

Bilan actif du 01/01/2009 au 31/12/2009

ACTIF	Exercice			Exercice précédent
	Brut	Amortissement et provisions	Net	
<b>A IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>54 346 396,83</b>	<b>20 867 818,56</b>	<b>33 478 578,27</b>	<b>37 887 685,21</b>
C • Frais préliminaires	37 820 176,98	15 159 388,98	22 660 788,00	30 174 384,00
T • Charges à répartir	16 526 219,85	5 708 429,58	10 817 790,27	7 713 301,21
I • Primes de remboursements des obligations				
<b>F IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)</b>	<b>1 081 482,91</b>	<b>402 107,97</b>	<b>679 374,94</b>	<b>372 366,74</b>
I • Immo.en recherche et dévelop				
I • Brevets,marques,droits et val.simil				
M • Fonds commercial				
M • Autres immobilis.incorporelles	1 081 482,91	402 107,97	679 374,94	372 366,74
<b>O IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>39 463 995,79</b>	<b>13 891 070,11</b>	<b>25 572 925,68</b>	<b>32 417 334,84</b>
B • Terrains	914 545,07		914 545,07	3 914 545,07
I • Constructions	6 303 030,64	945 454,59	5 357 576,05	12 838 774,98
L • Instal.tech.,matériel et outillage				
I • Matériel de transport	195 887,05	166 780,47	29 106,58	42 852,72
S • Mobilier,mat.bureau et aménag	27 917 733,03	12 778 835,05	15 138 897,98	12 753 362,07
E • Autres immobilis.corporelles	4 132 800,00		4 132 800,00	2 867 800,00
I • Immo.corporelles en cours			0,00	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>1 089 938 946,75</b>	<b>5 642 862,85</b>	<b>1 084 296 083,90</b>	<b>702 871 634,69</b>
• Prêts immobilisés	940 547,07		940 547,07	819 457,35
• Autres créances financières	6 638 689,38		6 638 689,38	38 689,38
• Titres de participation	1 082 159 710,30	5 642 862,85	1 076 516 847,45	701 813 487,96
• Autres titres immobilisés	200 000,00		200 000,00	200 000,00
<b>ECARTS DE CONV.-ACTIF (E)</b>				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 184 830 822,28</b>	<b>40 803 859,49</b>	<b>1 144 026 962,79</b>	<b>775 549 021,48</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>133 433 874,50</b>	<b>272 480,60</b>	<b>133 161 393,90</b>	<b>187 390 193,65</b>
A • Marchandises	772 480,60	272 480,60	500 000,00	500 000,00
C • Matières et fournitures consommables	4 707 121,04		4 707 121,04	4 707 121,04
T • Produits en cours	127 954 272,86		127 954 272,86	182 183 072,61
I • Produits intermédiaires et produits résiduels				
F • Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>2 357 749 086,42</b>	<b>3 199 244,86</b>	<b>2 354 549 841,56</b>	<b>1 335 638 462,47</b>
C • Fournis,débit,avances et acomptes	93 526 163,41		93 526 163,41	356 927 554,41
I • Clients et comptes rattachés	876 358 946,48	3 199 244,86	873 159 701,62	496 726 352,20
R • Personnel	2 525 155,64		2 525 155,64	2 148 723,47
C • Etat	173 628 633,08		173 628 633,08	81 650 607,90
U • Comptes d'associés	713 193 199,43		713 193 199,43	54 332 510,00
L • Autres Débiteurs	492 294 755,79		492 294 755,79	334 054 628,55
A • Comptes de régularisation-Actif	6 222 232,59		6 222 232,59	9 798 085,94
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>1 987 068,52</b>	<b>332 349,00</b>	<b>1 654 719,52</b>	<b>532 029 802,83</b>
T • ECARTS DE CONV.-ACTIF (I)(éléments circulants)	19 225,27		19 225,27	60 337,76
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>2 493 189 254,71</b>	<b>3 804 074,46</b>	<b>2 489 385 180,25</b>	<b>2 055 118 796,71</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>271 158,19</b>		<b>271 158,19</b>	<b>4 404 934,07</b>
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CCP	264 491,04		264 491,04	4 403 731,92
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	6 667,15		6 667,15	1 202,15
<b>TOTAL III</b>	<b>271 158,19</b>		<b>271 158,19</b>	<b>4 404 934,07</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>3 678 291 235,18</b>	<b>44 607 933,95</b>	<b>3 633 683 301,23</b>	<b>2 833 072 752,26</b>

