

PRESENTATION DES RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2016

ALLIANCES

CASABLANCA, LE 6 OCTOBRE 2016

SOMMAIRE

I. Rappel des objectifs du plan de restructuration tel que présenté lors de notre dernière rencontre

II. Réalisations du premier semestre 2016

- A. Réalisations opérationnelles
- B. Réalisations Financières

III. Perspectives



ALLIANCES

I. Rappel des objectifs du plan de restructuration tel que présenté lors de notre dernière rencontre

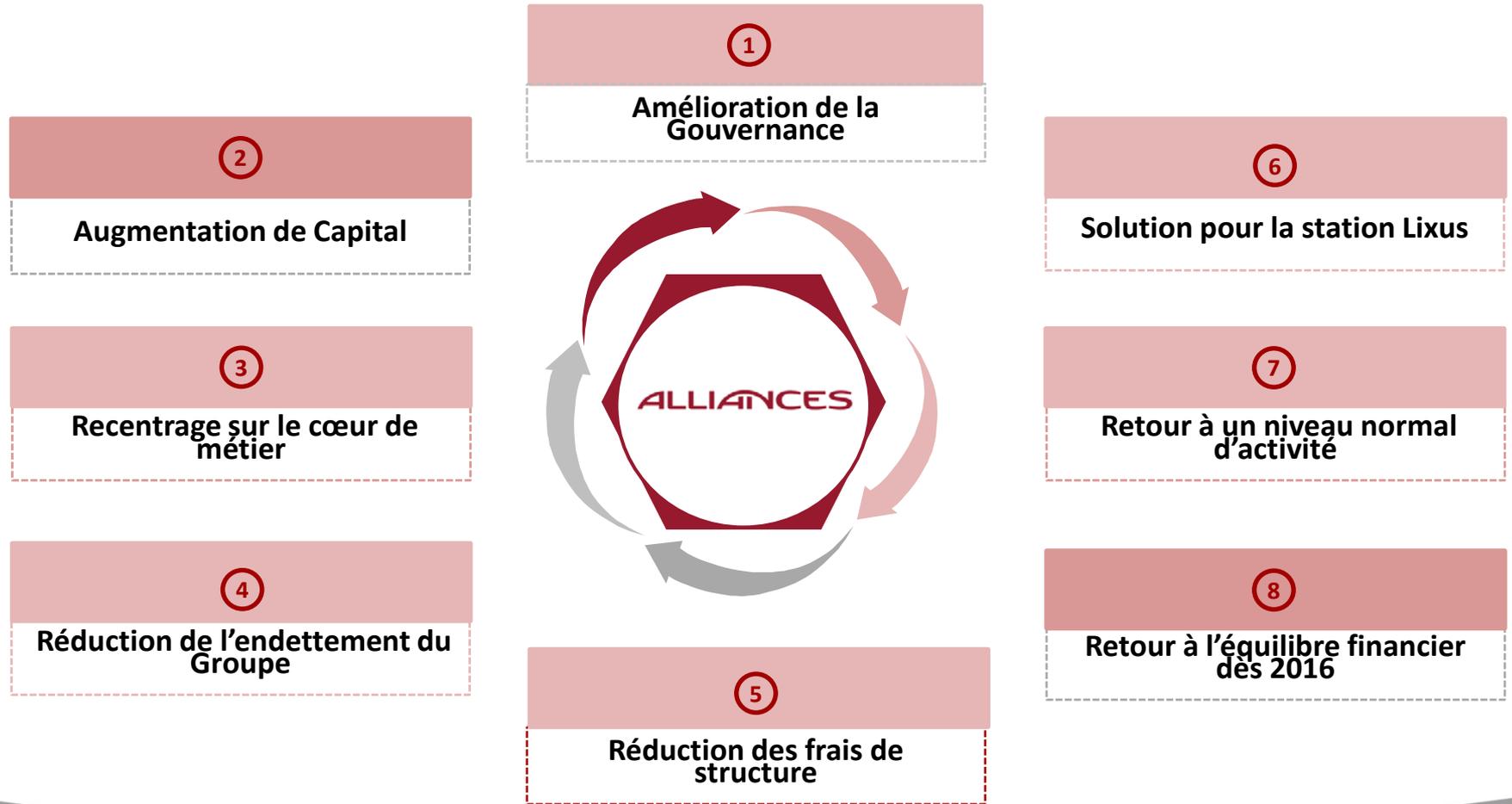


Un Plan de restructuration en marche



ALLIANCES

Rappel des objectifs du plan de restructuration



ALLIANCES

1. Amélioration de la Gouvernance

- Nouvelle Gouvernance basée sur 5 organes de contrôle  **Réalisé**
- Séparation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et du Directeur Général  **Réalisé**
- Nomination de 2 Administrateurs indépendants.  **Réalisé**

En plus, deux nouveaux administrateurs indépendants viennent d'être cooptés pour en porter le nombre à 4. Il s'agit de Mesdames :



Dounia TAARJI : qui a une expérience de plus de 20 ans dans le conseil en stratégie, fusion acquisition, finance structurée, corporate gouvernance, régularisation de marchés, déontologie et responsabilité sociale des entreprises. Elle a été pendant 9 ans Directeur Général du CDVM et a été nommée au Forum de Davos « Global Leader for Tomorrow ».



