

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2015

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES AU 31 DÉCEMBRE 2015

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	31/12/2015	31/12/2014
Écart d'Acquisition	266 314	485 696
Immobilisations incorporelles	18 328	20 558
Immobilisations corporelles	873 220	1 106 092
Immobilisation financière	141 707	173 696
Titres Mises en Équivalence	4 293	4 446
Impôts différés actif	28 240	49 107
Total Actif Immobilisé	1 332 102	1 839 535
Stocks	11 420 023	12 363 855
Fournisseurs avances et acomptes	297 628	326 393
Clients	2 559 222	4 357 082
Personnel	2 723	4 290
Etat débiteur	1 801 583	2 301 451
Comptes courants d'associés	172 538	142 569
Autres débiteurs	514 298	560 776
Comptes de régularisation - actif	209 763	99 884
Titres et valeurs de placement	23 401	87 736
Total Actif Circulant	17 001 179	20 244 036
Disponibilités	159 815	212 727
Trésorerie Actif	159 815	212 727
TOTAL ACTIF	18 493 097	22 296 298

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)

Compte de produits et de charges	2015	2014
Produits d'exploitation	920 044	3 584 247
Chiffre d'affaires	944 293	2 932 352
Variation des stocks	-77 205	558 198
Production immobilisée	13 131	8 648
Autres produits d'exploitation	14 713	5 256
Reprises d'exploitation	25 112	79 793
Charges d'exploitation	2 128 834	4 080 532
Achats consommés de matières	1 220 449	2 833 354
Autres charges externes	185 437	375 055
Impôts et taxes	88 128	44 178
Charges de personnel	330 138	636 388
Autres charges d'exploitation	4 150	31 722
Dotations d'exploitation	300 532	159 836
Résultat d'exploitation	-1 208 790	-496 285
Produits financiers	81 789	138 878
Charges financières	582 379	603 962
Résultat financier	-500 590	-465 084
Produits non courants	428 359	41 886
Charges non courantes	499 576	94 735
Résultat non courant	-71 216	-52 849
Résultat avant impôt	-1 780 596	-1 014 218
Impôts sur les sociétés	16 268	69 355
Impôts différés	-24 278	6 301
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	215 256	52 517
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	1 638	1 638
Résultat après impôts des sociétés intégrées	-1 986 204	-1 140 754
Résultat des sociétés mises en équivalence	347	1 048
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 985 857	-1 139 706
- Part du groupe	-1 824 245	-968 696
- Part des minoritaires	-161 611	-171 010

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux Propres du Groupe	1 420 361	3 451 869
Capital	1 264 893	1 261 493
Primes d'émission	870 390	870 390
Réserves Consolidées	1 109 277	2 288 622
Écart de conversion des filiales en monnaie étrangères	47	60
Résultat net part groupe	-1 824 245	-968 696
Intérêts des minoritaires	466 587	507 503
Réserves des Minoritaires	628 198	678 513
Résultats des Minoritaires	-161 611	-171 010
Capitaux propres consolidés	1 886 949	3 959 372
Obligations remboursables en actions	996 600	1 000 000
Dettes financières	5 381 201	6 121 276
Impôts différés passif	243 178	403 428
Provisions durables pour risques et charges	889 203	38 444
Total Passif Immobilisé	9 937 131	11 522 520
Fournisseurs	2 838 429	3 858 286
Clients avances et acomptes	210 747	1 751 203
Personnel et organismes sociaux	33 568	97 714
Etat créancier	719 248	1 116 249
Comptes de régularisation passif	489 918	421 607
Autres provisions pour risques et charges	88 971	34 433
Comptes courants d'associés créiteurs	516 319	684 408
Autres dettes	211 904	128 353
Total Passif circulant	7 000 104	8 092 253
Trésorerie passif	2 095 863	2 681 524
TOTAL PASSIF	18 493 097	22 296 298

