

**BILAN (ACTIF)**

Exercice clos le 30/06/2007

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PREC.
		Brut	Amort. et Provis.	Net	Net
	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>886.518,36</b>	<b>654.245,85</b>	<b>232.272,51</b>	<b>653.147,75</b>
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	886.518,36	654.245,85	232.272,51	653.147,75
	. Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>2.717.988,00</b>	<b>10.391,20</b>	<b>2.707.596,80</b>	<b>2.706.154,40</b>
A	. Immobilisation en recherche et développement				
C	. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	17.988,00	10.391,20	7.596,80	6.154,40
T	. Fonds commercial				
I	. Autres immobilisations incorporelles	2.700.000,00		2.700.000,00	2.700.000,00
F					
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>81.163.830,43</b>	<b>25.600.081,95</b>	<b>55.563.748,48</b>	<b>52.310.533,89</b>
I	. Terrains	24.950.641,68		24.950.641,68	24.950.641,68
M	. Constructions	42.398.104,81	24.443.779,74	17.954.325,07	19.579.966,27
O	. Installations techniques, matériel et outillage	210.426,40	95.616,91	114.809,49	100.992,71
B	. Matériel de transport	636.977,03	372.350,36	264.626,67	2.581,79
I	. Mobilier, matériel de bureau et aménagements div.	821.138,16	688.334,94	132.803,22	73.574,11
L	. Autres immobilisations corporelles				
I	. Immobilisations corporelles en cours	12.146.542,35		12.146.542,35	7.602.777,33
S					
E	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>205.770,00</b>		<b>205.770,00</b>	<b>169.670,00</b>
	. Prêts immobilisés	180.770,00		180.770,00	144.670,00
	. Autres créances financières	25.000,00		25.000,00	25.000,00
	. Titres de participation				
	. Autres titres immobilisés				
	<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>				
	. Diminution des créances immobilisées				
	. Augmentation des dettes de financement				
	<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>84.974.106,79</b>	<b>26.264.719,00</b>	<b>58.709.387,79</b>	<b>55.839.506,04</b>

**BILAN (ACTIF) (Suite)**

Exercice clos le 30/06/2007

A C T I F	<b>STOCKS (F)</b>				
	. Marchandises				
	. Matières et fournitures consommables				
	. Produits en cours				
	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
	. Produits finis				
	<b>CREANCE DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>6.925.247,66</b>	<b>2.290.857,99</b>	<b>4.634.389,67</b>	<b>4.036.252,55</b>
	. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	835.064,37		835.064,37	362.006,65
	. Clients et comptes rattachés	3.935.667,44	2.290.857,99	1.644.809,45	1.511.858,07
	. Personnel	42.466,40		42.466,40	28.140,40
. Etat	1.152.298,00		1.152.298,00	1.065.672,00	
. Comptes d'associés					
. Autres débiteurs	24.999,61		24.999,61	134.960,00	
. Comptes de régularisation Actif	934.751,84		934.751,84	933.615,43	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>					
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>					
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	<b>6.925.247,66</b>	<b>2.290.857,99</b>	<b>4.634.389,67</b>	<b>4.036.252,55</b>	
T R E S O R E R I E	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>5.422.728,95</b>		<b>5.422.728,95</b>	<b>11.670.609,04</b>
	. Chèques et valeurs à encaisser				
	. Banques, T.G. et C.C.P.	5.418.051,90		5.418.051,90	11.664.870,69
	. Caisses, Régies d'avances et accreditifs	4.677,05		4.677,05	5.738,35
<b>TOTAL III</b>	<b>5.422.728,95</b>		<b>5.422.728,95</b>	<b>11.670.609,04</b>	
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>		<b>97.322.083,40</b>	<b>28.555.576,99</b>	<b>68.766.506,41</b>	<b>71.546.367,63</b>

