

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE BALIMA

### SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 30 JUIN 2005

BILAN ACTIF					
	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PREC.
		Brut	Amort. et Provis.	Net	Net
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>					
	Prés préfinancés	4.326.528,83	2.540.662,24	1.785.866,59	2.707.904,46
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	4.326.528,83	2.540.662,24	1.785.866,59	2.707.904,46
	Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>					
	Immobilisation en recherche et développement	13.608,00	5.494,00	8.114,00	3.289,60
	Brevets, marques, brevets et valeurs similaires				
	Fonds commercial	2.700.000,00		2.700.000,00	2.700.000,00
	Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>					
	Terrains	27.450.641,68		27.450.641,68	26.823.431,46
	Constructions	44.398.214,32	21.496.895,44	22.799.318,88	25.375.791,52
	Installations techniques, matériel et outillage	156.266,40	52.879,65	103.386,75	102.478,19
	Matériel de transport	320.327,03	315.588,31	4.738,72	
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements div.	718.502,87	625.694,11	92.808,76	127.916,57
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	3.774.943,72		3.774.943,72	1.274.218,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>					
	Prêts immobilisés	156.220,00		156.220,00	205.650,00
	Autres créances financières	28.500,00		28.500,00	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>83.941.752,83</b>	<b>25.037.213,75</b>	<b>58.904.539,10</b>	<b>59.381.199,80</b>
<b>STOCKS (F)</b>					
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables				
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
<b>CRÉANCE DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>					
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5.937.930,16	1.515.068,55	4.422.861,61	3.654.164,01
	Clients et comptes rattachés	381.948,21		381.948,21	
	Personnel	3.420.412,62	1.515.068,55	1.905.344,07	1.876.710,75
	Etat	15.950,00		15.950,00	14.550,00
	Etat	1.159.238,82		1.159.238,82	1.006.655,00
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	40.911,50		40.911,50	65.035,15
	Comptes de régularisation Actif	919.469,01		919.469,01	821.283,41
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>					
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)</b>					
	<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	<b>5.937.930,16</b>	<b>1.515.068,55</b>	<b>4.422.861,61</b>	<b>3.654.164,01</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>					
	Chèques et valeurs à encaisser	5.198.520,34		5.198.520,34	2.393.967,51
	Banques, T.C.I. et C.C.P.	5.193.520,34		5.193.520,34	2.388.967,51
	Caisse, Règles d'avances et accredits	5.000,00		5.000,00	5.000,00
	<b>TOTAL III</b>	<b>5.198.520,34</b>		<b>5.198.520,34</b>	<b>2.393.967,51</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>95.078.203,35</b>	<b>26.552.282,30</b>	<b>68.525.921,05</b>	<b>65.429.331,32</b>

BILAN PASSIF			
	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PREC.
		EXERCICE	EXERCICE PREC.
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
	Capital social ou personnel (1)	44.162.167,33	43.031.690,83
	Primes d'émission, capital souscrit non appelé	17.440.000,00	17.440.000,00
	Capital appelé, dont versé		
	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	Plans de réévaluation		
	Réserves légales	1.744.000,00	1.744.000,00
	Autres réserves	15.300.000,00	15.300.000,00
	Rapport à nouveau (2)	6.494.276,26	6.493.854,47
	Résultats nets en balance d'affectation (3)		
	Résultats nets de l'exercice (3)	3.193.891,07	2.143.856,26
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>44.162.167,33</b>	<b>43.031.690,83</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>			
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées	4.582.398,35	4.633.811,11
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			
	Emprunts obligataires	8.598.238,56	8.989.738,95
	Autres dettes de financement	8.598.238,56	8.989.738,95
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
	Provisions pour risques		
	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>57.342.804,24</b>	<b>55.336.733,64</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>			
	Fournisseurs et comptes rattachés	8.021.611,03	6.870.603,77
	Clients créditeurs, avances et acomptes	1.344.744,77	583.644,62
	Personnel	178.933,46	112.028,70
	Organismes sociaux	632.793,08	717.419,00
	Etat	437.735,44	433.415,72
	Comptes d'associés	1.702.125,68	1.348.790,04
	Autres créanciers	3.692.005,20	3.668.885,20
	Comptes de régularisation - Passif	13.271,40	6.424,49
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>			
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>			
	<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>8.021.611,03</b>	<b>6.870.603,77</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>			
	Crédits d'escompte	3.161.505,78	3.021.993,91
	Crédits de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)	3.161.505,78	3.021.993,91
	<b>TOTAL III</b>	<b>3.161.505,78</b>	<b>3.021.993,91</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>68.525.921,05</b>	<b>65.429.331,32</b>

(1) capital personnel débiteur (c) (2) bénéficiaire (+) ; déficitaire (-)

