

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019


COMPTES SOCIAUX ALLIANCES 30 JUIN 2019

BILAN (actif)		Exercice clos le 30/06/2019			
ACTIF		30/06/2019		30/12/2018	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	9 933 843,47	5 488 103,67	4 445 739,80	5 430 959,35
	• Frais préliminaires	1 381 000,00	433 804,91	947 195,09	1 084 160,02
	• Charges à répartir	8 552 843,47	5 054 298,76	3 498 544,71	4 346 799,33
	• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 455 790,70	10 060 691,11	1 395 099,59	1 784 124,79
	• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 915 669,38	5 875 067,91	1 040 601,47	1 398 254,71
	• Fonds commercial	-	-	-	-
	• Autres immobilisations incorporelles	4 540 121,32	4 185 623,20	354 498,12	385 870,08
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	91 996 720,29	43 861 810,49	48 134 909,80	49 889 306,19
	• Terrains	3 508 465,07	-	3 508 465,07	3 508 465,07
	• Constructions	16 766 280,15	6 818 790,51	9 947 489,64	10 385 863,41
	• Installations techniques, matériel et outillage	316 172,70	252 808,22	63 364,48	79 043,18
	• Matériel de transport	247 688,02	227 790,44	19 897,58	23 227,15
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	40 802 461,86	36 562 421,32	4 240 040,54	5 537 054,89
• Autres immobilisations corporelles	30 355 652,49	-	30 355 652,49	30 355 652,49	
• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 666 431 395,73	727 721 901,21	1 938 709 494,52	1 421 709 494,52	
• Prêts immobilisés	-	-	-	-	
• Autres créances financières	98 043,38	-	98 043,38	98 043,38	
• Titres de participation	2 665 773 352,35	727 721 901,21	1 938 051 451,14	1 421 051 451,14	
• Autres titres immobilisés	560 000,00	-	560 000,00	560 000,00	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	
TOTAL I (A + B + C + D + E)	2 779 817 750,19	787 132 506,48	1 992 685 243,71	1 478 813 884,85	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	68 417 199,65	46 813 564,96	21 603 634,69	21 586 449,69
	• Terrains	7 575 143,69	-	7 575 143,69	7 557 958,69
	• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
	• Produits en cours	60 842 055,96	46 813 564,96	14 028 491,00	14 028 491,00
	• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
	• Produits finis	-	-	-	-
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 212 513 003,14	764 079 949,76	3 448 433 053,38	3 234 950 853,51
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	96 221 616,31	2 549 446,98	93 672 169,33	87 429 436,42
	• Clients et comptes rattachés	1 085 661 183,25	25 555 243,85	1 060 105 939,40	967 976 908,93
	• Créances liés à des contrats de construction	-	-	-	-
	• Prêts accordés aux membres de la direction	-	-	-	-
	• Personnel	1 698 789,75	1 564 057,00	134 732,75	245 227,62
	• Etat	161 982 017,68	-	161 982 017,68	158 510 946,53
	• Comptes d'associés	307 840 988,74	160 085 445,37	147 755 543,37	234 517 847,54
	• Autres Débiteurs	2 543 099 706,92	574 325 756,56	1 968 773 950,36	1 779 008 908,64
• Comptes de régularisation-Actif	16 008 700,49	-	16 008 700,49	7 261 577,83	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (éléments circulants) (I)	67 787,81		67 787,81	67 787,81	
TOTAL II (F + G + H + I)	4 280 997 990,60	810 893 514,72	3 470 104 475,88	3 256 605 091,01	
TRESORERIE	TRESORERIE-ACTIF				
	• Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
	• Banques, TG et CCP	1 904 883,46	-	1 904 883,46	2 199 204,41
	• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	85 987,54	-	85 987,54	19 392,12
	• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
TOTAL III	1 990 871,00		1 990 871,00	2 218 596,53	
TOTAL GENERAL I + II + III	7 062 806 611,79	1 598 026 021,20	5 464 780 590,59	4 737 637 572,39	