Barbara KORENIOUGUINE Après 17 ans dans la promotion immobilière au sein de grands groupes (Icade, Caisse des Dépôts & Consignations et BNP Paribas Real Estate entre autres) Madame Koreniouguine est actuellement Directeur Général de ALLIANZ REAL ESTATE (France).

2. Augmentation de capital

Comme annoncé précédemment, le Groupe devait procéder à une augmentation de capital dont l'actionnaire de référence participera à hauteur de 300 millions de dirhams.

➔ **Ce montant a d'ores et déjà été apporté en compte courant en totalité.**

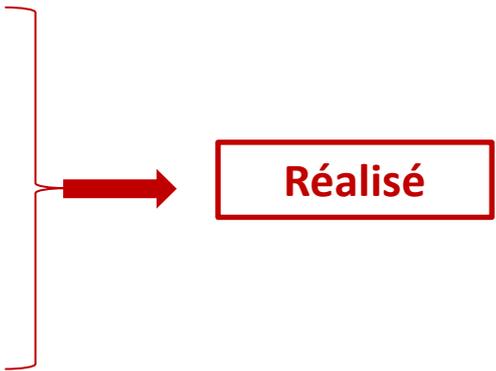
Sa conversion en capital sera actée dès finalisation de la restructuration de la dette privée et la publication des résultats annuels 2016

3. Recentrage sur le métier de base

Le Groupe Alliances a décidé de **se recentrer sur son métier de base**, à savoir la promotion immobilière et la maîtrise d'ouvrage déléguée.

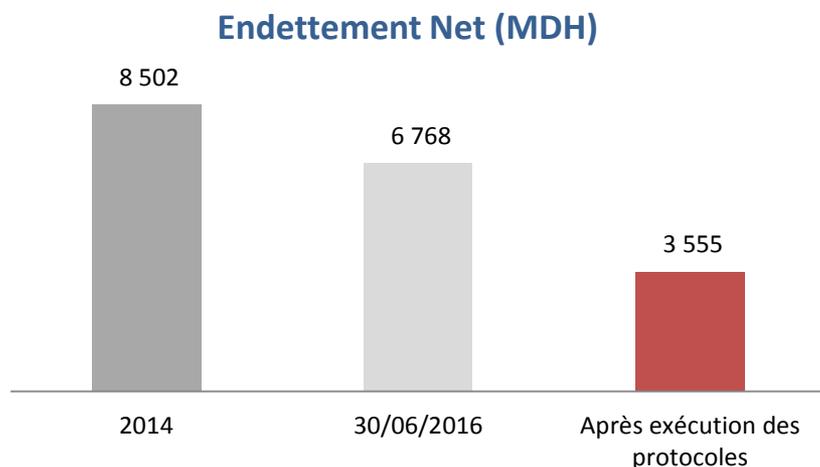
C'est ainsi que les trois filiales EMT Bâtiment , EMT Routes et EMT (travaux publics) ont été mises en liquidation judiciaire.

