

Résultats  
au 30 juin 2012

Bilan actif du 01/01/2012 au 30/06/2012 (En dirhams : MAD)

ACTIF	30/06/12			31/12/11
	Brut	Amortissement et provisions	Net	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>76 821 886,96</b>	<b>57 515 412,76</b>	<b>19 308 474,20</b>	<b>27 242 694,83</b>
* Frais préliminaires	37 820 176,98	34 043 378,98	3 776 798,00	7 553 596,00
* Charges à répartir	39 001 709,98	23 470 033,78	15 531 676,20	19 689 098,83
* Primes de remboursements des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)</b>	<b>5 356 505,53</b>	<b>1 536 530,77</b>	<b>3 819 974,76</b>	<b>3 769 138,85</b>
* Immo.en recherche et dévelop	-	-	-	-
* Brevets,marques,droits et val.simil	2 196 811,12	265 781,58	1 931 029,54	1 815 471,39
* Fonds commercial	-	-	-	-
* Autres immobilis.incorporelles	3 159 694,41	1 270 749,19	1 888 945,22	1 953 667,46
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>63 005 897,22</b>	<b>14 527 556,16</b>	<b>48 478 341,06</b>	<b>44 951 741,45</b>
* Terrains	914 545,07	-	914 545,07	914 545,07
* Constructions	7 208 433,42	1 829 954,87	5 378 478,55	5 581 324,46
* Instal.tech.,matériel et outillage	316 172,70	31 617,28	284 555,42	300 364,06
* Matériel de transport	282 156,25	211 476,38	70 679,87	66 277,35
* Mobilier,mat.bureau et aménag	35 463 267,29	12 454 507,63	23 008 759,66	22 677 172,72
* Autres immobilis.corporelles	18 821 322,49	-	18 821 322,49	15 412 057,79
* Immo.corporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>2 223 525 345,40</b>	<b>2 778 087,31</b>	<b>2 220 747 258,09</b>	<b>2 220 774 295,80</b>
* Prêts immobilisés	185 736,61	77 070,29	108 666,32	148 105,03
* Autres créances financières	6 693 316,13	-	6 693 316,13	6 693 316,13
* Titres de participation	2 216 446 290,66	2 701 017,02	2 213 745 273,64	2 213 732 874,64
* Autres titres immobilisés	200 000,00	-	200 000,00	200 000,00
<b>ÉCARTS DE CONV.-ACTIF (E)</b>	-	-	-	-
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>2 368 709 633,11</b>	<b>76 355 587,00</b>	<b>2 292 354 046,11</b>	<b>2 296 737 870,93</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>67 843 325,66</b>	<b>272 480,60</b>	<b>67 570 845,06</b>	<b>59 432 142,41</b>
* Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
* Produits en cours	67 843 325,66	272 480,60	67 570 845,06	59 432 142,41
* Produits interméd.et prod.résiduels	-	-	-	-
* Produits finis	-	-	-	-
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>4 170 464 823,81</b>	<b>6 833 057,48</b>	<b>4 163 631 766,33</b>	<b>4 616 061 159,71</b>
* Fournis.débit,avances et acomptes	120 405 654,42	-	120 405 654,42	164 025 974,52
* Clients et comptes rattachés	1 351 337 183,26	6 039 598,04	1 345 297 585,22	2 184 073 101,55
* Personnel	702 567,52	-	702 567,52	706 867,49
* État	392 067 930,09	-	392 067 930,09	377 557 940,08
* Comptes d'associés	1 000 462 031,59	-	1 000 462 031,59	632 444 283,05
* Autres Débiteurs	1 297 992 420,22	793 459,44	1 297 198 960,78	1 250 757 537,68
* Comptes de régularisation-Actif	7 297 036,71	-	7 297 036,71	4 495 455,34
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>11 007 299,50</b>	<b>933 940,93</b>	<b>10 073 358,57</b>	<b>50 405 651,45</b>
<b>ÉCARTS DE CONV.-ACTIF (I)(éléments circulants)</b>	<b>128 767,80</b>	<b>-</b>	<b>128 767,80</b>	<b>90 870,22</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>4 249 444 216,77</b>	<b>8 039 479,01</b>	<b>4 241 404 737,76</b>	<b>4 725 987 823,77</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>23 976 784,60</b>	<b>-</b>	<b>23 976 784,60</b>	<b>115 150 044,44</b>
* Chèques et valeurs à encaisser	10 800,00	-	10 800,00	1 113 795,27
* Banques, TG et CCP	23 965 984,60	-	23 965 984,60	114 036 249,17
* Caisse, Réqie d'avances et accreditifs	5 267,12	-	5 267,12	21 678,66
<b>TOTAL III</b>	<b>23 976 784,60</b>	<b>-</b>	<b>23 976 784,60</b>	<b>115 150 044,44</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>6 642 130 634,48</b>	<b>84 395 066,01</b>	<b>6 557 735 568,47</b>	<b>7 137 875 739,14</b>