**BILAN (PASSIF)**

Exercice clos le 30.06.2007

PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PREC.
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>46.919.845,68</b>	<b>46.960.511,46</b>
. Capital social ou personnel (1)		17.440.000,00	17.440.000,00
. moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
. Capital appelé, dont versé ..... 17.440.000,00			
. Prime d'émission, de fusion, d'apport			
. Ecarts de réévaluation			
F	. Réserve légale	1.744.000,00	1.744.000,00
I	. Autres réserves	18.300.000,00	18.300.000,00
N	. Report à nouveau (2)	7.070.787,07	7.303.313,28
A	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
N	. Résultat net de l'exercice (2)	2.365.058,61	2.173.198,18
Total des capitaux propres (A)		46.919.845,68	46.960.511,46
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		<b>4.876.747,33</b>	<b>4.549.572,84</b>
. Subventions d'investissement			
. Provisions réglementées		4.876.747,33	4.549.572,84
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>4.530.848,75</b>	<b>7.477.872,23</b>
. Emprunts obligataires			
. Autres dettes de financement		4.530.848,75	7.477.872,23
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		<b>675.000,00</b>	<b>675.000,00</b>
. Provisions pour risques		675.000,00	675.000,00
. Provisions pour charges			
<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>			
. Augmentation des créances immobilisées			
. Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>		<b>57.002.441,76</b>	<b>59.662.956,53</b>

**BILAN (PASSIF) (Suite)**

Exercice clos le 30/06/2007

P A S S I F C I R C U L A N T	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	(F)	<b>8.786.201,13</b>	<b>8.905.547,58</b>
	. Fournisseurs et comptes rattachés		1.418.049,74	1.727.276,48
	. Clients créditeurs, avances et acomptes		143.444,16	103.893,25
	. Personnel		797.876,50	995.777,08
	. Organismes sociaux		306.198,29	294.606,40
	. Etat		1.574.017,72	1.501.380,77
	. Comptes d'associés		4.494.136,60	4.064.245,20
	. Autres créanciers		30.868,18	212.571,50
	. Comptes de régularisation - Passif		21.609,94	5.796,90
		<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	(G)	
	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)</b>	(H)		
	<b>TOTAL II (F + G + H)</b>		<b>8.786.201,13</b>	<b>8.905.547,58</b>
T R E S O R E R I E - P A S S I F	<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		<b>2.977.863,52</b>	<b>2.977.863,52</b>
	. Crédits d'escompte			
	. Crédits de trésorerie			
	. Banques (soldes créditeurs)		2.977.863,52	2.977.863,52
	<b>TOTAL III</b>		<b>2.977.863,52</b>	<b>2.977.863,52</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>		<b>68.766.506,41</b>	<b>71.546.367,63</b>

(1) capital personnel débiteur (-)

(2) bénéficiaire' (+) ; déficitaire (-)

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes) (suite)**

Exercice du 01/01/2007 au 30/06/2007

		OPERATIONS DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4	
		Propre à l'exercice 1	Exercices précédents 2			
NON COURANT	VII	<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>		<b>3.853.936,89</b>	<b>3.399.331,87</b>	
	VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
		. Produits des cessions d'immobilisations	40.625,00		40.625,00	
		. Subventions d'équilibre				
		. Reprises sur subventions d'investissement				
		. Autres produits non courants	270,30		270,30	467,60
		. Reprises non courantes : transferts de charges	51.412,76		51.412,76	86.412,76
		<b>Total VIII</b>	<b>92.308,06</b>		<b>92.308,06</b>	<b>86.880,36</b>
	IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
		. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	21.250,00		21.250,00	
	. Subventions accordées					
	. Autres charges non courantes	69.762,34		69.762,34	500,05	
	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
	<b>Total IX</b>	<b>91.012,34</b>		<b>91.012,34</b>	<b>500,05</b>	
X	<b>RESULTAT NON COURANT</b>			<b>1.295,72</b>	<b>86.380,31</b>	
XI	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>3.855.232,61</b>	<b>3.485.712,18</b>	
XII	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	1.490.174,00		<b>1.490.174,00</b>	<b>1.312.514,00</b>	
XIII	<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>2.365.058,61</b>	<b>2.173.198,18</b>	

