

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2019

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/adi/>.

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/2020/03/Communiqu%C3%A9-R%C3%A9sultats-ADI-au-31-d%C3%A9cembre-2019-1.pdf>

BILAN (actif)		Exercice clos le 31/12/2019			
ACTIF		31/12/2019		31/12/2018	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	(A)	23 376 833,37	9 178 250,80	14 198 582,57	5 430 959,35
• Frais préliminaires		1 381 000,00	573 039,98	807 960,02	1 084 160,02
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		21 995 833,37	8 605 210,82	13 390 622,55	4 346 799,33
• Primes de remboursement des obligations		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(B)	11 455 790,70	10 446 862,69	1 008 928,01	1 784 124,79
• Immobilisation en recherche et développement		-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		6 915 669,38	6 173 473,77	742 195,61	1 398 254,71
• Fonds commercial		-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles		4 540 121,32	4 273 388,92	266 732,40	385 870,08
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(C)	92 358 447,59	45 492 713,31	46 865 734,28	49 889 306,19
• Terrains		3 508 465,07	-	3 508 465,07	-
• Constructions		16 766 280,15	7 264 430,14	9 501 850,01	10 385 863,41
• Installations techniques, matériel et outillage		316 172,70	268 746,79	47 425,91	79 043,18
• Matériel de transport		247 688,02	231 175,20	16 512,82	23 227,15
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		40 822 551,86	37 728 361,18	3 094 190,68	5 537 054,89
• Autres immobilisations corporelles		30 697 289,79	-	30 697 289,79	30 355 652,49
• Immobilisations corporelles en cours		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	(D)	2 667 430 995,73	815 282 348,91	1 852 148 646,82	1 421 709 494,52
• Prêts immobilisés		-	-	-	-
• Autres créances financières		98 043,38	-	98 043,38	98 043,38
• Titres de participation		2 666 772 952,35	815 282 348,91	1 851 490 603,44	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 de financement		-	-	-	-
TOTAL I (A + B + C + D + E)		2 794 622 067,39	880 400 175,71	1 914 221 891,68	1 478 813 884,85
STOCKS	(F)	68 556 807,65	47 686 103,73	20 870 703,92	21 586 449,69
• Marchandises		7 575 143,69	-	7 575 143,69	7 557 958,69
• Matières et fournitures consommables		-	-	-	-
• Produits en cours		60 981 663,96	47 686 103,73	13 295 560,23	14 028 491,00
• Produits intermédiaires et produits résiduels		-	-	-	-
• Produits finis		-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	(G)	4 392 680 192,52	841 299 290,08	3 551 380 902,44	3 234 950 853,51
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		103 918 715,13	2 549 446,98	101 369 268,15	87 429 436,42
• Clients et comptes rattachés		1 304 476 085,14	71 655 538,58	1 232 820 546,56	967 976 908,93
• Personnel		1 819 403,30	1 564 057,00	255 346,30	245 227,62
• Etat		172 568 998,17	-	172 568 998,17	158 510 946,53
• Comptes d'associés		298 739 988,74	160 085 445,37	138 654 543,37	234 517 847,54
• Autres débiteurs		2 504 068 803,18	605 444 802,15	1 898 624 001,03	1 779 008 908,64
• Comptes de régularisation-Actif		7 088 198,86	-	7 088 198,86	7 261 577,83
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	(H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants)	(I)	63 566,17	-	63 566,17	67 787,81
TOTAL II (F + G + H + I)		4 461 300 566,34	888 985 393,81	3 572 315 172,53	3 256 605 091,01
TRESORERIE - ACTIF		5 867 439,23	-	5 867 439,23	2 218 596,53
• Chèques et valeurs à encaisser		-	-	-	-
• Banques, T.G et C.C.P.		5 833 674,28	-	5 833 674,28	2 199 204,41
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs		33 764,95	-	33 764,95	19 392,12
TOTAL III		5 867 439,23	-	5 867 439,23	2 218 596,53
TOTAL GENERAL I+II+III		7 261 790 072,96	1 769 385 569,52	5 492 404 503,44	4 737 637 572,39

