

SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 17 440 000 DIRHAMS

SIÈGE SOCIAL : 2, ZANKAT TIHAMA - RABAT

R.C N° 1971 RABAT

AVIS DE CONVOCATION

Messieurs les actionnaires de la SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA, société anonyme au capital de 17 440 000,00 DH, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire annuelle au siège de la société 2, Zankat Tihama à Rabat, le

Lundi 23 juin 2008 à 16 heures

En vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- ◆ *Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion et les opérations de l'exercice 2007;*
- ◆ *Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux;*
- ◆ *Approbation des bilans et comptes;*
- ◆ *Quitus au Conseil d'Administration;*
- ◆ *Affectation des résultats ;*
- ◆ *Fixation des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration;*
- ◆ *Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 et suivants de la loi 17-95;*
- ◆ *Approbation dudit rapport;*
- ◆ *Pouvoirs spéciaux à conférer aux administrateurs en vertu des articles 23 et 25 des statuts;*

Pour prendre part à cette Assemblée :

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou adresser au siège social, 5 jours avant la réunion, une attestation de propriété et de blocage délivrée par la banque ou par l'intermédiaire financier habilité, dépositaire des titres.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, avant le 15 juin 2008 ; ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Les actionnaires qui ne pourraient assister à cette assemblée et qui désireraient s'y faire représenter, pourront retirer au siège social de la société une formule de pouvoir qu'ils voudront bien remplir.

TRÈS IMPORTANT

Les titulaires d'actions n'ayant pas encore inscrit leurs titres en compte sont invités à les déposer auprès de la Société Immobilière BALIMA, et ce, dans les meilleurs délais afin de pouvoir jouir des droits attachés aux titres.

Toute demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

Le Conseil d'Administration

PROJET DES RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, du bilan arrêté au 31 décembre 2007 approuve ces rapports dans toutes leurs parties ainsi que le bilan de l'exercice 2007.

En conséquence, elle donne quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'administration de sa gestion pour l'exercice 2007.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée approuve l'affectation du bénéfice proposée par le Conseil d'administration.:

Bénéfice de l'année 2007		4 075 962,47 DH
• Aux 174 400 actions composant le capital social un premier dividende statutaire de 3.00 DH par action	(-)	523 200,00 DH
Ajouter le report à nouveau antérieur Soit un solde disponible de	(+)	<u>5 900 787,07 DH</u> 9 453 549,54 DH
Aux 174 400 actions un super dividende de 21.00 DH par action	(-)	<u>3 662 400,00 DH</u>
Soit un solde au report à nouveau de		5 791 149,54 DH

Le dividende par action s'élèvera donc à 24.00 DH. contre remise du coupon n°54 dont la date de mise en paiement sera fixée ultérieurement par le Conseil.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale fixe à la somme de 340 000.00 DH (trois cent quarante mille Dirhams) les jetons de présence alloués au Conseil d'administration pour l'exercice 2007.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi n° 17-95, approuve ce rapport.

CINQUIEME RESOLUTION :

Conformément aux articles 23 et 25 des statuts, l'Assemblée Générale donne tout pouvoir au Conseil d'Administration pour réaliser dans les meilleures conditions la cession des appartements issus de la propriété objet du Titre Foncier racine numéro 48676/R.

SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA

BILAN DU 1^{ER} JANVIER 2006 AU 31 DÉCEMBRE 2007

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PREC.
	Brut	Amort. et Provis.	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	917.576,16	721.466,88	196.109,28	196.174,82
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	917.576,16	721.466,88	196.109,28	196.174,82
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2.722.188,00	12.023,50	2.710.134,50	2.708.881,60
Immobilisation en recherche et développement	22.158,00	12.023,50	10.134,50	8.881,60
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	2.700.000,00		2.700.000,00	2.700.000,00
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	64.133.381,07	26.152.956,01	37.980.425,06	54.325.384,17
Terrains	17.014.600,49		17.014.600,49	24.950.641,68
Constructions	45.777.373,12	25.290.292,95	20.487.080,17	18.728.269,31
Installations techniques, matériel et outillage	232.426,40	110.858,94	121.567,46	126.421,52
Matériel de transport	636.977,03	404.767,02	232.210,01	297.043,34
Mobilier, matériel de bureau et aménagements div.	472.004,03	347.037,10	124.966,93	150.180,62
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				10.072.827,70
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	206.678,00		206.678,00	195.420,00
Prêts immobiliers	152.520,00		152.520,00	149.170,00
Autres créances financières	25.000,00		25.000,00	25.000,00
Titres de participation				
Autres titres immobilisés	29.158,00		29.158,00	21.250,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	67.979.793,23	26.886.446,39	41.093.346,84	57.425.860,59
STOCKS (F)	18.974.889,61		18.974.889,61	
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	18.974.889,61		18.974.889,61	
CREANCE DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	5.312.070,77	2.368.541,96	2.943.528,81	1.860.862,02
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	89.107,47	89.107,47	353.644,58	109.656,61
Clients et comptes rattachés	3.602.581,04	2.368.541,96	1.234.039,08	1.397.414,74
Personnel	48.955,40		48.955,40	64.018,40
Etat	1.548.753,71		1.548.753,71	
Comptes d'associés				
Autres débiteurs				24.960,00
Comptes de régularisation Actif	22.673,15		22.673,15	20.824,30
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
TOTAL II (F + G + H + I)	24.286.960,38	2.368.541,96	21.918.418,42	1.860.862,02
TRESORERIE - ACTIF	4.949.329,58		4.949.329,58	6.276.558,29
Chèques et valeurs à encaisser	153.032,75		153.032,75	
Banques, T.G. et C.C.P.	4.795.199,67		4.795.199,67	6.274.687,64
Caisses, Régies d'avances et acrédiés	1.097,16		1.097,16	1.870,65
TOTAL III	4.949.329,58		4.949.329,58	6.276.558,29
TOTAL GENERAL I + II + III	97.216.083,19	29.254.988,35	67.961.094,84	65.563.280,90

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PREC.
	CAPITAUX PROPRES	48.630.749,54
Capital social ou personnel (1)	17.440.000,00	17.440.000,00
Brevets, actions, capital souscrit non appelé		
Capital appelé, dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	1.744.000,00	1.744.000,00
Autres réserves	19.470.000,00	18.300.000,00
Report à nouveau (2)	5.900.787,07	7.303.313,28
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	4.075.962,47	3.953.073,79
Total des capitaux propres (A)	48.630.749,54	48.740.387,07
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	5.825.334,58	4.928.160,09
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	5.825.334,58	4.928.160,09
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4.181.915,71	4.961.400,88
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	4.181.915,71	4.961.400,88
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (F)	655.000,00	675.000,00
Provisions pour risques	655.000,00	675.000,00
Provisions pour charges		
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A + B + C + D + E)	59.292.999,83	59.304.948,04
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	5.690.231,49	3.247.226,55
Fournisseurs et comptes rattachés	2.398.678,28	1.113.077,72
Clients créditeurs, avances et acomptes	206.741,76	109.656,61
Personnel	938.759,97	758.656,84
Organismes sociaux	124.861,88	105.504,14
Etat	1.209.646,02	485.306,20
Comptes d'associés	479.973,40	308.536,60
Autres créanciers	310.888,46	360.691,54
Comptes de régularisation - Passif	20.681,72	5.796,90
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)		
TOTAL II (F + G + H)	5.690.231,49	3.247.226,55
TRESORERIE - PASSIF	2.977.863,52	3.011.106,31
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	2.977.863,52	3.011.106,31
Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III	2.977.863,52	3.011.106,31
TOTAL GENERAL I + II + III	67.961.094,84	65.563.280,90

(1) capital personnel débiteur (-) (2) bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)