Compte de produits et charges (hors taxes) du 01/01/2009 au 31/12/2009

NATURE	OPERATIONS		Totaux au 31/12/09 3=1+2	Totaux au 31/12/08
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits	514 191 564,15		514 191 564,15	563 106 739,76
• chiffre d'affaires	514 191 564,15		514 191 564,15	563 106 739,76
• Variation de stocks de produits <sup>(1)</sup>	-54 228 799,73		-54 228 799,73	23 054 173,92
• 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	
<b>Total I</b>	<b>460 066 764,42</b>		<b>460 066 764,42</b>	<b>586 160 913,68</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus <sup>(2)</sup> de marchandises				
• Achats consommés <sup>(2)</sup> de matières et fournitures	411 519 957,32		411 519 957,32	491 600 020,11
• Autres charges externes	40 423 111,34		40 423 111,34	30 297 766,59
• Impôts et taxes	607 972,58		607 972,58	741 886,05
• Charges de personnel	49 063 571,59		49 063 571,59	35 663 795,28
• Autres charges d'exploitation	1 114 285,70		1 114 285,70	
• Dotations d'exploitation	14 111 964,15		14 111 964,15	13 358 982,18
<b>Total II</b>	<b>516 840 862,68</b>		<b>516 840 862,68</b>	<b>571 662 450,21</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOIT.(I-II)</b>	<b>-56 774 098,26</b>		<b>-56 774 098,26</b>	<b>14 498 463,47</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	62 954 818,00		62 954 818,00	22 235 610,00
• Gains de change	246 321,05		246 321,05	227 746,03
• Intérêts et autres produits financiers	31 211 431,88		31 211 431,88	29 725 601,67
• Reprises financières : transferts de charges	12 163 760,24		12 163 760,24	10 731 590,79
<b>TOTAL IV</b>	<b>106 576 331,17</b>		<b>106 576 331,17</b>	<b>62 920 548,49</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
• Charges d'intérêts	18 718 848,17		18 718 848,17	4 223 565,87
• Pertes de change	217 903,05		217 903,05	564 620,64
• Autres charges financières	37 333,33		37 333,33	
• Dotations financières	12 728 381,55		12 728 381,55	8 990 349,64
<b>TOTAL V</b>	<b>31 702 466,10</b>		<b>31 702 466,10</b>	<b>13 778 536,15</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>74 873 865,07</b>		<b>74 873 865,07</b>	<b>49 142 012,34</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	<b>18 099 766,81</b>		<b>18 099 766,81</b>	<b>63 640 475,81</b>

1) Variation de stocks : stock final - stock initial augmentation (+) ; diminution (-)  
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

