

RAP PO RT

FINANCIER

SEMESTRIEL

2021

ALLIANCES

PORT



Lorem ipsum
dolor sit amet
consectetur adipiscing
elit sed do eiusmod
tempor incididunt
ut labore et dolore
magna aliqua.



Ut enim ad minim veniam
quis nostrud exercitation
ullamco laboris nisi
aliqua id est laborum
sed ut eiusmod tempor
incididunt ut labore et
dolore magna aliqua
Ut enim ad minim veniam
quis nostrud exercitation
ullamco laboris nisi
aliqua id est laborum
sed ut eiusmod tempor
incididunt ut labore et
dolore magna aliqua

RT



Lorem ipsum
dolor sit amet
consectetur adipiscing
elit sed do eiusmod
tempor incididunt
ut labore et dolore
magna aliqua.



Financial Data
Market
Analysis
Investment
Capital
Structure
Risk
Management
Compliance
Reporting
Governance

SOMM




AIRE

01

■ PRÉSENTATION DU GROUPE

02

■ FAITS MARQUANTS
du 1^{er} semestre 2021

03

■ PRINCIPALES RÉALISATIONS

04

■ COMPTES SEMESTRIELS
SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

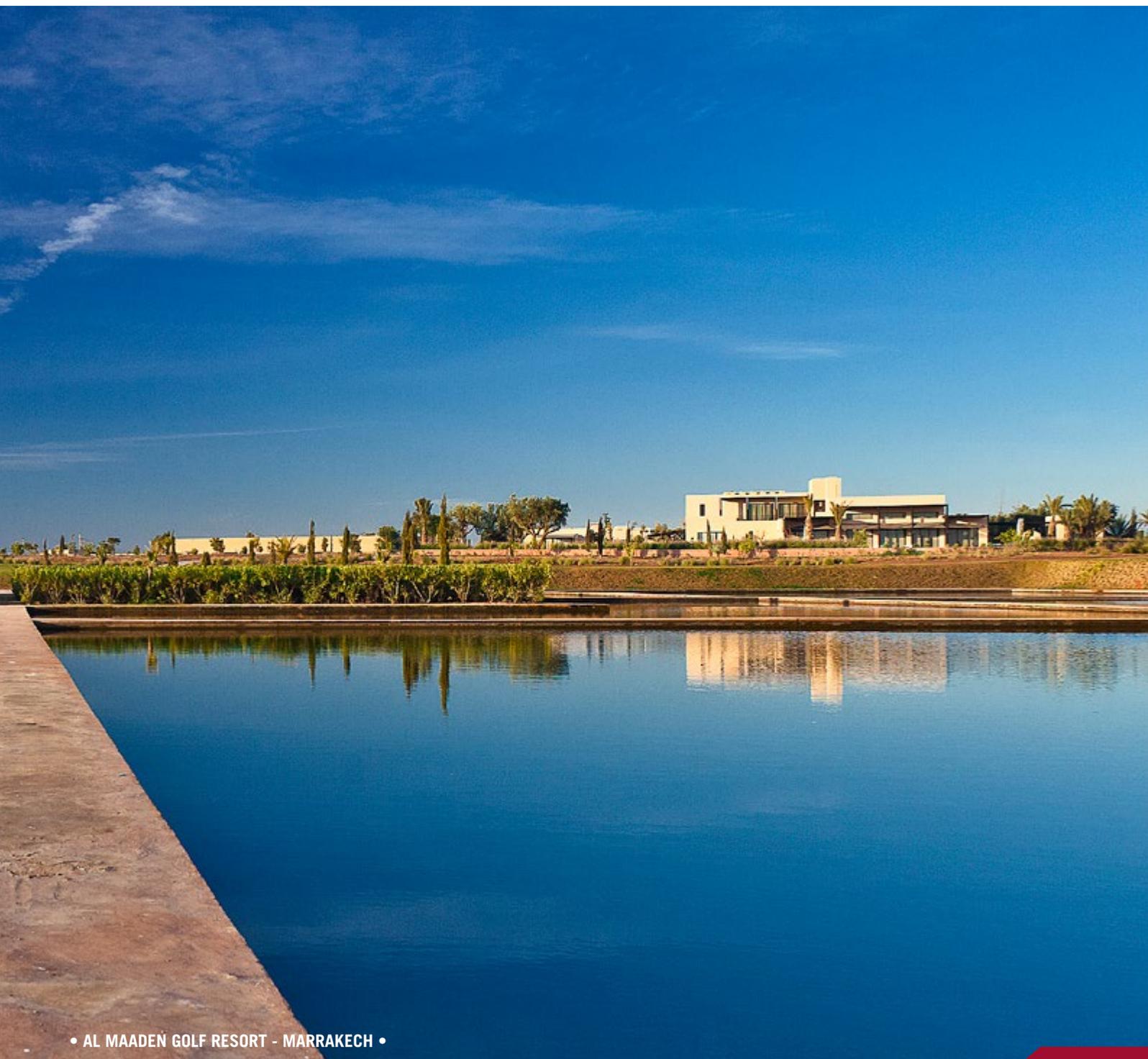
05

■ COMPTES SEMESTRIELS
CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021

01

PRÉSENTATION DU GROUPE





• AL MAADEN GOLF RESORT - MARRAKECH •

ALLIANCES, ACTEUR DE DÉVELOPPEMENT

Fondé en 1994, le Groupe Alliances est l'un des premiers groupes immobiliers marocains ayant fait du montage d'opérations immobilières d'envergure et de la prestation de services pour le compte de tiers, son cœur de métier.

Aujourd'hui, le Groupe couvre l'ensemble des segments de la promotion immobilière : le logement social & moyen standing, le résidentiel haut standing ainsi que les resorts golfiques. En termes de prestation de services, le Groupe intervient en tant que Maître d'Ouvrage Délégué ou Contractant clé en main aussi bien pour le compte de clients externes que pour les projets du Groupe.