BILAN (passif)		Exercice clos le 31/12/2019	
PASSIF		31/12/2019	31/12/2018
		CAPITAUX PROPRES	
• Capital social ou personnel (1)		1 907 858 800,00	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
• Ecarts 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 (2)		(1 257 660 404,50)	(1 289 481 348,00)
• Résultat net de l'exercice (3)		(14 601 763,31)	31 820 943,50
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	(A)	1 926 453 571,89	1 941 055 335,20
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	(B)	-	-
• Subvention d'investissement		-	-
• Autres provisions réglementées		-	-
DETTES DE FINANCEMENT	(C)	1 024 211 124,01	1 035 711 424,00
• Emprunts Obligataires		981 300 000,00	981 300 000,00
• Autres dettes de financement		42 911 124,01	54 411 424,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(D)	-	-
• Provisions pour risques		-	-
• Provisions pour charges		-	-
COMPTES DE LIAISON DES ETABLISSEMENTS ET SUCCURSALES		-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	(E)	-	-
• Augmentation des créances Immobilisées		-	-
• Diminution des dettes de financement		-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E+F)		2 950 664 695,90	2 976 766 759,20
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(F)	2 462 671 709,34	1 688 668 647,75
• Fournisseurs et comptes rattachés		351 085 112,11	309 051 871,81
• Clients créanciers, avances et acomptes		455 316 685,21	398 199 799,91
• Personnel		632 639,34	779 705,00
• Organismes Sociaux		611 127,23	728 377,88
• Etat		205 907 997,76	157 827 939,25
• Comptes d'associés		349 965 072,77	347 442 793,26
• Autres Créanciers		811 498 590,33	197 576 677,65
• Comptes de régularisation Passif		287 654 484,59	277 061 482,99
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	11 650 566,16	11 654 787,81
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)	(H)	102 321,24	54 644,65
TOTAL II (F + G + H)		2 474 424 596,74	1 700 378 080,21
TRESORERIE - PASSIF		67 315 210,80	60 492 732,98
• Crédits d'escompte		-	-
• Crédits de trésorerie		-	-
• Banques (soldes créditeurs)		67 315 210,80	60 492 732,98
TOTAL III		67 315 210,80	60 492 732,98
TOTAL GENERAL I+II+III		5 492 404 503,44	4 737 637 572,39

