

Bilan actif du 01/01/2012 au 30/06/2012 (En milliers de dirhams : KMAD)

ACTIF	30-06-12	31-12-11
Écart d'acquisition	662 642	688 551
Immobilisations incorporelles	13 285	12 479
Immobilisations corporelles	985 504	946 060
Immobilisations financières	182 930	179 269
Titres mis en équivalence	3 717	5 727
Impôts différés actifs	73 571	70 758
Actif immobilisé	1 921 648	1 902 845
Stocks	7 847 096	6 723 678
Fournisseurs avances et acomptes	496 869	699 159
Clients	4 387 635	4 452 375
Personnel	1 537	1 570
État Débiteur	1 967 921	1 810 907
Comptes d'associés	187 844	80 067
Autres débiteurs	350 954	326 572
Comptes de régularisation - actif	170 019	117 446
Titres et valeurs de placement	22 003	90 786
Actif circulant	15 431 879	14 302 581
Disponibilités	289 468	414 951
Trésorerie Actif	289 468	414 951
Total actif	17 642 995	16 620 377

Bilan passif du 01/01/2012 au 30/06/2012 (En milliers de dirhams : KMAD)

PASSIF	30-06-12	31-12-11
Capitaux propres du Groupe	3 541 789	3 436 672
Capital	1 210 000	1 210 000
Primes d'émission	643 500	643 500
Réserves consolidées	1 414 149	751 104
Écart de conversion sur conversion des filiales en monnaies étrangères	3	26
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	274 136	832 041
Intérêts minoritaires	785 997	518 755
Réserves minoritaires	672 021	377 804
Résultat des minoritaires	113 976	140 951
Capitaux propres consolidés	4 327 786	3 955 427
Dettes financières	4 786 412	4 687 017
Impôts différés passif	318 171	299 089
Provisions durables pour risques et charges	41 285	46 462
Total Passif immobilisé	9 473 653	8 987 996
Fournisseurs	2 370 393	2 094 473
Clients avances et acomptes	1 845 404	2 215 924
Personnel et organismes sociaux	43 472	35 790
État Crédeur	904 944	891 334
Compte de régularisation - passif	227 560	193 236
Autres provisions pour risques et charges	55 323	98 051
Comptes courants associés créditeurs	373 993	225 262
Autres dettes	84 519	84 683
Total Passif circulant	5 905 608	5 838 754
Trésorerie - passif	2 263 733	1 793 627
Total passif	17 642 995	16 620 377

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

Compte de produits et charges	30-06-12	30-06-11
Produits d'exploitation	2 978 772	2 260 608
Chiffre d'affaires	1 914 411	1 677 154
Variation des stocks	988 478	496 688
Production immobilisée	6 171	-
Autres produits d'exploitation	6	36 707
Reprises d'exploitation	69 706	50 059
Charges d'exploitation	2 221 134	1 770 201
Achats consommés de matières	1 849 557	1 435 589
Autres charges externes	164 820	105 098
Impôts et taxes	8 382	23 210
Charges de personnel	199 585	166 544
Autres charges d'exploitation	7 182	551
Dotations d'exploitation	41 608	39 209
Résultat d'exploitation	707 638	490 407
Produits financiers	7 793	6 982
Charges financières	204 669	118 211
Résultat financier	-196 877	-111 229
Produits non courants	4 198	5 951
Charges non courantes	35 950	9 375
Résultat non courant	-31 752	-3 424
Résultat avant impôt	479 009	375 754
Impôts sur les sociétés	74 814	88 923
Impôts différés	-2 743	7 834
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	24 861	18 527
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	5 229	-
Résultat après impôts des sociétés intégrées	387 306	260 470
Résultat des sociétés mises en équivalence	807	1 963
Résultat net de l'ensemble consolidé	388 113	262 433
- Part du groupe	274 136	257 784
- Part des minoritaires	113 976	4 649

Périmètre de consolidation au 30/06/2012

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	79,99%	79,99%	Contrôle exclusif	IG
MENZAH NAKHIL	99,94%	99,94%	Contrôle exclusif	IG
GOLF RESORT PALACE (GRP)	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
AGHOUATIM	99,98%	99,98%	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%	59,88%	Contrôle exclusif	IG
DHD	20,00%	19,96%	Influence notable	MEE
BELYA STAR REALTY	95,00%	94,99%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGRIKO IMMOBILIER (ONI)	69,98%	69,98%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	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	69,99%	69,99%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPPEMENT	69,80%	69,80%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE F'NIQUE (ZFF)	99,94%	69,95%	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 ESSAOUIRA MOGADOR (HEM)	99,99%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
PALEMERIA 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
EMT LEVAGE	94,99%	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	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
JARDINS DU LITTORAL	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	64,99%	64,99%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERENCIA	99,96%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES SUD DEVELOPPEMENT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
EMT BATIMENT	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALHIF MANAGEMENT	39,99%	39,99%	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 AOUAYEL	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	49,99%	49,89%	Contrôle exclusif	IG
EMT AGREGATS	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
SI NEJMAT SAISS	65,00%	64,99%	Contrôle exclusif	IG
SINDIBAD HOLDING	49,99%	49,99%	Contrôle conjoint	IP
SINDIBAD BEACH RESORT	49,99%	49,99%	Contrôle conjoint	IP
ALLIANCES BENCHMARK	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	IG
EMT ROUTE	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
LES JARDINS NARCISSE	100,00%	100%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCE	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
SINDIPARK	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	IP

IG : Intégration Globale
MEE : Mise en équivalence
IP : Intégration Proportionnelle

Deloitte.

Deloitte Audit
286, Boulevard Zerkabou
Casablanca

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

A. SAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire 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 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 4 327 786 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 388 113. Nous avons effectué notre mission 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine au 30 juin 2012, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 septembre 2012

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalik
Associé

Les Commissaires aux Comptes

A. Saïdi & Associés

Nawfal Amar
Associé