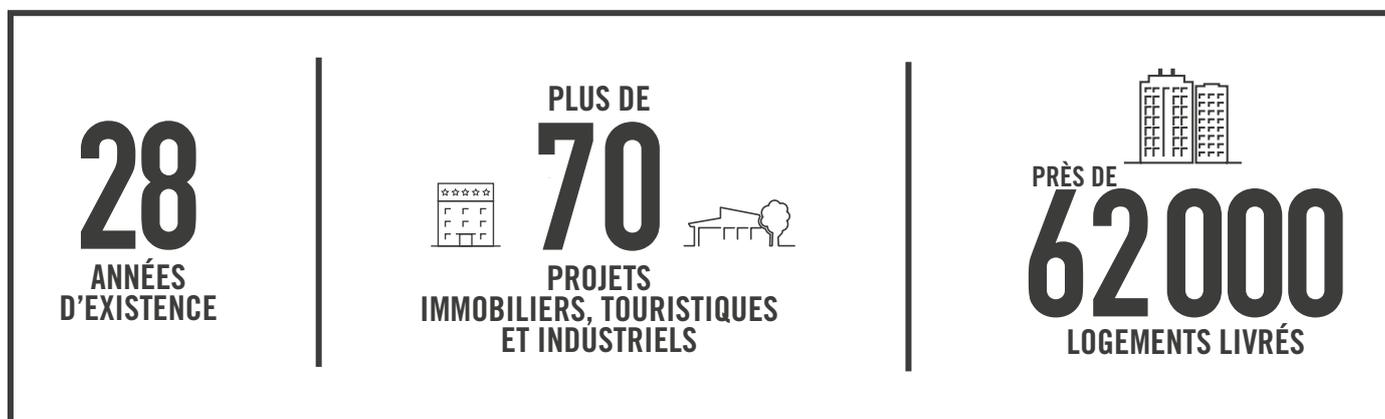
Le Groupe Alliances, fort d'un effectif de 263 personnes, est reconnu pour son expertise et son savoir-faire, atouts majeurs qui lui ont permis d'exporter ses activités vers l'Afrique, notamment en Côte d'Ivoire et au Cameroun.

En 2018, le Groupe a défini un nouveau business model, parfaitement ancré dans les réalités du marché. Celui-ci constitue un référentiel, qui a pour objectif de contrôler les niveaux de risques opérationnels et financiers auxquels le Groupe s'expose dans le cadre de ses activités. Ce nouveau business model s'articule autour de quatre grands axes stratégiques :

- Un développement adapté aux besoins réels des marchés, notamment à travers la mise en cohérence de l'offre du Groupe avec le budget des ménages marocains, l'amélioration de l'offre « Logement social ».
- L'optimisation du financement des projets et la maîtrise du risque commercial, à travers la sécurisation d'un seuil minimal de commercialisation en fonction des projets, avant le démarrage des travaux, et l'adoption d'un processus de recouvrement plus strict.
- L'intervention en Afrique en tant que contractant clé en main pour le compte des Etats, avec une garantie du financement, ou en tant que promoteur immobilier, en respectant des critères d'investissement et de sécurisation équivalents à ceux appliqués au Maroc, toujours dans une optique d'optimisation des risques.
- Le développement de l'activité prestation de services, aussi bien en maîtrise d'ouvrage déléguée qu'en contrats clé en main, en capitalisant sur les références solides du Groupe et son expertise reconnue pour la réalisation d'importants projets de logements, bureaux et infrastructures.

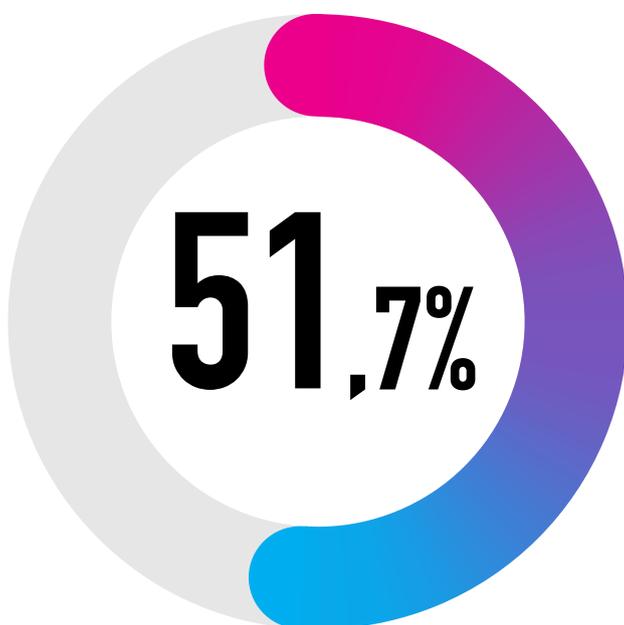
Dans le cadre de cette nouvelle vision stratégique, le Groupe Alliances a mis en œuvre un plan de développement solide et ambitieux, qui vise à répondre aux exigences de ses clients tout en assurant une rentabilité durable pour ses actionnaires.

