

# RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019


COMPTES SOCIAUX ALLIANCES 30 JUIN 2019

BILAN (actif)		Exercice clos le 30/06/2019				
ACTIF		30/06/2019		31/12/2018		
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	(A)	9 933 843,47	5 488 103,67	4 445 739,80	5 430 959,35	
	• Frais préliminaires					
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices					
	• Primes de remboursement des obligations					
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)					
	• Immobilisation en recherche et développement					
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
	• Fonds commercial					
	• Autres immobilisations incorporelles					
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)					
	• Terrains					
	• Constructions					
• Installations techniques, matériel et outillage						
• Matériel de transport						
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers						
• Autres immobilisations corporelles						
• Immobilisations corporelles en cours						
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)						
• Prêts immobilisés						
• Autres créances financières						
• Titres de participation						
• Autres titres immobilisés						
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)						
• Diminution des créances immobilisées						
• Augmentation des dettes de financement						
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>		<b>2 779 817 750,19</b>	<b>787 132 506,48</b>	<b>1 992 685 243,71</b>	<b>1 478 813 884,85</b>	
STOCKS	(F)	68 417 199,65	46 813 564,96	21 603 634,69	21 586 449,69	
	• Marchandises					
	• Matières et fournitures consommables					
	• Produits en cours					
	• Produits intermédiaires et produits résiduels					
	• Produits finis					
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)					
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes					
	• Clients et comptes rattachés					
	• Personnel					
	• Etat					
	• Comptes d'associés					
• Autres débiteurs						
• Comptes de régularisation-Actif						
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)						
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)						
• 67 787,81						
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>		<b>4 280 997 990,60</b>	<b>810 893 514,72</b>	<b>3 470 104 475,88</b>	<b>3 256 605 091,01</b>	
TRESORERIE - ACTIF	(J)					
	• Chèques et valeurs à encaisser					
	• Banques, T.G et C.C.P.					
	• Caisses, Régies d'avances et crédits					
	• Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie					
<b>TOTAL III</b>		<b>1 990 871,00</b>	<b>1 990 871,00</b>	<b>1 990 871,00</b>	<b>2 218 596,53</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		<b>7 062 806 611,79</b>	<b>1 598 026 021,20</b>	<b>5 464 780 590,59</b>	<b>4 737 637 572,39</b>	

BILAN (passif)		Exercice clos le 30/06/2019		
PASSIF		30/06/2019	31/12/2018	
CAPITAUX PROPRES	(K)			
	• Capital social ou personnel (1)			
	• Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé			
	= Capital appelé dont versé.....			
	• Primes d'émission, de fusion, d'apport			
	• Ecarts de réévaluation			
	• Réserve légale			
	• Autres réserves			
	• Report à nouveau (2)			
	• Résultat en instance d'affectation			
	• Résultat net de l'exercice (3)			
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>		<b>1 999 157 126,12</b>	<b>1 941 055 335,20</b>
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	(L)			
	• Subvention d'investissement			
	• Autres provisions réglementées			
<b>(C)</b>		<b>1 031 628 090,67</b>	<b>1 035 711 424,00</b>	
DETTES DE FINANCEMENT	(M)			
	• Emprunts Obligataires			
	• Autres dettes de financement			
<b>(D)</b>		<b>50 328 090,67</b>	<b>54 411 424,00</b>	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(N)			
	• Provisions pour risques			
	• Provisions pour charges			
<b>(D)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	
COMPTES DE LIAISON DES ETABLISSEMENTS ET SUCCURSALES				
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
• Augmentation des créances Immobilisées				
• Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E+F)</b>		<b>3 030 785 216,79</b>	<b>2 976 766 759,20</b>	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(O)			
	• Fournisseurs et comptes rattachés			
	• Clients créanciers, avances et acomptes			
	• Personnel			
	• Organismes Sociaux			
	• Etat : Impôts sur les sociétés			
	• Etat : Autres Impôts et taxes			
	• Comptes d'associés			
	• Autres Créanciers			
	• Comptes de régularisation Passif			
	<b>(G)</b>		<b>11 654 787,81</b>	<b>11 654 787,81</b>
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
<b>(H)</b>		<b>54 644,65</b>	<b>54 644,65</b>	
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>		<b>2 372 527 512,35</b>	<b>1 700 378 080,21</b>	
TRESORERIE - PASSIF	(P)			
	• Crédits d'escompte			
	• Crédits de trésorerie			
	• Banques (soldes créditeurs)			
	<b>TOTAL III</b>		<b>61 467 861,45</b>	<b>60 492 732,98</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		<b>5 464 780 590,59</b>	<b>4 737 637 572,39</b>	

