

Bilan actif au 31/12/2013 (En milliers de dirhams : KMAD)

ACTIF	31/12/2013	31/12/2012
Ecart d'Acquisition	629 237	679 554
Immobilisations incorporelles	17 015	13 433
Immobilisations corporelles	1 046 668	994 302
Immobilisations financières	244 369	180 288
Titres Mis en Equivalence	4 330	4 547
Impôts différés actif	78 327	78 681
Total Actif Immobilisé	2 019 946	1 950 804
Stocks	11 378 486	9 707 260
Fournisseurs avances et acomptes	307 679	395 453
Clients	5 070 773	5 104 911
Personnel	1 167	1 430
Etat débiteur	2 400 707	2 144 191
Comptes courants d'associés	139 827	136 362
Autres débiteurs	629 893	366 383
Comptes de régularisation- actif	101 017	115 866
Titres et valeurs de placement	77 354	460 152
Total Actif Circulant	20 106 902	18 432 010
Disponibilités	302 864	509 396
Tresorerie Actif	302 864	509 396
TOTAL ACTIF	22 429 712	20 892 210

Bilan passif au 31/12/2013 (En milliers de dirhams : KMAD)

PASSIF	31/12/2013	31/12/2012
Capitaux Propres du Groupe	4 385 760	4 064 368
Capital	1 224 138	1 210 000
Primes d'Emission	700 050	643 500
Réserves Consolidées	1 881 275	1 335 922
Ecart de conversion	-25	-3
Résultat net part groupe	580 322	874 949
Intérêts des minoritaires	851 649	896 360
Réserves des Minoritaires	706 714	680 575
Résultats des Minoritaires	144 935	215 785
Capitaux propres consolidés	5 237 409	4 960 729
Obligations remboursables en actions	1 000 000	1 000 000
Dettes financières	5 948 738	6 066 216
Impôts différés passif	402 169	430 027
Provisions durables pour risques et charges	32 865	35 169
Total Passif Immobilisé	12 621 182	12 492 140
Fournisseurs	3 515 120	2 492 642
Clients avances et acomptes	1 543 499	1 789 164
Personnel et organismes sociaux	48 072	39 721
Etat créditeur	1 193 508	1 000 128
Comptes de régularisation passif	411 305	288 920
Autres provisions pour risques et charges	55 327	59 164
Comptes courants d'associés	637 564	545 047
Autres dettes	217 623	122 396
Total Passif circulant	7 622 019	6 337 184
Tresorerie passif	2 186 511	2 062 886
TOTAL PASSIF	22 429 712	20 892 210

Compte de produits et charges du 01/01/2013 au 31/12/2013 (En milliers de dirhams : KMAD)

Compte de produits et de charges	31/12/2013	31/12/2012
Produits d'exploitation	5 879 284	6 217 199
Chiffre d'affaires	4 266 764	4 003 387
Variation des stocks	1 525 030	2 100 880
Production immobilisée	25 068	13 144
Autres produits d'exploitation	8 679	
Reprises d'exploitation	53 743	99 787
Charges d'exploitation	4 514 892	4 882 999
Achats consommés de matières	3 415 864	3 996 477
Autres charges externes	363 517	321 496
Impôts et taxes	62 036	30 670
Charges de personnel	558 987	432 573
Autres charges d'exploitation	22 486	7 247
Dotations d'exploitation	92 002	94 535
Résultat d'exploitation	1 364 392	1 334 200
Produits financiers	171 008	43 176
Charges financières	610 723	465 899
Résultat financier	-439 715	-422 723
Produits non courants	39 963	462 261
Charges non courantes	35 109	131 194
Résultat non courant	4 854	331 067
Résultat avant impôt	929 531	1 242 544
Impôts sur les sociétés	164 920	108 979
Impôts différés	-9 337	4 956
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	51 628	49 962
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	1 638	10 457
Résultat après impôts des sociétés intégrées	723 958	1 089 104
Résultat des sociétés mises en équivalence	1 299	1 630
Résultat net de l'ensemble consolidé	725 257	1 090 735
- Part du groupe	580 322	874 949
- Part des minoritaires	144 935	215 785

Périmètre de consolidation au 31/12/2013

Filiales	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ADI	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALVI	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES MOD	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES INTERNATIONAL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALGEST	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTADEC	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
EMT BATIMENT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALHIF MANAGEMENT	39,99%	39,99%	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	95,00%	68,97%	Contrôle exclusif	IG
EMT ROUTES	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
EMT AGREGATS	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTAG	79,99%	79,99%	Contrôle exclusif	IG
MENZEH NAKHIL	99,96%	79,96%	Contrôle exclusif	IG
GOLF RESORT PALACE (GRP)	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
AGHOUATIM AL BARAKA	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	55,00%	51,16%	Contrôle exclusif	IG
ALDARNA	93,02%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
SI ZERKAOUA	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
LA BELLE ROSERAIE	50,00%	49,90%	Contrôle conjoint	IP
ATLAS NAKHIL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD	99,80%	92,86%	Contrôle exclusif	IG
DHD	20,00%	19,96%	Influence notable	MEE
BÉLYA STAR REALITY	95,00%	88,37%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGROCO IMMOBILIER (ONI)	70,00%	65,11%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	100,00%	93,25%	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	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
M'DEQ DEVELOPPEMENT	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
ZONE FRANCHE F'NIDEQ (ZFF)	99,94%	65,09%	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	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
PIRON MAROC HOLDING (PMH)	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
HOLDING ESSAOUIRA MOGADOR (HEM)	100,00%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
PALEMERIE THOMAS PIRON (PTP)	33,33%	33,32%	Influence notable	MEE
BIDAYAT AL KHEIR	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
L'ORCHIDEE DU SUD	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE	99,87%	99,67%	Contrôle exclusif	IG
REMAL MOROCCO HOSPITALITY	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RAMICAL	50,97%	50,97%	Contrôle exclusif	IG
AKILAM	100,00%	50,97%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100,00%	92,86%	Contrôle exclusif	IG
COGEDIM	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
JARDINS DU LITTORAL	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	65,00%	60,46%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERIENCIA IMMOBILIER	99,96%	92,99%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES SUD DEVELOPPEMENT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
LA VALERIANE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
PROMOGAM	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SALIXUS CLUB	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
GOLF AKENZA RESORT	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUAYEL IMMOBILIER	99,80%	92,84%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	50,00%	46,41%	Contrôle exclusif	IG
SI NEJMAT SAISS	65,00%	60,46%	Contrôle exclusif	IG
SINDIBAD HOLDING	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	IP
SINDIBAD BEACH RESORT	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	IP
BENCHMARK ALLIANCES	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
SI JARDINS DE NARCISSE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCE	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	96,00%	58,05%	Contrôle exclusif	IG
SINDIPARK	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	IP
IMMOBILIERE RIYAD AL NOUR	99,87%	92,90%	Contrôle exclusif	IG
AAB ROSERAIE	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG

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

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca

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

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

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 1er janvier au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant 5 237 409 milliers de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 725 257 milliers de dirhams.

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, 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 2013, conformément aux normes nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 mars 2014.

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Ahmed Benabdellah
Associé

A. Saaidi & Associates
Nawfal Amar
Associé