

BILAN (ACTIF)

Exercice clos le 31/12/2004

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PREC.
		Brut	Amort. et Provis.	Net	Net
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	5.700.878,83	3.298.532,93	2.402.345,90	3.376.767,01
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	5.700.878,83	3.298.532,93	2.402.345,90	3.376.767,01
	. Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2.706.168,00	3.495,20	2.702.672,80	2.703.906,40
A	. Immobilisation en recherche et développement				
C	. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6.168,00	3.495,20	2.672,80	3.906,40
T	. Fonds commercial				
I	. Autres immobilisations incorporelles	2.700.000,00		2.700.000,00	2.700.000,00
F					
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	74.889.369,59	21.526.276,52	53.363.093,07	53.538.263,57
I	. Terrains	27.452.846,69		27.452.846,69	23.861.531,20
M	. Constructions	44.320.396,75	20.558.899,39	23.761.497,36	28.724.804,51
O	. Installations techniques, matériel et outillage	137.933,90	43.689,96	94.243,94	72.475,26
B	. Matériel de transport	320.327,03	314.509,84	5.817,19	
I	. Mobilier, matériel de bureau et aménagements div.	715.712,87	609.177,33	106.535,54	145.607,60
L	. Autres immobilisations corporelles				
I	. Immobilisations corporelles en cours	1.942.152,35		1.942.152,35	733.845,00
S					
E	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	214.170,00		214.170,00	268.200,00
	. Prêts immobilisés	185.670,00		185.670,00	239.700,00
	. Autres créances financières	28.500,00		28.500,00	28.500,00
	. Titres de participation				
	. Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	. Diminution des créances immobilisées				
	. Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	83.510.586,42	24.828.304,65	58.682.281,77	59.887.136,98

BILAN (ACTIF) (Suite)

Exercice clos le 31/12/2004

A C T I F	STOCKS (F)				
	. Marchandises				
	. Matières et fournitures consommables				
	. Produits en cours				
	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
	. Produits finis				
	CREANCE DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4.273.990,55	1.515.068,55	2.758.922,00	1.761.339,05
C	. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	701.208,69		701.208,69	58.192,55
I	. Clients et comptes rattachés	3.004.399,42	1.515.068,55	1.489.330,87	1.524.911,83
R	. Personnel	350,00		350,00	2.550,00
C	. Etat	497.958,35		497.958,35	91.521,00
U	. Comptes d'associés				
L	. Autres débiteurs	47.996,64		47.996,64	63.198,18
A	. Comptes de régularisation Actif	22.077,45		22.077,45	20.965,49
N					
T	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
	TOTAL II (F + G + H + I)	4.273.990,55	1.515.068,55	2.758.922,00	1.761.339,05
T	TRESORERIE - ACTIF	2.835.157,28		2.835.157,28	1.473.606,22
R					
E	. Chèques et valeurs à encaisser				
S	. Banques, T.G. et C.C.P.	2.830.157,28		2.830.157,28	1.468.606,22
O	. Caisses, Régies d'avances et accreditifs	5.000,00		5.000,00	5.000,00
R					
.	TOTAL III	2.835.157,28		2.835.157,28	1.473.606,22
	TOTAL GENERAL I + II + III	90.619.734,25	26.343.373,20	64.276.361,05	63.122.082,25

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2004

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PREC.	
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES	44.456.276,26	44.375.854,47	
	. 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			
	. Réserve légale	1.744.000,00	1.586.732,54	
	. Autres réserves	15.300.000,00	11.000.000,00	
	. Report à nouveau (2)	6.403.854,47	6.244.598,11	
	. Résultats nets en instance d'affectation (2)			
	. Résultat net de l'exercice (2)	3.568.421,79	8.104.523,82	
		Total des capitaux propres (A)	44.456.276,26	44.375.854,47
		CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	4.633.811,11	3.566.636,62
	. Subventions d'investissement			
	. Provisions réglementées	4.633.811,11	3.566.636,62	
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	9.088.055,95	8.963.868,95	
. Emprunts obligataires				
. Autres dettes de financement	9.088.055,95	8.963.868,95		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (F)			
. Provisions pour risques				
. Provisions pour charges				
	ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)			
. Augmentation des créances immobilisées				
. Diminution des dettes de financement				
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	58.178.143,32	56.906.360,04	

BILAN (PASSIF) (Suite)

