

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

### COMPTES SOCIAUX

Le rapport financier annuel du Groupe Alliances est disponible sur son site internet sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/publications/rapport-financier-annuel/>

Les commentaires sur l'activité sont dans le communiqué de presse du 30 mars 2020 sous le lien suivant :

<https://www.alliances.co.ma/wp-content/uploads/2021/03/Communiqu%C3%A9-de-presse-ADI-Re%CC%81sultats-au-31-de%CC%81cembre-2020.pdf>

BILAN (actif)		Exercice clos le 31/12/2020			
ACTIF		31/12/2020		31/12/2019	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	(A)	44.526.912,17	15.172.394,73	29.354.517,44	14.198.582,57
• Frais préliminaires		2.346.600,00	1.009.245,79	1.337.354,21	807.960,02
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		42.180.312,17	14.163.148,94	28.017.163,23	13.390.622,55
• Primes de remboursement des obligations		-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	(B)	11.736.460,86	11.129.003,10	607.457,76	1.008.928,01
• Immobilisation en recherche et développement		-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		7.091.339,54	6.701.569,95	389.769,59	742.195,61
• Immobilisations incorporelles en cours		74.613,00	-	74.613,00	74.613,00
• Fonds commercial		-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles		4.570.508,32	4.427.433,15	143.075,17	192.119,40
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	(C)	93.382.956,36	48.515.644,71	44.867.311,65	46.865.734,28
• Terrains		3.508.465,07	-	3.508.465,07	3.508.465,07
• Constructions		16.766.280,15	8.150.832,17	8.615.447,98	9.501.850,01
• Installations techniques, matériel et outillage		316.172,70	300.450,68	15.722,02	47.425,91
• Matériel de transport		253.593,02	238.503,28	15.089,74	16.512,82
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		40.845.229,82	39.825.858,58	1.019.371,24	3.094.190,68
• Autres immobilisations corporelles		31.471.219,07	-	31.471.219,07	30.697.289,79
• Immobilisations corporelles en cours		221.996,53	-	221.996,53	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	(D)	2.665.052.302,73	829.811.550,86	1.835.240.751,87	1.852.148.646,82
• Prêts immobilisés		-	-	-	-
• Autres créances financières		98.043,38	-	98.043,38	98.043,38
• Titres de participation		2.664.394.259,35	829.811.550,86	1.834.582.708,49	1.851.490.603,44
• Autres titres immobilisés		560.000,00	-	560.000,00	560.000,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>	(E)	-	-	-	-
• Diminution des créances immobilisées		-	-	-	-
• Augmentation des dettes de financement		-	-	-	-
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>		2.814.698.632,12	904.628.593,40	1.910.070.038,72	1.914.221.891,68
<b>STOCKS</b>	(F)	68.983.000,65	47.686.103,73	21.296.896,92	20.870.703,92
• Marchandises		7.592.328,69	-	7.592.328,69	7.575.143,69
• Matières et fournitures consommables		-	-	-	-
• Produits en cours		61.390.671,96	47.686.103,73	13.704.568,23	13.295.560,23
• Produits intermédiaires et produits résiduels		-	-	-	-
• Produits finis		-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	(G)	4.441.873.487,90	892.829.127,22	3.549.044.360,68	3.551.380.902,44
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		111.592.259,20	2.549.446,98	109.042.812,22	101.369.268,15
• Clients et comptes rattachés		1.463.449.066,51	108.693.656,77	1.354.755.409,74	1.232.820.546,56
• Personnel		1.646.489,90	1.564.057,00	82.432,90	255.346,30
• Etat		220.469.352,53	-	220.469.352,53	172.568.998,17
• Comptes d'associés		287.964.916,48	160.085.445,37	127.879.471,11	138.654.543,37
• Autres débiteurs		2.356.345.851,14	619.936.521,10	1.736.409.330,04	1.898.624.001,03
• Comptes de régularisation-Actif		405.552,14	-	405.552,14	7.088.198,86
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>	(H)	-	-	-	-
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants)</b>	(I)	63.566,17	-	63.566,17	63.566,17
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>		4.510.920.054,72	940.515.230,95	3.570.404.823,77	3.572.315.172,53
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>		9.140.574,76	-	9.140.574,76	5.867.439,23
• Chèques et valeurs à encaisser		-	-	-	-
• Banques, T.G et C.C.P.		9.096.369,36	-	9.096.369,36	5.833.674,28
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs		44.205,40	-	44.205,40	33.764,95
• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie		-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>		9.140.574,76	-	9.140.574,76	5.867.439,23
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>		7.334.759.261,60	1.845.143.824,35	5.489.615.437,25	5.492.404.503,44