CHIFFRES CLÉS

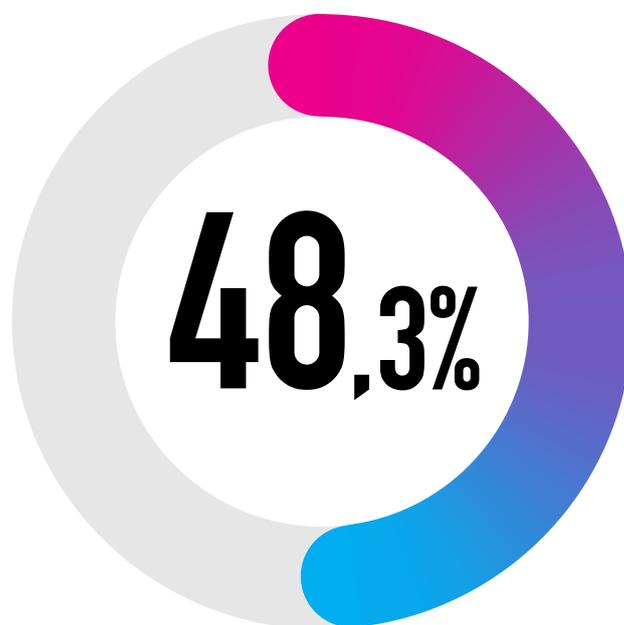


ACTIONNARIAT

ALAMI LAZRAQ



AUTRES



02

FAITS MARQUANTS

du 1^{er} semestre 2021

- Croissance du résultat et des ventes au niveau des projets du Groupe.
- Réalisation de 1 553 préventes et production de 771 unités.
- Sécurisation d'un carnet de commandes à fin Juin 2021 de 8 143 unités équivalent à un chiffre d'affaires de 3,1 milliards MAD.
- Développement du nouveau projet situé à Kénitra s'étalant sur une superficie de 144 ha.
- Réception des travaux de la 4^{ème} phase du projet Béni Mellal.
- Etude finale avant lancement d'un projet dont le foncier est sécurisé au niveau de Casablanca.
- Etude finale avant lancement de deux projets d'Alliances Création, dont le foncier est sécurisé, au niveau de Marrakech
- Nouveaux projets en phase d'étude au Maroc et à l'international.
- Obtention des titres fonciers sur le projet Ryad Sidi Moumen.
- Avancement des travaux de réalisation de la Tour de l'Entente à Abidjan.



• AL MAADEN GOLF RESORT - MARRAKECH •

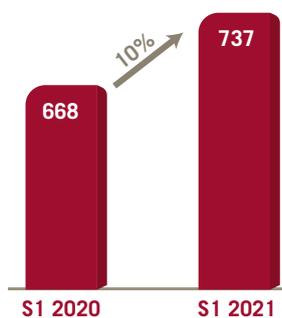
03

PRINCIPALES RÉALISATIONS

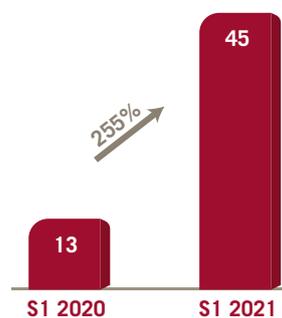
Le chiffre d'affaires consolidé enregistre une progression de 10% et s'établit à 737 millions MAD au 1^{er} semestre 2021 pour un résultat net de 45 millions MAD.

Le Conseil d'Administration du Groupe Alliances, s'est tenu en date du 28 Septembre 2021, sous la Présidence de Monsieur Alami Lazraq, en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes semestriels au 30 Juin 2021.

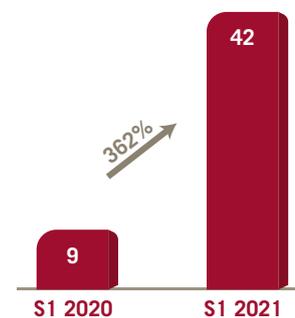
Chiffre d'affaires en MDH



Résultat net en MDH



RNPG en MDH



► CHIFFRE D'AFFAIRES EN AUGMENTATION

Le nouveau Business Model du Groupe Alliances, basé sur la diversification des activités, a produit ses effets conformément aux prévisions.

Les performances du semestre sont portées par une contribution importante des nouvelles opérations, et une stratégie efficace de déstockage des produits livrables.

A l'international, le Groupe poursuit la cadence des livraisons de ses projets au Cameroun, et l'avancement des travaux de construction de la Tour de l'Entente sur Abidjan.

Au 30 Juin 2021, le chiffre d'affaires global est de 737 millions MAD, en hausse de 10% par rapport au 30 Juin 2020.

► RÉSULTAT NET EN CROISSANCE PAR RAPPORT À 2020

Le résultat net consolidé progresse au 30 Juin 2021, pour s'établir à 45 millions MAD grâce à la maîtrise des charges et l'augmentation des marges opérationnelles.

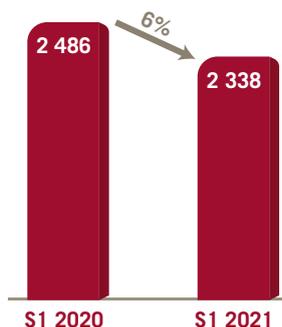
Le RNPG est de 42 millions MAD au premier semestre 2021.

► INDICATEURS D'ACTIVITÉ

Le Groupe dispose d'un carnet de commandes s'élevant à 8 143 unités, équivalent à des ventes sécurisées de l'ordre de 3,1 milliards MAD. Pour le premier semestre 2021, le niveau des préventes est de 1 553 unités.

Le nombre total d'unités en cours de production s'élève à 6 982 unités au 30 Juin 2021.

Endettement net en MDH



► ENDETTEMENT

L'endettement net du Groupe affiche 2 338 millions MAD au 30 Juin 2021 contre 2 486 millions MAD au 30 Juin 2020.

Les capitaux propres ressortent à 3 381 millions MAD au 1^{er} semestre 2021.

Le Groupe Alliances, au regard des projets en cours et de sa réserve foncière, présente un potentiel de chiffre d'affaires supérieur à 10 milliards MAD pour les années à venir.

Le Groupe continue d'étudier et de développer de nouveaux projets en vue de maintenir une dynamique de croissance aussi bien au Maroc qu'à l'international.