BILAN (passif)		Exercice clos le 30/06/2019		
PASSIF		30/06/2019	30/12/2018	
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES			
	• Capital social ou personnel	1 907 858 800,00	1 907 858 800,00	
	• Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	
	• Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 224 021 412,00	1 224 021 412,00	
	• Ecart de réévaluation	-	-	
	• Réserve légales	60 554 169,31	60 554 169,31	
	• Autres réserves	6 281 358,39	6 281 358,39	
	• Report à nouveau	-1 257 660 404,50	-1 289 481 348,00	
	• Résultat en instance d'affectation	-	-	
	• Résultat net de l'exercice	58 101 790,92	31 820 943,50	
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 999 157 126,12	1 941 055 335,20	
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
	• Subvention d'investissement	-	-	
	• Provisions réglementées	-	-	
	DETTES DE FINANCEMENTS (C)	1 031 628 090,67	1 035 711 424,00	
• Emprunts obligataires	981 300 000,00	981 300 000,00		
• Autres dettes de financement	50 328 090,67	54 411 424,00		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
• Provisions pour risques	-	-		
• Provisions pour charges	-	-		
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)				
• Augmentation de créances immobilisées	-	-		
• Diminution des dettes de financement	-	-		
TOTAL I (A+B+C+D+E+F)	3 030 785 216,79	2 976 766 759,20		
FINANCEMENT CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2 360 818 079,89	1 688 668 647,75	
	• Fournisseurs et comptes rattachés	323 674 436,87	309 051 871,81	
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	418 946 944,49	398 199 799,91	
	• Personnel	721 765,13	779 705,00	
	• Organisme sociaux	559 990,08	728 377,88	
	• Etat: Impôts sur les sociétés	-	-	
	• Etat: Autres Impôts et taxes	157 638 289,73	157 827 939,25	
	• Comptes d'associés	344 442 793,26	347 442 793,26	
	• Autres créanciers	828 408 700,33	197 576 677,65	
	• Comptes de régularisation-passif	286 425 160,00	277 061 482,99	
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11 654 787,81	11 654 787,81	
	ECARTS DE CONVERSION- PASSIF (éléments circulants) (H)	54 644,65	54 644,65	
	TOTAL II (F + G + H)	2 372 527 512,35	1 700 378 080,21	
	TRESORERIE	TRESORERIE-PASSIF		
		• Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-
• Crédit de trésorerie		-	-	
• Banques (soldes créditeurs)		61 467 861,45	60 492 732,98	
TOTAL III		61 467 861,45	60 492 732,98	
TOTAL GENERAL I+II+III	5 464 780 590,59	4 737 637 572,39		

(1) capital personnel débiteur (-) (2) bénéficiaire (+); déficitaire (-) -0,00

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019			
		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	"Concernant les exercices précédents"		
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION	114 937 843,83		114 937 843,83	63 151 874,54
	• Ventes de marchandises	-	-	-	-
	• Ventes de biens et services produits	114 937 843,83	-	114 937 843,83	63 012 266,54
	Chiffre d'affaires	114 937 843,83		114 937 843,83	63 012 266,54
	• Variation de stocks de produits	-	-	-	139 608,00
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
	• Subventions d'exploitation	-	-	-	-
	• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
	• Reprises d'exploitation: transfert de charges	-	-	-	-
	CHARGES D'EXPLOITATION	50 865 198,08	657 092,28	51 522 290,36	70 710 990,71
	• Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
	• Achats consommés de matières et fournitures	29 637 371,20	-	29 637 371,20	34 477 611,30
	• Autres charges externes	11 123 677,69	657 092,28	11 780 769,97	16 895 341,93
	• Impôts et taxes	963 328,80	-	963 328,80	1 881 499,47
	• Charges de personnel	5 215 179,25	-	5 215 179,25	11 647 435,41
• Autres charges d'exploitation	720 000,00	-	720 000,00	0,00	
• Dotations d'exploitation	3 205 641,14	-	3 205 641,14	5 809 102,60	
RESULTAT D'EXPLOITATION	64 072 645,75	-657 092,28	63 415 553,47	-7 559 116,17	
FINANCIER	PRODUITS FINANCIERS	8 182 636,25		8 182 636,25	5 145 563,63
	• Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-
	• Gains de change	659,59	-	659,59	0,00
	• Intérêts et autres produits financiers	8 181 976,66	-	8 181 976,66	5 007 426,40
	• Reprises financières: transfert de charges	-	-	-	138 137,23
CHARGES FINANCIERES	12 490 637,69		12 490 637,69	40 905 687,03	
• Charges d'intérêts	12 474 282,96	-	12 474 282,96	40 762 281,05	
• Pertes de change	16 354,73	-	16 354,73	1 879,78	
• Autres charges financières	-	-	-	0,00	
• Dotations financières	-	-	-	141 526,20	
RESULTAT FINANCIER	-4 308 001,44		-4 308 001,44	-35 760 123,40	
RESULTAT COURANT	59 764 644,31	-657 092,28	59 107 552,03	-43 319 239,57	
NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS	34 931,84		34 931,84	7 819,00
	• Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	7 819,00
	• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
	• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
	• Autres produits non courants	34 931,84	-	34 931,84	-
	• Reprises non courantes: transfert de charges	-	-	-	-
	CHARGES NON COURANTES	117 026,95		117 026,95	389 219,62
	• Valeurs nettes d'amortissement immo. cédées	-	-	-	11 192,18
	• Subventions accordées	-	-	-	-
	• Autres charges non courantes	117 026,95	-	117 026,95	378 027,44
	• Dotations non courantes: amort. et prov.	-	-	-	-
	RESULTAT NON COURANT	-82 095,11		-82 095,11	-381 400,62
	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	59 682 549,20	-657 092,28	59 025 456,92	-43 700 640,19
	IMPOTS SUR LES BENEFICES			923 666,00	340 099,00
	RESULTAT NET (XI-XII)			58 101 790,92	-44 040 739,19
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			123 155 411,92	68 305 257,17	
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			65 053 621,00	112 345 996,36	
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			58 101 790,92	-44 040 739,19	