L'activité de la société EMT Levage, quant à elle, est à l'arrêt



Réalisé

4. Réduction de l'endettement du Groupe

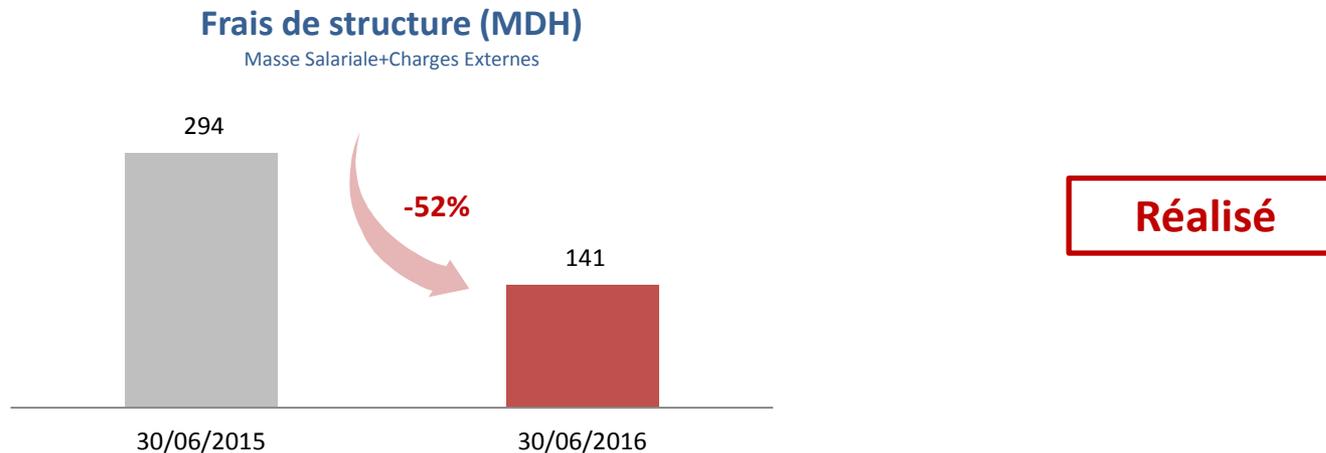


Réduction en phase avec les prévisions

Dettes bancaires : Baisse de 43% entre le 1^{er} janvier 2015 et juin 2016 passant de 4 MMDH à 2.3 MMDH.

Dettes privées : la dette privée devrait enregistrer une baisse de 1.8 MMDH après exécution des protocoles d'accord dans le cadre du programme de rachat de cette dette en cours de réalisation.

5, Réduction des charges de structure



La réduction des charges de structures est un axe centrale du plan de restructuration du Groupe Alliances compte tenu du poids que représentaient la masse salariale et les charges externes dans les comptes du Groupe.

Un plan rigoureux de «cost killing» a été mis en place et a permis au 1^{er} semestre 2016 une baisse de **plus de 50 %** de ces postes par rapport au 1^{er} semestre 2015 .

6. Station Lixus

Un plan de repositionnement de la station Lixus est en cours de validation.  **En cours**

7. Retour à un niveau normal d'activité

Tous les chantiers du Groupe ont repris une activité normale.  **Réalisé**

8. Retour à l'équilibre financier

L'objectif de retour à l'équilibre financier est atteint dès le premier semestre 2016  **Réalisé**

II. Réalisations du 1^{er} semestre 2016



ALLIANCES

A. Réalisations opérationnelles du premier semestre 2016

1. Habitat Social et Intermédiaire (25 projets en cours)

- L'activité Habitat Social et Intermédiaire a été marquée au premier semestre 2016 par :
 - Retour à un niveau d'activité normal en matière de production.
 - Livraisons de 2 744 unités aux clients.
 - Achèvement technique de plus de 2 900 unités (Permis d'Habiter et Titre Foncier).
- Le carnet de commande de l'activité Habitat Social et intermédiaire s'élève à **5 050 MDH**, représentant **13 854 unités**.



