

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2016

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES AU 31 DÉCEMBRE 2016

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	31-déc-2016	31-déc-2015
Écart d'Acquisition	285 625	266 314
Immobilisations incorporelles	11 220	18 328
Immobilisations corporelles	679 883	873 220
Immobilisation financières	108 262	141 707
Titres Mises en Equivalence	345	4 293
Impôts différés actif	24 718	28 240
Total Actif Immobilisé	1 110 051	1 332 102
Stocks	9 286 814	11 420 023
Fournisseurs avances et acomptes	330 983	297 628
Clients	3 824 782	2 559 222
Personnel	1 975	2 723
État débiteur	1 576 676	1 801 583
Comptes courants d'associés	97 494	172 538
Autres débiteurs	665 722	514 298
Comptes de régularisation- actif	206 656	209 763
Titres et valeurs de placement	865	23 401
Total Actif Circulant	15 991 967	17 001 179
Disponibilités	146 161	159 815
Tresorerie Actif	146 161	159 815
TOTAL ACTIF	17 248 179	18 493 097

COMPTE DE RÉSULTAT (en milliers de dirhams)

Compte de produits et de charges	2016	2015
Produits d'exploitation	1 733 030	920 044
Chiffre d'affaires	3 558 716	944 293
Variation des stocks	-1 857 606	-77 205
Production immobilisée		13 131
Autres produits d'exploitation	1 935	14 713
Reprises d'exploitation	29 985	25 112
Charges d'exploitation	1 118 066	2 128 834
Achats consommés de matières	661 308	1 220 449
Autres charges externes	148 578	185 437
Impôts et taxes	74 751	88 128
Charges de personnel	168 191	330 138
Autres charges d'exploitation	3 829	4 150
Dotations d'exploitation	61 408	300 532
Résultat d'exploitation	614 964	-1 208 790
Produits financiers	25 551	81 789
Charges financières	455 376	582 379
Résultat financier	-429 825	-500 590
Produits non courants	307 401	428 359
Charges non courantes	197 245	499 576
Résultat non courant	110 156	-71 216
Résultat avant impôt	295 294	-1 780 596
Impôts sur les sociétés	116 895	16 268
Impôts différés	-30 262	-24 278
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	31 924	215 256
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	1 638	1 638
Résultat après impôts des sociétés intégrées	178 376	-1 988 204
Résultat des sociétés mises en équivalence		347
Résultat net de l'ensemble consolidé	178 376	-1 985 857
- Part du groupe	144 349	-1 824 245
- Part des minoritaires	34 027	-161 611

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	31-déc-2016	31-déc-2015
Capitaux Propres du Groupe	1 564 467	1 420 361
Capital	1 264 893	1 264 893
Primes d'émission	870 390	870 390
Réserves Consolidées	-714 811	1 109 277
Écart de conversion des filiales en monnaie Etrangères	-353	47
144 349	-1 824 245	
Résultat net part groupe	409 721	466 587
Réserves des Minoritaires	375 694	628 198
Résultats des Minoritaires	34 027	-161 611
Capitaux propres consolidés	1 974 168	1 886 949
Obligations remboursables en actions	996 600	996 600
Dettes financières	4 129 933	5 381 201
Impôts différés passif	207 661	243 178
Provisions durables pour risques et charges	903 279	889 203
Total Passif immobilisé	8 211 661	9 397 131
Fournisseurs	2 659 109	2 838 429
Clients avances et acomptes	1 489 170	2 101 747
Personnel et organismes sociaux	30 942	33 568
État créancier	921 471	719 248
Comptes de régularisation passif	606 463	489 918
Autres provisions pour risques et charges	88 971	88 971
Comptes courants d'associés créditeurs	593 040	516 319
Autres dettes	680 525	211 904
Total Passif circulant	7 069 691	7 000 104
Tresorerie passif	1 966 827	2 095 863
TOTAL PASSIF	17 248 179	18 493 097

Périmètre de consolidation

Filiales	31-déc-2016			
	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALLIANCES DÉVELOPPEMENT 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 ENNAKHL	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
BELVA STAR REALTY	95,00%	88,37%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGROCO IMMOBILIER	70,00%	65,11%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	100,00%	93,25%	Contrôle exclusif	IG
GOLF 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
MDEO DEVELOPEMENT	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE FNIDEQ	99,87%	65,04%	Contrôle exclusif	IG
AL GOLF GESTION	99,90%	99,70%	Contrôle exclusif	IG
SOCIÉTÉ DE PARTICIPATION LIXUS	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	IG
SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT LIXUS	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
PIRON MAROC HOLDING	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
HOLDING ESSAOUIHA MOGADOR	100,00%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
PALMERIAE THOMAS PIRON	33,33%	33,32%	Influence notable	MEE
BIDAYAT AL KHEIR	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE SA	99,87%	99,67%	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	99,96%	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	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA AL AOUAYEL IMMOBILIER	99,80%	92,84%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	50,00%	46,41%	Contrôle exclusif	IG
SOCIÉTÉ IMMOBILIERE NEJMAT SAISS	100,00%	95,46%	Contrôle exclusif	IG
BENICHMARK ALLIANCES	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
SI JARDINS DE NARCISSE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCO	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	50,10%	50,09%	Contrôle exclusif	IG

Deloitte

214, Rue Zerktouni
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0 522 22 49 34
Fax (212) 0 522 22 49 78

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

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 1^{er} janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant 1 974 168 milliers de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 178 376 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 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 la 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 31 décembre 2016, 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 82 MMAD au 31 décembre 2016 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 31 décembre 2016 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 états financiers des sociétés Almes, EMT Levage et EMT Agrégats n'ont pas été établis au 31 décembre 2016. 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 31 décembre 2016.

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 l'actualisation de ces projets en cours sur le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Développement Immobilier au 31 décembre 2016.

4. Les sociétés Najila et Najila II 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 deux sociétés.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'issue finale de ces contrôles fiscaux ni de se prononcer sur l'impact de leur dénouement sur le résultat et les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2016.

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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine au 31 décembre 2016, conformément aux normes nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 mars 2017.

Deloitte Audit Les Commissaires aux Comptes

Ahmed Benabdellah
Associé

A. Saaidi & Associés
Baha SAADI
Associé