

ALLIANCES

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2014

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

BILAN CONSOLIDE		EN KMAD	
ACTIF	31/12/2014	31/12/2013	
Ecart d'Acquisition	485 696	629 237	
Immobilisations incorporelles	20 558	17 015	
Immobilisations corporelles	1 106 032	1 046 668	
Immobilisations	173 696	244 369	
Titres Mis en Equivalence	4 446	4 330	
Impôts différés actif	49 107	78 327	
Total Actif Immobilisé	1 839 535	2 019 946	
Stocks	12 363 855	11 378 486	
Fournisseurs avances et acomptes	326 393	307 679	
Clients	4 357 082	5 070 773	
Personnel	4 290	1 167	
Etat débiteur	2 301 451	2 400 707	
Comptes courants d'associés	142 569	139 827	
Autres débiteurs	560 776	629 893	
Comptes de régularisation - actif	99 884	101 017	
Titres et valeurs de placement	87 736	77 354	
Total Actif Circulant	20 244 036	20 106 902	
Disponibilités	212 727	302 864	
Trésorerie Actif	212 727	302 864	
TOTAL ACTIF	22 296 298	22 429 712	

Compte de produits et de charges		EN KMAD	
	31/12/2014	31/12/2013	
Produits d'exploitation	3 584 247	5 879 284	
Chiffre d'affaires	2 932 352	4 266 764	
Variation des stocks	558 198	1 525 030	
Production immobilisée	8 648	25 068	
Autres produits d'exploitation	5 256	8 679	
Reprises d'exploitation	79 793	53 743	
Charges d'exploitation	4 080 532	4 514 892	
Achats consommés de matières	2 833 354	3 415 864	
Autres charges externes	375 055	363 517	
Impôts et taxes	44 178	62 036	
Charges de personnel	636 388	558 987	
Autres charges d'exploitation	31 722	22 486	
Dotations d'exploitation	159 836	92 002	
Résultat d'exploitation	-496 285	1 364 392	
Produits financiers	138 878	171 008	
Charges financières	603 962	610 723	
Résultat financier	-465 084	-439 715	
Produits non courants	41 886	39 963	
Charges non courantes	94 735	35 109	
Résultat non courant	-52 849	4 854	
Résultat avant impôt	-1 014 218	929 531	
Impôts sur les sociétés	69 355	164 920	
Impôts différés	6 301	-9 337	
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	52 517	51 628	
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	1 638	1 638	
Résultat après impôts des sociétés intégrées	-1 140 754	723 958	
Résultat des sociétés mises en équivalence	1 048	1 299	
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 139 706	725 257	
- Part du groupe	-968 696	580 322	
- Part des minoritaires	-171 010	144 935	

BILAN CONSOLIDE		EN KMAD	
PASSIF	31/12/2014	31/12/2013	
Capitaux Propres du Groupe	3 451 869	4 385 760	
Capital	1 261 493	1 224 138	
Primes d'Emission	870 390	700 050	
Réserves Consolidées	2 288 622	1 881 275	
Ecart de conversion des filiales en monnaies Etrangères	60	-25	
Résultat net part groupe	-968 696	580 322	
Intérêts des minoritaires	507 503	851 649	
Réserves des Minoritaires	678 513	706 714	
Résultats des Minoritaires	-171 010	144 935	
Capitaux propres consolidés	3 959 372	5 237 409	

Obligations remboursables en actions	1 000 000	1 000 000
Dettes financières	6 121 276	5 948 738
Impôts différés passif	403 428	402 169
Provisions durables pour risques et charges	38 444	32 865
Total Passif immobilisé	11 522 520	12 621 182
Fournisseurs	3 858 286	3 515 120
Clients avances et acomptes	1 751 203	1 543 499
Personnel et organismes sociaux	97 714	48 072
Etat créiteur	1 116 249	1 193 508
Comptes de régularisation passif	421 607	411 305
Autres provisions pour risques et charges	34 433	55 327
Comptes courants d'associés créditeurs	684 408	637 564
Autres dettes	128 353	217 623
Total Passif circulant	8 092 253	7 622 019
Trésorerie passif	2 681 524	2 186 511
TOTAL PASSIF	22 296 298	22 429 712

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2014

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

Filiales	31/12/2014			
	% 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
ALHF 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
AGHOUATIM AL BARAKA	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RND 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 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	99,80%	92,86%	Contrôle exclusif	IG
DHD	20,00%	19,96%	influence notable	MEE
BELYA STAR REALTY	95,00%	88,37%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER (ONI)	70,00%	65,11%	Contrôle exclusif	IG
RMLA 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 DEVELOPPEMENT	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE 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 ESSAQUIRA MOGADOR (HEM)	100,00%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
PALEMERAIE 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
RAMICAL	50,97%	50,97%	Contrôle exclusif	IG

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

Filiales	31/12/2014			
	% de contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
AKLAM	100,00%	50,97%	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 DEVELOPPEMENT	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 AOUAYEL 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 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

Annexe A1Bis

Au 31 décembre 2014 la situation nette des sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes et EMT Agrégat est devenue inférieure au quart du capital social du fait de la constatation de pertes importantes au niveau de ces sociétés.

Le Groupe Alliances, entend remédier à cette situation dans les délais prévus par la loi, en réalisant des augmentations de capital.

Le Groupe maintient son appui à ces filiales et entend relancer leur activité, à travers la mise en place d'un plan stratégique visant à :

- Assainir leur situation financière,
- Redimensionner leurs structures et réduire leurs coûts opérationnels
- Repositionner ces filiales sur leurs marchés respectifs
- Renouer avec la rentabilité

Le secteur du bâtiment et des travaux publics au Maroc présente un réel potentiel de développement et constitue un secteur clé de l'économie nationale.

Les investissements dans ce secteur devraient connaître une importante évolution dans les années à venir du fait du besoin grandissant en infrastructures.

Un business plan est en cours de finalisation par le management. Le plan de financement y afférent est en cours de discussion avec les partenaires financiers et institutionnels du Groupe.

Deloitte

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

Aux Actionnaires de la société
Alliances Darna
16, Rue Ali Abderrazak - Casablanca

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
Casablanca - Maroc
Téléphone (212) 0522 27 99 16
Fax (212) 0522 20 58 90

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire 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 31 décembre 2014. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant 3 959 372 milliers de dirhams dont une perte nette consolidée de (1 139 706) milliers de dirhams.

Nous avons effectué notre examen limité 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.

Sur la base de notre examen limité, 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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine au 31 décembre 2014, conformément aux normes nationales en vigueur.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessous, nous attirons votre attention à l'annexe A1 bis ci-joint.

Deloitte Audit
Ahmed Benabdelkhalak
Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Nawfal Amar
Associé