

## RÉSULTATS AU 30 JUIN 2016

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES AU 30 JUIN 2016

### BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2016	31/12/2015
Ecart d'Acquisition	275 984	266 314
Immobilisations incorporelles	13 109	18 328
Immobilisations corporelles	674 679	873 220
Immobilisation financières	138 675	141 707
Titres Mises en Equivalence	248	4 293
Impôts différés actif	26 333	28 240
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>1 129 028</b>	<b>1 332 102</b>
Stocks	10 240 508	11 420 023
Fournisseurs avances et acomptes	284 402	297 628
Clients	2 853 985	2 559 222
Personnel	1 551	2 723
Etat débiteur	1 687 422	1 801 583
Comptes courants d'associés	121 185	172 538
Autres débiteurs	696 362	514 298
Comptes de régularisation- actif	202 101	209 763
Titres et valeurs de placement	862	23 401
<b>Total Actif Circulant</b>	<b>16 088 378</b>	<b>17 001 179</b>
Disponibilités	312 358	159 815
Trésorerie Actif	312 358	159 815
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>17 529 764</b>	<b>18 493 097</b>

### COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)

Compte de produits et de charges	30/06/16	30/06/15
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>635 114</b>	<b>678 903</b>
Chiffre d'affaires	1 411 538	373 296
Variation des stocks	-787 899	288 644
Production immobilisée	1 056	2 284
Autres produits d'exploitation	-86	1
Reprises d'exploitation	10 506	14 678
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>444 997</b>	<b>849 103</b>
Achats consommés de matières	249 723	461 519
Autres charges externes	90 531	103 929
Impôts et taxes	39 554	38 742
Charges de personnel	90 100	190 997
Autres charges d'exploitation	2 638	9 223
Dotations d'exploitation	12 450	44 693
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>190 118</b>	<b>-170 201</b>
Produits financiers	28 264	78 748
Charges financières	252 156	315 706
<b>Résultat financier</b>	<b>-223 892</b>	<b>-236 959</b>
Produits non courants	263 154	121 090
Charges non courantes	154 754	126 169
<b>Résultat non courant</b>	<b>108 401</b>	<b>-5 080</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>74 626</b>	<b>-412 239</b>
Impôts sur les sociétés	42 056	14 803
Impôts différés	-14 395	-4 505
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	15 962	25 571
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	819	819
<b>Résultat après impôts des sociétés intégrées</b>	<b>31 823</b>	<b>-447 289</b>
<b>Résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>226</b>	<b>226</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>31 823</b>	<b>-447 063</b>
- Part du groupe	19 554	-384 250
- Part des minoritaires	12 269	-62 814

### BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/2016	31/12/2015
<b>Capitaux Propres du Groupe</b>	<b>1 440 439</b>	<b>1 420 361</b>
Capital	1 264 893	1 264 893
Primes d'Emission	870 390	870 390
Réserves Consolidées	-714 379	1 109 277
Ecart de conversion des filiales en monnaie Etrangères	-19	47
Résultat net part groupe	19 554	-1 824 245
<b>Intérêts des minoritaires</b>	<b>418 442</b>	<b>466 587</b>
Réserves des Minoritaires	406 173	628 198
Résultats des Minoritaires	12 269	-161 611
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>1 858 880</b>	<b>1 886 949</b>
<b>Obligations remboursables en actions</b>	<b>996 600</b>	<b>996 600</b>
Dettes financières	5 106 523	5 381 201
Impôts différés passif	225 125	243 178
Provisions durables pour risques et charges	897 977	889 203
<b>Total Passif immobilisé</b>	<b>9 085 105</b>	<b>9 397 131</b>
Fournisseurs	2 739 232	2 838 429
Clients avances et acomptes	1 670 734	2 101 747
Personnel et organismes sociaux	31 954	33 568
Etat créateur	745 754	719 248
Comptes de régularisation passif	504 219	489 918
Autres provisions pour risques et charges	89 076	88 971
Comptes courants d'associés créditeurs	532 922	516 319
Autres dettes	156 028	211 904
<b>Total Passif circulant</b>	<b>6 469 918</b>	<b>7 000 104</b>
<b>Trésorerie passif</b>	<b>1 974 741</b>	<b>2 095 863</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>17 529 764</b>	<b>18 493 097</b>