• AL MAADEN GOLF RESORT - MARRAKECH •





04

**COMPTES
SEMESTRIELS SOCIAUX
AU 30 JUIN 2021**





1. ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2021

• BILAN

BILAN (actif)		Exercice clos le 30-juin-2021			
	ACTIF	30/06/2021			31/12/2020
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	42.574.902,19	17.468.070,23	25.106.831,96	29.354.517,44
	• Frais préliminaires	2.346.600,00	1.241.977,08	1.104.622,92	1.337.354,21
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	40.228.302,19	16.226.093,15	24.002.209,04	28.017.163,23
	• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11.885.455,86	11.374.133,87	511.321,99	607.457,76
	• Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7.091.339,54	6.929.366,60	161.972,94	389.769,59
	• Immobilisations incorporelles en cours	74.613,00	-	74.613,00	74.613,00
	• Fonds commercial	-	-	-	-
	• Autres immobilisations incorporelles	4.719.503,32	4.444.767,27	274.736,05	143.075,17
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	93.725.992,43	49.429.227,04	44.296.765,39	44.867.311,65
	• Terrains	3.508.465,07	-	3.508.465,07	3.508.465,07
	• Constructions	16.766.280,15	8.583.174,76	8.183.105,39	8.615.447,98
	• Installations techniques, matériel et outillage	316.172,70	316.129,38	43,32	15.722,02
	• Matériel de transport	253.593,02	242.418,50	11.174,52	15.089,74
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	41.202.233,02	40.287.504,40	914.728,62	1.019.371,24
	• Autres immobilisations corporelles	31.679.248,47	-	31.679.248,47	31.471.219,07
	• Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	221.996,53
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2.665.052.302,73	829.811.550,86	1.835.240.751,87	1.835.240.751,87
	• 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	1.834.582.708,49
	• 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)	2.813.238.653,21	908.082.982,00	1.905.155.671,21	1.910.070.038,72
	STOCKS (F)	69.122.608,65	47.686.103,73	21.436.504,92	21.296.896,92
	• Marchandises	7.592.328,69	-	7.592.328,69	7.592.328,69
	• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
	• Produits en cours	61.530.279,96	47.686.103,73	13.844.176,23	13.704.568,23
	• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
	• Produits finis	-	-	-	-
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4.361.332.926,27	892.829.127,22	3.468.503.799,05	3.549.044.360,68
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	110.822.585,20	2.549.446,98	108.273.138,22	109.042.812,22
	• Clients et comptes rattachés	1.498.789.425,74	108.693.656,77	1.390.095.768,97	1.354.755.409,74
	• Personnel	1.581.153,54	1.564.057,00	17.096,54	82.432,90
	• Etat	223.370.735,28	-	223.370.735,28	220.469.352,53
	• Comptes d'associés	287.964.916,48	160.085.445,37	127.879.471,11	127.879.471,11
	• Autres débiteurs	2.233.729.131,89	619.936.521,10	1.613.792.610,79	1.736.409.330,04
	• Comptes de régularisation-Actif	5.074.978,14	-	5.074.978,14	405.552,14
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
	ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)	63.566,17	-	63.566,17	63.566,17
	TOTAL II (F + G + H + I)	4.430.519.101,09	940.515.230,95	3.490.003.870,14	3.570.404.823,77
	TRESORERIE - ACTIF	2.232.001,62	-	2.232.001,62	9.140.574,76
	• Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
	• Banques, T.G et C.C.P.	2.164.338,59	-	2.164.338,59	9.096.369,36
	• Caisses, Régies d'avances et accreditifs	67.663,03	-	67.663,03	44.205,40
	• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
	TOTAL GENERAL I + II + III	7.245.989.755,92	1.848.598.212,95	5.397.391.542,97	5.489.615.437,25

BILAN (passif)		Exercice clos le 30-juin-2021	
PASSIF		30/06/2021	31/12/2020
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	• Capital social ou personnel ⁽¹⁾	2.207.858.800,00	2.207.858.800,00
	• Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
	• 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 ⁽²⁾	-1.334.451.201,87	-1.272.262.167,81
	• Résultat en instance d'affectation	-	-
	• Résultat net de l'exercice ⁽²⁾	-26.578.852,52	-62.189.034,06
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2.137.685.685,31	2.164.264.537,83
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-
	• Subvention d'investissement	-	-
	• Provisions réglementées	-	-
	DETTES DE FINANCEMENTS (C)	1.258.074.036,09	1.240.921.862,09
	• Emprunts obligataires	1.231.019.312,00	1.203.031.800,00
	• Autres dettes de financement	27.054.724,09	37.890.062,09
	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	-	-	
FINANCEMENT PERMANENT	3.395.759.721,40	3.405.186.399,92	
PASSIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1.923.042.489,33	2.001.084.585,08
	• Fournisseurs et comptes rattachés	346.002.272,75	352.270.088,25
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	588.793.530,30	569.088.942,82
	• Personnel	57.874,01	50.787,65
	• Organismes Sociaux	37.087,11	390.470,45
	• Etat	264.293.720,86	265.140.344,57
	• Comptes d'associés	-	17.163.774,21
	• Autres Créanciers	646.981.620,66	711.891.760,51
	• Comptes de régularisation Passif	76.876.383,64	85.088.416,62
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11.650.566,16	11.650.566,16
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	102.321,24	102.321,24
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	1.934.795.376,73	2.012.837.472,48	
TRESORERIE - PASSIF	66.836.444,84	71.591.564,85	
TRESORERIE	• Crédits d'escompte	-	-
	• Crédits de trésorerie	-	-
	• Banques (soldes créditeurs)	66.836.444,84	71.591.564,85
TOTAL GENERAL I+II+III		5.397.391.542,97	5.489.615.437,25