2. Haut standing (10 projets en cours)

- L'activité Haut Standing a été marquée au premier semestre 2016 par :
 - Retour à un niveau d'activité normal en matière de production.
 - Livraisons de 183 unités aux clients.
 - Achèvement technique de deux projets : Ilot A Iken Park (Agadir) et Terrasses Dar Essalam (Rabat)
- Le carnet de commande de l'activité Haut Standing s'élève à **1 000 MDH**, représentant **402 unités**.



3. Projets en Afrique

- Côte d'Ivoire

Projet de 14 000 logements

Programmation Tranche 1

- 640 logements sociaux;
 - 32 commerces.
-
- Commercialisation de plus de 60% des unités de la tranche 1.



3. Projets en Afrique

- **Cameroun**

Le projet consiste en l'étude et la réalisation clé en main de :

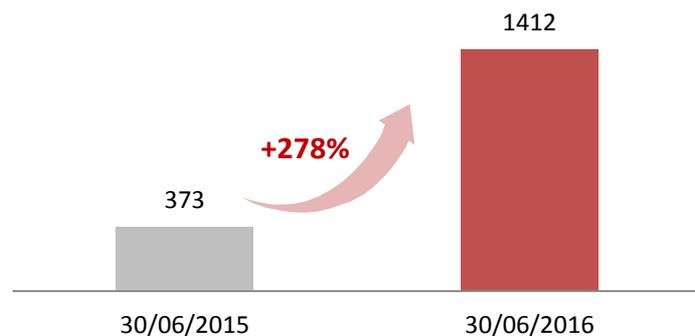
- 8 Hôpitaux de plus de 100 à 120 lits chacun,
- 8 ensembles de 100 logements.
- équipements socio-culturels associés
- Réhabilitation de 3 plateaux techniques hospitaliers.



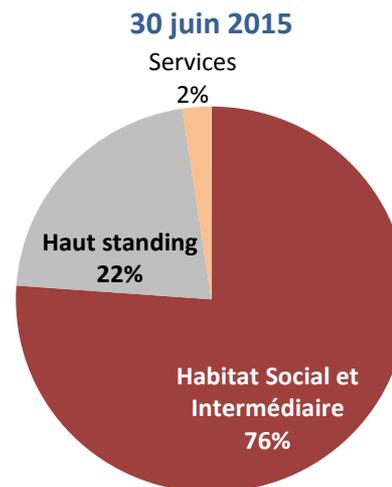
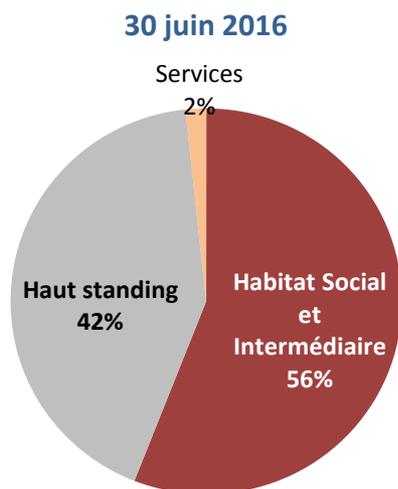
B. Réalisations Financières du premier semestre 2016

1. Chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires consolidé (MDH)

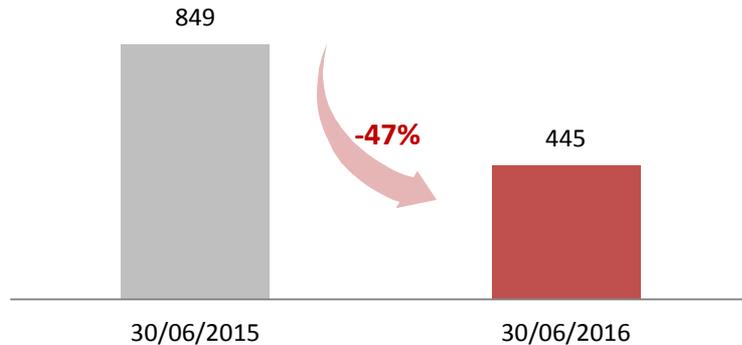


- Forte progression du Chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2016 (+278% par rapport au premier semestre 2015).
- Renforcement de la part du CA de l'activité Haut standing qui atteint 42% contre 22% au 30 juin 2015.



2. Résultat d'exploitation

Charges d'exploitation (MDH)

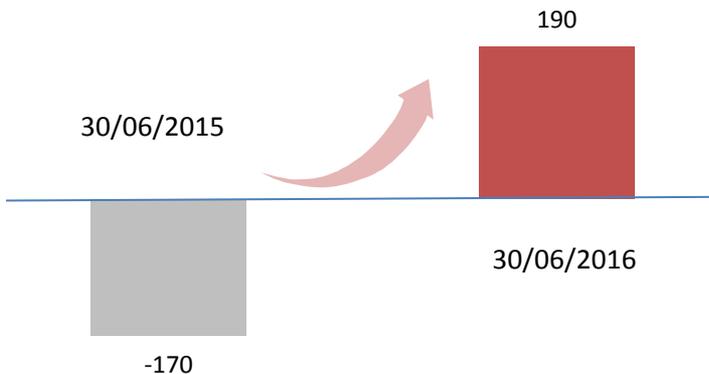


Maitrise des coûts de production et des charges de structure.



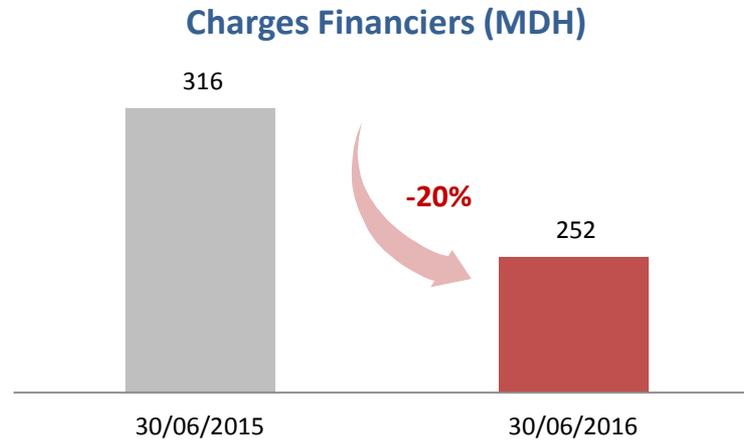
Baisse de 47% des charges d'exploitation

Résultat d'exploitation consolidé (MDH)



- Réalisation d'un résultat d'exploitation positif de **190 MDH**, et d'une marge d'exploitation de **+13,5%**.

3. Résultat financier



Le désendettement et les remboursements des CPI ont permis une **Baisse de 20%** des charges financières au 30 juin 2016 par rapport au 30 juin 2015

5. Résultat Net et RNPG

- Au 30 juin 2016, le Résultat Net s'établit à **32 MDH** contre une **perte de 447 MDH** au 30 juin 2015.
- Le RNPG s'établit à **20 MDH** au 30 juin 2016 contre une **perte de 384 MDH** au 30 juin 2015.

