

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2017

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES 30 JUIN 2017

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30-juin-2017	31-déc-2016
Écart d'acquisition	273 922	285 625
Immobilisations incorporelles	10 634	11 220
Immobilisations corporelles	696 584	679 883
Immobilisations financières	108 276	108 262
Titres mis en équivalence	345	345
Impôts différés actif	19 866	24 718
Total Actif Immobilisé	1 109 627	1 110 051
Stocks	8 612 133	9 286 814
Fournisseurs avances et acomptes	409 584	330 983
Clients	4 093 242	3 824 782
Personnel	1 917	1 975
État débiteur	1 501 788	1 576 676
Comptes courants d'associés	98 004	97 494
Autres débiteurs	585 798	665 722
Comptes de régularisation- actif	84 339	206 656
Titres et valeurs de placement	795	865
Total Actif Circulant	15 387 601	15 991 967
Disponibilités	239 548	146 161
Trésorerie Actif	239 548	146 161
TOTAL ACTIF	16 736 776	17 248 179

COMPTE DE RÉSULTAT (en milliers de dirhams)		
Compte de produits et de charges	30-juin-2017	30-juin-2016
Produits d'exploitation	834 471	635 114
Chiffre d'affaires	1 535 136	1 411 538
Variation des stocks	-704 440	-787 899
Production immobilisée		1 056
Autres produits d'exploitation	282	-86
Reprises d'exploitation	3 493	10 506
Charges d'exploitation	658 874	444 997
Achats consommés de matières	423 440	249 723
Autres charges externes	86 390	50 531
Impôts et taxes	53 150	39 554
Charges de personnel	81 011	90 100
Autres charges d'exploitation	3 431	2 638
Dotations d'exploitation	11 453	12 450
Résultat d'exploitation	175 597	190 118
Produits financiers	11 683	28 264
Charges financières	129 164	252 156
Résultat financier	-117 481	-223 892
Produits non courants	35 582	263 154
Charges non courantes	3 168	154 754
Résultat non courant	32 414	108 401
Résultat avant impôt	90 530	74 626
Impôts sur les sociétés	44 703	42 056
Impôts différés	-16 858	-14 395
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	11 702	15 962
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	819	819
Résultat après impôts des sociétés intégrées	51 801	31 823
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat net de l'ensemble consolidé	51 801	31 823
- Part du groupe	32 357	19 554
- Part des minoritaires	19 444	12 269

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30-juin-2017	31-déc-2016
Capitaux propres du groupe	1 601 717	1 564 467
Capital	1 264 893	1 264 893
Primes d'émission	870 390	870 390
Réserves consolidées	-566 808	-714 811
Écart de conversion des filiales en monnaie étrangères	885	-353
Résultat net part groupe	32 357	144 349
Intérêts des minoritaires	431 201	409 721
Réserves des minoritaires	411 757	375 694
Résultats des minoritaires	19 444	34 027
Capitaux propres consolidés	2 032 918	1 974 188
Obligations remboursables en actions	996 600	996 600
Dettes financières	3 587 057	4 129 933
Impôts différés passif	185 880	207 661
Provisions durables pour risques et charges	881 541	903 279
Total Passif immobilisé	7 683 995	8 211 661
Fournisseurs	2 607 427	2 659 109
Clients avances et acomptes	1 514 167	1 489 170
Personnel et organismes sociaux	31 903	30 942
État créancier	1 061 949	921 471
Comptes de régularisation passif	674 146	606 463
Autres provisions pour risques et charges	17 997	88 971
Comptes courants d'associés créditeurs	591 960	593 040
Autres dettes	682 084	680 525
Total Passif circulant	7 181 633	7 069 691
Trésorerie passif	1 871 148	1 966 827
TOTAL PASSIF	16 736 776	17 248 179