Bilan passif du 01/01/2009 au 31/12/2009

PASSIF	Exercice au 31/12/09	Exercice au 31/12/08
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
• Capital social ou personnel <sup>(1)</sup>	1 210 000 000,00	1 210 000 000,00
F • Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé		
N • Dont versé 1 210 000 000,00	1 210 000 000,00	1 210 000 000,00
A • capital souscrit non appelé dont versé		
N • Prime d'émission, de fusion, d'apport	643 500 000,00	643 500 000,00
C • Ecart de réévaluation		
E • Réserve légales	9 589 634,41	4 313 974,98
M • Réserves réglementées	5 891 146,39	5 891 146,39
N • Report à nouveau <sup>(2)</sup>	54 434 362,50	26 796 833,23
T • Résultat en instance d'affectation <sup>(2)</sup>		
• Résultat net	91 838 370,79	105 513 188,74
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>2 015 253 514,09</b>	<b>1 996 015 143,34</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
• Subvention d'investissement		
R • Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENTS (C)</b>	<b>580 719 746,72</b>	<b>156 200 721,86</b>
A • Emprunts obligataires		
N • Autres dettes de financement	580 719 746,72	156 200 721,86
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
• Provisions pour risques		
• Provisions pour charges		
<b>ECART DE CONVERSION PASSIF (E)</b>		
• Augmentation de créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>2 595 973 260,81</b>	<b>2 152 215 865,20</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>961 086 016,45</b>	<b>677 651 611,31</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	300 405 022,07	242 260 304,83
S • Clients créateurs, avances et acomptes	620 295 433,05	395 153 549,57
I • Personnel	1 755 573,86	1 571 958,02
F • Organisme sociaux	3 567 253,32	2 644 146,43
C • Etat	26 385 742,56	24 504 734,63
R • Comptes d'associés	115 226,21	645 478,30
U • Autres créanciers	446 436,68	6 438 237,13
U • Comptes de régularisation-passif	8 115 328,70	4 433 202,40
<b>AN • AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>19 225,27</b>	<b>60 337,77</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION- PASSIF(Eléments circulants) (H)</b>	<b>30 658,83</b>	<b>33 762,97</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>961 155 900,55</b>	<b>677 745 712,05</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>76 574 139,87</b>	<b>3 111 175,01</b>
• Crédits d'escompte et de trésorerie		
• Crédit de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)	76 574 139,87	3 111 175,01
<b>Total III</b>	<b>76 574 139,87</b>	<b>3 111 175,01</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>3 633 683 301,23</b>	<b>2 833 072 752,26</b>

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

Compte de produits et charges (hors taxes) du 01/01/2009 au 31/12/2009

NATURE	OPERATIONS		Totaux au 31/12/09 3=1+2	Totaux au 31/12/08
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>	<b>18 099 766,81</b>		<b>18 099 766,81</b>	<b>63 640 475,81</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits de cessions d'immo.	105 012 000,00		105 012 000,00	134 036,31
• Subventions d'équilibre				
• Reprise sur subventions d'invest.				
• Autres produits non courants	422 437,17		422 437,17	78 081 648,36
• Reprises non courantes : transferts de charges				1 520 942,24
<b>Total VIII</b>	<b>105 434 437,17</b>		<b>105 434 437,17</b>	<b>79 736 626,91</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
• Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	20 696 142,65		20 696 142,65	123 450,69
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	57 443,54		57 443,54	492 430,29
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total IX</b>	<b>20 753 586,19</b>		<b>20 753 586,19</b>	<b>615 880,98</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>84 680 850,98</b>		<b>84 680 850,98</b>	<b>79 120 745,93</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>102 780 617,79</b>		<b>102 780 617,79</b>	<b>142 761 221,74</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>10 942 247,00</b>		<b>10 942 247,00</b>	<b>37 248 035,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>91 838 370,79</b>		<b>91 838 370,79</b>	<b>105 513 188,74</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS ( I + IV + VIII )</b>	<b>672 077 532,76</b>		<b>672 077 532,76</b>	<b>728 018 089,08</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES ( II + V + IX + XII )</b>	<b>580 239 161,97</b>		<b>580 239 161,97</b>	<b>623 304 900,34</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>91 838 370,79</b>		<b>91 838 370,79</b>	<b>105 513 188,74</b>



Aux Actionnaires de la société  
**Alliances Développement Immobilier S.A**  
16, Rue Ali Abderrazak  
Casablanca

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009



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 provisoire de **Alliances Développement Immobilier (ADI) S.A** comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 2 015 253 514,09 MAD, dont un bénéfice net de 91 838 370,79 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 provisoire 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2010

Les Commissaires Aux Comptes


