

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA

### SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 30 JUIN 2009

#### BILAN ACTIF

| ACTIF   | EXERCICE              |                              |                      | PRECEDENT            |
|---|-----------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|
|   | BRUT                  | AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | NET                  | NET                  |
| <b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS</b> A          | 1 582 144,94          | 535 253,39                   | 1 046 891,55         | 204 507,27           |
| Frais préliminaires                             |                       |                              |                      |                      |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices      | 1 582 144,94          | 535 253,39                   | 1 046 891,55         | 204 507,27           |
| Primes de remboursement des obligations         |                       |                              |                      |                      |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> B          | 2 737 998,00          | 19 340,50                    | 2 718 657,50         | 2 709 975,50         |
| Immobilisation en recherche et développement    |                       |                              |                      |                      |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires  | 37 998,00             | 19 340,50                    | 18 657,50            | 9 975,50             |
| Fonds commercial                                |                       |                              |                      |                      |
| Autres immobilisations incorporelles            | 2 700 000,00          |                              | 2 700 000,00         | 2 700 000,00         |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b> C            | 64 593 875,96         | 28 891 358,99                | 35 702 516,97        | 37 159 817,06        |
| Terrains  | 17 014 600,49         |                              | 17 014 600,49        | 17 014 600,49        |
| Constructions                                   | 45 980 324,81         | 27 857 056,72                | 18 123 268,09        | 19 634 614,32        |
| Installations techniques, matériel et outillage | 245 171,40            | 150 445,79                   | 94 725,61            | 119 296,65           |
| Matériel de transport                           | 636 977,03            | 499 762,02                   | 137 215,01           | 200 545,01           |
| Mobilier, matériel de bureau                    | 615 829,03            | 384 094,46                   | 231 734,57           | 173 360,59           |
| Autres immobilisations corporelles              |                       |                              |                      | 17 400,00            |
| Immobilisations corporelles en cours            | 100 973,20            |                              | 100 973,20           |                      |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b> D            | 209 858,00            |                              | 209 858,00           | 181 508,00           |
| Prêts immobilisés                               | 137 300,00            |                              | 137 300,00           | 108 950,00           |
| Autres créances financières                     | 25 000,00             |                              | 25 000,00            | 25 000,00            |
| Titres de participation                         |                       |                              |                      |                      |
| Autres titres immobilisés                       | 47 558,00             |                              | 47 558,00            | 47 558,00            |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF</b> E             |                       |                              |                      |                      |
| Diminution des créances immobilisées            |                       |                              |                      |                      |
| Augmentation des dettes financières             |                       |                              |                      |                      |
| <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                      | <b>69 123 876,90</b>  | <b>29 445 952,88</b>         | <b>39 677 924,02</b> | <b>40 255 807,83</b> |
| <b>STOCKS</b> F                                 | <b>19 275 157,87</b>  |                              | <b>19 275 157,87</b> | <b>19 314 353,23</b> |
| Marchandises                                    |                       |                              |                      |                      |
| Matières et fournitures consommables            |                       |                              |                      |                      |
| Produits en cours                               |                       |                              |                      |                      |
| Produits finis                                  | 19 275 157,87         |                              | 19 275 157,87        | 19 314 353,23        |
| <b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b> G          | <b>6 904 312,66</b>   | <b>2 661 127,51</b>          | <b>4 243 185,15</b>  | <b>5 601 854,77</b>  |
| Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes     | 62 795,02             |                              | 62 795,02            | 62 795,02            |
| Clients et comptes rattachés                    | 4 148 890,33          | 2 653 727,51                 | 1 495 162,82         | 1 388 705,16         |
| Personnel                                       | 39 137,00             |                              | 39 137,00            | 32 615,00            |
| Etat  | 1 680 533,64          |                              | 1 680 533,64         | 3 208 993,25         |
| Comptes d'associés                              |                       |                              |                      |                      |
| Autres débiteurs                                | 7 570,00              | 7 400,00                     | 170,00               | 37 570,00            |
| Comptes de régularisation actif                 | 965 386,67            |                              | 965 386,67           | 871 176,34           |
| <b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b> H         |                       |                              |                      |                      |
| PROV.P.DEPR.TITRES VALEURS PLAC.                |                       |                              |                      |                      |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF</b> I             |                       |                              |                      |                      |
| (Eléments circulants)                           |                       |                              |                      |                      |
| <b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>                       | <b>26 179 470,53</b>  | <b>2 661 127,51</b>          | <b>23 518 343,02</b> | <b>24 916 206,00</b> |
| <b>TRESORERIE ACTIF</b>                         | <b>10 856 305,52</b>  |                              | <b>10 856 305,52</b> | <b>5 333 755,87</b>  |
| Chèques et valeurs à encaisser                  | -0,10                 |                              | -0,10                |                      |
| Banques, T.G et C.C.P                           | 10 856 300,79         |                              | 10 856 300,79        | 5 333 371,02         |
| Caisses, Régies d'avances et accreditifs        | 4,83                  |                              | 4,83                 | 384,85               |
| <b>TOTAL III</b>                                | <b>10 856 305,52</b>  |                              | <b>10 856 305,52</b> | <b>5 333 755,87</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>                   | <b>106 159 652,95</b> | <b>32 107 080,39</b>         | <b>74 052 572,56</b> | <b>70 505 771,70</b> |