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

• COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		Exercice du 01-jan-2021 au 30-juin-2021				
		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	PRODUITS D'EXPLOITATION					
	I	• Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
		• Ventes de biens et services produits	35.302.559,23	-	35.302.559,23	57.333.840,09
		Chiffre d'affaires	35.302.559,23	-	35.302.559,23	57.333.840,09
		• Variation de stocks de produits ⁽¹⁾	139.608,00	-	139.608,00	139.608,00
		• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
		• Subventions d'exploitation	-	-	-	-
		• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
		• Reprises d'exploitation : transfert de charges	-	-	-	6.151.943,99
		TOTAL I	35.442.167,23	-	35.442.167,23	63.625.392,08
	II	CHARGES D'EXPLOITATION				
		• Achats revendus ⁽²⁾ de marchandises	-	-	-	-
		• Achats consommés de matières et fournitures	24.036.816,90	-	24.036.816,90	51.773.983,25
	• Autres charges externes	7.793.659,58	997.809,38	8.791.468,96	7.949.002,17	
	• Impôts et taxes	1.189.255,69	-	1.189.255,69	1.125.493,26	
	• Charges de personnel	499.223,42	-	499.223,42	4.589.099,23	
	• Autres charges d'exploitation	-	-	-	0,00	
	• Dotations d'exploitation	5.406.398,58	-	5.406.398,58	6.362.273,25	
	TOTAL II	38.925.354,17	997.809,38	39.923.163,55	71.799.851,16	
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-3.483.186,94	-997.809,38	-4.480.996,32	-8.174.459,08	
FINANCIER	IV	PRODUITS FINANCIERS				
		• Produits titres de participation et titres immo.	-	-	-	-
		• Gains de change	-	-	-	0,00
		• Intérêts et autres produits financiers	4.104.280,00	-	4.104.280,00	8.438.370,47
		• Reprises financières, transfert de charges	-	-	-	15.503.072,59
		TOTAL IV	4.104.280,00	-	4.104.280,00	23.941.443,06
	V	CHARGES FINANCIERES				
		• Charges d'intérêts	25.468.775,01	-	25.468.775,01	28.133.320,27
		• Pertes de change	-	-	-	8.206,99
		• Autres charges financières	-	-	-	1.009,14
	• Dotations financières	-	-	-	0,00	
	TOTAL V	25.468.775,01	-	25.468.775,01	28.142.536,40	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-21.364.495,01	-	-21.364.495,01	-4.201.093,34	
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	-24.847.681,95	-997.809,38	-25.845.491,33	-12.375.552,42	
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS				
		• Produits de cessions d'immobilisations	-	-	-	-
		• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
		• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
		• Autres produits non courants	95.559,65	-	95.559,65	412.851,20
		• Reprises non courantes, transfert de charges	-	-	-	-
		TOTAL VIII	95.559,65	-	95.559,65	412.851,20
	IX	CHARGES NON COURANTES				
		• Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées	-	-	-	-
		• Subventions accordées	-	-	-	-
	• Autres charges non courantes	591.967,84	-	591.967,84	47.029,17	
	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-	
	TOTAL IX	591.967,84	-	591.967,84	47.029,17	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-496.408,19	-	-496.408,19	365.822,03	
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-25.344.090,14	-997.809,38	-26.341.899,52	-12.009.730,39	
XII	IMPOTS SUR LES BENEFICES			236.953,00	330.926,00	
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	-25.344.090,14	-997.809,38	-26.578.852,52	-12.340.656,39	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			39.642.006,88	87.979.686,34	
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			66.220.859,40	100.320.342,73	
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			-26.578.852,52	-12.340.656,39	

• ETAT DES SOLDES ET DE GESTION

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)				30-juin-2021	30-juin-2020
TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)	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)	+	35.442.167,23	57.473.448,09
	3	* Ventes de biens et services produits		35.302.559,23	57.333.840,09
	4	* Variation de stocks de produits		139.608,00	139.608,00
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		0,00	0,00
	III	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	-	32.828.285,86	59.722.985,42
	6	* Achats consommés de matières et fournitures		24.036.816,90	51.773.983,25
	7	* Autres charges externes		8.791.468,96	7.949.002,17
	IV	VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	=	2.613.881,37	(2.249.537,33)
	8	* Subventions d'exploitation	+	0,00	0,00
	9	* Impôts et taxes	-	1.189.255,69	1.125.493,26
	10	* Charges du personnel	-	499.223,42	4.589.099,23
	V	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	=	925.402,26	0,00
		OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	=	0,00	(7.964.129,82)
	11	* Autres produits d'exploitation	+	0,00	0,00
	12	* Autres charges d'exploitation	-	0,00	0,00
	13	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	+	0,00	6.151.943,99
	14	* Dotations d'exploitation	-	5.406.398,58	6.362.273,25
VI	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	=	(4.480.996,32)	(8.174.459,08)	
VII	RESULTAT FINANCIER	+ ou -	(21.364.495,01)	(4.201.093,34)	
VIII	RESULTAT COURANT (+ ou -)	=	(25.845.491,33)	(12.375.552,42)	
IX	RESULTAT NON COURANT	+ ou -	(496.408,19)	365.822,03	
15	* Impôts sur les résultats	-	236.953,00	330.926,00	
X	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		(26.578.852,52)	(12.340.656,39)	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT	1	* Résultat de l'exercice		(26.578.852,52)	(12.340.656,39)
		* Bénéfice		0,00	0,00
		* Perte		(26.578.852,52)	(12.340.656,39)
	2	* Dotations d'exploitation (1)	+	5.406.398,58	6.362.273,25
	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	0,00
9	* Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	+	0,00	0,00	
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)		(21.172.453,94)	(5.978.383,15)	
10	* Distributions de bénéfices	-	0,00		
II	AUTOFINANCEMENT		(21.172.453,94)	(5.978.383,15)	

(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

• TABLEAU DE FINANCEMENT

TABLEAU DE FINANCEMENT		Periode du 01-jan-2021 au 30-juin-2021				
		MASSES	Exercice	Exercice précédent	Variation (a-b)	
					Emplois	Ressources
		a	b	c	d	
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	1 Financement permanent	3.395.759.721,40	3.405.186.399,92	9.426.678,52	0,00	
	2 Moins actif immobilisé	1.905.155.671,21	1.910.070.038,72	0,00	4.914.367,51	
	3 = Fonds de Roulement (1-2) (A)	1.490.604.050,19	1.495.116.361,20	4.512.311,01	0,00	
	4 Actif circulant	3.490.003.870,14	3.570.468.354,00	0,00	80.464.483,86	
	5 Moins passif circulant	1.934.795.376,73	2.012.901.002,71	78.105.625,98	0,00	
	6 = Besoin de Financement (4-5) (B)	1.555.208.493,41	1.557.567.351,29	0,00	2.358.857,88	
	7 Trésorerie Nette (A-B)	-64.604.443,22	-62.450.990,09	0,00	2.153.453,13	

		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (A)			-21.172.453,94		-32.551.511,96
	* Capacité d'autofinancement		-21.172.453,94		-32.551.511,96
	- Distribution de bénéfices		0,00		0,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			0,00		68.364,24
	* Cession d'immobi. incorporelles		0,00		0,00
	* Cession d'immobi. corporelles		0,00		0,00
	* Cession d'immobi. financières		0,00		68.364,24
	* Récupérations sur créances Immob.		0,00		0,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)			0,00		300.000.000,00
	* Augmentations de capital, apports		0,00		300.000.000,00
	* Subventions d'investissement		0,00		0,00
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)			32.112.687,00		228.517.436,44
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)"			10.940.233,06		496.034.288,72
EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		492.031,07		1.468.785,93	
	* Acqui. d'immob. incorporelles	148.995,00		280.670,16	
	* Acqui. d'immob. corporelles	343.036,07		1.024.508,77	
	* Acqui. d'immob. financières	0,00		163.607,00	
	* Augment. des créances immobilisées	0,00		0,00	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)		0,00		0,00	
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		14.960.513,00		11.806.698,36	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		0,00		24.085.247,45	
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		15.452.544,07		37.360.731,74	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		0,00	2.358.857,88	459.676.775,50	0,00
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		0,00	2.153.453,13	0,00	1.003.218,52
TOTAL GENERAL		15.452.544,07	15.452.544,07	497.037.507,24	497.037.507,24

• TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

FLUX DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES		Période du 01-jan-2021 au 30-juin-2021			
Libellé	OUV (Brut N-1)	AUG Augmentat°	DIM Diminution	TRANSFERT Compte à compte	Clôture
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	44.526.912,17	0,00	1.952.009,98	0,00	42.574.902,19
Frais Préliminaires	2.346.600,00				2.346.600,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	42.180.312,17		1.952.009,98		40.228.302,19
Primes de remboursement des obligations	0,00				0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11.736.460,86	148.995,00	0,00	0,00	11.885.455,86
Immobilisations en recherche et développement	0,00				0,00
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	7.091.339,54				7.091.339,54
Fonds commercial	0,00				0,00
Autres immobilisations incorporelles	4.645.121,32	148.995,00			4.794.116,32
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	93.382.956,36	343.036,07	0,00	0,00	93.725.992,43
Terrains	3.508.465,07				3.508.465,07
Constructions	16.766.280,15				16.766.280,15
Installations techniques, matériels & outillages	316.172,70				316.172,70
Matériels de transport	253.593,02				253.593,02
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	40.845.229,82	135.006,67		221.996,53	41.202.233,02
Autres immobilisations corporelles	31.471.219,07	208.029,40			31.679.248,47
Immobilisations corporelles en cours	221.996,53			-221.996,53	0,00

• TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

FLUX DES AMORTISSEMENTS		Période du 01-jan-2021 au 30-juin-2021			
Libellé	OUV (Brut N-1)	AUG Augmentat°	DIM Diminution	TRANSFERT Compte à compte	Clôture
AMORT IMMOBILI .EN NON VALEUR	15.172.394,73	4.247.685,48	1.952.009,98	-	17.468.070,23
Amort.Frais Préliminaires	1.009.245,79	232.731,29			1.241.977,08
Amort.Charges à répartir	14.163.148,94	4.014.954,19	1.952.009,98		16.226.093,15
Amort .Primes de rembour.des obligations	-				-
AMORT .IMMOB .INCORPORELLES	11.129.003,10	245.130,77	-	-	11.374.133,87
Amort Immos en recherche et devel.	-				-
Amort .Brevets, marques, droits & val.simil.	6.701.569,95	227.796,65			6.929.366,60
Amort.Fonds commercial	-				-
Amort.Autres immobi. incorporelles	4.427.433,15	17.334,12			4.444.767,27
Prov. immo. incorporelles	-				-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	48.515.644,71	913.582,33	-	-	49.429.227,04
Provision Terrains	-				-
Amort.Constructions	8.150.832,17	432.342,58			8.583.174,75
Amort.Instal.techniques, matériels & outi.	300.450,68	15.678,70			316.129,38
Amort.Matériels de transport	238.503,28	3.915,22			242.418,50
Amort.M.M.B & aménagements divers	39.825.858,58	461.645,82			40.287.504,40
Amort.Autres immobilisations corp.	-				-
Amort.Immob. corporelles en cours	-				-

2. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES : EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

Deloitte.

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

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



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca, Maroc

ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A** comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er Janvier au 30 Juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 2.137.685.685,31 MAD dont une perte nette de 26.578.852,52 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'administration en date du 28 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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. Suite à la poursuite de l'opération de réorganisation de la société Alliances Développement Immobilier S.A., finalisée en février 2021, et de restructuration financière de ses dettes et engagement financiers, le reprofilage de la dette privée de la société a été finalisé pour un montant de 32 MMAD. Il demeure néanmoins un reliquat de dette privée pour 109 MMAD correspondant à des titres dont les détenteurs n'ont pas souscrit à cette opération de reprofilage. 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 de ce processus sur le résultat et la situation financière de la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A. au 30 juin 2021.

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 2021, 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 106 MMAD au 30 juin 2021 ne sont pas provisionnés. De même, des engagements donnés par la Alliances Développement Immobilier S.A envers ces filiales demeurent non provisionnés au 30 juin 2021 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 30 juin 2021, 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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2021
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Sakina BENSOUA-KORACHI
Associée

A. Saaidi & Associés

Bahaa SAAIDI
Associée

05

**COMPTES
SEMESTRIELS CONSOLIDÉS**

AU 30 JUIN 2021





1. ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2021

• BILAN

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30-juin-21	31-déc-20
Ecart d'Acquisition	458 849	477 735
Immobilisations incorporelles	1 516	1 802
Immobilisations corporelles	620 336	628 936
Immobilisations financières	103 560	103 569
Titres Mises en Equivalence	58	58
Impôts différés actif	23 848	25 988
ACTIF IMMOBILISÉ	1 208 167	1 238 087
Stocks	5 787 047	5 914 590
Fournisseurs avances et acomptes	546 081	557 547
Clients	3 130 473	3 133 836
Personnel	990	907
Etat débiteur	1 289 714	1 297 140
Comptes courants d'associés	107 418	107 418
Autres débiteurs	435 739	450 392
Comptes de régularisation-actif	104 595	79 471
Titres et valeurs de placement	42 272	26 916
ACTIF CIRCULANT	11 444 329	11 568 217
Disponibilités	286 723	303 609
TOTAL ACTIF	12 939 219	13 109 914

