

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2017

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES 31 DÉCEMBRE 2017

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	31-déc.-2017	31-déc.-2016
Ecart d'Acquisition	243 783	285 625
Immobilisations incorporelles	6 866	11 220
Immobilisations corporelles	690 217	679 883
Immobilisations financières	113 577	108 262
Titres Mis en Equivalence	345	345
Impôts différés actif	22 089	24 718
ACTIF IMMOBILISÉ	1 076 876	1 110 051
Stocks	8 110 028	9 286 814
Fournisseurs avances et acomptes	358 379	330 983
Clients	3 616 124	3 824 782
Personnel	1 777	1 975
Etat débiteur	1 417 731	1 576 676
Comptes courants d'associés	98 017	97 494
Autres débiteurs	514 254	665 722
Comptes de régularisation- actif	98 685	206 656
Titres et valeurs de placement	880	865
ACTIF CIRCULANT	14 215 875	15 991 967
Disponibilités	92 361	146 161
TRÉSORERIE ACTIF	92 361	146 161
TOTAL ACTIF	15 385 112	17 248 179

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	2017	2016
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 945 680	1 733 030
Chiffre d'affaires	3 015 740	3 558 716
Variation des stocks	-1 084 903	-1 857 606
Production immobilisée	2 614	
Autres produits d'exploitation	100	1 935
Reprises d'exploitation	12 128	29 985
CHARGES D'EXPLOITATION	1 447 385	1 118 066
Achats consommés de matières	1 021 485	661 308
Autres charges externes	152 531	148 578
Impôts et taxes	80 565	74 751
Charges de personnel	159 329	168 191
Autres charges d'exploitation	4 242	3 829
Dotations d'exploitation	29 233	61 408
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	498 295	614 964
Produits financiers	22 264	25 551
Charges financières	170 414	455 376
RÉSULTAT FINANCIER	-148 150	-429 825
Produits non courants	12 080	307 401
Charges non courantes	42 204	197 246
RÉSULTAT NON COURANT	-30 125	110 156
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	320 021	295 294
Impôts sur les sociétés	67 435	116 895
Impôts différés	-29 526	-30 262
Dotations aux amortissements de l'écart d'acquisition	41 842	31 924
Reprises aux amortissements de l'écart d'acquisition	10 963	1 638
RÉSULTAT APRES IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	251 234	178 376
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	251 234	178 376
- Part du groupe	174 523	144 349
- Part des minoritaires	76 711	34 027

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	31-déc.-2017	31-déc.-2016
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	1 743 944	1 564 467
Capital	1 264 893	1 264 893
Primes d'émission	870 390	870 390
Réserves Consolidées	-569 550	-714 811
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères	3 688	-353
Résultat net part groupe	174 523	144 349
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	488 798	409 721
Réserves des Minoritaires	412 087	375 694
Résultats des Minoritaires	76 711	34 027
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	2 232 742	1 974 188
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS	996 600	996 600
Dettes financières	2 652 890	4 129 933
Impôts différés passif	178 864	207 661
Provisions durables pour risques et charges	873 015	903 279
PASSIF IMMOBILISÉ	6 934 111	8 211 661
Fournisseurs	2 533 796	2 659 109
Clients avances et acomptes	1 326 684	1 489 170
Personnel et organismes sociaux	30 892	30 942
Etat créancier	1 037 265	921 471
Comptes de régularisation passif	542 034	606 463
Autres provisions pour risques et charges	28 104	88 971
Comptes courants d'associés créanciers	566 194	593 040
Autres dettes	867 769	680 525
PASSIF CIRCULANT	6 932 739	7 069 691
TRÉSORERIE PASSIF	1 518 262	1 966 827
TOTAL PASSIF	15 385 112	17 248 179

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	31-déc.-2017			
	NOM DE SOCIÉTÉ	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle
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%	95,00%	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 REALITY	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'DEO 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
PALMERAIE 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
REMAL 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	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 NEGOCE	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	100,00%	93,02%	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

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

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

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 2017. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant 2 232 742 milliers de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 251 234 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 leur liquidation judiciaire en mars 2016.

Il est à noter que les titres de participations et les créances détenues, directement ou indirectement par Alliances Développement Immobilier S.A. au 31 décembre 2017 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 101 MMAD au 31 décembre 2017 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 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 états financiers des sociétés ALMES, EMT Levage et EMT Agrégats n'ont pas été établis au 31 décembre 2017. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de leur contribution dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 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 ce projet en cours sur le résultat et les capitaux propres du groupe Alliances Développement Immobilier au 31 décembre 2017.

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

Casablanca, le 29 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Ahmed Benabdelkhalak
Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Marechal
Casablanca
Maroc

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Baha SAAIDI
Associé