OPERATIONS DE L'EXERCICE	OPERATIONS DE L'EXERCICE		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propre à l'exercice 1	Exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	20.154.046,94		20.154.046,94	19.477.775,90
Chiffre d'affaires	20.154.046,94		20.154.046,94	19.477.775,90
Variations de stocks de produits (1)	18.974.889,61		18.974.889,61	
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation	3.407.414,91		3.407.414,91	
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation, transferts de charges	99.551,99		99.551,99	218.650,56
Total I	42.635.903,45		42.635.903,45	19.696.426,46
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	32.872.754,27		32.872.754,27	404.273,44
Achats consommés (2) de matières et fournitures	2.193.903,99	1.450,95	2.195.354,94	1.921.941,04
Autres charges externes	1.757.624,03	69.029,95	1.826.653,98	2.491.994,08
Impôts et taxes	4.663.735,49		4.663.735,49	4.469.762,81
Charges de personnel	380.000,00		380.000,00	320.000,00
Autres charges d'exploitation	2.181.838,07		2.181.838,07	3.050.184,90
Dotations d'exploitation				
Total II	34.049.855,85	70.486,90	34.120.342,75	12.657.657,17
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			8.515.560,70	7.038.769,29
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	13.137,70		13.137,70	67.139,18
Intérêts et autres produits financiers				
Reprises financières, transferts de charges				
Total IV	13.137,70		13.137,70	67.139,18
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	182.266,90	35.137,58	217.404,48	342.987,26
Pertes de change				
Autres charges financières				
Dotations financières				
Total V	182.266,90	35.137,58	217.404,48	342.987,26
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			204.266,78	275.848,08
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			8.311.293,92	6.762.921,21
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	40.625,00		40.625,00	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	43.778,42		43.778,42	51.010,40
Autres produits non courants				
Reprises non courantes, transferts de charges	122.825,51		122.825,51	1.307.825,51
Total VIII	207.228,93		207.228,93	1.358.835,91
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	21.250,00		21.250,00	
Subventions accordées	113.750,38		113.750,38	264.087,33
Autres charges non courantes	1.000.000,00		1.000.000,00	1.600.000,00
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1.135.000,38		1.135.000,38	1.864.087,33
Total IX	1.156.250,38		1.156.250,38	1.864.087,33
X RESULTAT NON COURANT			- 927.771,45	- 505.251,42
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			7.383.522,47	6.257.669,79
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			3.307.560,00	2.304.596,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			4.075.962,47	3.953.073,79
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			42.856.270,08	21.122.401,55
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			38.780.307,61	17.169.327,76
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			4.075.962,47	3.953.073,79

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (I.F.R.)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	42.536.351,46	19.477.775,90
3	Ventes de biens et services produits	20.154.046,94	19.477.775,90
4	Variation des stocks de produits	18.974.889,61	
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	3.407.414,91	
III	= CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	25.068.115,21	2.326.215,38
6	Achats consommés de matières et fournitures	22.872.754,27	404.273,44
7	Autres charges externes	2.193.360,94	1.921.941,04
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I + II - III)	17.468.236,25	17.151.560,52
8	Subventions d'exploitation	1.826.653,98	2.491.494,08
9	Impôts et taxes	4.663.735,49	4.469.762,81
10	Charges de personnel		
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	10.977.846,78	10.190.303,63
	OU		
	= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (IBE)		
11	Autres produits d'exploitation	380.000,00	320.000,00
12	Autres charges d'exploitation	99.551,99	218.650,56
13	Dotations d'exploitation, transferts de charges	2.181.838,07	3.050.184,90
14	Reprises d'exploitation		
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	8.515.560,70	7.038.769,29
VII	= RESULTAT FINANCIER	- 204.266,78	- 275.848,08
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	8.311.293,92	6.762.921,21
IX	= RESULTAT NON COURANT	- 927.771,45	- 505.251,42
15	Impôts sur les résultats	3.307.560,00	2.304.596,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	4.075.962,47	3.953.073,79
II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT (A.F.)			
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Résultat net de l'exercice :		
	- Bénéfice	4.075.962,47	3.953.073,79
	- Perte		
2	+ Dotations d'exploitation	2.004.602,11	2.969.184,90
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (2)	1.000.000,00	1.600.000,00
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	122.825,51	1.307.825,51
8	- Produits des cessions d'immobilisations	40.625,00	
9	+ Valeurs net		

SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA

BILAN DU 1 JANVIER 2006 AU 31 DÉCEMBRE 2007

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	EXERCICE a	EXERCICE PRÉCÉDENT b	Variations (a-b)	
			Emplois c	Ressources d
1. Financement permanent	59.292.999,83	59.304.948,04	11.948,21	
2. Moins Actif immobilisé	41.093.346,84	57.425.860,59		16.332.513,75
3. = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	18.199.652,99	1.879.087,45		16.320.565,54
4. Actif circulant	21.918.418,42	1.860.862,02	20.057.556,40	
5. Moins Passif circulant	5.690.231,49	3.247.226,55		2.443.004,94
6. = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	16.228.186,93	1.386.364,53	17.614.551,46	
7. TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	1.971.466,06	3.265.451,98		1.293.985,92

