

Bilan actif (en milliers de dirhams)

ACTIF	31/12/2010	31/12/2009
• Ecart d'acquisition	639 140	768 776
• Immobilisations incorporelles	10 956	2 035
• Immobilisations corporelles	456 181	335 329
• Immobilisations financières	83 955	81 835
• Titres mis en équivalence	20 847	75 473
• Impôts différés actifs	34 685	26 295
Actif immobilisé	1 245 764	1 289 743
• Stocks	5 617 715	3 446 670
• Fournisseurs avances et acomptes	302 093	146 793
• Clients	2 050 373	994 196
• Personnel	36	2 813
• Etat Débiteur	886 065	619 170
• Comptes d'associés	90 448	57 448
• Autres débiteurs	121 383	165 972
• Comptes de régularisation – actif	50 493	23 417
• Titres et valeurs de placement	9 986	9 738
Actif circulant	9 128 592	5 466 217
Disponibilités	721 173	508 609
Total actif	11 095 529	7 264 569

Comptes de produits et charges du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en milliers de dirhams)

Comptes de produits et de charges	31/12/2010	31/12/2009
Produits d'exploitation	3 575 613	2 688 471
• Chiffre d'affaires	2 611 800	2 264 766
• Variations de stock	933 806	420 375
• Production immobilisée	2 577	
• Autres produits d'exploitation	25 785	2 991
• Reprises d'exploitation	1 645	339
Charges d'exploitation	(2 781 090)	(2 048 189)
• Achats consommés de matières	(2 134 658)	(1 437 294)
• Autres charges externes	(240 003)	(262 266)
• Impôts et taxes	(22 567)	(23 140)
• Charges de personnel	(264 285)	(219 705)
• Autres charges d'exploitation	(22 929)	(7 857)
• Dotation à l'amortissement de l'écart d'acquisition	(96 648)	(97 927)
Résultat d'exploitation	794 523	640 282
• Produits financiers	22 086	34 176
• Charges financières	(217 892)	(126 725)
Résultat financier	(195 806)	(92 549)
• Produits non courants	157 443	123 835
• Charges non courantes	(132 667)	(36 553)
Résultat non courant	24 776	87 282
Résultat avant impôt	623 493	635 015
• Impôt sur les sociétés	167 506	173 451
• Impôts différés	(285)	19 399
• Dotation à l'amortissement de l'écart d'acquisition	23 708	41 334
Résultat après impôt des sociétés intégrées	432 564	400 831
• Résultat des sociétés mises en équivalence	(654)	(1 034)
Résultat Net de l'ensemble Consolidé	431 910	399 797
• Part groupe	423 681	363 662
• Part des minoritaires	8 229	36 135

Bilan passif (en milliers de dirhams)

PASSIF	31/12/2010	31/12/2009
Capitaux propres du Groupe	2 722 599	2 492 073
• Capital	1 210 000	1 210 000
• Primes d'émission	643 500	643 500
• Réserves consolidées	445 423	274 908
• Ecart de conversion sur conversion des filiales en monnaies étrangères	[5]	3
• Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	423 681	363 662
Intérêts minoritaires	121 005	173 686
• Réserves minoritaires	112 776	137 551
• Résultat des minoritaires	8 229	36 135
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 843 604	2 665 759
Dettes financières	2 828 961	1 249 466
Impôts différés passif	268 848	81 834
Provisions durables pour risques et charges	41 644	10 212
• Fournisseurs	1 210 176	1 210 458
• Clients avances et acomptes	1 444 927	810 751
• Personnel et organismes sociaux	23 884	19 690
• Etat Crédeur	341 817	253 468
• Compte de régularisation – passif	138 976	80 845
• Autres provisions pour risques et charges	85 916	62 105
• Comptes courants associés créditeurs	117 038	199 432
• Autres dettes	61 430	31 779
Passif circulant	3 424 163	2 230 528
Trésorerie – passif	1 688 309	1 026 770
Total passif	11 095 529	7 264 569

Sociétés contrôlées

Filiales	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ADI	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALVI	99,83%	99,83%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES MOD	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES INTERNATIONALE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALGEST	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	IG
ALTAG	69,99%	69,99%	Contrôle exclusif	IG
MENZAH NAKHIL	99,96%	69,96%	Contrôle exclusif	IG
GOLF RESORT PALACE (GRP)	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
AGHOUATIM	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	44,99%	44,99%	Contrôle exclusif	IG
ALDARNA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ZERKAOUIA	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTADEC	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
ATLAS NAKHIL	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD	60,00%	59,87%	Contrôle exclusif	IG
DHD	20,00%	19,95%	Influence notable	MEE
BELYA STAR REALITY	95,00%	94,99%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGROCO IMMOBILIER (ONI)	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	IG
RMLA	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
OUED DRAA RESORT	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
GOLF ARGANA RESORT	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
M'DEA DEVELOPEMENT	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE F'NIDEQ (ZFF)	99,96%	99,94%	Contrôle exclusif	IG
AL GOLF GESTION	99,90%	99,70%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE DE PARTICIPATION LIXUS (SPL)	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	IG
SALIXUS	99,99%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
PIRON MAROC HOLDING (PMH)	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
HOLDING ESSAUIRA MOGADOR (HEM)	99,99%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
PALEMERIAE THOMAS PIRON (PTP)	33,33%	33,32%	Influence notable	MEE
ALMES	72,60%	72,60%	Contrôle exclusif	IG
ENTREPRISE MAROCAINE DES TRAVAUX (EMT)	95,33%	68,44%	Contrôle exclusif	IG
SOMADIAZ	95,00%	68,97%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE	99,87%	99,66%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100,00%	59,88%	Contrôle exclusif	IG
COGEDIM	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
JARDINS DU LITTORAL	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	50,00%	49,99%	Contrôle conjoint	IP
EXPERENCIA	99,96%	99,60%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES SUD DEVELOPEMENT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
EMT BATIMENT	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALHIF MANAGEMENT	34,00%	34,00%	Influence notable	MEE
LA VALERIEANE	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
PROMOGAM	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
SALIXUS CLUB	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
AKENZA	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUIAYEL	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA	49,99%	49,89%	Contrôle conjoint	IP
EMT AGREGATS	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
NAJMAT SAISS	65,00%	64,99%	Contrôle exclusif	IG
SINIDBAD HOLDING	24,99%	24,99%	Influence notable	MEE
SINIDBAD BEACH RESORT	25,00%	24,99%	Influence notable	MEE
ALLIANCES BENCHMARK	49,93%	49,93%	Influence notable	MEE



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



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION
PROVISOIRE CONSOLIDÉE
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2010

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 2010. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant KMAD 2 843 604 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 431 910.

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 2010, conformément aux normes nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 mars 2011

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Akram Bouachikhal
Associé

A. Saadeh & Associés
Najid Saadeh
Associé

IG : Intégration Globale
IP : Intégration Proportionnelle
MEE : Mise En Équivalence