournisseurs	3 512 745	3 858 286
Clients avances et acomptes	1 956 330	1 751 203
Personnel et organismes sociaux	129 024	97 714
Etat créancier	962 884	1 116 249
Comptes de régularisation passif	506 016	421 607
Autres provisions pour risques et charges	94 082	34 433
Comptes courants d'associés créditeurs	379 052	684 408
Autres dettes	191 344	128 353
Total Passif circulant	7 731 477	8 092 253
TRESORERIE PASSIF	2 614 255	2 681 524
TOTAL PASSIF	21 301 173	22 296 298

Nom de société	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ADI	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALVI	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES MOD	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES INTERNATIONAL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALGEST	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTADEC	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
EMT BATIMENT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALHIF MANAGEMENT	39,99%	39,99%	Influence notable	MEE
ALMES	72,60%	72,60%	Contrôle exclusif	IG
ENTREPRISE MAROCAINE DES TRAVAUX (EMT)	95,33%	68,44%	Contrôle exclusif	IG
EMT LEVAGE	95,00%	68,97%	Contrôle exclusif	IG
EMT ROUTES	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
EMT AGREGATS	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTAG	79,99%	79,99%	Contrôle exclusif	IG
MENZEH NAKHIL	99,96%	79,96%	Contrôle exclusif	IG
GOLF RESORT PALACE (GRP)	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
ALHOUATIM AL BARAKA	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	55,00%	51,16%	Contrôle exclusif	IG
ALDARNA	93,02%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
SI ZERKAOUIA	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
LA BELLE ROSERIAIE	50,00%	49,90%	Contrôle conjoint	IP
ATLAS NAKHIL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD	99,80%	92,86%	Contrôle exclusif	IG
DHD	20,00%	19,96%	Influence notable	MEE
BELYA STAR REALITY	95,00%	88,37%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGROIC IMMOBILIER (ONI)	70,00%	65,11%	Contrôle exclusif	IG
RUMLA RESORT	100,00%	93,25%	Contrôle exclusif	IG
OUED DRAA RESORT	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
GOLF ARGANA RESORT	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPEMENT	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHISE F'NIDEQ (ZFF)	99,96%	65,09%	Contrôle exclusif	IG
AL GOLF GESTION	99,90%	99,70%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE DE PARTICIPATION LIXUS (SPL)	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	IG
SALIXUS	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
PIRON MAROC HOLDING (PMH)	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
HOLDING ESSAOUIRA MOGADOR (HEM)	100,00%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
PALMERIAIE THOMAS PIRON (PTP)	33,33%	33,32%	Influence notable	MEE
BIDAYAT AL KHEIR	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
L'ORCHIDEE DU SUD	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE	99,87%	99,67%	Contrôle exclusif	IG
REMAL MOROCCO HOSPITALITY	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100,00%	92,86%	Contrôle exclusif	IG
COGEDIM	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
JARDINS DU LITTORAL	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	65,00%	60,46%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERIENCIA IMMOBILIER	99,96%	92,99%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES SUD DEVELOPEMENT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
LA VALERIANE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
PROMOGAM	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SALIXUS CLUB	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
GOLF AKENZA RESORT	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUYEL IMMOBILIER	99,80%	92,84%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	50,00%	46,41%	Contrôle exclusif	IG
SI NEJMAT SAISS	65,00%	60,46%	Contrôle exclusif	IG
SINDIBAD HOLDING	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	IP
SINDIBAD BEACH RESORT	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	IP
BENCHMARK ALLIANCES	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
SI JARDINS DE NARCISSE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCE	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	96,00%	58,05%	Contrôle exclusif	IG
SINDIPARK	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	IP
IMMOBILIERE RIYAD ALNOUR	99,87%	92,90%	Contrôle exclusif	IG
AAB ROSERIAIE	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ALLIXUS 2	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG

Deloitte

284, Bd Zoukani
Casablanca
Maroc
Téléphone: (212) 0522 22 40 14
Fax: (212) 0522 22 40 18

A. SAADI ET ASSOCIÉS
Conseillers aux Comptes

4, Place Marabout
Casablanca
Maroc
Téléphone: (212) 0522 27 99 16
Fax: (212) 0522 28 58 90

Aux Actionnaires de la société
Alliances Développement Immobilier
16, Rue Ali Abderrazak
Casablanca

ATTESMENT D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE ALLIANCES DEVELOPEMENT IMMOBILIER

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société Alliances Développement Immobilier S.A. et de ses filiales (Groupe Alliances Développement Immobilier), comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et de charges consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 3 449 755 dont une perte nette consolidée de KMAD 447 063.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et de charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel 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.

Compte tenu des difficultés financières que connaissent les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes et EMT Levage, une procédure de règlement amiable a été ouverte à la demande de leurs dirigeants le 13 avril 2015 conformément aux articles 550 et suivants du code de commerce. Dans le cadre de ces procédures, un conciliateur a été désigné par le Président du Tribunal de Commerce dont la mission consiste à favoriser le fonctionnement de ces sociétés et de rechercher la conclusion d'un accord avec les créanciers. Le conciliateur a remis son rapport au Président du Tribunal de Commerce. Toutefois, nous n'avons pas reçu une copie de ce rapport.

A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les impacts éventuels qui pourraient découler de la situation décrite ci-dessus, sur les états financiers consolidés au 30 juin 2015.

Il est à noter également que l'écart d'acquisition net relatif aux filiales du pôle construction est de MMAD 133 au 30 juin 2015 (MMAD 78 concernant EMT et MMAD 55 concernant EMT LEVAGE). Cet écart d'acquisition est amorti selon le plan d'amortissement initial de 20 ans. Compte tenu de la situation actuelle de ces filiales, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la suffisance de l'amortissement de cet écart d'acquisition au 30 juin 2015.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine au 30 juin 2015, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 28 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

A. Saadi & Associés

Alliances Développement Immobilier

Alliances Développement Immobilier