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	OPÉRATIONS DE L'EXERCICE		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	Propre à l'exercice 1	Exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de marchandises (en l'été)		9.665.806,82	9.153.634,45
	Ventes de biens et services produits	9.665.806,82	9.665.806,82	9.153.634,45
	Chiffre d'affaires (sans taxes)			
	Variations de stocks de produits (1)			
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
	Subventions d'exploitation		6.800,00	11.219,76
	Autres produits d'exploitation	6.800,00	6.800,00	
	Répêches d'exploitation ; transferts de charges			
	<b>Total I</b>	<b>9.672.606,82</b>	<b>9.672.606,82</b>	<b>9.164.854,21</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Achats (revenus) (3) de marchandises	189.604,29	189.604,29	164.423,54
	Achats consommés (3) de matières et fourn.	755.712,28	810.454,34	892.478,82
	Autres charges externes	810.454,34	810.454,34	816.513,16
	Impôts et taxes	2.045.099,96	2.045.099,96	2.465.328,81
	Charges de personnel	150.000,00	150.000,00	170.000,00
	Autres charges d'exploitation	1.594.413,46	1.594.413,46	1.505.865,53
	Dotations d'exploitation			
	<b>Total II</b>	<b>5.543.284,33</b>	<b>5.543.284,33</b>	<b>6.064.634,86</b>
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>4.130.322,49</b>	<b>3.100.219,35</b>
<b>III PRODUITS FINANCIERS</b>				
	Produits de titres de participation et autres titres immobilisés			
	Gains de change	14.173,16	14.173,16	2.717,50
	Intérêts et autres produits financiers			
	Répêches financiers ; transferts de charges			
	<b>Total III</b>	<b>14.173,16</b>	<b>14.173,16</b>	<b>2.717,50</b>
<b>IV CHARGES FINANCIÈRES</b>				
	Charges d'intérêts	272.441,67	272.441,67	346.618,22
	Pertes de change			
	Autres charges financières			
	Dotations financières			
	<b>Total IV</b>	<b>272.441,67</b>	<b>272.441,67</b>	<b>346.618,22</b>
	<b>RESULTAT FINANCIER (III - IV)</b>		<b>- 258.268,51</b>	<b>- 343.900,72</b>
	<b>RESULTAT COURANT (III + IV)</b>		<b>3.872.053,98</b>	<b>2.816.318,63</b>

(1) Variation de stock : stock final - stock initial ; augmentations (+) / diminutions (-)  
(2) Achats revendus ou consommés ; achats - variation de stocks

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

	OPÉRATIONS DE L'EXERCICE		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	Propre à l'exercice 1	Exercices précédents 2		
VII RESULTAT COURANT (report)			3.872.053,98	2.816.318,63
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	Produits des cessions d'immobilisations	845.000,00	845.000,00	380.000,00
	Subventions d'équipes			
	Répêches sur subventions d'investissement	51.550,57	51.550,57	82.047,73
	Autres produits non courants			
	Répêches non courants ; transferts de charges			
	<b>Total VIII</b>	<b>896.550,57</b>	<b>896.550,57</b>	<b>462.047,73</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	15.233,08	15.233,08	16.744,47
	Subventions accordées	4.888,40	4.888,40	2.356,53
	Autres charges non courantes			
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			
	<b>Total IX</b>	<b>20.121,48</b>	<b>20.121,48</b>	<b>19.101,00</b>
X RESULTAT AVANT IMPÔT (VII + VIII - IX)			4.746.483,07	3.299.265,26
XI IMPÔT SUR LES RESULTATS		1.554.992,00	1.554.992,00	1.115.429,08
XII RESULTAT NET (X - XI)			3.193.891,07	2.143.856,26
XIII RESULTAT NET (XII - XIII)				
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VII)			10.583.330,85	9.429.619,44
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			7.389.439,48	7.485.783,08
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			3.193.891,07	2.143.856,26

### EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

1 <sup>er</sup> Semestre 2005	1 <sup>er</sup> Semestre 2004	2 <sup>ème</sup> Semestre 2004
9 665 806,82	9 153 634,45	9 439 382,33

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 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 à un examen limité de la situation provisoire du bilan au 30 juin 2005 de la Société Immobilière BALIMA ainsi que du compte de produits et charges du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2005.

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 ;

Rabat, le 9 Septembre 2005

Les Commissaires aux Comptes

**KRMG**  
8, Rue Tadjer - Rabat  
Tél. 212 (37) 77 47 00 / 77 47 68  
Fax. 212 (37) 77 47 68

**F. LANGAZI**  
Expert-Comptable  
associé

FIDUCIAIRE DE FRANCE  
ET DU MAROC

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