Exercice clos le 31/12/2004

P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(F)	3.192.304,93	2.495.698,91
A				
S	. Fournisseurs et comptes rattachés		1.245.914,21	556.607,42
S	. Clients créditeurs, avances et acomptes		76.187,81	68.411,65
I	. Personnel		1.051.733,77	657.695,00
F	. Organismes sociaux		232.735,07	373.312,70
	. Etat		322.172,80	378.050,90
C	. Comptes d'associés		204.005,20	220.374,80
I	. Autres créanciers			86.420,00
R	. Comptes de régularisation - Passif		59.556,07	154.826,44
C				
U	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)		
L				
A	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)	(H)		
N				
T	TOTAL II (F + G + H)		3.192.304,93	2.495.698,91
T	TRESORERIE - PASSIF		2.905.912,80	3.720.023,30
R				
E	. Crédits d'escompte			
S	. Crédits de trésorerie			
O	. Banques (soldes créditeurs)		2.905.912,80	3.720.023,30
R				
.	TOTAL III		2.905.912,80	3.720.023,30
	TOTAL GENERAL I + II + III		64.276.361,05	63.122.082,25

(1) capital personnel débiteur (-)

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

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

Exercice du 01/01/2004 au 31/12/2004

		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	I	PRODUITS D'EXPLOITATION					
		. Ventes de marchandises (en l'état)					
		. Ventes de biens et services produits	18.593.016,78		18.593.016,78	17.738.878,57	
		Chiffre d'affaires (sous total)	18.593.016,78		18.593.016,78	17.738.878,57	
		. 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	161.110,88		161.110,88	391.350,98	
		Total I	18.754.127,66		18.754.127,66	18.130.229,55	
F I N A N C I E R	II	CHARGES D'EXPLOITATION					
		. Achats revendus (2) de marchandises					
		. Achats consommés (2) de matières et fournitures	351.458,86		351.458,86	388.660,96	
		. Autres charges externes	1.721.968,49		1.721.968,49	1.691.338,33	
		. Impôts et taxes	1.647.535,87	42.403,80	1.689.939,67	1.578.270,90	
		. Charges de personnel	4.853.880,65	18.205,64	4.872.086,29	4.401.935,97	
		. Autres charges d'exploitation	270.000,00		270.000,00	270.000,00	
		. Dotations d'exploitation	3.739.983,32		3.739.983,32	2.957.138,18	
		Total II	12.584.827,19	60.609,44	12.645.436,63	11.287.344,34	
		III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			6.108.691,03	6.842.885,21
	IV	PRODUITS FINANCIERS					
		. Produits de titres de participation et autres titres immobilisés					
		. Gains de change					
		. Intérêts et autres produits financiers	3.587,30		3.587,30	317.027,78	
		. Reprises financières ; transferts de charges					
		Total IV	3.587,30		3.587,30	317.027,78	
		V	CHARGES FINANCIERES				
		. Charges d'intérêts	708.258,79		708.258,79	195.490,84	
		. Pertes de change					
		. Autres charges financières					
	. Dotations financières						
	Total V	708.258,79		708.258,79	195.490,84		
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			- 704.671,49	121.536,94	
	VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			5.404.019,54	6.964.422,15	

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

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

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

Exercice du 01/01/2004 au 31/12/2004

		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		
	VII	RESULTAT COURANT (reports)		5.404.019,54	6.964.422,15
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS			
		. Produits des cessions d'immobilisations	870.000,00	870.000,00	405.000,00
		. Subventions d'équilibre			
		. Reprises sur subventions d'investissement			
		. Autres produits non courants	154.843,73	154.843,73	102.831,26
		. Reprises non courantes : transferts de charges			4.300.000,00
		Total VIII	1.024.843,73	1.024.843,73	4.807.831,26
	IX	CHARGES NON COURANTES			
		. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	41.790,32	41.790,32	21.577,73
		. Subventions accordées			
	. Autres charges non courantes	4.375,16	4.375,16	202.860,86	
	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1.170.000,00	1.170.000,00	1.430.000,00	
	Total IX	1.216.165,48	1.216.165,48	1.654.438,59	
	X	RESULTAT NON COURANT		- 191.321,75	3.153.392,67
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)		5.212.697,79	10.117.814,82
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	1.644.276,00	1.644.276,00	2.013.291,00
	XIII	RESULTAT NET (XI - XII)		3.568.421,79	8.104.523,82
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			19.782.558,69	23.255.088,59
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			16.214.136,90	15.150.564,77
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			3.568.421,79	8.104.523,82



6, Rue Todgha - Agdal
Rabat

FIDUCIAIRE DE FRANCE
ET DU MAROC

7, Rue Ahmed Touki
Casablanca

SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2004

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, selon les normes de la profession au Maroc et les dispositions légales et réglementaires en vigueur, à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de résultat de la société Immobilière BALIMA couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2004.

Nos contrôles n'avaient pas pour objet la certification de cette situation provisoire.

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.

Le 28 mars 2005

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

Fouad Lahgazi
Expert-Comptable

**FIDUCIAIRE DE FRANCE ET DU
MAROC**

J. M. TROVA
Expert-Comptable