

Bilan actif au 30/06/2010

ACTIF	Semestre clos au 30 juin 2010			Exercice au 31 décembre 2009
	Brut	Amortissement et provisions	Net	
A IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	60 251 605,23	26 850 102,63	33 401 502,60	33 478 578,27
C • Frais préliminaires	37 820 176,98	18 936 186,98	18 883 990,00	22 660 788,00
T • Charges à répartir	22 431 428,25	7 913 915,65	14 517 512,60	10 817 790,27
F • Primes de remboursements des obligations				
F IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	2 613 028,91	525 524,71	2 087 504,20	679 374,94
J • Immo en recherche et dévelop				
I • Brevets, marques, droits et val. simil				
M • Fonds commercial				
M • Autres immobilis incorporelles	2 613 028,91	525 524,71	2 087 504,20	679 374,94
O IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	40 077 585,45	15 530 428,40	24 747 160,05	25 572 925,68
B • Terrains	914 545,07		914 545,07	914 545,07
I • Constructions	6 303 030,64	1 103 030,36	5 200 000,28	5 357 576,05
L • Instal. tech. matériel et outillage				
• Matériel de transport	202 434,11	171 664,86	30 769,25	29 106,58
• Mobilier, mat. bureau et aménag	28 489 775,61	14 055 730,18	14 434 045,43	15 138 897,96
• Autres immobilis corporelles	4 167 800,00		4 167 800,00	4 132 800,00
• Immo. corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 351 282 001,15	5 952 498,00	1 345 330 103,15	1 084 296 083,90
• Prêts immobilisés	826 521,75		826 521,75	940 547,07
• Autres créances financières	6 638 565,63		6 638 565,63	6 638 689,38
• Titres de participation	1 343 617 513,77	5 952 498,00	1 337 665 015,77	1 076 516 847,45
• 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)	1 454 224 820,72	48 658 550,74	1 405 566 269,98	1 144 026 962,79
STOCKS (F)	118 685 507,15	272 480,60	118 413 026,53	133 161 393,90
A • Marchandises	772 480,60	272 480,60	500 000,00	500 000,00
C • Matières et fournir consommables	4 707 121,04		4 707 121,04	4 707 121,04
T • Produits en cours	113 205 905,49		113 205 905,49	127 954 272,86
I • Produits interméd. et prod. résiduels				
F • Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	5 534 578 957,28	3 199 244,86	5 531 379 712,42	2 354 549 841,56
C • Fournis, débit, avances et acomptes	179 554 971,30		179 554 971,30	93 526 163,41
I • Clients et comptes rattachés	1 242 567 065,32	2 405 785,42	1 240 161 279,90	873 953 161,06
R • Personnel	1 469 633,34		1 469 633,34	2 525 155,64
C • Etat	216 818 739,82		216 818 739,82	173 628 633,08
U • Comptes d'associés	954 575 164,43		954 575 164,43	713 199 199,43
L • Autres Débiteurs	918 238 863,25	793 459,44	917 445 403,81	491 501 296,35
A • Comptes de régularisation-Actif	21 354 519,82		21 354 519,82	6 222 232,59
N TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	4 197 115,90	298 765,10	3 898 350,80	1 654 719,52
ECARTS DE CONV. ACTIF (I) (éléments circulants)	54 150,25		54 150,25	19 225,27
TOTAL II (F+G+H+I)	5 651 515 730,56	3 770 488,56	5 653 745 242,00	2 489 385 180,25
TRESORERIE-ACTIF	53 325 396,77		53 325 396,77	271 158,19
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CCP	53 314 364,52		53 314 364,52	264 491,04
• Caisse, Régie d'avances et accredités	11 032,25		11 032,25	6 667,15
TOTAL III	53 325 396,77		53 325 396,77	271 158,19
TOTAL GENERAL I+II+III	5 165 065 948,05	52 429 039,30	5 112 636 908,75	3 633 683 301,23

Compte de produits et charges (hors taxes) - Période de six mois terminée le 30/06/2010 et 2009

NATURE	OPERATIONS		Totaux du semestre 3 = 1 + 2	Totaux du semestre précédent 4
	Propres au semestre 1	Concernant les semestres précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises				
• Ventes de biens et services produits	386 774 707,76		386 774 707,76	103 292 560,99
• chiffre d'affaires	386 774 707,76		386 774 707,76	103 292 560,99
• Variation de stocks de produits (1)	-14 748 367,37		14 748 367,37	133 179 982,98
E • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
X • Subventions d'exploitation				
L • Autres produits d'exploitation				
O • Repr exp. - traf. charges				104 000,00
I • Produit financiers				
TOTAL I	372 026 340,39		372 026 340,39	236 576 543,97
A II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises				
• Achats consommés de matières et fournitures (2)	340 828 848,85	9 415 250,09	350 244 098,94	218 442 287,08
O • Autres charges externes	18 091 167,87	303 014,47	18 394 182,34	20 030 009,86
• Impôts et taxes	252 738,26		252 738,26	224 107,48
• Charges de personnel	19 677 833,92	49 539,25	19 727 373,17	23 401 899,79
• Autres charges d'exploitation	2 374 619,00		2 374 619,00	
• Dotations d'exploitation	7 548 355,46		7 548 355,46	6 326 397,05
Total II	388 773 563,36	9 767 803,81	398 541 367,17	268 424 701,26
III RESULTAT D'EXPLOIT. (I-II)			-26 515 026,78	-31 848 157,29
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et titres immobilisés	129 934 500,00		129 934 500,00	62 954 818,00
F • Gains de change	498 402,31		498 402,31	85 935,04
• Intérêts et autres produits financiers	30 944 080,78		30 944 080,78	13 070 822,85
• Reprises financières : transferts de charges	5 994 437,12		5 994 437,12	5 429 815,81
TOTAL IV	167 371 420,21		167 371 420,21	81 541 391,70
CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	36 300 911,02		36 300 911,02	1 043 211,59
• Pertes de change	182 977,49		182 977,49	82 385,86
• Autres charges financières				0,00
• Dotations financières	6 305 411,35		6 305 411,35	6 733 944,43
TOTAL V	42 789 299,86		42 789 299,86	7 896 875,21
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			124 582 120,35	73 644 516,49
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			98 067 093,57	41 796 359,20
1) Variation de stocks : stock final - stock initial augmentation (+), diminution (-)				
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks				