Deloitte Audit
Boulevard Mohammed VI
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3^{ème} étage
La Marina - Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires du
GRUPE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER
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
INTERMEDIAIRE D'ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A
PERIODE DU 1^{ER} 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 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.999.157 millions de MAD dont un bénéfice net de 58.102 millions 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

Deloitte Audit



Sakina BENSOUADA-KORACHI
Associée

Les Commissaires aux Comptes



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
Bahaa SAAIDI
Associée

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019

COMPTES SOCIAUX ALLIANCES 30 JUIN 2019

		T.F.R	30/06/2019	31/12/2018	
1	*	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	
2	-	Achats de marchandises	0,00	0,00	
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00	
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	114 937 843,83	63 151 874,54	
3	*	Ventes de biens et services produits	114 937 843,83	63 012 266,54	
4	*	Variation de stocks de produits	0,00	139 608,00	
5	*	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	41 418 141,17	51 372 953,23	
6	*	Achats consommés de matières et fournitures	29 637 371,20	34 477 611,30	
7	*	Autres charges externes	11 780 769,97	16 895 341,93	
IV	=	VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	73 519 702,66	11 778 921,31	
8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00	
V	9	-	Impôts et taxes	963 328,80	1 881 499,47
10	-	Charges du personnel	5 215 179,25	11 647 435,41	
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	67 341 194,61	0,00	
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	0,00	(1 750 013,57)	
11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	
12	-	Autres charges d'exploitation	720 000,00	0,00	
13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	0,00	0,00	
14	-	Dotations d'exploitation	3 205 641,14	5 809 102,60	
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	63 415 553,47	(7 559 116,17)	
VII	+ ou -	RESULTAT FINANCIER	(4 308 001,44)	(35 760 123,40)	
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	59 107 552,03	(43 319 239,57)	
IX	+ ou -	RESULTAT NON COURANT	(82 095,11)	(381 400,62)	
15	-	Impôts sur les résultats	923 666,00	340 099,00	
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	58 101 790,92	(44 040 739,19)	

		C.A.F	30/06/2019	31/12/2018
1	*	Résultat de l'exercice	58 101 790,92	(44 040 739,19)
		* Bénéfice	58 101 790,92	0,00
		* Perte	0,00	(44 040 739,19)
2	+	Dotations d'exploitation (1)	3 205 641,14	5 809 102,60
3	+	Dotations financières (1)		
4	+	Dotations non courantes (1)		
5	-	Reprises d'exploitation (2)		
6	-	Reprises financières (2)		
7	-	Reprises non courantes (2) (3)		
8	-	Produits de cession d'immobilisations	0,00	7 819,00
9	+	Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	0,00	11 192,18
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	61 307 432,06	(38 228 263,41)
10	-	Distributions de bénéfices	0,00	
II		AUTOFINANCEMENT	61 307 432,06	(38 228 263,41)

