

Résultats au 30 juin 2015 Déploiement du Plan de Restructuration

Le Conseil d'Administration du Groupe Alliances, réuni le 28 septembre 2015, sous la présidence de Monsieur Alami Lazraq, a arrêté les comptes au 30 juin 2015 et a passé en revue les actions déployées depuis janvier 2015 dans le cadre du Plan de Restructuration.

Faits marquants

- 1- Cession en cours de 1,8 milliard de DH d'actifs immobiliers auprès de créanciers du Groupe dans le cadre du plan de restructuration à des conditions de prix satisfaisantes.
- 2- Réduction en cours de la dette bancaire de 1,6 milliard de DH, soit près de 40 % de l'encours bancaire, à travers la signature de protocoles d'accords avec 5 banques de la place.
- 3- Réduction drastique de l'activité des sociétés du Pôle Construction
- 4- Lancement du processus de restructuration de la Dette Privée
- 5- Maintien du rythme de réalisation des projets immobiliers du Groupe suivant le calendrier initial de livraison, dont les projets « Terrasses Dar Essalam » et « Villas des Près » qui seront livrés, en partie, au cours du second semestre 2015.

Analyse des Résultats Consolidés

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le Chiffre d'Affaires consolidé s'établit à 373 MDH au 30 juin 2015 comparativement à 1997 MDH au 30 juin 2014. Cette baisse s'explique principalement par :

- La baisse significative de l'activité du Pôle Construction (-466 MDH) ;
- La baisse du Chiffre d'Affaires du Pôle Social (-914 MDH) ;
- La baisse du Chiffre d'Affaires du pôle Résidentiel et Golfique (-237 MDH).

Compte tenu des cessions d'actifs immobiliers prévues dans le cadre du plan de restructuration et de la livraison de projets d'envergure (Terrasses Dar Essalam, Villas des Près...) au cours du second semestre 2015, le Chiffre d'Affaires consolidé de l'activité immobilière devrait s'établir, au 31 décembre 2015, à un niveau comparable à celui de l'exercice passé.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ

Le Résultat d'Exploitation du Groupe s'établit à -170 millions de DH, contre 651 millions à fin juin 2014. Cela s'explique en partie par la constatation de pertes d'exploitation au sein du Pôle Construction s'élevant à 192 millions de DH. Par ailleurs, la baisse du Résultat d'Exploitation des filiales de la promotion immobilière de 615 millions de DH s'explique par la forte baisse du Chiffre d'Affaires face aux Charges d'Exploitation dont l'effet de la restructuration ne se fera ressentir qu'en 2016.

Le résultat d'exploitation consolidé de l'activité immobilière devrait s'établir à plus de 200 millions de DH au 31 décembre 2015 sous l'effet de la cession d'actifs immobiliers prévue dans le plan de restructuration et de la livraison des projets d'envergure décrits ci-haut.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Le RNPG s'établit à -384 millions de DH, contre 207 millions à fin juin 2014. Cette baisse s'explique principalement par la dégradation du Résultat d'Exploitation.

ENDETTEMENT ET FONDS PROPRES DU GROUPE

L'endettement net du Groupe s'élève à 8,6 milliards de DH, en stabilité par rapport à fin 2014. L'endettement du Groupe à fin 2015 devrait diminuer de manière substantielle compte tenu des cessions d'actifs prévues dans le plan de restructuration.

Les Fonds Propres s'établissent à 4,4 milliards de DH, en baisse de 10 % par rapport à fin 2014.

Perspectives

Après analyse de la situation financière du Groupe, le Conseil d'Administration a décidé de poursuivre le déploiement des actions décidées dans le cadre du Plan de Restructuration afin d'atteindre les objectifs suivants à horizon 2017 :

1. **Baisser l'endettement financier** de 3 milliards de DH ;
2. **Réduire le Besoin en Fonds de Roulement** de 3,7 milliards de DH en :
 - i) accélérant la commercialisation du stock de produits finis,
 - ii) développant prioritairement les projets générateurs de cash,
 - iii) optimisant le portefeuille de réserve foncière.
3. **Réduire les charges de structure** (Masse salariale et Frais généraux) de 300 millions de DH ;
4. **Retrouver un niveau de rentabilité récurrent**: dégager un résultat net positif dès 2016, devant atteindre les 200 millions de DH à fin 2017.