Bilan passif au 30/06/2010

PASSIF	Semestre clos au 30 juin 2010	Exercice au 31 décembre 2009
CAPITAUX PROPRES		
F • Capital social ou personnel (1)	1 210 000 000,00	1 210 000 000,00
N • Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé		
A • Dont versé 1 210 000 000,00	1 210 000 000,00	1 210 000 000,00
N • Capital souscrit non appelé dont versé		
C • Prime d'émission, de fusion, d'apport	643 500 000,00	643 500 000,00
E • Ecarts de réévaluation		
M • Réserve légales	14 181 552,94	9 589 434,41
E • Réserves réglementées	5 891 146,39	5 891 146,39
N • Report à nouveau (2)	56 980 814,76	54 434 362,50
T • Résultat en instance d'affectation (2)		
• Résultat net (2)	95 479 623,81	91 838 370,79
Total des capitaux propres (A)	2 026 033 137,90	2 015 253 514,09
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
P • Subvention d'investissement		
R • Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENTS (C)	1 599 973 489,59	580 719 746,72
A • Emprunts obligataires	1 000 000 000,00	
N • Autres dettes de financement	599 973 489,59	580 719 746,72
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)	3 626 006 627,49	2 595 973 260,81
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 486 525 559,95	961 084 016,45
S • Fournisseurs et comptes rattachés	450 668 943,26	300 405 022,07
I • Clients créditeurs, avances et acomptes	895 611 462,08	620 295 433,05
F • Personnel	898 886,02	1 755 573,86
I • Organisme sociaux	2 115 974,97	3 567 253,32
C • Etat	23 251 942,07	26 385 742,56
R • Comptes d'associés	84 826 080,17	115 226,21
C • Autres créanciers	3 722 184,09	446 436,68
U • Comptes de régularisation-passif	25 430 087,29	8 115 328,70
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	54 150,25	19 225,27
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)	30 571,06	30 658,83
Total II (F+G+H)	1 486 630 281,26	961 135 900,55
TRESORERIE-PASSIF		76 574 139,87
• Crédits d'escompte et de trésorerie		
• Crédit de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)		76 574 139,87
Total III	5 112 636 908,75	3 633 683 301,23
TOTAL GENERAL I+II+III	5 112 636 908,75	3 633 683 301,23

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

Compte de produits et charges (hors taxes) - Période de six mois terminée le 30/06/2010 et 2009

NATURE	OPERATIONS		Totaux du semestre 3 = 1 + 2	Totaux du semestre précédent 4
	Propres au semestre 1	Concernant les semestres précédents 2		
VIII RESULTAT COURANT (reports)			98 067 093,57	41 796 359,20
VII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits de cessions d'immo.	135 000,00		135 000,00	55 000 000,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprise sur subventions d'invest.				
• Autres produits non courants	94 320,96		94 320,96	406 615,40
• Reprises non cour. : transf. de charges				
Total VIII	229 320,96		229 320,96	55 406 615,40
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amort immo cédées	22 475,53		22 475,53	11 000 000,00
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	23 584,19		23 584,19	6 882,43
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	46 059,72		46 059,72	11 006 882,43
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			183 261,24	44 399 732,97
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			98 250 354,81	86 196 092,17
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			2 770 751,00	7 065 944,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			95 479 623,81	79 130 148,17
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			539 627 081,56	373 524 551,07
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			444 147 457,75	294 394 402,90
XVI RESULTAT NET (Total des produits-total des charges)			95 479 623,81	79 130 148,17



Deloitte
Société Anonyme
200, Boulevard Zeynep
Casablanca

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

A. SAHBI ET ASSOCIES
Conseillers aux Groupes

A. SAHBI ET ASSOCIES
S. HACHOUB
Conseillers aux Groupes

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2010

EEn 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 (ADI) S.A** comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 2 026 033 137,90 MAD, dont un bénéfice net de 95 479 623,81 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession intermédiaire 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 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 2010, conformément au référentiel comptable appliqué au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2010
Les Commissaires Aux Comptes