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30-juin-21	31-déc-20
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	2 933 661	2 900 377
Capital	2 207 859	2 207 859
Primes d'émission	1 224 021	1 224 021
Réserves Consolidées	- 536 068	- 94 733
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères	- 4 251	358
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	42 100	- 437 128
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	447 591	448 228
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	3 381 253	3 348 605
Dettes financières	2 237 577	2 159 582
Impôts différés passif	144 134	147 515
Provisions durables pour risques et charges	865 102	865 888
PASSIF IMMOBILISÉ	6 628 066	6 521 589
Fournisseurs	2 198 471	2 368 801
Clients avances et acomptes	1 717 786	1 600 903
Personnel et organismes sociaux	25 368	26 415
Etat créditeur	1 147 667	1 122 863
Comptes de régularisation passif	178 083	165 986
Autres provisions pour risques et charges	18 060	18 060
Comptes courants d'associés créditeurs	153 266	215 240
Autres dettes	460 924	525 340
PASSIF CIRCULANT	5 899 625	6 043 608
Trésorerie passif	411 528	544 716
TOTAL PASSIF	12 939 219	13 109 914

• COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	30-juin-21	30-juin-20
PRODUITS D'EXPLOITATION	609 095	569 959
Chiffre d'affaires	737 482	667 556
Variation des stocks	-138 134	-112 574
Production immobilisée	239	-
Autres produits d'exploitation	433	281
Reprises d'exploitation	9 075	14 696
CHARGES D'EXPLOITATION	463 541	499 778
Achats consommés de matières	350 649	316 831
Autres charges externes	47 399	75 945
Impôts et taxes	11 295	18 976
Charges de personnel	43 034	59 333
Autres charges d'exploitation	728	4 149
Dotations d'exploitation	10 436	24 544
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	145 554	70 181
Produits financiers	753	3 640
Charges financières	46 085	50 762
RÉSULTAT FINANCIER	-45 332	-47 121
Produits non courants	1 342	3 783
Charges non courantes	1 796	3 302
RÉSULTAT NON COURANT	-454	482
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	99 768	23 541
Impôts sur les sociétés	37 483	15 438
Impôts différés	-1 241	-14 670
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	819	819
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	18 886	10 795
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	45 459	12 797
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	45 459	12 797
- Part du groupe	42 100	9 112
- Part des minoritaires	3 359	3 684

• PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Périmètre ADI	30-juin-2021			
	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 ZERKAOUA	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
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
REMAL 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
ALLIANCES CÔTE D'IVOIRE	49,85%	49,85%	Contrôle conjoint	IP
ALLIANCES CONSTRUCTION CAMEROUN	50,10%	50,10%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA MEHDIA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA 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

• **TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE**

(en milliers de dirhams)	30-juin-21	30-juin-20
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	45 459	12 797
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	28 386	22 520
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat de cession	-	-217
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET D'IMPÔT	73 845	35 100
Elimination du coût de l'endettement financier net	45 590	47 697
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET D'IMPÔT	119 435	82 797
Incidence de variation du BFR lié à l'activité	-33 161	-707 093
Variation des impôts différés	-1 241	-14 670
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ	85 034	-638 965
Incidence de variation de périmètre	-	145
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-149	-565
Acquisition d'immobilisations corporelles	-2 088	-773
Acquisition de titres non consolidés	-	-
Cessions d'immobilisations	-	322
Flux de trésorerie nette des prêts à long terme	4	8
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	- 2 233	-863
Augmentation de capital	-	300 001
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
Emission de nouveaux emprunts	135 409	1 682 136
Remboursements d'emprunts	-56 318	-938 643
Intérêts financiers nets versés	-45 590	-47 697
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	33 501	995 796
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE	116 302	355 968
TRÉSORERIE NETTE D'OUVERTURE	-241 106	-608 330
TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	-124 804	-252 361

• TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées part du Groupe	Résultat consolidé part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES AU 01-jan-2021	2.207.859	1.224.021	-94.375	-437.128	448.228	3.348.605
Augmentation de capital						-
Effet des changements de méthodes comptables						-
Effet de variation du périmètre						-
Autres retraitements			-4.207		-307	-4.514
Mouvement : Imputation Résultat net de l'exercice			-437.128	437.128		-
Dividendes						-
Résultat consolidé de l'exercice				42.100	3.359	45.459
Ecart de conversion			-4.609		-3.689	-8.298
CAPITAUX PROPRES AU 30-juin-2021	2.207.859	1.224.021	-540.319	42.100	447.591	3.381.252

2. NOTES ANNEXES ET EXPLICATION DES PRINCIPALES VARIATIONS

• COMPTES DU BILAN

1-IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles	31-déc-20	Augmentation	Diminution	Autres	30-juin-21
Terrains	6.142	-	-	-	6.142
Constructions	416.646	183	119	- 475	416.235
Matériel et Outillage	172.828	10	1 493	- 774	170.570
Matériel de transport	40.706	340	829	-	40.217
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	123.819	1.090	239	1 471	126.141
Autres immobilisations corporelles	69.126	208	-	-	69.334
Immobilisations corporelles en cours	106.846	257	-	- 222	106.881
Valeurs brutes	936.113	2.088	2 680	-	935.521
Amortissements	307.182	9.862	1 859	-	315.185
Valeurs nettes	628.931	-7.774	821	-	620.336

2 - STOCKS

Secteur d'activité	30-jui-21	31-déc-20
Prestation de Service	108.257	95.983
Promotion Immobilière	5.678.790	5.818.607
Total	5.787.047	5.914.590

3 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Secteur d'activité	30-jui-21	31-déc-20
Prestation de Service	1.502.518	1.560.368
Promotion Immobilière	1.627.955	1.573.468
Total	3.130.473	3.133.836

4 - FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE

Secteur d'activité	30-jui-21	31-déc-20
Prestation de Service	189.890	189.975
Promotion Immobilière	356.190	367.572
Total	546.081	557.547

5 - ETAT DÉBITEUR

Secteur d'activité	30-jui-21	31-déc-20
Prestation de Service	258.877	270.932
Promotion Immobilière	1.030.836	1.026.208
Total	1.289.714	1.297.140

6 - DETTES FINANCIÈRES

Dettes de financement	30-jui-21	31-déc-20
Emprunts obligataires	1.781.177	1.737.576
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	3.119	4.547
Emprunts auprès des établissements de crédit	446.722	410.748
Autres emprunts	6.558	6.711
Total	2.237.577	2.159.582

L'augmentation des emprunts obligataires s'explique par la capitalisation des intérêts en janvier 2021.