Compte de produits et charges du 01/01/2012 au 30/06/2012 (En dirhams : MAD)

NATURE	OPERATIONS		Totaux au 30/06/12 3=1+2	Totaux au 30/06/11
	Propres à la période 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventes de marchandises	-	-	-	-
* Ventes de biens et services produits	216 059 654,49	-600 000,00	215 459 654,49	601 544 689,71
* Chiffre d'affaires	-	-	0,00	-
* Variation de stocks de produits[1]	8 095 690,65	-	8 095 690,65	4 395 766,01
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
* Subventions d'exploitation	-	-	-	-
* Autres produits d'exploitation	-	-	-	412 500,00
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL I</b>	<b>224 155 345,14</b>	<b>-600 000,00</b>	<b>223 555 345,14</b>	<b>606 352 955,72</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus[2] de marchandises	-	-	-	-
* Achats consommés[2] de matières et fournitures	142 102 248,40	1 967 294,68	144 069 543,08	505 921 633,12
* Autres charges externes	36 133 145,80	788 767,22	36 921 913,02	36 374 178,50
* Impôts et taxes	1 026 995,85	0,00	1 026 995,85	1 980 716,80
* Charges de personnel	26 443 630,84	0,00	26 443 630,84	17 934 537,66
* Autres charges d'exploitation	1 350 000,00	0,00	1 350 000,00	1 192 012,29
* Dotations d'exploitation	10 202 754,97	0,00	10 202 754,97	8 763 433,29
<b>TOTAL II</b>	<b>217 288 775,86</b>	<b>2 756 061,90</b>	<b>220 044 837,76</b>	<b>572 166 511,66</b>
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOIT. (I-II)</b>	<b>6 866 569,28</b>	<b>-3 356 061,90</b>	<b>3 510 507,38</b>	<b>34 186 444,06</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	352 846 850,00	-	352 846 850,00	187 907 734,65
* Gains de change	118 018,17	-117 085,74	932,43	186 008,64
* Intérêts et autres produits financiers	49 125 883,28	-	49 125 883,28	45 889 125,38
* Reprises financières : transferts de charges	93 030,22	-	93 030,22	282 292,66
<b>TOTAL IV</b>	<b>402 183 781,67</b>	<b>-117 085,74</b>	<b>402 066 695,93</b>	<b>234 265 161,33</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
* Charges d'intérêts	68 380 667,98	-	68 380 667,98	47 893 322,13
* Pertes de change	82 626,16	765,27	83 391,43	150 362,36
* Autres charges financières	35 236,11	-	35 236,11	26 902,41
* Dotations financières	432 277,77	-	432 277,77	1 420 098,23
<b>TOTAL V</b>	<b>68 930 808,02</b>	<b>765,27</b>	<b>68 931 573,29</b>	<b>49 490 685,13</b>
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>333 252 973,65</b>	<b>-117 851,01</b>	<b>333 135 122,64</b>	<b>184 774 476,20</b>
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>340 149 542,93</b>	<b>-3 473 912,91</b>	<b>336 675 630,02</b>	<b>218 960 920,26</b>

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

Bilan passif du 01/01/2012 au 30/06/2012 (En dirhams : MAD)