### Périmètre de consolidation

Filiales	30/06/2016			
	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ADI S.A	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALVI S.A	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES MOD S.A	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES INTERNATIONAL SAS	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALGEST S.A	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTADEC S.A.R.L	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
ALMES S.A	72,60%	72,60%	Contrôle exclusif	IG
EMT LEVAGE S.A	95,00%	68,97%	Contrôle exclusif	IG
EMT AGREGATS S.A	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTAG S.A	79,99%	79,99%	Contrôle exclusif	IG
MENZEH ENNAKHIL S.A	99,96%	79,96%	Contrôle exclusif	IG
GOLF RESORT PALACE S.A	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
AGHOUTIM AL BARAKA S.A	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN S.A	55,00%	51,16%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA S.A	93,02%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE ZERKAOUIA S.A	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
LA BELLE ROSERAIE S.A.R.L	50,00%	49,90%	Contrôle conjoint	IP
ATLAS NAKHIL SARL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO S.A	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD IMMOBILIER S.A.R.L	99,80%	92,86%	Contrôle exclusif	IG
DILEM HOTEL DEVELOPEMENT	20,00%	19,96%	Influence notable	MEE
BELYA STAR REALITY SARL	95,00%	88,37%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGROCO IMMOBILIER S.A	70,00%	65,11%	Contrôle exclusif	IG
RMLA RESORT SARL	100,00%	93,25%	Contrôle exclusif	IG
GOLF OUED DRAA RESORT S.A	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
GOLF ARGANA RESORT S.A	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT S.A	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
M'DEG DEVELOPEMENT S.A	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE FNIQ S.A	99,96%	65,09%	Contrôle exclusif	IG
AL GOLF GESTION SARL	99,90%	99,70%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE DE PARTICIPATION LIXUS S.A	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE D'AMENAGEMENT LIXUS S.A	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
PIRON MAROC HOLDING S.A	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
HOLDING ESSAOUIRA MOGADOR S.A	100,00%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
PALMERIE THOMAS PIRON	33,33%	33,33%	Influence notable	MEE
BIDAYAT AL KHEIR s.a.r.l	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE SA	99,87%	99,67%	Contrôle exclusif	IG
REMAL MOROCCO HOSPITALITY SAS	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS SARL	100,00%	92,86%	Contrôle exclusif	IG
COGEDIM S.A	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
LES JARDINS DU LITTORAL SARL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA S.A	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERENCIA IMMOBILIER S.A	99,96%	92,99%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES SUD DEVELOPEMENT SARL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE VALERIANE SARL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
PROMOGAM SARL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SALIXUS CLUB SARL	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
GOLF AKENZA RESORT S.A	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA AL AOJAYEL IMMOBILIER	99,80%	92,84%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK S.A	50,00%	46,41%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS SA	65,00%	60,46%	Contrôle exclusif	IG
BENIHMAR ALLIANCES S.A	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
SI JARDINS DE NARCISSE SARL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCO S.A.R.L	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II S.A.R.L	98,00%	91,16%	Contrôle exclusif	IG
AAB ROSERAIE S.A.R.L	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO S.A.R.L	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ALLIXUS 2	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG

**Deloitte.**



**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

288, Bd Zerkouni  
Casablanca  
Téléphone (212) 0522 22 40 34  
Fax (212) 0522 22 40 78

4, Place Maréchal  
Casablanca  
Téléphone (212) 0522 77 99 16  
Fax (212) 0522 20 58 96

Aux Actionnaires du  
Groupe Alliances Développement Immobilier  
16, Rue Ali Abderrazak  
Casablanca

#### ATTESTATION 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 charges consolidé relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 1 858 880 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 31 823.

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 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.

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le Groupe n'ont pas été payées. Selon le management, une opération de réorganisation du groupe 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, selon 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 du Groupe.

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 30 juin 2016, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes et EMT Levage sont totalement provisionnés. Par ailleurs, les avances de trésorerie engagées pour le compte de ces filiales pour un total de MMAD 74 au 30 juin 2016 ne sont pas provisionnées.

Il est à signaler aussi que les états financiers des sociétés ALMES, EMT Levage et EMT Agrégats n'ont pas été établis au 30 juin 2016. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de leur contribution dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2016.

3. La société n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation d'un projet immobilier en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de ce projet en cours sur le résultat et les capitaux propres de la société au 30 juin 2016.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 à 3 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 2016, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 28 septembre 2016.

Deloitte Audit  
288, Bd Zerkouni  
Casablanca  
Téléphone : 05 22 40 29/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78

A. Saaïdi & Associés

Bahaa SAAIDI & ASSOCIES  
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal  
Casablanca  
Téléphone : 05 22 77 99 16  
Fax : 05 22 20 58 96