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN					
MASSES	01/01/2019	30/06/2019	Variation (a-b)		
			Emplois	Ressources	
			a	b	c
1	Financement permanent	3 030 785 216,79	2 976 766 759,20	0,00	54 018 457,59
2	Moins actif immobilisé	1 992 685 243,71	1 478 813 884,85	513 871 358,86	0,00
3	Fonds de Roulement (1-2) (A)	1 038 099 973,08	1 497 952 874,35	459 852 901,27	0,00
4	Actif circulant	3 470 104 475,88	3 256 605 091,01	213 499 384,87	0,00
5	Moins passif circulant	2 372 527 512,35	1 700 378 080,21	0,00	672 149 432,14
6	Besoin de Financement (4-5) (B)	1 097 576 963,53	1 556 227 010,80	0,00	458 650 047,27
7	Trésorerie Nette (A-B)	-59 476 990,45	-58 274 136,45	0,00	1 202 854,00

EMPLOIS ET RESSOURCES				
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT (A)		61 307 432,06		43 513 504,97
* Capacité d'autofinancement		61 307 432,06		43 513 504,97
- Distribution de bénéfices		0,00		0,00
"CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)"		0,00		157 819,00
* Cession d'immobi. incorporelles		0,00		0,00
* Cession d'immobi. corporelles		0,00		157 819,00
* Cession d'immobi. financières		0,00		0,00
* Récupérations sur créances Immob.		0,00		0,00
"AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)"		0,00		996 597 300,00
* Augmentations de capital, apports		0,00		996 597 300,00
* Subventions d'investissement		0,00		0,00
"AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)"		0,00		49 000 000,00
"I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)"		61 307 432,06		1 089 268 623,97

EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)				
"ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)"	517 077 000,00		1 670 173,50	
* Acqui. d'immob. incorporelles	77 000,00		0,00	
* Acqui. d'immob. corporelles	0,00		666 273,50	
* Acqui. d'immob. financières	517 000 000,00		1 003 900,00	
* Augment. des créances immobilisées	0,00		0,00	
"REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)"	0,00		0,00	
"REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)"	4 083 333,33		1 524 800 000,00	
"EMPLOIS EN NON VALEURS (H)"	0,00		5 046 664,84	
"II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)"	521 160 333,33		1 531 516 838,34	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	0,00	458 650 047,27	0,00	493 753 882,64
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	0,00	1 202 854,00	51 505 668,27	0,00
TOTAL GENERAL	521 160 333,33	521 160 333,33	1 583 022 506,61	1 583 022 506,61

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES 30 JUIN 2019

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition	514.060	217.979
Immobilisations incorporelles	4.957	5.390
Immobilisations corporelles	659.619	669.327
Immobilisations financières	104.098	104.090
Titres mis en équivalence	345	345
Impôts différés actif	12.217	12.821
Actif Immobilisé	1.295.295	1.009.953
Stocks	6.347.348	6.589.247
Fournisseurs avances et acomptes	476.302	450.796
Clients	3.123.382	3.157.925
Personnel	1.763	1.577
Etat débiteur	1.272.077	1.274.589
Comptes courants d'associés	150.475	150.921
Autres débiteurs	566.227	503.137
Comptes de régularisation- actif	88.084	80.674
Titres et valeurs de placement	89	93
Actif Circulant	12.025.747	12.208.958
Disponibilités	334.722	344.196
Trésorerie Actif	334.722	344.196
TOTAL ACTIF	13.655.764	13.563.107

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
Compte de produits et de charges	30/06/2019	30/06/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	910.028	744.782
Chiffre d'affaires	1.054.248	1.797.643
Variation des stocks	- 153.326	- 1.058.717
Production immobilisée		
Autres produits d'exploitation	635	136
Reprises d'exploitation	8.471	5.721
CHARGES D'EXPLOITATION	750.146	455.233
Achats consommés de matières	586.599	254.186
Autres charges externes	58.448	87.216
Impôts et taxes	25.084	19.223
Charges de personnel	64.052	75.283
Autres charges d'exploitation	1.344	4.317
Dotations d'exploitation	14.619	15.008
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	159.882	289.549
Produits financiers	8.554	14.263
Charges financières	37.233	101.247
RÉSULTAT FINANCIER	- 28.678	- 86.983
Produits non courants	2.309	2.211
Charges non courantes	1.859	5.417
RÉSULTAT NON COURANT	450	- 3.206
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	131.654	199.360
Impôts sur les sociétés	23.347	61.047
Impôts différés	- 5.766	2.991
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12.902	12.902
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	819	819
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	101.990	123.239
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	101.990	123.239
- Part du groupe	92.793	112.310
- Part des minoritaires	9.197	10.929

