

Bilan actif (en milliers de dirhams)

ACTIF	2009	2008
• Ecart d'acquisition	768 776	253 378
• Immobilisations incorporelles	2 035	1 014
• Immobilisations corporelles	335 329	77 700
• Immobilisations financières	81 835	12 409
• Titres mis en équivalence	75 473	352
• Impôts différés actifs	26 295	26 049
Actif immobilisé	1 289 743	370 902
• Stocks	3 446 670	2 481 891
• Fournisseurs avances et acomptes	146 793	125 055
• Clients	994 196	252 056
• Personnel	2 813	2 356
• Etat Débiteur	619 170	201 551
• Comptes d'associés	57 448	28 255
• Autres débiteurs	165 972	73 085
• Comptes de régularisation - actif	23 417	17 140
• Titres et valeurs de placement	9 738	603 134
Actif circulant	5 466 217	3 784 525
Disponibilités	508 609	120 185
Total actif	7 264 569	4 275 610

Bilan passif (en milliers de dirhams)

PASSIF	31/12/2009	31/12/2008
Capitaux propres du Groupe	2 492 073	2 201 274
• Capital	1 210 000	1 210 000
• Primes d'émission	643 500	643 500
• Réserves consolidées	274 908	98 034
• Ecart de conversion sur conversion des filiales en monnaies étrangères	3	(4)
• Résultat net (part du Groupe)	363 662	249 744
Intérêts minoritaires	173 686	102 491
• Réserves minoritaires	137 551	86 564
• Résultat des minoritaires	36 135	15 927
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 665 759	2 303 765
Dettes financières	1 249 466	506 906
Impôt différé passif	81 834	54 283
Provision durables pour risque et charges	10 212	-
• Fournisseurs	772 458	369 506
• Clients avances et acomptes	810 751	377 861
• Personnel et organismes sociaux	19 690	6 148
• Etat Crédeur	253 468	85 853
• Compte de régularisation - passif	80 845	55 018
• Autres provisions pour risques et charges	62 105	6 997
• Comptes courants associés créditeurs	199 432	60 954
• Autres dettes	31 779	14 131
Passif circulant	2 230 528	976 469
Trésorerie - passif	1 026 770	434 187
Total passif	7 264 569	4 275 610

Comptes de produits et charges du 01/01/2009 au 31/12/2009 (en milliers de dirhams)

Comptes de produits et de charges	2009	2008
Produits d'exploitation	2 688 471	2 135 991
• Chiffre d'affaires	2 264 766	596 711
• Variations de stock	420 375	1 536 776
• Production immobilisée		2 504
• Autres produits d'exploitation	2 991	
• Reprises d'exploitation	339	
Charges d'exploitation	(2 048 189)	(1 804 398)
• Achats consommés de matières	(1 437 294)	(1 652 775)
• Autres charges externes	(262 266)	(54 316)
• Impôts et taxes	(23 140)	(22 579)
• Charges de personnel	(219 705)	(56 825)
• Autres charges d'exploitation	(7 857)	(8 318)
• Dotation d'exploitation	(97 927)	(9 585)
Résultat d'exploitation	640 282	331 593
• Produits financiers	34 176	33 283
• Charges financières	(126 725)	(44 854)
Résultat financier	(92 549)	(11 571)
• Produits non courants	123 835	85 244
• Charges non courantes	(36 553)	(1 446)
Résultat non courant	87 282	83 798
Résultat avant impôt	635 015	403 820
• Impôt sur les sociétés	(173 451)	(123 832)
• Impôts différés	(19 399)	(771)
• Dotation à l'amortissement de l'écart d'acquisition	(41 334)	(13 498)
Résultat après impôt des sociétés intégrées	400 831	265 719
• Résultat des sociétés mises en équivalence	(1 034)	(48)
Résultat Net de l'ensemble Consolidé	399 797	265 671
• Part groupe	363 662	249 744
• Part des minoritaires	36 135	15 927

Sociétés contrôlées

Sociétés	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
ADI	-	Mère
ALVI	100%	Intégration Globale
ALLIANCES MOD	100%	Intégration Globale
ALLIANCES INTERNATIONALE	100%	Intégration Globale
ALGEST	100%	Intégration Globale
ALTAG	60%	Intégration Globale
MENZAH NAKHIL	100%	Intégration Globale
GRP	100%	Intégration Globale
AGHOUATIM	100%	Intégration Globale
RIAD SOLTAN	45%	Intégration Globale
ALDARNA	100%	Intégration Globale
ZERKAOUIA	95%	Intégration Globale
ZIDAL	49%	Intégration Globale
ALTADEC	65%	Intégration Globale
ATLAS NAKHIL	40%	Intégration Globale
MAREMCO	100%	Intégration Globale
DAR AL MOURAD	60%	Intégration Globale
DHD	20%	Mise en équivalence
BELVA STAR REALITY	45%	Intégration Globale
ONI	100%	Intégration Globale
RMILA	40%	Intégration Globale
QUED DRAA RESORT	100%	Intégration Globale
GOLF ARGANA RESORT	100%	Intégration Globale
TANGER RESORT	100%	Intégration Globale
M'DEQ DEVELOPPEMENT	100%	Intégration Globale
ZFF	100%	Intégration Globale
AL GOLF GESTION	100%	Intégration Globale
Société de participation Lixus (SPL)	100%	Intégration Globale
Projet Port Lixus (SALIXUS)	100%	Intégration Globale
PMH	100%	Intégration Globale
HEM	67%	Intégration Globale
PTP	33%	Mise en équivalence
ALMES	73%	Intégration Globale
EMT	95%	Intégration Globale
SOMADIAZ	95%	Intégration Globale
SAEMOG	20%	Mise en équivalence
ALPHA PALACE	100%	Intégration Globale
LA VALLEE AUX GOLFS	100%	Intégration Globale



Deloitte Audit
286, Boulevard Zerktouni
Casablanca

Aux Actionnaires de la société
Alliances Développement Immobilier
16, Rue Ali Abderrazak
Casablanca



A. SAÏDI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes

4, Place Harichat
Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de la société Alliances Développement Immobilier S.A. et de ses filiales (Groupe Alliances Développement Immobilier), comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant KMAD 2 492 073 dont un bénéfice net consolidé (part du Groupe) de KMAD 363 662.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine au 31 décembre 2009, conformément aux normes nationales en vigueur.

Deloitte Audit n'a pas audité les états de synthèse de SALIXUS S.A. au 31 décembre 2008, cette date précédant sa nomination en tant que commissaire aux comptes de cette filiale.

Casablanca, le 27 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes


