

Bilan actif au 30/06/2009

ACTIF	Semestre clos au 30/06/09			Exercice au 31/12/08
	Brut	Amortissement et provisions	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	48 011 977,51	14 882 615,38	33 129 362,13	37 887 685,21
• Frais préliminaires	37 820 176,98	11 422 590,98	26 397 586,00	30 174 384,00
• Charges à répartir	10 191 800,53	3 460 024,40	6 731 777,93	7 713 301,21
• Primes de remboursements des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	770 596,11	329 679,92	440 916,19	372 366,74
• Immo.en recherche et develop				
• Brevets,marques,droits et val.simil				
• Fonds commercial				
• Autres immobilis.incorporelles	770 596,11	329 679,92	440 916,19	372 366,74
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	48 062 050,40	14 878 919,26	33 183 131,14	32 417 334,84
• Terrains	3 914 545,07		3 914 545,07	3 914 545,07
• Constructions	15 701 125,64	3 254 878,81	12 446 246,83	12 838 774,98
• Instal.tech.,matériel et outillage				
• Matériel de transport	208 077,88	169 028,13	39 049,75	42 852,72
• Mobilier,mat.bureau et aménag	24 870 501,81	11 455 012,32	13 415 489,49	12 753 362,07
• Autres immobilis.corporelles	3 367 800,00		3 367 800,00	2 867 800,00
• Immo.corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 090 536 280,35	6 675 042,91	1 083 861 237,44	702 871 634,69
• Prêts immobilisés	1 089 880,71	1 089 880,71	819 457,35	
• Autres créances financières	38 689,38		38 689,38	38 689,38
• Titres de participation	1 089 207 710,26	6 675 042,91	1 082 532 667,35	701 813 487,96
• Autres titres immobilisés	200 000,00		200 000,00	200 000,00
ECARTS DE CONV.-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 187 380 904,17	36 766 255,47	1 150 614 648,70	773 549 021,48
STOCKS (F)	320 842 657,23	272 480,60	320 570 176,63	187 390 193,65
• Marchandises	772 480,60	272 480,60	500 000,00	500 000,00
• Matières et fourniture consommables	4 707 121,04		4 707 121,04	4 707 121,04
• Produits en cours	315 363 055,59		315 363 055,59	182 183 072,61
• Produits intermédié et prod.résiduels				
• Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 742 508 245,16	3 199 244,86	1 739 309 000,30	1 335 638 462,47
• Fournis,débit,avances et acomptes	78 189 000,45		78 189 000,45	356 927 554,41
• Clients et comptes rattachés	484 241 452,14	2 405 785,42	481 835 666,72	496 726 352,20
• Personnel	2 585 468,89		2 585 468,89	2 148 723,47
• Etat	126 058 659,79		126 058 659,79	81 650 607,90
• Comptes d'associés	606 099 642,47		606 099 642,47	54 332 510,00
• Autres Débiteurs	444 811 911,86	793 459,44	444 018 452,42	334 054 628,55
• Comptes de régularisation-Actif	522 109,56		522 109,56	9 798 085,94
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	16 639 099,17		16 639 099,17	532 029 802,85
ECARTS DE CONV.-ACTIF (I)				
(éléments circulants)	58 901,53		58 901,53	60 337,76
TOTAL II (F+G+H+I)	2 080 048 903,09	3 471 725,46	2 076 577 177,63	2 055 118 796,71
TRESORERIE-ACTIF	30 517 463,13		30 517 463,13	4 404 934,07
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CCP	30 517 463,13		30 517 463,13	4 403 731,92
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs				1 202,15
TOTAL III	30 517 463,13		30 517 463,13	4 404 934,07
TOTAL GENERAL I+II+III	3 297 947 270,39	40 237 980,93	3 257 709 289,46	2 833 072 752,26

Compte de produits et charges (hors taxes) Du 01/01/09 Au 30/06/09

NATURE	OPERATIONS			
	Propres au semestre 1	Concernant les semestres précédents 2	Totaux au 30/06/09 3=1+2	Totaux au 30/06/08
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises				
• Ventes de biens et services produits	103 292 560,99		103 292 560,99	365 888 262,17
• chiffre d'affaires	223 507,48		223 507,48	365 888 262,17
• Variation de stocks de produits ⁽¹⁾	133 179 982,98		133 179 982,98	-35 286 067,27
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation : transferts de charges	104 000,00		104 000,00	
Total I	236 576 543,97		236 576 543,97	330 602 194,90
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus ⁽²⁾ de marchandises				
• Achats consommés ⁽²⁾ de matières et fournitures	216 313 505,08	2 128 782,00	218 442 287,08	263 310 631,75
• Autres charges externes	19 971 932,35	58 077,51	20 030 009,86	11 777 918,96
• Impôts et taxes	223 507,48	600,00	224 107,48	268 864,20
• Charges de personnel	23 401 899,79		23 401 899,79	15 402 813,78
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	6 326 397,05		6 326 397,05	4 515 310,17
Total II	266 237 241,75	2 187 459,51	268 424 701,26	295 275 538,86
III RESULTAT D'EXPLOIT.(I-II)			-31 848 157,29	35 326 656,04
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	62 954 818,00		62 954 818,00	22 191 000,00
• Gains de change	85 935,04		85 935,04	2 300,15
• Intérêts et autres produits financiers	13 070 822,85		13 070 822,85	4 791 965,91
• Reprises financières : transferts de charges	5 429 815,81		5 429 815,81	7 171 056,96
Total IV	81 541 391,70		81 541 391,70	34 156 323,02
V CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	1 043 211,59		1 043 211,59	1 533 488,41
• Pertes de change	82 385,86		82 385,86	62 417,52
• Autres charges financières	37 333,33		37 333,33	
• Dotations financières	6 733 944,43		6 733 944,43	3 560 533,83
Total V	7 896 875,21		7 896 875,21	5 156 439,76
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			73 644 516,49	28 999 883,26
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			41 796 359,20	64 326 539,30