XIV	<b>TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>9.944.679,87</b>	<b>9.715.966,17</b>
XV	<b>TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>7.579.621,26</b>	<b>7.542.767,99</b>
XVI	<b>RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			<b>2.365.058,61</b>	<b>2.173.198,18</b>

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

Exercice du 01/01/2007 au 30/06/2007

		OPERATIONS DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4	
		Propre à l'exercice 1	Exercices précédents 2			
E X P L O I T A T I O N	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
	. Ventes de marchandises (en l'état)					
	. Ventes de biens et services produits	9.845.102,61		9.845.102,61	9.627.085,81	
	<b>Chiffre d'affaires ( sous total )</b>	<b>9.845.102,61</b>		<b>9.845.102,61</b>	<b>9.627.085,81</b>	
	. Variations de stocks de produits (1)					
	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
	. Subventions d'exploitation					
	. Autres produits d'exploitation					
	. Reprises d'exploitation ; transferts de charges					
		<b>Total I</b>	<b>9.845.102,61</b>		<b>9.845.102,61</b>	<b>9.627.085,81</b>
F I N A N C I E R	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
	. Achats revendus (2) de marchandises					
	. Achats consommés (2) de matières et fourmit.	266.483,38		266.483,38	138.560,61	
	. Autres charges externes	1.208.674,09	1.456,95	1.210.131,04	1.131.374,49	
	. Impôts et taxes	888.901,64	69.029,95	957.931,59	844.419,44	
	. Charges de personnel	2.185.043,82		2.185.043,82	2.265.365,16	
	. Autres charges d'exploitation	262.500,00		262.500,00	170.000,00	
	. Dotations d'exploitation	1.021.466,85		1.021.466,85	1.465.539,54	
		<b>Total II</b>	<b>5.833.069,78</b>	<b>70.486,90</b>	<b>5.903.556,68</b>	<b>6.015.259,24</b>
	<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>3.941.545,93</b>	<b>3.611.826,57</b>	
V	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>					
	. Produits de titres de participation et autres titres immobilisés					
	. Gains de change					
	. Intérêts et autres produits financiers	7.269,20		7.269,20	2.000,00	
	. Reprises financières ; transferts de charges					
	<b>Total IV</b>	<b>7.269,20</b>		<b>7.269,20</b>	<b>2.000,00</b>	
VI	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>					
	. Charges d'intérêts	94.878,24		94.878,24	214.494,70	
	. Pertes de change					
	. Autres charges financières					
	. Dotations financières					
	<b>Total V</b>	<b>94.878,24</b>		<b>94.878,24</b>	<b>214.494,70</b>	
	<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>- 87.609,04</b>	<b>- 212.494,70</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>3.853.936,89</b>	<b>3.399.331,87</b>		

(1) Variation de stock : stock final - stock initial ; augmentation (+) diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

**EURODEFI**  
5, Rue Fidouzi  
**CASABLANCA**

**FFM AUDIT**  
SS : 3, Rue du Calavon  
B : 7, rue Ahmed Touki  
**CASABLANCA**

**LA SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR  
LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE  
DE PRODUITS ET CHARGES  
AU 30 JUIN 2007**

En exécution de la mission définie à l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 Septembre 1993 modifié et complété par la loi n° 23-01, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan au 30 Juin 2007 de la Société Immobilière BALIMA ainsi que du compte de produits et charges du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2007.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents, hormis l'affectation de la provision pour investissement d'un montant de 1.170.000 Dirhams pour laquelle la convocation d'une AGO est nécessaire.

Rabat, le 20 Septembre 2007

Les Commissaires aux Comptes

ARJI Abdelaziz  
Expert - Comptable  
Commissaire aux Comptes  
5, Rue Fidouzi - Casablanca  
N° : 40410628 Patente : 36302604

**A. ARJI**  
Expert-Comptable

FFM AUDIT



**A. BAHRI**  
Expert-Comptable  
associé