Les Emprunts auprès des établissements de crédit ont enregistré une variation à la hausse du fait de l'obtention des nouveaux CPI pour la réalisation des projets majeurs.

Le Groupe a procédé en parallèle au remboursement des CPI en cours pour un montant de 51 millions de dirhams.

7-FOURNISSEURS

Secteur d'activité	30-jui-21	31-déc-20
Prestation de Service	577.619	620.079
Promotion Immobilière	1.620.852	1.748.722
Total	2.198.471	2.368.801

Les dettes fournisseurs ont connu une baisse notable notamment au niveau du pôle social et ce dans le cadre de l'effort continu du Groupe de la réduction de ses dettes fournisseurs.

8-CLIENTS AVANCES ET ACOMPTE

Secteur d'activité	30-jui-21	31-déc-20
Prestation de Service	1.056.369	1.080.761
Promotion Immobilière	661.417	520.141
Total	1.717.786	1.600.903

Le Groupe a encaissé durant le premier semestre des avances clients importantes, notamment au niveau des nouveaux projets du pôle social, ce qui explique la hausse de ce compte de 117 millions de dirhams.

9 - COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF

Secteur d'activité	30-jui-21	31-déc-20
Prestation de Service	135.538	118.902
Promotion Immobilière	42.545	47.084
Total	178.083	165.986

10 - COMPTES COURANTS D'ASSOCIÉS CRÉDITEURS

Secteur d'activité	30-jui-21	31-déc-20
Prestation de Service	23.959	40.809
Promotion Immobilière	129.307	174.431
Total	153.266	215.240

La baisse important au niveau du compte courant d'associés, s'explique par le remboursement à un partenaire hors Groupe.

11 - TRÉSORERIE PASSIF

Secteur d'activité	30-juin-21	31-déc-20
Prestation de Service	90 678	146 208
Promotion Immobilière	320 849	398 508
Total	411 528	544 716

La trésorerie-passif a connu une baisse de 24% et ce, dans le cadre de l'effort continu de désendettement du Groupe.

• COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES

1 - CHIFFRE D'AFFAIRES

Secteur d'activité	30-jui-21	30-jui-20
Prestation de Service	235.981	371.177
Promotion Immobilière	501.501	296.379
Total	737.482	667.556

La reprise d'activité enregistrée en début d'année par le Groupe Alliances s'est accélérée. Le chiffre d'affaires global du Groupe a atteint 737 millions MAD au 1^{er} semestre 2021 contre 668 millions MAD l'année dernière. Le niveau d'activité sur les opérations de promotion immobilière au Maroc a progressé de 51% par rapport au 1^{er} semestre 2020. L'activité à l'international est principalement marquée par l'accélération des livraisons des projets au Cameroun et l'avancement des travaux de construction de la Tour de l'Entente à Abidjan.

2 - REPRISES D'EXPLOITATION

Secteur d'activité	30-jui-21	30-jui-20
Prestation de Service	-	2
Promotion Immobilière	9.075	14.694
Total	9.075	14.696

3 - AUTRES CHARGES EXTERNES

Secteur d'activité	30-jui-21	30-jui-20
Autres charges externes liées aux projets	28 245	57 434
Autres charges externes relatives aux frais de structure	19 154	18 511
Total	47 399	75 945

Les autres charges externes hors Projets sont restées quasiment au même niveau que celui du premier semestre 2020, par ailleurs les prestations relatives aux projets en Afrique ont connu une baisse de 51%.

4 - IMPÔTS ET TAXES

Secteur d'activité	30-jui-21	30-jui-20
Prestation de Service	1 653	1 725
Promotion Immobilière	9 642	17 251
Total	11 295	18 976

5 - CHARGES DE PERSONNEL

Secteur d'activité	30-jui-21	30-jui-20
Prestation de Service	9.736	19.973
Promotion Immobilière	33.297	39.360
Total	43.034	59.333

Les charges de personnel sont passées de 59 millions de dirhams au premier semestre 2020 à 43 millions de dirhams au premier semestre 2021. Cette baisse s'inscrit dans la continuité de la politique de maîtrise des charges de structure engagée par le Groupe depuis 2017.

6 - DOTATIONS D'EXPLOITATION

Secteur d'activité	30-juin-21	30-juin-20
Prestation de Service	4 325	5 749
Promotion Immobilière	6 111	18 795
Total	10 436	24 544

La baisse des dotations au premier semestre 2021 s'explique par non la constatation d'une dépréciation de ses actifs car le Groupe n'a pas identifié des risques de pertes éventuelles

7 - CHARGES FINANCIÈRES

Secteur d'activité	30-juin-21	30-juin-20
Prestation de Service	26 694	29 078
Promotion Immobilière	19 391	21 684
Total	46 085	50 762

Le Groupe enregistre une baisse des charges d'intérêts bancaires sur les emprunts grâce à sa politique de désendettement.

3. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES : EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021

Deloitte.

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



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca, Maroc

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

ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à l'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 1er janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 3.381.253 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 45.459 milliers de MAD. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'administration en date du 28 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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. Suite à la poursuite de l'opération de réorganisation du Groupe Alliances Développement Immobilier, finalisée en février 2021, et de restructuration financière de ses dettes et engagement financiers, le reprofilage de la dette privée de la société a été finalisé pour un montant de 145 MMAD. Il demeure néanmoins un reliquat de dette privée pour 203 MMAD correspondant à des titres dont les détenteurs n'ont pas souscrit à cette opération de reprofilage. 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 de ce processus sur le résultat et la situation financière du Groupe au 30 juin 2021.

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 30 juin 2021, 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 129 MMAD au 30 juin 2021 ne sont pas provisionnés. De même, des engagements donnés par le groupe Alliances Développement Immobilier envers ces filiales demeurent non provisionnés au 30 juin 2021 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 30 juin 2021, 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 30 juin 2021. 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 2021.

3. Le Groupe 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 le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Développement Immobilier au 30 juin 2021.

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 la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne 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 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Deloitte Audit


Sakina BENSOUA-KORACHI
Associée

Casablanca, le 29 septembre 2021
Les Commissaires aux Comptes


Bahaa SAAIDI
Associée