

Bilan actif du 01/01/2008 au 31/12/2008

ACTIF	Exercice			Exercice
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Précédent
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	48 011 977,31	10 124 292,10	37 887 685,21	599 236,81
• Frais préliminaires	37 820 176,98	7 645 792,98	30 174 384,00	133 333,33
• Charges à répartir	10 191 800,33	2 478 499,12	7 713 301,21	465 903,48
• Primes de remboursements des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	656 692,06	284 325,32	372 366,74	224 418,19
• Immo. en recherche et dévelop			0,00	
• Brevets, marques, droits et val. simil				
• Fonds commercial				
• Autres immobilis. incorporelles	656 692,06	284 325,32	372 366,74	224 418,19
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	45 830 430,30	15 413 095,46	32 417 334,84	34 384 454,19
• Terrains	3 914 545,07		3 914 545,07	3 914 545,07
• Constructions	15 701 125,64	2 862 350,66	12 838 774,98	13 938 982,80
• Instal. tech., matériel et outillage				
• Matériel de transport	204 846,20	161 993,48	42 852,72	34 637,49
• Mobilier, mat. bureau et aménag	23 142 113,39	10 388 751,32	12 753 362,07	14 043 488,83
• Autres immobilis. corporelles	2 867 800,00		2 867 800,00	2 452 800,00
• Immo. corporelles en cours			0,00	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	708 241 112,73	5 369 478,04	702 871 634,69	129 419 725,40
• Prêts immobilisés	819 457,35		819 457,35	737 857,95
• Autres créances financières	38 689,38		38 689,38	38 689,38
• Titres de participation	707 182 966,00	5 369 478,04	701 813 487,96	128 443 178,07
• Autres titres immobilisés	200 000,00		200 000,00	200 000,00
ECARTS DE CONV.-ACTIF (E)	0,00		0,00	
• Diminution des créances immobilisées			0,00	
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	802 740 212,40	29 191 190,92	773 549 021,48	164 627 834,59
STOCKS (F)	187 662 674,25	272 480,60	187 390 193,65	159 628 898,69
• Marchandises	772 480,60	272 480,60	500 000,00	500 000,00
• Matières et fourn. consommables	4 707 121,04		4 707 121,04	
• Produits en cours	182 183 072,61		182 183 072,61	159 128 898,69
• Produits interméd. et prod. résiduels				
• Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 338 884 809,96	3 246 347,49	1 335 638 462,47	349 660 864,27
• Fournis, débit, avances et acomptes	356 927 554,41		356 927 554,41	82 268 869,90
• Clients et comptes rattachés	496 726 352,20		496 726 352,20	148 477 509,21
• Personnel	2 148 723,47		2 148 723,47	84 060,73
• Etat	84 160 393,32	2 509 785,42	81 650 607,90	52 901 449,56
• Comptes d'associés	54 332 510,00		54 332 510,00	15 899 000,00
• Autres Débiteurs	334 791 190,62	736 562,07	334 054 628,55	49 773 741,06
• Comptes de régularisation-Actif	9 798 085,94		9 798 085,94	256 233,81
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	532 029 802,83		532 029 802,83	1 866 757,62
ECARTS DE CONV.-ACTIF (I)	60 337,76		60 337,76	13 164,63
(éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 058 637 624,80	3 518 828,09	2 055 118 796,71	511 169 685,21
TRESORERIE-ACTIF	4 404 934,07		4 404 934,07	4 916 938,25
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CCP	4 403 731,92		4 403 731,92	4 910 548,92
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	1 202,15		1 202,15	6 389,33
TOTAL III	4 404 934,07		4 404 934,07	4 916 938,25
TOTAL GENERAL I+II+III	2 865 782 771,27	32 710 019,01	2 833 072 752,26	680 714 458,05