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30/06/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	3.055.499	3.052.094
Capital	1.907.859	1.907.859
Primes d'émission	1.224.021	1.224.021
Réserves consolidées	- 168.361	- 381.687
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères	- 812	- 401
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	92.793	302.302
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	385.797	506.495
Réserves des minoritaires	376.600	485.446
Résultats des minoritaires	9.197	21.049
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	3.441.297	3.558.589
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS		
Dettes financières	1.622.623	1.761.917
Impôts différés passif	155.298	161.683
Provisions durables pour risques et charges	869.538	870.357
PASSIF IMMOBILISÉ	6.088.756	6.352.546
Fournisseurs et comptes rattachés	2.424.088	2.426.241
Clients avances et acomptes	1.430.434	1.542.674
Personnel et organismes sociaux	30.097	30.018
Etat créancier	1.025.511	976.569
Comptes de régularisation passif	423.331	417.570
Autres provisions pour risques et charges	17.942	17.945
Comptes courants d'associés créditeurs	557.014	557.649
Autres dettes	767.623	370.116
PASSIF CIRCULANT	6.676.041	6.338.783
TRÉSORERIE PASSIF	890.967	871.778
TOTAL PASSIF	13.655.764	13.563.107

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées part du Groupe	Résultat consolidé part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2019	1 907 859	1 224 021	-382 088	302 302	506 495	3 558 589
Augmentation de capital						-
Effet des changements de méthodes comptables						-
Effet de variation du périmètre			-88 983		-129 597	-218 580
Autres retraitements			7		-298	-291
Mouvement : Imputation Résultat net de l'exercice			302 302	-302 302		-
Dividendes						-
Résultat consolidé de l'exercice				92 793	9 197	101 990
Écarts de conversion			-411			-411
Capitaux propres au 30/06/2019	1 907 859	1 224 021	-169 173	92 793	385 797	3 441 297

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES 30 JUIN 2019

ANNEXES :

STOCKS		
Secteur d'activité	30-juin-19	31-déc.-18
Prestation de Service	22 403	114 217
Promotion Immobilière	6 324 945	6 475 029
Total	6 347 348	6 589 247

Les stocks nets consolidés ont enregistré en juin 2019 une baisse de plus de 240 millions de dirhams. Cette baisse s'explique par l'augmentation du rythme du déstockage par rapport au stockage de la période.

CLIENT ET COMPTES RATTACHÉS		
Secteur d'activité	30-juin-19	31-déc.-18
Prestation de Service	946 230	956 273
Promotion Immobilière	2 177 152	2 201 652
Total	3 123 382	3 157 925

Les créances clients ont connu une baisse d'environ 35 millions de dirhams expliquée principalement par l'effort de recouvrement réalisés par le Groupe Alliances en juin 2019.

DETTES FINANCIÈRES		
Dettes de financement	30-juin-19	31-déc.-18
Emprunts obligataires	1 133 600	1 133 600
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	5 852	3 648
Emprunts auprès des établissements de crédit	469 125	616 919
Autres emprunts	14 046	7 750
Total	1 622 623	1 761 917

La baisse des dettes de financement s'explique par les actions menées par le Groupe auprès de ses partenaires financiers pour réduire le niveau d'endettement témoignant de l'avancement du plan stratégique de restructuration du Groupe Alliances initié en 2014.

FOURNISSEURS		
Secteur d'activité	30-juin-19	30-juin-18
Prestation de Service	299 401	271 375
Promotion Immobilière	2 124 687	2 154 866
Total	2 424 088	2 426 241

Les dettes fournisseurs aux 30 juin 2019 ont connu une baisse de 2 millions de dirhams correspondant essentiellement à un effort en matière de règlement fournisseurs.