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

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES		Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019			
		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 PRODUITS D'EXPLOITATION				
	• Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
	• Ventes de biens et services produits	293 134 414,20	-	293 134 414,20	184 107 849,53
	Chiffre d'affaires	293 134 414,20	-	293 134 414,20	184 107 849,53
	• Variation de stocks de produits (1)	139 608,00	-	139 608,00	578 376,00
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
	• Subventions d'exploitation	-	-	-	-
	• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
	• Reprises d'exploitation : transfert de charges	-	-	-	465 501,34
	TOTAL I	293 274 022,20	-	293 274 022,20	185 151 726,87
EXPLOITATION	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	• Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
	• Achats consommés de matières et fournitures	83 229 058,40	-	83 229 058,40	35 065 491,00
	• Autres charges externes	22 986 097,98	747 413,70	23 733 511,68	31 157 551,14
	• Impôts et taxes	2 295 103,46	-	2 295 103,46	3 505 898,13
	• Charges de personnel	11 078 428,97	-	11 078 428,97	19 700 167,78
	• Autres charges d'exploitation	720 000,00	-	720 000,00	-
	• Dotations d'exploitation	87 056 586,70	-	87 056 586,70	11 830 773,65
	TOTAL II	206 765 275,51	747 413,70	207 512 689,21	101 259 881,70
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			85 761 332,99	83 891 845,17
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	• Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-
	• Gains de change	659,59	-	659,59	12 482,78
	• Intérêts et autres produits financiers	17 061 638,38	-	17 061 638,38	14 352 100,14
	• Reprises financières, transfert de charges	64 149 762,81	-	64 149 762,81	138 137,23
	TOTAL IV	81 212 060,78	-	81 212 060,78	14 502 720,15
	V CHARGES FINANCIÈRES				
	• Charges d'intérêts	27 664 331,97	-	27 664 331,97	64 722 472,63
	• Pertes de change	34 484,38	-	34 484,38	2 321,48
	• Autres charges financières	-	-	-	-
• Dotations financières	151 705 988,86	-	151 705 988,86	67 787,81	
TOTAL V	179 404 805,21	-	179 404 805,21	64 792 581,92	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(98 192 744,43)	(50 289 861,77)	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			(12 431 411,44)	(33 601 983,40)	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	• Produits de cessions d'immobilisations	210 000,00	-	210 000,00	157 819,00
	• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
	• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
	• Autres produits non courants	-	-	-	3 336,89
	• Reprises non courantes, transfert de charges	-	-	-	-
	TOTAL VIII	210 000,00	-	210 000,00	161 155,89
	IX CHARGES NON COURANTES				
	• Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées	207 379,74	-	207 379,74	19 606,82
	• Subventions accordées	-	-	-	-
• Autres charges non courantes	621 988,13	-	621 988,13	930 209,97	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-	
TOTAL IX	829 367,87	-	829 367,87	949 816,79	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			(619 367,87)	(788 660,90)	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			(13 050 779,31)	(32 813 322,50)	
XII IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES			1 550 984,00	992 379,00	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			(14 601 763,31)	(31 820 943,50)	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			374 696 082,98	199 815 602,91	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			389 297 846,29	167 994 659,41	
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			(14 601 763,31)	(31 820 943,50)	

Deloitte

288, Bd Zerktouni
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0522 22 40 34
Fax (212) 0522 22 40 78

A. SAADI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

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

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

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 et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 926 453 571,89 MAD dont une perte de 14 601 763,31 MAD. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 27 mars 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-1

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2019

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	31-déc.-2019	31-déc.-2018
Ecart d'Acquisition	501 218	217 979
Immobilisations incorporelles	3 868	5 390
Immobilisations corporelles	648 831	669 327
Immobilisations financières	104 226	104 090
Titres Mises en Equivalence	345	345
Impôts différés actif	15 436	12 821
ACTIF IMMOBILISÉ	1 273 924	1 009 953
Stocks	6 093 510	6 589 247
Fournisseurs avances et acomptes	727 284	450 796
Clients	3 182 309	3 157 925
Personnel	2 074	1 577
Etat débiteur	1 267 307	1 274 589
Comptes courants d'associés	107 507	150 921
Autres débiteurs	451 814	503 137
Comptes de régularisation-actif	97 866	80 674
Titres et valeurs de placement	91	93
ACTIF CIRCULANT	11 929 762	12 208 958
Disponibilités	283 021	344 196
TRESORERIE ACTIF	283 021	344 196
TOTAL ACTIF	13 486 707	13 563 107

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	2 019	2 018
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 625 149	1 735 298
Chiffre d'affaires	2 063 020	3 279 899
Variation des stocks	-457 031	-1 568 516
Production immobilisée		2 678
Autres produits d'exploitation	634	325
Reprises d'exploitation	18 526	20 913
CHARGES D'EXPLOITATION	1 512 899	1 202 948
Achats consommés de matières	1 091 361	785 000
Autres charges externes	137 615	179 890
Impôts et taxes	54 123	49 571
Charges de personnel	128 619	152 366
Autres charges d'exploitation	21 019	6 984
Dotations d'exploitation	80 163	29 136
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	112 250	532 350
Produits financiers	85 128	26 482
Charges financières	48 544	169 353
RÉSULTAT FINANCIER	36 584	-142 872
Produits non courants	9 783	4 880
Charges non courantes	19 274	13 538
RÉSULTAT NON COURANT	-10 492	-8 658
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	138 343	380 820
Impôts sur les sociétés	20 871	41 267
Impôts différés	-12 020	-7 964
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	25 803	25 803
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	2 705	1 638
RÉSULTAT APRES IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	106 393	323 351
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	106 393	323 351
- Part du groupe	74 246	302 302
- Part des minoritaires	32 148	21 049