Bilan passif du 01/01/2008 au 31/12/2008

PASSIF	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES		
• Capital social ou personnel [1]	1 210 000 000,00	50 000 000,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé		
• Dont versé 1 210 000 000,00	1 210 000 000,00	50 000 000,00
• capital souscrit non appelé dont versé		
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	643 500 000,00	
• Ecarts de réévaluation		
• Réserve légale	4 313 974,98	1 000 000,00
• Réserves réglementées	5 891 146,39	5 891 146,39
• Report à nouveau [2]	26 796 833,23	13 831 308,56
• Résultat en instance d'affectation [2]		
• Résultat net de l'exercice [2]	105 513 188,74	66 279 499,65
Total des capitaux propres (A)	1 996 015 143,34	137 001 954,60
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	1 520 942,24
• Subvention d'investissement		
• Provisions réglementées		1 520 942,24
DETTES DE FINANCEMENTS (C)	156 200 721,86	50 844 194,55
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement	156 200 721,86	50 844 194,55
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		
Total I (A+B+C+D+E)	2 152 215 865,20	189 367 091,39
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	677 651 611,31	489 742 376,68
• Fournisseurs et comptes rattachés	242 260 304,83	90 066 997,23
• Clients créditeurs, avances et acomptes	395 153 549,57	274 113 687,52
• Personnel	1 571 958,02	849 138,57
• Organisme sociaux	2 644 146,43	1 377 318,60
• Etat	24 504 734,63	45 896 114,70
• Comptes d'associés	645 478,30	13 006 295,00
• Autres créanciers	6 438 237,13	63 238 625,34
• Comptes de régularisation-passif	4 433 202,40	1 194 199,72
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	60 337,77	13 164,63
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	33 762,97	464,44
Total II (F+G+H)	677 745 712,05	489 756 005,75
TRESORERIE-PASSIF	3 111 175,01	1 591 360,91
• Crédits d'escompte et de trésorerie		
• Crédit de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)	3 111 175,01	1 591 360,91
Total III	3 111 175,01	1 591 360,91
TOTAL GENERAL I+II+III	2 833 072 752,26	680 714 458,05

(1) si capital personnel débiteur (-) [2] bénéficiaire (+); déficitaire (-)

Compte de produits et charges (hors taxes) du 01/01/2008 au 31/12/2008

OPERATIONS	concernant les exercices précédents		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2	de l'exercice 3=2+1	de l'exercice précédent 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventés de marchandises				
• Ventés de biens et services produits	563 106 739,76		563 106 739,76	260 077 485,32
• chiffre d'affaires	563 106 739,76		563 106 739,76	260 077 485,32
• Variation de stocks de produits ⁽¹⁾	23 054 173,92		23 054 173,92	99 335 023,77
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'expl.				
• Repr. exp. : traf. charges				442 000,00
• Produits financiers				
Total I	586 160 913,68		586 160 913,68	359 854 509,09
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus ⁽²⁾ de marchandises				
• Achats consommés de matières et fournitures [2]	491 301 405,55	298 614,56	491 600 020,11	206 288 385,50
• Autres charges externes	30 134 583,46	163 183,13	30 297 766,59	15 643 325,36
• Impôts et taxes	696 470,60	45 415,45	741 886,05	646 407,35
• Charges de personnel	35 658 795,28	5 000,00	35 663 795,28	25 322 875,14
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	13 071 338,58	287 643,60	13 358 982,18	5 057 767,48
Total II	570 862 595,47	799 856,74	571 662 452,21	252 958 760,83
III RESULTAT D'EXPLOIT. (I-II)			14 498 461,47	106 895 748,26
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Prod. titres de part et titres immo	22 235 610,00		22 235 610,00	2 995 000,00
• Gains de change	227 746,03		227 746,03	6 843,03
• Intérêts et autres prod. financiers	29 725 601,67		29 725 601,67	1 653 198,71
• Reprise financ. transf. charges	10 731 590,79		10 731 590,79	2 197 531,42
Total IV	62 920 548,49		62 920 548,49	6 852 573,16
V CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	4 223 565,87		4 223 565,87	4 615 544,19
• Pertes de change	564 620,64		564 620,64	177 425,62
• Autres charges financières				
• Dotations financières	8 990 349,64		8 990 349,64	7 171 057,56
Total V	13 778 536,15	0,00	13 778 536,15	11 964 027,37
VI RESULTAT FINANCIER. (IV-V)			49 142 012,34	-5 111 454,21
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			63 640 473,81	101 784 294,05