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE  | OPERATIONS           |                                     | TOTAL DE L'EXERCICE  | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|---|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
|   | PROPRES A L'EXERCICE | CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS |                      |                               |
|   | 1                    | 2                                   | 3=1+2                | 4                             |
| <b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                  | 12 117 486,66        | - 28 269,20                         | 12 089 217,46        | 10 491 920,47                 |
| Ventes de marchandises (en l'état)                                |                      |                                     |                      |                               |
| Ventes de biens et services produits                              | 12 117 486,66        | - 28 269,20                         | 12 089 217,46        | 10 491 920,47                 |
| Chiffres d'affaires   |                      |                                     |                      |                               |
| Variation 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>12 117 486,66</b> | <b>- 28 269,20</b>                  | <b>12 089 217,46</b> | <b>10 491 920,47</b>          |
| <b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                  |                      |                                     |                      |                               |
| Achats revendus (2) de marchandises                               | 274 981,47           |                                     | 274 981,47           | 153 372,18                    |
| Achats consommés (2) de matières et fournitures                   | 1 208 966,34         | 150,00                              | 1 209 116,34         | 1 473 688,11                  |
| Autres charges externes   | 995 695,65           |                                     | 995 695,65           | 885 763,15                    |
| Impôts et taxes   | 2 622 148,55         | - 65 064,35                         | 2 557 084,20         | 2 751 966,26                  |
| Charges de personnel  | 185 000,00           |                                     | 185 000,00           | 170 000,00                    |
| Autres charges d'exploitation                                     | 1 064 836,97         |                                     | 1 064 836,97         | 980 296,78                    |
| Dotation d'exploitation   | 6 351 628,98         | - 64 914,35                         | 6 286 714,63         | 6 415 086,48                  |
| <b>TOTAL II</b>   | <b>6 351 628,98</b>  | <b>- 64 914,35</b>                  | <b>6 286 714,63</b>  | <b>6 415 086,48</b>           |
| <b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                         |                      |                                     | <b>5 802 502,83</b>  | <b>4 076 833,99</b>           |
| <b>FINANCIER</b>  |                      |                                     |                      |                               |
| <b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>                                     |                      |                                     |                      |                               |
| Produits des titres de participation et autres titres immobilisés |                      |                                     |                      | 35,20                         |
| Gains de change   |                      |                                     |                      |                               |
| Intérêts et autres produits financiers                            | 5 447,47             |                                     | 5 447,47             | 22 089,86                     |
| Reprises financières; transferts de charges                       |                      |                                     |                      |                               |
| <b>TOTAL IV</b>   | <b>5 447,47</b>      |                                     | <b>5 447,47</b>      | <b>22 125,06</b>              |
| <b>V CHARGES FINANCIERES</b>                                      |                      |                                     |                      |                               |
| Charges d'intérêts  | 11 124,42            |                                     | 11 124,42            | 65 093,47                     |
| Pertes de change  |                      |                                     |                      |                               |
| Autres charges financières  |                      |                                     |                      |                               |
| Dotations financières   |                      |                                     |                      |                               |
| <b>TOTAL V</b>  | <b>11 124,42</b>     |                                     | <b>11 124,42</b>     | <b>65 093,47</b>              |
| <b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>                               |                      |                                     | <b>- 5 676,95</b>    | <b>- 42 968,41</b>            |
| <b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>                              |                      |                                     | <b>5 796 825,88</b>  | <b>4 033 865,58</b>           |

#### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2009

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 2009 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 2009.

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

#### BILAN PASSIF

| PASSIF   | EXERCICE             |  | EXERCICE PRECEDENT   |
|--|----------------------|--|----------------------|
|  |                      |  |                      |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                              | <b>50 958 968,05</b> |  | <b>47 221 998,25</b> |
| Capital social ou personnel (1)                      | 17 440 000,00        |  | 17 440 000,00        |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport               |                      |  |                      |
| Ecarts de réévaluation                               |                      |  |                      |
| Réserve légale                                       | 1 744 000,00         |  | 1 744 000,00         |
| Autres réserves                                      | 19 577 586,06        |  | 19 470 000,00        |
| Report à nouveau (2)                                 | 8 090 168,26         |  | 5 791 149,54         |
| Résultats net en instance d'affectation (2)          |                      |  |                      |
| Résultats net de l'exercice (2)                      | 4 107 213,73         |  | 2 776 848,71         |
| <b>Total des capitaux propres</b> A                  | <b>50 958 968,05</b> |  | <b>47 221 998,25</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b> B                  | <b>4 171 096,30</b>  |  | <b>5 773 921,82</b>  |
| Subventions d'équipements                            |                      |  |                      |
| Provisions réglementées                              | 4 171 096,30         |  | 5 773 921,82         |
| <b>DETTES DE FINANCEMENT</b> C                       | <b>3 208 665,75</b>  |  | <b>3 793 335,34</b>  |
| Emprunts obligataires                                |                      |  |                      |
| Autres dettes de financement                         | 3 208 665,75         |  | 3 793 335,34         |
| <b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b> D | <b>189 562,58</b>    |  | <b>692 570,00</b>    |
| Provisions pour risques                              | 189 562,58           |  | 692 570,00           |
| Provisions pour charges                              |                      |  |                      |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF</b> E                 |                      |  |                      |
| Augmentation des créances Immobilisées               |                      |  |                      |
| Diminution des dettes de financement                 |                      |  |                      |
| <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                           | <b>58 528 292,68</b> |  | <b>57 481 825,41</b> |
| <b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b> F                  | <b>15 524 279,88</b> |  | <b>13 024 334,50</b> |
| Fournisseurs et comptes rattachés                    | 1 799 128,62         |  | 1 785 989,25         |
| Clients crédateurs, avances et acomptes              | 5 918 938,67         |  | 2 848 169,45         |
| Personnel  | 1 654 863,61         |  | 1 266 290,79         |
| Organismes sociaux                                   | 157 676,37           |  | 171 250,15           |
| Etat   | 559 333,72           |  | 1 650 292,94         |
| Comptes associés                                     | 4 925 832,40         |  | 4 552 024,60         |
| Autres créanciers                                    | 491 579,17           |  | 750 317,32           |
| Comptes de régularisation-passif                     | 16 927,32            |  |                      |
| <b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> G   |                      |  |                      |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF</b> H                 |                      |  |                      |
| (Eléments circulants)                                |                      |  |                      |
| <b>TOTAL II (F+G+H)</b>                              | <b>15 524 279,88</b> |  | <b>13 024 334,50</b> |
| <b>TRESORERIE PASSIF</b>                             |                      |  | <b>-388,21</b>       |
| Crédits d'escompte                                   |                      |  |                      |
| Crédits de trésorerie                                |                      |  |                      |
| Banques ( soldes créditeurs )                        |                      |  | -388,21              |
| <b>TOTAL III</b>                                     |                      |  | <b>-388,21</b>       |
| <b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>                        | <b>74 052 572,56</b> |  | <b>70 505 771,70</b> |