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	31-déc.-2019	31-déc.-2018
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	3 035 433	3 052 094
Capital	1 907 859	1 907 859
Primes d'émission	1 224 021	1 224 021
Réserves Consolidées	-167 914	-381 687
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères	-2 779	-401
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	74 246	302 302
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	407 030	506 495
Réserves des Minoritaires	374 882	485 446
Résultats des Minoritaires	32 148	21 049
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	3 442 463	3 558 589
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS		
Dettes financières	1 506 276	1 761 917
Impôts différés passif	152 277	161 683
Provisions durables pour risques et charges	869 106	870 357
PASSIF IMMOBILISÉ	5 970 122	6 352 546
Fournisseurs	2 539 315	2 426 241
Clients avances et acomptes	1 367 716	1 542 674
Personnel et organismes sociaux	30 828	30 018
Etat créancier	1 041 093	976 569
Comptes de régularisation passif	427 019	417 570
Autres provisions pour risques et charges	18 112	17 945
Comptes courants d'associés créditeurs	562 045	557 649
Autres dettes	639 108	370 116
PASSIF CIRCULANT	6 625 234	6 338 783
Tresorerie passif	891 350	871 778
TOTAL PASSIF	13 486 707	13 563 107

Périmètre ADI	31-déc.-2019			
	Nom de société	% de Contrôle	% d'intérêt	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
MENZEH ENNAKHL	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 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
BELVA 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'DEO 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
PALMERIE 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
REMAMOROCCO 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 NARCISS	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
AD KENITRA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG

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

Deloitte.

288, Bd Zerktouni
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0522 22 40 34
Fax (212) 0522 22 40 78

Aux Actionnaires
DU GROUPE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER
16, rue Ali Abderrezak,
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, du groupe ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER, comprenant le bilan au 31 décembre 2019, le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 3 442 463 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 106 393 milliers de MAD. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 27 mars 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes Internationales d'Information Financière. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation d'états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

1. Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le Groupe n'ont pas été payées. Suite à l'opération de réorganisation du Groupe Alliances Développement Immobilier, finalisée en janvier 2020, et de restructuration financière de ses dettes et engagements financiers, le reprofilage de la dette privée de la société a été finalisé pour un montant de 1 649 MMAD. Il demeure néanmoins un reliquat de dette privée pour 358 MMAD correspondant à des titres dont les détenteurs n'ont pas souscrit à cette opération de reprofilage. Le sort de ce reliquat 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 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 le Groupe Alliances Développement Immobilier au 31 décembre 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 131 MMAD au 31 décembre 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 du Groupe Alliances Développement Immobilier au 31 décembre 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 de synthèse des sociétés ALMES, EMT Levage et EMT Agrégats n'ont pas été établis au 31 décembre 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 31 décembre 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 les états financiers du Groupe Alliances Développement Immobilier au 31 décembre 2019.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 à 3 ci-dessus, à notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe Alliances Développement Immobilier constituée par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNC le 15 juillet 1999.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 5.7.7 des annexes aux états financiers consolidés, événements postérieurs à la clôture, relative à l'impact de la crise sanitaire Covid-19.

Autre point

Pour les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des états financiers relatifs aux effets de la pandémie de Covid-19, la direction nous a indiqué qu'il s'agit de l'objet d'une communication à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Deloitte Audit

288, Bd Zerktouni
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0522 22 40 34
Fax (212) 0522 22 40 78

Sakina BENSOUA-KORACHI
Associée

Casablanca, le 29 avril 2020
Les Commissaires aux Comptes



A. SAADI & ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0522 27 99 14
Fax (212) 0522 20 58 90

A. SAADI & ASSOCIÉS
4, Place Maréchal
Casablanca
Maroc
Téléphone (212) 0522 27 99 14
Fax (212) 0522 20 58 90

Bahaa SAADI
Associée