Bilan passif au 30/06/2009

PASSIF	Semestre clos au 30/06/09		Exercice au 31/12/08
	Brut	Net	
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel ⁽¹⁾	1 210 000 000,00		1 210 000 000,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé			
• Dont versé 1 210 000 000,00	1 210 000 000,00		1 210 000 000,00
• Capital souscrit non appelé dont versé			
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	643 500 000,00		643 500 000,00
• Ecarts de réévaluation			
• Réserve légale	9 589 634,41		4 313 974,98
• Réserves réglementées	5 891 146,39		5 891 146,39
• Report à nouveau ⁽²⁾	54 434 362,54		26 796 833,23
• Résultat en instance d'affectation ⁽²⁾			
• Résultat net	79 130 148,17		105 513 188,74
Total des capitaux propres (A)	2 002 545 291,51		1 996 015 143,34
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	92 299 921,73		156 200 721,86
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement	92 299 921,73		156 200 721,86
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)	2 094 845 213,24		2 152 215 865,20
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 144 379 880,57		677 651 611,31
• Fournisseurs et comptes rattachés	289 183 846,47		242 260 304,83
• Clients créditeurs, avances et acomptes	516 743 881,45		395 153 549,57
• Personnel	2 076 576,43		1 571 958,02
• Organisme sociaux	2 875 153,38		2 644 146,43
• Etat	23 402 682,75		24 504 734,63
• Comptes d'associés	73 178 414,11		645 478,30
• Autres créanciers	236 238 611,98		6 438 237,13
• Comptes de régularisation-passif	680 714,00		4 433 202,40
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	58 901,52		60 337,77
ECARTS DE CONVERSION- PASSIF(Eléments circulants) (H)	77 585,78		35 762,97
Total II (F+G+H)	1 144 516 367,87		677 745 712,05
TRESORERIE-PASSIF	18 347 708,35		3 111 175,01
• Crédits d'escompte et de trésorerie			
• Crédit de trésorerie			
• Banques (soldes créditeurs)	18 347 708,35		3 111 175,01
Total III	18 347 708,35		3 111 175,01
TOTAL GENERAL I+II+III	3 257 709 289,46		2 833 072 752,26

(1) si capital personnel débiteur (-) (2) bénéficiaire (+), déficitaire (-)

Compte de produits et charges (hors taxes) Du 01/01/09 Au 30/06/09

NATURE	OPERATIONS			
	Propres au semestre 1	Concernant les semestres précédents 2	Totaux au 30/06/09 3=1+2	Totaux au 30/06/08
VII RESULTAT COURANT (reports)			41 796 359,20	64 326 539,30
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits de cessions d'immo.	55 000 000,00		55 000 000,00	6 000,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprise sur subventions d'invest.				
• Autres produits non courants	406 615,40		406 615,40	74 413 049,63
• Reprises non courantes : transferts de charges				
Total VIII	55 406 615,40		55 406 615,40	74 419 049,63
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	11 000 000,00		11 000 000,00	4 309,96
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	6 882,43		6 882,43	20 721,53
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	11 006 882,43		11 006 882,43	25 031,49
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			44 399 737,97	74 394 018,14
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			86 196 097,17	138 720 557,44
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			7 065 944,00	35 288 184,00
XIII RESULTAT NET.(XI-XII)			79 130 148,17	103 432 373,44
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			373 524 551,07	439 177 567,55
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			294 394 402,90	335 745 194,11
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			79 130 148,17	103 432 373,44

A. SAAIDI ET ASSOCIES

Commissaires aux Comptes
A. Place Marabout
Casablanca
MarocAux Actionnaires de la société
Alliances Développement Immobilier S.A.
16, Rue Abi Abderrazak - CasablancaDeloitte
Deloitte Audit
208, Boulevard Zerktouni
CasablancaATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION
INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2009En 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 Développement Immobilier S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 2 002 545 291, dont un bénéfice net de MAD 79 130 148, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Alliances Développement Immobilier.

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 que qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, 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 arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2009

Les Commissaires Aux Comptes