Compte de produits et charges (hors taxes) du 01/01/2008 au 31/12/2008

OPERATIONS	concernant les exercices précédents		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2	de l'exercice 3=2+1	de l'exercice précédent 4
VIII RESULTAT COURANT (reports)			63 640 473,81	101 784 294,05
IX PRODUITS NON COURANTS				
• Produits de cessions d'immo.	134 036,31		134 036,31	166 963,75
• Subventions d'équilibre				
• Reprise sur subventions d'invest.				
• Autres produits non courants	78 058 384,97	23 263,39	78 081 648,36	217 973,88
• Reprise non cour.; transf. charges	1 520 942,24		1 520 942,24	328 504,33
Total VIII	79 713 363,52	23 263,39	79 736 626,91	713 441,96
X CHARGES NON COURANTES				
• Val. nettes d'amort. immo. cédées	123 450,69		123 450,69	135 436,63
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	167 181,65	325 248,64	492 430,29	371 312,73
• Dot. non courantes amort. et prov.				
Total IX	290 632,34	325 248,64	615 880,98	506 749,36
XI RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			79 120 745,93	206 692,60
XII RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+XI)			142 761 221,74	101 990 986,65
XIII IMPOTS SUR LES RESULTATS			37 248 033,00	35 711 487,00
XIV RESULTAT NET (XII-XIII)			105 513 188,74	66 279 499,65
XV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)			728 818 089,08	367 420 524,21
XVI TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			623 304 900,34	301 141 024,56
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			105 513 188,74	66 279 499,65

ETAT A2 : État des dérogations

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influences des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
La société a appliqué la méthode à l'avancement, en comptabilisant aussi bien le chiffre d'affaires que les charges y afférentes et non uniquement le produit net partiel tel que préconisé par le CGNC.	<p>La société estime que le fait de comptabiliser uniquement la marge à l'avancement, telle que préconisée par le CGNC ne permet pas dans le cadre de l'activité de la société d'atteindre l'objectif d'image fidèle recherché par la Norme Comptable.</p> <p>Le choix de la comptabilisation du chiffre d'affaires, relatif à des travaux reçus par le client, permet de refléter la réalité économique de l'activité de la société. Ce mode de comptabilisation sera généralisé pour l'ensemble des contrats à venir pour permettre une comparabilité de l'activité et des résultats de la société dans le futur.</p>	<p>L'application de cette dérogation comptable n'a pas d'impact sur le résultat de la société mais uniquement sur la présentation des comptes.</p> <p>L'impact de la dérogation sur la présentation des comptes est détaillé comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Augmentation du chiffre d'affaires : 324 436.5 Kdhs • Charges de l'exercice liées aux contrats : 252 935.0 Kdhs • Constatation variation de stock de produits : 66 567.8 Kdhs • Diminution du stock à l'actif : 66 567.8 Kdhs • Augmentation des créances clients : 324 436.5 Kdhs.

ETAT A3 : État des changements de méthodes

Nature des changements	Justification des changements	Influences sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
Pour la comptabilisation de ses contrats à terme les plus significatifs (relatifs à des travaux), la société a opté en 2008 pour la méthode à l'avancement préconisée par le CGNC, qui s'est concrétisée par la signature d'avenants à ces contrats.	<p>La société a opéré ce changement de méthode pour une meilleure traduction de ses activités au niveau des états financiers.</p> <p>En effet, l'avancement dans la réalisation de ces contrats a atteint un degré significatif en 2008.</p>	L'impact de ce changement de méthode sur le résultat net est de : 3 646.5 Kdhs.

	
288, Bd Zerrouk 20 000 Casablanca Maroc Téléphone (212) 05 22 22 40 34 Fax : (212) 05 22 22 40 78	4, Place Marechal 20 000 Casablanca Maroc Téléphone (212) 522 27 99 16 Fax : (212) 522 20 58 90
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2008	
<p>En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 modifié et complété par la loi n° 23-01, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges de la société ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A. (ADI) au terme de l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008.</p> <p>Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.</p> <p>Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.</p> <p>Sans remettre en cause la conclusion décrite ci-dessus, nous attirons votre attention sur les mentions contenues dans les états A2 et A3 de l'ETIC ci-joints qui décrivent la méthode et le mode de comptabilisation des prestations réalisées par ADI.</p> <p>A. Saaidi & Associés n'a pas audité les comptes sociaux de l'exercice clos au 31 décembre 2007 ; cette date précédant sa nomination en tant que deuxième commissaire aux comptes de la société.</p> <p>Casablanca, le 27 mars 2009.</p>	
Les Commissaires aux Comptes	
 Deloitte Audit Ahmed BENABDELKHALEK Associé	 A. Saaidi & Associés Nawfal AMAR Associé