PASSIF	30/06/12		31/12/11
	30/06/12	31/12/11	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
* Capital social ou personnel [1]	1 210 000 000,00	-	1 210 000 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-	-
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	643 500 000,00	-	643 500 000,00
* Écarts de réévaluation	-	-	-
* Réserves légales	31 488 732,94	-	20 988 841,21
* Réserves réglementées	5 891 146,39	-	5 891 146,39
* Report à nouveau [2]	119 401 322,77	-	89 519 291,83
* Résultat en instance d'affectation [2]	-	-	-
* Résultat net de l'exercice [2]	330 273 176,21	-	209 997 834,67
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>2 340 554 578,31</b>	<b>-</b>	<b>2 179 897 114,10</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>			
* Subvention d'investissement	-	-	-
* Provisions réglementées	-	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>2 539 228 237,43</b>	<b>2 634 076 217,74</b>	
* Emprunts obligataires	2 000 000 000,00	2 000 000 000,00	
* Autres dettes de financement	539 228 237,43	634 076 217,74	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>1 783 600,00</b>	<b>1 783 600,00</b>	
* Provisions pour risques	1 783 600,00	1 783 600,00	
* Provisions pour charges	-	-	
<b>ÉCART DE CONVERSION PASSIF (E)</b>			
* Augmentation de créances immobilisées	-	-	-
* Diminution des dettes de financement	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>4 881 566 215,74</b>	<b>4 815 756 931,84</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1 594 932 100,62</b>	<b>2 321 843 162,83</b>	
* Fournisseurs et comptes rattachés	551 915 396,08	624 738 442,90	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	628 472 347,02	1 533 297 049,32	
* Personnel	3 212 264,64	1 303 658,01	
* Organisme sociaux	3 304 797,95	3 356 503,33	
* État	101 536 848,38	85 228 222,39	
* Comptes d'associés	170 012 650,78	396 738,78	
* Autres créanciers	70 404 781,39	6 016 986,39	
* Comptes de régularisation-passif	66 173 014,38	67 505 561,71	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>128 767,80</b>	<b>90 870,22</b>	
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>64 585,08</b>	<b>60 934,46</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1 595 125 453,50</b>	<b>2 321 994 967,51</b>	
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>81 043 899,23</b>	<b>123 839,79</b>	
* Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-	-
* Crédit de trésorerie	10 000 000,00	0,00	
* Banques [solides créditeurs]	71 043 899,23	123 839,79	
<b>TOTAL III</b>	<b>81 043 899,23</b>	<b>123 839,79</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>6 557 735 568,47</b>	<b>7 137 875 739,14</b>	

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

Compte de produits et charges du 01/01/2012 au 30/06/2012 (En dirhams : MAD)

NATURE	OPERATIONS			
	Propres à la période 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux au 30/06/12 3=1+2	Totaux au 30/06/11
<b>VII RÉSULTAT COURANT (reports)</b>	<b>340 149 542,93</b>	<b>-3 473 912,91</b>	<b>336 675 630,02</b>	<b>218 960 920,26</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits de cessions d'immo.	-	-	-	5 500 000,00
* Subventions d'équilibre	-	-	-	-
* Reprise sur subventions d'invest.	-	-	-	-
* Autres produits non courants	279 728,99	3 094 417,07	3 374 146,06	42 368,79
* Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	-	-	-
<b>Total VIII</b>	<b>279 728,99</b>	<b>3 094 417,07</b>	<b>3 374 146,06</b>	<b>5 542 368,79</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	-	-	-	5 850 582,32
* Subventions accordées	-	-	-	-
* Autres charges non courantes	3 667 237,96	3 005 324,91	6 672 562,87	211 414,13
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
<b>Total IX</b>	<b>3 667 237,96</b>	<b>3 005 324,91</b>	<b>6 672 562,87</b>	<b>6 061 996,45</b>
<b>X RÉSULTAT NON COURANT, (VIII-IX)</b>	<b>-3 387 508,97</b>	<b>89 092,16</b>	<b>-3 298 416,81</b>	<b>-519 627,66</b>
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>336 762 033,96</b>	<b>-3 384 820,75</b>	<b>333 377 213,21</b>	<b>218 441 292,60</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>				
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>336 762 033,96</b>	<b>-3 384 820,75</b>	<b>330 273 176,21</b>	<b>208 722 497,60</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VII)</b>			<b>628 996 187,13</b>	<b>846 160 485,84</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>298 723 010,92</b>	<b>637 437 988,24</b>
<b>XVI RÉSULTAT NET</b>			<b>330 273 176,21</b>	<b>208 722 497,60</b>
<b>(total des produits-total des charges)</b>			<b>330 273 176,21</b>	<b>208 722 497,60</b>

Deloitte.

Deloitte Audit  
295, Boulevard Zerkoubi  
Casablanca

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

A. SAADLI ET ASSOCIÉS  
Commissaires aux Comptes  
4, Place Marechal  
Casablanca  
Maroc