Périmètre de consolidation

Filiales	31/12/2015			
	% 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
ALHF MANAGEMENT SA	39,99%	39,99%	Influence notable	MEE
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
ALTAQ S.A.	79,99%	79,99%	Contrôle exclusif	IG
MENZEH ENNAKHLI S.A.	99,96%	79,96%	Contrôle exclusif	IG
GOLF RESORT PALACE S.A.	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
AGHOUATIM AL BARAKA S.A.	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLIAN S.A.	55,00%	51,16%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA S.A.	93,02%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE ZERKAOUA 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 DEVELOPMENT	20,00%	19,96%	Influence notable	MEE
BELVA STAR REALTY SARL	95,00%	88,37%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGROCO IMMOBILIER S.A.	70,00%	65,11%	Contrôle exclusif	IG
RMIILA 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
MDED DE VELOPPEMENT S.A.	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHISE FINDEC S.A.	99,96%	65,09%	Contrôle exclusif	IG
AL GOLF GESTION SARL	99,99%	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
BIDAVAT AL KHEIR S.A.r.l	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
L'Orchidée du sud s.a.r.l	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE SA	99,87%	99,67%	Contrôle exclusif	IG
REMAIL 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	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA S.A.	65,00%	60,46%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERENCIA IMMOBILIER S.A.	99,96%	92,99%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES SUD DEVELOPPMENT 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
SALVUS CLUB SARL	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
GOLF AKENZA RESORT S.A.	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA AL AOUAYEL IMMOBILIER	99,80%	92,84%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK S.A.	50,00%	46,41%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE NEUMAT SAUSS SA	65,00%	60,46%	Contrôle exclusif	IG
SINIBAD HOLDING S.A.	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	IP
SINIBAD BEACH RESORT S.A.	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	IP
BENCHMARK ALLIANCES S.A.	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
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.	96,00%	58,05%	Contrôle exclusif	IG
SINIPARK S.A.	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	IP
AAB ROSERAIE S.A.	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO S.A.R.L.	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ALLIUX 2	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation Actualisation de la valorisation des stocks Revue de certaines composantes stockables (frais généraux, financiers...)	Mise à jour de la valorisation des projets ayant fait l'objet de déstockages depuis les années antérieures sur la base des coûts actualisés.	Impact négatif sur le stock de -534 MMAD
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

Deloitte

28K Bd Zekoune
Casablanca
Téléphone: (0212) 6622 20 34
Fax: (0212) 6622 20 36

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

ATTTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDÉE

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015

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 consolidés relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant 1 886 949 milliers de dirhams dont une perte nette consolidée de (1 985 857) 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.

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par la société n'ont pas été payées.

Selon le management, une opération de réorganisation du Groupe Alliances Développement Immobilier 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.

En conséquence, le management a déconsolidé ces sociétés au 31.12.2015. A noter que les comptes de l'exercice 2015 des sociétés en liquidation judiciaire ne sont pas encore arrêtés par le syndic-liquidateur.

Par ailleurs, la société EMT Levage, dont les titres sont portés par la société ALMES, présente une situation nette négative au 31.12.2015.

Il est à noter que les titres de participation et les créances détenues, directement ou indirectement par Alliances Développement Immobilier S.A au 31.12.2015, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes et EMT Levage sont totalement provisionnés.

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 31 décembre 2015 du dénouement des procédures de liquidation judiciaire des sociétés EMT, EMT Bâtiment et EMT Routes et sur la poursuite d'activité de la société EMT Levage.

3. La société a procédé en 2015 à l'actualisation de la valorisation de ses projets immobiliers. Cette actualisation n'a pas couvert un projet 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 du Groupe Alliances Développement Immobilier au 31.12.2015.

Selon le management, cette actualisation a couvert la majorité des projets du Groupe.

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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine au 31 décembre 2015, conformément aux normes nationales en vigueur. Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'annexe A2 bi-ci-joint.

Casablanca, le 9 mai 2016.

Deloitte Audit

Les Commissaires aux Comptes

A. Saadi & Associés

Ahmed Benabdellah
Associé

Nourah Amar
Associé