BILAN (passif)		Exercice clos le 31/12/2020	
PASSIF		31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
• Capital social ou personnel <sup>(1)</sup>		2.207.858.800,00	1.907.858.800,00
• Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé		-	-
= Capital appelé dont versé.....		-	-
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		1.224.021.412,00	1.224.021.412,00
• Ecart de réévaluation		-	-
• Réserve légale		60.554.169,31	60.554.169,31
• Autres réserves		6.281.358,39	6.281.358,39
• Report à nouveau <sup>(2)</sup>		-1.272.262.167,81	-1.257.660.404,50
• Résultat en instance d'affectation		-	-
• Résultat net de l'exercice <sup>(3)</sup>		-62.189.034,06	-14.601.763,31
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	(A)	2.164.264.537,83	1.926.453.571,89
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>	(B)	-	-
• Subvention d'investissement		-	-
• Autres provisions réglementées		-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	(C)	1.240.921.862,09	1.024.211.124,01
• Emprunts Obligataires		1.203.031.800,00	981.300.000,00
• Autres dettes de financement		37.890.062,09	42.911.124,01
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>	(D)	-	-
• Provisions pour risques		-	-
• Provisions pour charges		-	-
<b>COMPTES DE LIAISON DES ETABLISSEMENTS ET SUCCURSALES</b>		-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>	(E)	-	-
• Augmentation des créances Immobilisées		-	-
• Diminution des dettes de financement		-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E+F)</b>		3.405.186.399,92	2.950.664.695,90
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	(F)	2.001.084.585,08	2.462.671.709,34
• Fournisseurs et comptes rattachés		352.270.088,25	351.085.112,11
• Clients créateurs, avances et acomptes		569.088.942,82	455.316.685,21
• Personnel		50.787,65	632.639,34
• Organismes Sociaux		390.470,45	611.127,23
• Etat		265.140.344,57	205.907.997,76
• Comptes d'associés		17.163.774,21	349.965.072,77
• Autres Créanciers		711.891.760,51	811.498.590,33
• Comptes de régularisation Passif		85.088.416,62	287.654.484,59
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	(G)	11.650.566,16	11.650.566,16
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)</b>	(H)	102.321,24	102.321,24
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>		2.012.837.472,48	2.474.424.596,74
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		71.591.564,85	67.315.210,80
• Crédits d'escompte		-	-
• Crédits de trésorerie		-	-
• Banques (soldes créditeurs)		71.591.564,85	67.315.210,80
<b>TOTAL III</b>		71.591.564,85	67.315.210,80
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		5.489.615.437,25	5.492.404.503,44

<sup>(1)</sup> capital personnel débiteur (-) <sup>(2)</sup> bénéficiaire (+); déficitaire (-) 0,00