(1) capital personnel débiteur (-) ; bénéficiaire (+) ; déficitaire (-) -0,00

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019				
		OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3=2+1	Totaux de l'exercice précédent 4	
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2			
EXPLOITATION	I	114 937 843,83	-	114 937 843,83	63 151 874,54	
	PRODUITS D'EXPLOITATION					
	• Ventes de marchandises (en l'état)					
	• Ventes de biens et services produits					
	Chiffre d'affaires					
	• Variation de stocks de produits (1)					
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
	• Subventions d'exploitation					
	• Autres produits d'exploitation					
	• Reprises d'exploitation : transfert de charges					
	II					
	CHARGES D'EXPLOITATION					
• Achats revendus (2) de marchandises						
• Achats consommés de matières et fournitures						
• Autres charges externes						
• Impôts et taxes						
• Charges de personnel						
• Autres charges d'exploitation						
• Dotations d'exploitation						
III						
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)						
IV						
PRODUITS FINANCIERS						
• Produits titres de participation et titres immo.						
• Gains de change						
• Intérêts et autres produits financiers						
• Reprises financières, transfert de charges						
V						
CHARGES FINANCIERES						
• Charges d'intérêts						
• Pertes de change						
• Autres charges financières						
• Dotations financières						
VI						
RESULTAT FINANCIER (IV-V)						
VII						
RESULTAT COURANT (III+VI)						
NON COURANT	VIII	34 931,84	-	34 931,84	7 819,00	
	PRODUITS NON COURANTS					
	• Produits de cessions d'immobilisations					
	• Subventions d'équilibre					
	• Reprises sur subventions d'investissement					
	• Autres produits non courants					
	• Reprises non courantes, transfert de charges					
	IX					
	CHARGES NON COURANTES					
	• Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées					
	• Subventions accordées					
	• Autres charges non courantes					
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions						
X						
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)						
XI						
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)						
XII						
IMPOTS SUR LES BENEFICES						
XIII						
RESULTAT NET (XI-XII)						
<b>XIV</b>		<b>123 155 411,92</b>	<b>68 305 257,17</b>	<b>123 155 411,92</b>	<b>68 305 257,17</b>	
<b>XV</b>		<b>65 053 621,00</b>	<b>112 345 996,36</b>	<b>65 053 621,00</b>	<b>112 345 996,36</b>	
<b>XVI</b>		<b>58 101 790,92</b>	<b>-44 040 739,19</b>	<b>58 101 790,92</b>	<b>-44 040 739,19</b>	



Deloitte Audit  
Bo Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina - Casablanca  
Maroc

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal  
Casablanca  
Maroc  
Téléphone (212) 0522 27 99 16  
Fax (212) 0522 20 58 90

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

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE D'ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2019**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A.** comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 999 157 milliers de MAD dont un bénéfice net de 58 102 milliers de MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société 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 de la société 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 de la société au 30 juin 2019.

**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 30 Juin 2019, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes, EMT Levage et ALMES sont provisionnés. Par ailleurs, les avances de trésorerie et les comptes courants d'associés engagés pour le compte de ces filiales pour un montant de 110 MMAD au 30 Juin 2019 ne sont pas provisionnés.

A ce stade nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact sur le résultat et les capitaux propres d'Alliances Développement Immobilier S.A au 30 Juin 2019, 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.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A. arrêtés au 30 juin 2019, conformément référentiel comptable admis au Maroc.

**Casablanca, le 19 septembre 2019**

**Les Commissaires aux Comptes**

Deloitte Audit  
Bo Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina - Casablanca  
Maroc  
Téléphone (212) 0522 27 99 16  
Fax (212) 0522 20 58 90

Sakina BENSOUA-KORACHI  
Associée

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

Bahaa SAAIDI  
Associée