CHIFFRE D'AFFAIRES		
Secteur d'activité	30-juin-19	31-déc.-18
Prestation de Service	292 595	163 065
Promotion Immobilière	761 654	1 634 578
Total	1 054 248	1 797 643

Le chiffre d'affaires de juin 2019 a connu une baisse de plus de 740 millions de dirhams par rapport à juin 2018. Cette évolution est principalement due l'exécution de datations relatives aux projets du Groupe au 1er semestre 2018.

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES 30 JUIN 2019

T.F.T (en milliers de dirhams)	30/06/2019	31/12/2018
Résultat net consolidé	101 990	323 351
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	26 700	52 005
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat de cession	-117	2 288
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	128 572	377 644
Elimination du coût de l'endettement financier net	34 307	160 339
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt	162 880	537 983
Incidence de variation du BFR lié à l'activité	520 850	1 418 604
Variation des impôts différés	-5 766	-7 964
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	677 964	1 948 624
Incidence de variation de périmètre	-527 500	-148
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-295	-301
Acquisition d'immobilisations corporelles	-4 444	-7 277
Acquisition de titres non consolidés	10	-393
Cessions d'immobilisations	180	1 395
Flux de trésorerie nette des prêts à long terme	-20	6 517
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-532 068	-208
Augmentation de capital		996 597
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
Emission des obligations remboursables en actions		
Emission de nouveaux emprunts	31 430	386 277
Remboursements d'emprunts	-171 681	-2 272 633
Intérêts financiers nets versés	-34 307	-160 339
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-174 559	-1 050 097
Variation de trésorerie nette	-28 663	898 319
Trésorerie nette d'ouverture	-527 582	-1 425 901
Trésorerie nette de clôture	-556 245	-527 582

Périmètre ADI	30-juin-2019			
	Nom de société	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALVI	99,99%	99,99%	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 ENNAKHIL	99,97%	79,97%	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	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE ZERKAOUJA	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%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD IMMOBILIER	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
DILEM HOTEL DEVELOPEMENT	30,13%	30,07%	Influence notable	MEE
BELYA STAR REALITY	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRICO IMMOBILIER	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
GOLF OUED DRAA RESORT	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	IG
GOLF ARGANA RESORT	99,94%	99,94%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPEMENT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
AL GOLF GESTION	99,90%	99,70%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE DE PARTICIPATION LIXUS	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE D'AMENAGEMENT LIXUS	100,00%	99,91%	Contrôle exclusif	IG
PIRON MAROC HOLDING	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
HOLDING ESSAOUIRA MOGADOR	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
PALMERAIE THOMAS PIRON	33,33%	33,32%	Influence notable	MEE
BIDAYAT AL KHEIR	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE SA	99,97%	99,77%	Contrôle exclusif	IG
REMAM MOROCCO HOSPITALITY	100,00%	99,91%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100,00%	99,80%	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%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERENCIA IMMOBILIER	99,97%	99,97%	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%	99,91%	Contrôle exclusif	IG
GOLF AKENZA RESORT	99,90%	99,85%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUAYEL IMMOBILIER	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	50,00%	49,90%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS	100,00%	100,00%	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%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98,00%	98,00%	Contrôle exclusif	IG
AAB ROSERAIE	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIXUS 2	100,00%	99,91%	Contrôle exclusif	IG
ALCI	49,85%	49,85%	Contrôle conjoint	IP
ACC	50,10%	50,10%	Contrôle exclusif	IG
AD MEHDIA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG

Deloitte

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3^{ème} étage
La Marina - Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires du
GRUPE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER
16, rue Ali Abderrezak,
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE du Groupe ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société **ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A** et ses filiales (Groupe ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER) comprenant le Bilan Consolidé, le Compte de Produits et Charges Consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 3.441 millions de MAD dont un bénéfice net consolidé de 102 millions de MAD.

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 intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus 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 le Groupe 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, 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 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 133 MMAD au 30 Juin 2019 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 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.

Il est à signaler aussi que les états financiers des sociétés ALMES, EMT Levage et EMT Agrégats n'ont pas été établis au 30 Juin 2019. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de leur contribution dans les comptes consolidés du Groupe au 30 Juin 2019.

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 sur le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2019.

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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER arrêtés au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 19 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
SARINA BENSOUADA-KORACHI
Associée

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 6522 27 99 16
Fax (212) 6522 20 58 90

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
Bahaa SAAIDI
Associée