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES		Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020			
		OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3=2+1	Totaux de l'exercice précédent 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>EXPLOITATION</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	• Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
	• Ventes de biens et services produits	147.650.913,37	-	147.650.913,37	293.134.414,20
	<b>Chiffre d'affaires</b>	147.650.913,37	-	147.650.913,37	293.134.414,20
	• Variation de stocks de produits <sup>(1)</sup>	409.008,00	-	409.008,00	139.608,00
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
	• Subventions d'exploitation	-	-	-	-
	• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
	• Reprises d'exploitation : transfert de charges	7.264.588,39	-	7.264.588,39	-
	<b>TOTAL I</b>	155.324.509,76	-	155.324.509,76	293.274.022,20
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	• Achats revendus <sup>(2)</sup> de marchandises	-	-	-	-
	• Achats consommés de matières et fournitures	85.085.033,18	-	85.085.033,18	83.229.058,40
	• Autres charges externes	18.164.949,47	-	18.164.949,47	23.133.511,68
	• Impôts et taxes	2.067.073,16	-	2.067.073,16	2.295.103,46
	• Charges de personnel	6.450.786,11	-	6.450.786,11	11.078.428,97
	• Autres charges d'exploitation	837.615,75	-	837.615,75	720.000,00
	• Dotations d'exploitation	65.276.865,93	-	65.276.865,93	87.056.586,70
	<b>TOTAL II</b>	177.882.323,60	-	177.882.323,60	207.512.689,21
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	-22.557.813,84	-	-22.557.813,84	85.761.332,99
<b>FINANCIER</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
	• Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-
	• Gains de change	8.517,15	-	8.517,15	659,59
	• Intérêts et autres produits financiers	15.920.135,95	-	15.920.135,95	17.061.638,38
	• Reprises financières, transfert de charges	27.145.272,59	-	27.145.272,59	64.149.762,81
	<b>TOTAL IV</b>	43.073.925,69	-	43.073.925,69	81.212.060,78
	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	• Charges d'intérêts	53.464.085,26	-	53.464.085,26	27.664.331,97
	• Pertes de change	31.012,32	-	31.012,32	34.484,38
	• Autres charges financières	-	1.009,14	1.009,14	-
• Dotations financières	26.171.401,95	-	26.171.401,95	151.705.988,86	
<b>TOTAL V</b>	79.666.499,53	1.009,14	79.667.508,67	179.404.805,21	
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	-36.592.573,84	-1.009,14	-36.593.582,98	-98.192.744,43	
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	-59.150.387,68	-1.009,14	-59.151.396,82	-12.431.411,44	
<b>NON COURANT</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
	• Produits de cessions d'immobilisations	68.364,24	-	68.364,24	210.000,00
	• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
	• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
	• Autres produits non courants	795.937,12	-	795.937,12	-
	• Reprises non courantes, transfert de charges	-	-	-	-
	<b>TOTAL VIII</b>	864.301,36	-	864.301,36	210.000,00
	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	• Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées	2.542.300,00	-	2.542.300,00	207.379,74
	• Subventions accordées	-	-	-	-
• Autres charges non courantes	372.683,60	700,00	373.383,60	621.988,13	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-	
<b>TOTAL IX</b>	2.914.983,60	700,00	2.915.683,60	829.367,87	
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	-2.050.682,24	-700,00	-2.051.382,24	-619.367,87	
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	-61.201.069,92	-1.709,14	-61.202.779,06	-13.050.779,31	
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>					
			986.255,00	1.550.984,00	
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			-62.189.034,06	-14.601.763,31	
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			199.262.736,81	374.696.082,98	
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			261.451.770,87	389.297.846,29	
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			-62.189.034,06	-14.601.763,31	

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

### COMPTES CONSOLIDÉS

Le rapport financier annuel du Groupe Alliances est disponible sur son site internet sous le lien suivant : <https://www.alliances.co.ma/publications/rapport-financier-annuel/>

Les commentaires sur l'activité sont dans le communiqué de presse du 30 mars 2020 sous le lien suivant :

<https://www.alliances.co.ma/wp-content/uploads/2021/03/Communiqu%C3%A9-de-presse-ADI-Re%CC%81sultats-au-31-de%CC%81cembre-2020.pdf>

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	31/12/2020	31/12/2019
Ecart d'Acquisition	477.735	501.218
Immobilisations incorporelles	1.802	3.868
Immobilisations corporelles	628.936	648.831
Immobilisations financières	103.569	104.226
Titres Mises en Equivalence	58	345
Impôts différés actif	25.988	15.436
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>1.238.087</b>	<b>1.273.924</b>
Stocks	5.914.590	6.093.510
Fournisseurs avances et acomptes	557.547	727.284
Clients	3.133.836	3.182.309
Personnel	907	2.074
Etat créancier	1.297.140	1.267.307
Comptes courants d'associés	107.418	107.507
Autres débiteurs	450.392	451.814
Comptes de régularisation-actif	79.471	97.866
Titres et valeurs de placement	26.916	91
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>11.568.217</b>	<b>11.929.762</b>
Trésorerie Actif	303.609	283.021
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>13.109.914</b>	<b>13.486.707</b>