6. Principaux agrégats bilanciers

Actif (En MDH)	30/06/2016	Passif (En MDH)	30/06/2016	Post Aug de capital et désendettement
Actif Immobilisé	1 129	Capitaux propres	2 855	▪ 3 155
Stocks	10 241	Endettement Net	6 769	▪ 3 555
Créances clients et autres créances	5 848	Autres	7 594	
Total	17 218	Total	17 218	

III. Perspectives



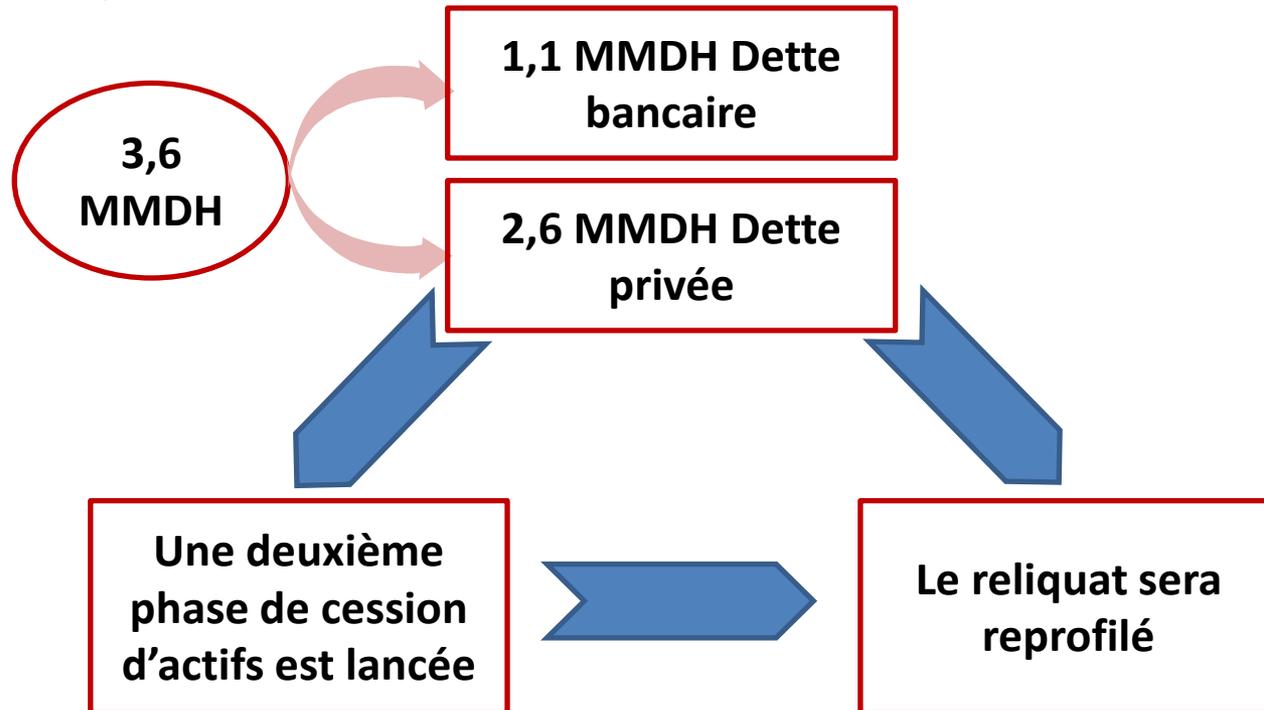
ALLIANCES

III. Perspectives

- Tendances d'ici fin 2016:
 - Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe devrait avoisiner **3,9 milliards de dirhams**.
 - Le Résultat net devrait être bénéficiaire au 31 décembre 2016.
 - En matière de désendettement le Groupe devrait dépasser les objectifs initialement prévus dans le plan de restructuration.

III. Perspectives

- › Le plan de restructuration prévoyait la réduction de l'endettement du Groupe de **8,5 milliards** de dirhams à fin 2014, à **3,6 milliards** de dirhams après exécution des protocoles d'accord.
- › Répartition des **3,6 milliards** de dirhams :



III. Perspectives

- › Les 1,1 MMDH de dette bancaire seront remboursées au fur et à mesure des livraisons.
- › Les 2,6 MMDH de dette privée vont être réduits dans le cadre d'une seconde phase de cession d'actifs supplémentaires.
- › Le reliquat après cette deuxième phase sera reprofilé.