Périmètre de consolidation				
30-juin-2017				
Filiales	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	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
ALMES	72,60%	72,60%	Contrôle exclusif	IG
EMT LEVAGE	95,00%	68,97%	Contrôle exclusif	IG
EMT AGREGATS	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTAG	79,99%	79,99%	Contrôle exclusif	IG
MENZEH ENNAKHIL	99,96%	79,96%	Contrôle exclusif	IG
GOLF RESORT PALACE	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
AGHOUATIM AL BARAKA	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	55,00%	51,16%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA	93,02%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE ZERKAOUIA	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
LA BELLE ROSERAIE	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 IMMOBILIER	99,80%	92,86%	Contrôle exclusif	IG
DILEM HOTEL DEVELOPEMENT	30,13%	30,13%	Influence notable	MEE
BELYA STAR REALTY	95,00%	88,37%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	100,00%	93,25%	Contrôle exclusif	IG
GOLF OUED DRAA RESORT	99,90%	99,90%	Contrôle exclusif	IG
GOLF ARGANA RESORT	99,90%	99,90%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPEMENT	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE FNIDEQ	99,90%	65,06%	Contrôle exclusif	IG
AL GOLF GESTION	99,90%	99,70%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE DE PARTICIPATION LIXUS	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE D'AMENAGEMENT LIXUS	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
PIRON MAROC HOLDING	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
HOLDING ESSAOUIRA MOGADOR	100,00%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
PALMERIE THOMAS PIRON	33,33%	33,32%	Influence notable	MEE
BIDAYAT AL KHEIR	99,80%	92,84%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE	99,97%	99,77%	Contrôle exclusif	IG
REMAM MOROCCO HOSPITALITY SAS	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
LES JARDINS DU LITTORAL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERENCIA IMMOBILIER	99,96%	92,99%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES SUD DEVELOPEMENT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE 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	99,90%	99,85%	Contrôle exclusif	IG
AL AOJAYEL IMMOBILIER	99,80%	92,84%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	50,00%	46,42%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS	100,00%	95,46%	Contrôle exclusif	IG
BENCHMARK ALLIANCES	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE JARDINS DE NARCISSE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCÉ	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98,00%	91,16%	Contrôle exclusif	IG
AAB ROSERAIE	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
ALCI	49,85%	49,85%	Contrôle conjoint	IP
ACC	50,00%	50,00%	Contrôle exclusif	IG

Deloitte

218, Bd Zerktouni
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0 522 22 40 34
Fax (212) 0 522 22 40 78

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

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Marnach
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0 522 27 99 16
Fax (212) 0 522 20 38 90

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE ALLIANCES DEVELOPPEMENT 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 1er janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 2 032 918 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 51 801.

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 intermédiaire 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, 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 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 2017, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes sont provisionnés.

Par ailleurs, les avances de trésorerie engagées pour le compte de ces filiales pour un montant de 91 MMAD 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 du Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2017, du dénouement des procédures de liquidation judiciaire des sociétés EMT, EMT Bâtiment et EMT Routes et sur la continuité d'exploitation des sociétés EMT Levage, EMT Agrégats et Almes.

Il est à signaler aussi, que les situations intermédiaires des sociétés Almes, EMT Levage et EMT Agrégats n'ont pas été établies au 30 juin 2017. En conséquence nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de leur contribution dans les comptes consolidés du Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2017.

3. Le groupe n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation de certains projets immobiliers en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de ces projets en cours sur le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2017.

4. Les sociétés Najila, Najila II et Cogedim ont fait l'objet, au cours de l'exercice 2016, d'un contrôle fiscal portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu. Les chefs de redressements notifiés ont été contestés par les sociétés.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure ni de déterminer l'issue finale de ces contentieux fiscaux ni de se prononcer sur l'impact de leur dénouement sur le résultat et les capitaux propres consolidés au 30 juin 2017.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 à 4 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 2017, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 27 septembre 2017

Deloitte Audit

Ahmed Benabdellah
Associé

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi & Associés

Bahaa SAAIDI
Associée