

**BILAN (ACTIF)**

Exercice clos le 31/12/2005

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PREC.
		Brut	Amort. et Provis.	Net	Net
	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>4.326.528,83</b>	<b>3.157.141,54</b>	<b>1.169.387,29</b>	<b>2.402.345,90</b>
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	4.326.528,83	3.157.141,54	1.169.387,29	2.402.345,90
	. Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>2.713.608,00</b>	<b>6.092,80</b>	<b>2.707.515,20</b>	<b>2.702.672,80</b>
A	. Immobilisation en recherche et développement				
C	. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13.608,00	6.092,80	7.515,20	2.672,80
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>74.081.224,58</b>	<b>22.793.405,10</b>	<b>51.287.819,48</b>	<b>53.363.093,07</b>
I	. Terrains	24.950.641,68		24.950.641,68	27.452.846,69
M	. Constructions	42.244.903,04	21.772.097,61	20.472.805,43	23.761.497,36
O	. Installations techniques, matériel et outillage	161.166,40	62.246,82	98.919,58	94.243,94
B	. Matériel de transport	320.327,03	316.666,77	3.660,26	5.817,19
I	. Mobilier, matériel de bureau et aménagements div.	727.215,87	642.393,90	84.821,97	106.535,54
L	. Autres immobilisations corporelles				
I	. Immobilisations corporelles en cours	5.676.970,56		5.676.970,56	1.942.152,35
S					
E	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>158.520,00</b>		<b>158.520,00</b>	<b>214.170,00</b>
	. Prêts immobilisés	133.520,00		133.520,00	185.670,00
	. Autres créances financières	25.000,00		25.000,00	28.500,00
	. 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>81.279.881,41</b>	<b>25.956.639,44</b>	<b>55.323.241,97</b>	<b>58.682.281,77</b>

**BILAN (ACTIF) (Suite)**

Exercice clos le 31/12/2005

A C T I F	<b>STOCKS</b> (F)				
	. Marchandises				
	. Matières et fournitures consommables				
	. Produits en cours				
	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
	. Produits finis				
<b>F</b>	<b>CREANCE DE L'ACTIF CIRCULANT</b> (G)	<b>3.826.390,52</b>	<b>2.428.508,55</b>	<b>1.397.881,97</b>	<b>2.758.922,00</b>
<b>C</b>	. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	407.888,69		407.888,69	701.208,69
<b>I</b>	. Clients et comptes rattachés	3.358.031,28	2.428.508,55	929.522,73	1.489.330,87
<b>R</b>	. Personnel	8.418,40		8.418,40	350,00
<b>C</b>	. Etat				497.958,35
<b>U</b>	. Comptes d'associés				
<b>L</b>	. Autres débiteurs	29.759,63		29.759,63	47.996,64
<b>A</b>	. Comptes de régularisation Actif	22.292,52		22.292,52	22.077,45
<b>N</b>					
<b>T</b>	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b> (H)				
	<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b> (I)				
	<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	<b>3.826.390,52</b>	<b>2.428.508,55</b>	<b>1.397.881,97</b>	<b>2.758.922,00</b>
<b>T</b>	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>12.204.006,35</b>		<b>12.204.006,35</b>	<b>2.835.157,28</b>
<b>R</b>	. Chèques et valeurs à encaisser				
<b>E</b>	. Banques, T.G. et C.C.P.	12.203.204,97		12.203.204,97	2.830.157,28
<b>S</b>	. Caisses, Régies d'avances et accreditifs	801,38		801,38	5.000,00
<b>O</b>					
<b>R</b>					
<b>.</b>	<b>TOTAL III</b>	<b>12.204.006,35</b>		<b>12.204.006,35</b>	<b>2.835.157,28</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>97.310.278,28</b>	<b>28.385.147,99</b>	<b>68.925.130,29</b>	<b>64.276.361,05</b>



**BILAN (PASSIF) (Suite)**

Exercice clos le 31/12/2005

<b>P</b>	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	(F)	<b>4.044.646,07</b>	<b>3.192.304,93</b>
<b>A</b>				
<b>S</b>	. Fournisseurs et comptes rattachés		1.738.009,39	1.245.914,21
<b>S</b>	. Clients créditeurs, avances et acomptes		83.568,14	76.187,81
<b>I</b>	. Personnel		397.479,08	1.051.733,77
<b>F</b>	. Organismes sociaux		554.755,06	232.735,07
	. Etat		736.617,80	322.172,80
<b>C</b>	. Comptes d'associés		227.445,20	204.005,20
<b>I</b>	. Autres créanciers		304.000,00	
<b>R</b>	. Comptes de régularisation - Passif		2.771,40	59.556,07
<b>C</b>				
<b>U</b>	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	(G)		
<b>L</b>				
<b>A</b>	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)</b>	(H)		
<b>N</b>				
<b>T</b>	<b>TOTAL II (F + G + H)</b>		<b>4.044.646,07</b>	<b>3.192.304,93</b>
<b>T</b>	<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		<b>2.977.863,52</b>	<b>2.905.912,80</b>
<b>R</b>				
<b>E</b>	. Crédits d'escompte			
<b>S</b>	. Crédits de trésorerie			
<b>O</b>	. Banques (soldes créditeurs)		2.977.863,52	2.905.912,80
<b>R</b>				
<b>.</b>	<b>TOTAL III</b>		<b>2.977.863,52</b>	<b>2.905.912,80</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>		<b>68.925.130,29</b>	<b>64.276.361,05</b>