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>	<b>2.900.377</b>	<b>3.035.433</b>
Capital	2.207.859	1.907.859
Primes d'émission	1.224.021	1.224.021
Réserves Consolidées	-94.733	-167.914
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères	358	-2.779
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	-437.128	74.246
<b>INTÉRÊTS DES MINORITAIRES</b>	<b>448.228</b>	<b>407.030</b>
Réserves des Minoritaires	408.731	374.882
Résultats des Minoritaires	39.497	32.148
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>3.348.605</b>	<b>3.442.463</b>
<b>OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS</b>		
Dettes financières	2.159.582	1.506.276
Impôts différés passif	147.515	152.277
Provisions durables pour risques et charges	865.888	869.106
<b>PASSIF IMMOBILISÉ</b>	<b>6.521.589</b>	<b>5.970.122</b>
Fournisseurs	2.368.801	2.539.315
Clients avances et acomptes	1.600.903	1.367.716
Personnel et organismes sociaux	26.415	30.828
Etat créancier	1.122.863	1.041.093
Comptes de régularisation passif	165.986	427.019
Autres provisions pour risques et charges	18.060	18.112
Comptes courants d'associés créditeurs	215.240	562.045
Autres dettes	525.340	639.108
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>6.043.608</b>	<b>6.625.234</b>
<b>Trésorerie passif</b>	<b>544.716</b>	<b>891.350</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>13.109.914</b>	<b>13.486.707</b>

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	2020	2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1.493.604</b>	<b>1.625.149</b>
Chiffre d'affaires	1.270.401	2.063.020
Variation des stocks	191.079	-457.031
Production immobilisée	119	
Autres produits d'exploitation	390	634
Reprises d'exploitation	31.615	18.526
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1.773.803</b>	<b>1.512.899</b>
Achats consommés de matières	953.379	1.091.361
Autres charges externes	155.297	137.615
Impôts et taxes	38.642	54.123
Charges de personnel	106.340	128.619
Autres charges d'exploitation	10.690	21.019
Dotations d'exploitation	509.455	80.163
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-280.199</b>	<b>112.250</b>
Produits financiers	9.085	85.128
Charges financières	107.198	48.544
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-98.113</b>	<b>36.584</b>
Produits non courants	11.564	8.783
Charges non courantes	12.196	19.274
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>-632</b>	<b>-10.492</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>-378.945</b>	<b>138.343</b>
Impôts sur les sociétés	11.937	20.871
Impôts différés	-15.382	-12.020
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	23.483	25.803
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	1.638	2.705
<b>RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>	<b>-397.345</b>	<b>106.393</b>
<b>RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b>	<b>-287</b>	
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>-397.632</b>	<b>106.393</b>
- Part du groupe	-437.128	74.246
- Part des minoritaires	39.497	32.148

Périmètre ADI	31-déc.-2020			
	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
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
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 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%	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
TANGER RESORT	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPEMENT	70,00%	70,00%	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
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
AAAB 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
AD KENITRA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES ADVISORY AFRICA	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES CONSTRUCTION AFRIQUE	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG

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

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

### RAPPORTS COMMISSAIRES AUX COMPTES

**Deloitte.**

Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème  
étage- La Marina – Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires  
**De la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A**  
16, rue Ali Abderrezak,  
Casablanca

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

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

#### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER 2020 AU 31 DECEMBRE 2020

##### AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

###### Opinion avec réserves

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 2 164 264 537,83 MAD dont une perte nette de 62 189 034,06 MAD.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 26 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Sous réserve de l'incidence du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

###### Fondement de l'opinion avec réserves

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par la société n'ont pas été payées. En 2020, la société a poursuivi la restructuration financière de sa dette privée. Il demeure cependant au 31 décembre 2020 un reliquat de la dette privée pour 141 MMAD correspondant aux titres des détenteurs qui n'ont pas souscrit à l'opération de reprofilage proposée par la société. Le sort de ce reliquat de dette privée n'est pas encore connu à ce stade.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement du processus de restructuration de la dette privée sur le résultat et la situation financière de la société Alliances Développement Immobilier S.A au 31 décembre 2020.

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 2020, 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 105 MMAD au 31 Décembre 2020 ne sont pas provisionnés. De même, des engagements donnés par la Alliances Développement Immobilier S.A envers ces filiales demeurent non provisionnés au 31 décembre 2020 pour un montant de 7,7 MMAD.