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

| NATURE   | OPERATIONS           |                                     | TOTAL DE L'EXERCICE  | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|--|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
|  | PROPRES A L'EXERCICE | CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS |                      |                               |
|  | 1                    | 2                                   | 3=1+2                | 4                             |
| <b>VII RESULTAT COURANT (report)</b>                             |                      |                                     | <b>5 796 825,88</b>  | <b>4 033 865,58</b>           |
| <b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>                                |                      |                                     |                      |                               |
| Produits des cessions des immobilisations                        |                      |                                     |                      |                               |
| Subventions d'équilibre  |                      |                                     |                      |                               |
| Reprises sur subventions d'investissement                        |                      |                                     |                      |                               |
| Autres produits non courants                                     | 51 412,76            | 84 427,30                           | 135 840,06           | 54 923,22                     |
| <b>PRODUITS NON COURANTS/EXE</b>                                 |                      |                                     |                      |                               |
| <b>TOTAL VIII</b>  | <b>51 412,76</b>     | <b>84 427,30</b>                    | <b>135 840,06</b>    | <b>54 923,22</b>              |
| <b>IX CHARGES NON COURANTES</b>                                  |                      |                                     |                      |                               |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées       |                      |                                     |                      |                               |
| Subventions accordées  |                      |                                     |                      |                               |
| Autres charges non courantes                                     | - 844,79             | - 844,79                            | - 1 689,58           | - 318,57                      |
| Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions     |                      |                                     |                      | 37 570,00                     |
| <b>TOTAL IX</b>  | <b>- 844,79</b>      | <b>- 844,79</b>                     | <b>- 1 689,58</b>    | <b>37 888,57</b>              |
| <b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>                          |                      |                                     | <b>136 684,85</b>    | <b>17 034,65</b>              |
| <b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>                          |                      |                                     | <b>5 933 510,73</b>  | <b>4 050 900,23</b>           |
| <b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>                              |                      |                                     | <b>1 826 297,00</b>  | <b>1 274 051,52</b>           |
| <b>RAPPELS ET DEGREVEMENTS DES IMPOTS SUR LES RESULT.</b>        |                      |                                     |                      |                               |
| <b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>                                |                      |                                     | <b>4 107 213,73</b>  | <b>2 776 848,71</b>           |
| <b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+II+VIII)</b>                        |                      |                                     | <b>12 230 504,99</b> | <b>10 568 968,75</b>          |
| <b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>                        |                      |                                     | <b>8 123 291,26</b>  | <b>7 792 120,04</b>           |
| <b>XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)</b> |                      |                                     | <b>4 107 213,73</b>  | <b>2 776 848,71</b>           |

documents.

Rabat, le 23 Septembre 2009

**Les Commissaires aux Comptes**

**ARJI ABDELAZIZ**  
Expert-Comptable DPLE

**FEM AUDIT**  
Le Commissaire aux Comptes  
- Abdelkader BACHIR  
Expert-Comptable Associé  
F. F. MAJID  
7, Rue Ahmed Tadjer, Casablanca  
**A. BAHRI**  
Expert-Comptable Associé