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)				
Capacité d'autofinancement		6.938.364,07		7.214.433,18
Distributions de bénéfices	4.185.600,00		3.836.800,00	
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		23.785.422,86		
Cessions d'immobilisations financières		40.625,00		
Récupérations sur créances immobilisées		177.150,00		37.750,00
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
Augmentations de capital, apports				
Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nettes de primes de remboursement)		259.324,23		221.195,25
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		27.015.286,16		3.636.578,43
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	9.514.578,85		4.977.266,37	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	4.170,00		4.380,00	
Acquisitions d'immobilisations financières	9.300.939,11		4.898.236,37	
Acquisitions d'immobilisations financières	29.158,00		21.250,00	
Augmentation des créances immobilisées	180.311,74		53.490,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
	1.038.809,40		3.227.316,19	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
	141.332,37		132.287,15	
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E-F+G+H)	10.694.720,62		8.336.869,71	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)				
	17.614.551,46		1.260.399,57	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE				
		1.293.985,92		5.960.690,85
TOTAL GENERAL	28.309.272,08	28.309.272,08	9.597.269,28	9.597.269,28

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Raison sociale de la société investie	Niveau d'acquisition	Capital social	% Participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	État des derniers états de synthèse de la société investie			Produits inscrits au C.P.T. de l'exercice
						Date de clôture	Solde net	Résultat net	
NEANT									
TOTAL									

TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ								
Prêts immobilisés	152.520,00		152.520,00					
Autres créances financières	25.000,00		25.000,00					
DE L'ACTIF CIRCULANT								
Fournisseurs et débiteurs, avances et acomptes	89.107,47		89.107,47					
Titres et comptes rattachés	3.602.581,04	2.368.541,96		1.234.039,08				
Personnel	48.955,40			48.955,40				
État	1.548.753,71			1.548.753,71		1.548.753,71		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs								
Comptes de régularisation - Actif	22.673,15		22.673,15					

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées	4.928.160,09			1.000.000,00			102.825,51	5.829.334,58
3. Provisions durables pour risques et charges	675.000,00						20.000,00	655.000,00
SOUS TOTAL (A)	5.603.160,09			1.000.000,00			122.825,51	6.480.334,58
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2.250.857,99	177.235,96			99.551,99			2.368.541,96
5. Autres provisions pour risques et charges								
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	2.250.857,99	177.235,96			99.551,99			2.368.541,96
TOTAL (A+B)	7.854.018,08	177.235,96		1.000.000,00	99.551,99		122.825,51	8.848.876,54

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'état et organismes Publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	4.181.915,71	3.927.430,71	254.495,00					
DU PASSIF CIRCULANT								
Fournisseurs et comptes rattachés	2.398.678,28	39.607,41	2.359.070,87					
Chèques créanciers, avances et acomptes	206.741,76		206.741,76					
Personnel	938.759,97		938.759,97					
Organismes sociaux	124.861,88		124.861,88					
État	1.209.646,02		1.209.646,02		1.209.646,02			
Comptes d'associés	479.973,40	479.973,40						
Autres créanciers	310.888,46		310.888,46					
Comptes de régularisation - Passif	20.681,72		20.681,72					

TABLEAU DES SURETÉS REELLES DONNÉES OU REÇUES

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
NEANT					

(1) 1. Hypothèque, 2. Nantissement, 3. Warrant, 4. Avance, 5. (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (suretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (suretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avais et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
TOTAL	NEANT	
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		
ENGAGEMENTS REÇUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avais et cautions		
Autres engagements reçus		
TOTAL	NEANT	

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2007 AU 31 DÉCEMBRE 2007

Conformément à la mission que vous nous avez confiée (Assemblée Générale Ordinaire du 25 Juin 2007), nous avons procédé à l'audit des états de synthèse de la SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA au 31 décembre 2007 lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 54.456.084,12 Dirhams dont un bénéfice net de 4.075.962,47 Dirhams sont la responsabilité des organes de gestion de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que de la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse
 A notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA au 31 décembre 2007, ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques
 Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Fait à Casablanca, le 20 mai 2008

Les Commissaires aux Comptes

ABU ABDELAZIZ
Expert-Comptable E.P.I.

F.F.M. AUDIT
E.P.I.M.
AUDIT
CASABLANCA
A. BAURI
Expert-Comptable associé