A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact sur le résultat et les capitaux propres de la société Alliances Développement Immobilier S.A au 31 Décembre 2020, 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.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserves.

###### Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée.

Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Outre les points décrits dans la section «Fondement de l'opinion avec réserves», nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Evaluation des titres de participation, des avances accordées aux filiales et des créances rattachées aux participations	
Question clé identifiée	Notre réponse
Les titres de participation, les avances accordées aux filiales et les créances rattachées aux participations, figurent au bilan au 31 décembre 2020 pour des montants nets respectifs de MMAD 1 835, MMAD 1 855 et MMAD 20.	Nos travaux ont consisté principalement à : - Prendre connaissance du processus de détermination de la valeur actuelle des titres de participation, des avances accordées aux filiales et des créances rattachées aux participations ; - Examiner les méthodes d'évaluation et les éléments chiffrés utilisés par la Direction pour déterminer les valeurs actuelles ; - Tester par sondage l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs actuelles retenues par la Direction.
Les titres de participation, les avances accordées aux filiales et les créances rattachées aux participations sont comptabilisés respectivement à leur date d'entrée au coût historique et à la valeur nominale et sont dépréciés sur la base de leur valeur actuelle.	
Comme indiqué dans la note A1 de l'ETIC, la valeur actuelle des titres de participation y compris les avances accordées aux filiales et les créances rattachées aux participations est estimée par la Direction par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent, celle-ci étant le cas échéant rectifiée pour tenir compte notamment des perspectives de développement et de la performance de ces participations.	
L'estimation de la valeur actuelle des titres de participation y compris les avances accordées aux filiales requérant l'exercice du jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, nous avons considéré que l'évaluation de ces actifs constitue un point clé de l'audit.	

###### Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévue par la loi.

###### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

###### Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
  - nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
  - nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
  - nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
  - nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

###### VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'issue de ces vérifications, nous portons à votre connaissance que certaines conventions réglementées, décrites dans notre rapport spécial, n'ont pas été soumises à l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Nous portons également à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A a créé la société ALLIANCES CONSTRUCTION AFRIQUE détenue à 100% au capital de 164 MMAD.

Casablanca, le 28 avril 2021  
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

**Sakina BENSOUA-KORACHI**  
Associée

**A. Saaidi & Associés**  
**Bahaa SAAIDI**  
Associée

**Deloitte.**

Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème  
étage- La Marina – Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires  
**De la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A**  
16, rue Ali Abderrezak,  
Casablanca

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

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

#### RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

##### AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES

###### Opinion avec réserves

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 3 349 millions de MAD dont une perte nette consolidée de 398 millions de MAD.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 26 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

###### Fondement de l'opinion avec réserves

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le groupe Alliances Développement Immobilier n'ont pas été payées. En 2020, le groupe a poursuivi la restructuration financière de sa dette privée. Il demeure cependant au 31 décembre 2020 un reliquat de la dette privée pour 348 MMAD correspondant aux titres des détenteurs qui n'ont pas souscrit à l'opération de reprofilage proposée par le groupe. Le sort de ce reliquat de dette privée n'est pas encore connu à ce stade.

En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement du processus de restructuration de la dette privée sur le résultat et la situation financière du groupe Alliances Développement Immobilier au 31 décembre 2020.

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 le groupe Alliances Développement Immobilier S.A au 31 Décembre 2020, 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 127 MMAD au 31 Décembre 2020 ne sont pas provisionnés.

De même, des engagements donnés par le groupe Alliances Développement Immobilier envers ces filiales demeurent non provisionnés au 31 décembre 2020 pour un montant de 7,7 MMAD.

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 2020, 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 comptes des sociétés ALMES, EMT Levage et EMT Agrégats n'ont pas été établis au 31 Décembre 2020. 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 2020.

3. Le groupe Alliances n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation de l'ensemble des 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 les états de synthèse consolidés du groupe Alliances Développement Immobilier au 31 Décembre 2020.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse consolidés au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserves.

###### Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Outre les points décrits dans la section «Fondement de l'opinion avec réserves», nous n'avons pas déterminé de question clé de l'audit qui devrait être communiquée dans notre rapport.

###### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

###### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 28 avril 2021  
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

**Sakina BENSOUA-KORACHI**  
Associée

**A. Saaidi & Associés**  
**Bahaa SAAIDI**  
Associée