

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES 30 JUIN 2018

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
	30-juin-2018	31-déc-2017
ACTIF		
Ecart d'Acquisition	230 881	243 783
Immobilisations incorporelles	6 001	6 886
Immobilisations corporelles	683 572	690 217
Immobilisations financières	105 862	113 577
Titres Mises en Equivalence	345	345
Impôts différés actif	20 084	22 089
ACTIF IMMOBILISÉ	1 046 745	1 076 876
Stocks	7 145 788	8 110 028
Fournisseurs avances et acomptes	409 800	358 379
Clients	4 801 420	3 616 124
Personnel	2 227	1 777
Etat débiteur	1 479 300	1 417 731
Comptes courants d'associés	98 104	98 017
Autres débiteurs	499 364	514 254
Comptes de régularisation-actif	83 444	98 685
Titres et valeurs de placement	900	880
ACTIF CIRCULANT	14 520 348	14 215 876
Disponibilités	50 509	92 361
TRESORERIE ACTIF	50 509	92 361
TOTAL ACTIF	15 617 602	15 385 112

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
	30-juin-2018	30-juin-2017
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		
PRODUITS D'EXPLOITATION	744 782	834 471
Chiffre d'affaires	1 797 643	1 535 136
Variation des stocks	-1 058 717	-704 440
Autres produits d'exploitation	136	282
Reprises d'exploitation	5 721	3 493
CHARGES D'EXPLOITATION	455 233	658 874
Achats consommés de matières	254 186	423 440
Autres charges externes	87 216	86 390
Impôts et taxes	19 223	53 150
Charges de personnel	75 283	81 011
Autres charges d'exploitation	4 317	3 431
Dotations d'exploitation	15 008	11 453
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	289 549	175 597
Produits financiers	14 263	11 683
Charges financières	101 247	129 164
RÉSULTAT FINANCIER	-86 983	-117 481
Produits non courants	2 211	35 582
Charges non courantes	5 417	3 168
RÉSULTAT NON COURANT	-3 206	32 414
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	199 360	90 530
Impôts sur les sociétés	61 047	44 703
Impôts différés	2 991	-16 858
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	12 902	11 702
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	819	819
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	123 239	51 801
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	123 239	51 801
- Part du groupe	112 310	32 357
- Part des minoritaires	10 929	19 444

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
	30-juin-2018	31-déc-2017
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	2 850 867	1 743 944
Capital	1 907 859	1 264 893
Primes d'Emission	1 224 021	870 390
Réserves Consolidées	-393 259	-569 590
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères	-264	3 688
Résultat net part groupe	112 310	174 523
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	497 046	488 798
Réserves des Minoritaires	486 117	412 087
Résultats des Minoritaires	10 929	76 711
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	3 347 714	2 232 742
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS		996 600
Dettes financières	2 200 423	2 652 890
Impôts différés passif	179 885	178 864
Provisions durables pour risques et charges	871 677	873 015
PASSIF IMMOBILISÉ	6 599 689	6 834 111
Fournisseurs	2 356 245	2 533 796
Clients avances et acomptes	1 296 739	1 326 684
Personnel et organismes sociaux	31 632	30 892
Etat créateur	1 184 892	1 037 265
Comptes de régularisation passif	556 873	542 034
Autres provisions pour risques et charges	17 999	28 104
Comptes courants d'associés créditeurs	560 538	566 194
Autres dettes	2 124 399	867 769
PASSIF CIRCULANT	8 129 117	6 832 739
TRESORERIE PASSIF	888 786	1 518 262
TOTAL PASSIF	15 617 602	15 385 112

Périmètre ADI	30-juin-2018			
	% 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%	88,97%	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
AGHOJATIM AL BARAKA	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SULTAN	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 ROSEARIE	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 REALITY	95,00%	88,37%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGROCO IMMOBILIER	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
RIMLA 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'DEO DEVELOPEMENT	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE FNIDEO	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
PALMERIA THOMAS PIRON	33,33%	33,32%	Influence notable	MEE
BIDAYAT AL KHEIR	99,80%	92,84%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE SA	99,97%	99,77%	Contrôle exclusif	IG
REMAM 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
LES JARDINS DU LITTORAL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERENCIA IMMOBILIER	99,98%	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 AOULAYEL 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 NEGOCE	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98,00%	91,16%	Contrôle exclusif	IG
AAB ROSEARIE	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
ALLKUS 2	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
ALCI	49,85%	49,85%	Contrôle conjoint	IP
ACC	50,00%	50,00%	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale - MEE : Mise en équivalence - IP : Intégration Proportionnelle

Deloitte.

296, Bd Zerktouni
Casablanca
Téléphone : (212) 6522 33 40 14
Fax : (212) 6522 33 40 16

Aux Actionnaires de la société
Alliances Développement Immobilier S.A
16, Rue Ali Abderazak
Casablanca

A. SAIDI ET ASSOCIES
Conseillers aux Comptes

4, Place Mershal
Casablanca
Maroc
Téléphone : (212) 6522 27 99 14
Fax : (212) 6522 26 58 90

ATTTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE 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^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 3 347 714 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 123 239.

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 au 30 Juin 2018.

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 2018.

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 2018, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes, EMT Levage et Almes sont provisionnés.

Par ailleurs, les avances de trésorerie engagées pour le compte de ces filiales pour un montant de 105 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 2018, 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 2018. 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 2018.

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 2018.

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 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 28 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
296, Bd Zerktouni
Casablanca
Téléphone : (212) 6522 33 40 14
Fax : (212) 6522 33 40 16
Ahmed Benabdellhakik
Associé

A. SAIDI & ASSOCIÉS
4, Place Mershal
Casablanca
Maroc
Téléphone : (212) 6522 27 99 14
Fax : (212) 6522 26 58 90
Baha SAIDI
Associée