(1) capital personnel débiteur (-)

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

Exercice du 01/01/2005 au 31/12/2005

		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	19.390.914,73		19.390.914,73	18.593.016,78
	<b>Chiffre d'affaires ( sous total )</b>	<b>19.390.914,73</b>		<b>19.390.914,73</b>	<b>18.593.016,78</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	91.048,42		91.048,42	161.110,88
	<b>Total I</b>	<b>19.481.963,15</b>		<b>19.481.963,15</b>	<b>18.754.127,66</b>
II	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	. Achats revendus (2) de marchandises				
	. Achats consommés (2) de matières et fourmit.	569.100,67		569.100,67	351.458,86
	. Autres charges externes	1.866.908,88	20.000,00	1.886.908,88	1.721.968,49
	. Impôts et taxes	1.620.158,69		1.620.158,69	1.689.939,67
	. Charges de personnel	4.142.302,88	22.022,40	4.164.325,28	4.872.086,29
	. Autres charges d'exploitation	310.000,00		310.000,00	270.000,00
	. Dotations d'exploitation	4.156.162,72		4.156.162,72	3.739.983,32
<b>Total II</b>	<b>12.664.633,84</b>	<b>42.022,40</b>	<b>12.706.656,24</b>	<b>12.645.436,63</b>	
III	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>6.775.306,91</b>	<b>6.108.691,03</b>
F I N A N C I E R	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	. Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
	. Gains de change				
	. Intérêts et autres produits financiers	46.313,11		46.313,11	3.587,30
	. Reprises financières ; transferts de charges				
<b>Total IV</b>	<b>46.313,11</b>		<b>46.313,11</b>	<b>3.587,30</b>	
V	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	. Charges d'intérêts	500.218,77		500.218,77	708.258,79
	. Pertes de change				
	. Autres charges financières				
. Dotations financières					
<b>Total V</b>	<b>500.218,77</b>		<b>500.218,77</b>	<b>708.258,79</b>	
VI	<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>- 453.905,66</b>	<b>- 704.671,49</b>
VII	<b>RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>6.321.401,25</b>	<b>5.404.019,54</b>

(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 01/01/2005 au 31/12/2005

		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	<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>		<b>6.321.401,25</b>	<b>5.404.019,54</b>	
NON COURANT	VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
		. Produits des cessions d'immobilisations	8.045.000,00	8.045.000,00	870.000,00	
		. Subventions d'équilibre				
		. Reprises sur subventions d'investissement				
		. Autres produits non courants	22.045,37	22.045,37	154.843,73	
		. Reprises non courantes : transferts de charges	1.532.825,51	1.532.825,51		
		<b>Total VIII</b>	<b>9.599.870,88</b>		<b>9.599.870,88</b>	<b>1.024.843,73</b>
	IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
		. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	3.913.862,79	3.913.862,79	41.790,32	
		. Subventions accordées	10.229,32	10.229,32	4.375,16	
	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2.210.000,00	2.210.000,00	1.170.000,00		
	<b>Total IX</b>	<b>6.134.092,11</b>		<b>6.134.092,11</b>	<b>1.216.165,48</b>	
	X	<b>RESULTAT NON COURANT</b>		<b>3.465.778,77</b>	<b>- 191.321,75</b>	
	XI	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>		<b>9.787.180,02</b>	<b>5.212.697,79</b>	
	XII	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	2.131.343,00	<b>2.131.343,00</b>	<b>1.644.276,00</b>	
	XIII	<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>		<b>7.655.837,02</b>	<b>3.568.421,79</b>	
XIV	<b>TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>29.128.147,14</b>	<b>19.782.558,69</b>	
XV	<b>TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>21.472.310,12</b>	<b>16.214.136,90</b>	
XVI	<b>RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			<b>7.655.837,02</b>	<b>3.568.421,79</b>	



6, Rue Todgha - Agdal  
Rabat

FIDUCIAIRE DE FRANCE  
ET DU MAROC  
7, rue Ahmed Touki  
20.000- CASABLANCA

## SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA

### Attestation des Commissaires aux Comptes Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2005

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<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2005.

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.

Rabat, le 16 Mars 2006


Les Commissaires aux Comptes

**KIPMGG**

6, Rue Todgha - Agdal - Rabat  
Tél: 212 (37) 77 47 70 / 77 47 58  
Fax: 212 (37) 77 47 66

**F. LAHGAZI**  
Expert-Comptable  
associé

FIDUCIAIRE DE FRANCE  
ET DU MAROC

  
**J.M. TROVA**  
Expert-Comptable  
associé