

AVIS DE CONVOCATION

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la SOCIÉTÉ IMMOBILIERE BALIMA, société anonyme au capital de 34 880 000,00 DH, sont convoqués en Assemblée générale ordinaire au siège de la Société 2, zankat Tihama, Rabat, le

Lundi 27 juin 2016 à 12 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 2015 ;
- ◆ Rapport général des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
- ◆ Rapport spécial des Commissaires aux comptes concernant l'exercice 2015 sur les conventions visées par l'article 56 et suivants de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée par la loi 20-05 et la loi 78-12;
- ◆ Approbation dudit rapport ;
- ◆ Approbation des bilans et comptes sociaux de l'exercice 2015;
- ◆ Affectation des résultats ;
- ◆ Quitus au Conseil d'administration ;
- ◆ Pouvoir au Conseil d'administration pour la cession des titres fonciers 34885/R, 34887/R et 34889/R ;
- ◆ Renouvellement du mandat d'un Administrateur ;
- ◆ Fixation des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration ;
- ◆ Quitus aux Commissaires aux Comptes ;
- ◆ Renouvellement des mandats aux Commissaires aux Comptes ;
- ◆ Pouvoirs spéciaux à conférer aux administrateurs en vertu des articles 23 et 25 des statuts.
- ◆ Pouvoirs pour formalités.

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 2016 au plus tard. Ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Les actionnaires qui ne pourront pas assister à cette assemblée et qui désireraient s'y faire représenter, pourront retirer au siège social un formulaire 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 du rapport du Conseil d'administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes relatif au bilan arrêté au 31 décembre 2015, approuve ces rapports dans toutes leurs parties ainsi que le bilan de l'exercice 2015.

En conséquence, elle donne quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'administration de sa gestion pour le mandat expiré.

DEUXIEME RESOLUTION

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

| | | |
|---|-----|------------------|
| Bénéfice de l'année 2015 | | 11 787 227,40 DH |
| Aux 1 744 000 actions composant le capital social un premier dividende statutaire de 0.50 DH par action | (-) | 872 000,00 DH |
| Réserve d'investissement | (-) | 4 000 000,00 DH |
| Ajouter le report à nouveau antérieur | (+) | 26 498 664,23 DH |
| Soit un solde disponible de | | 33 413 891,63 DH |
| Aux 1 744 000 actions un dividende ordinaire de 3.90 DH. par action | (-) | 6 801 600,00 DH |
| Soit un solde au report à nouveau de | | 26 612 291,63 DH |

Le dividende par action s'élèvera donc à 4.40 DH, contre remise du coupon n°62 dont la date de mise en paiement sera fixée ultérieurement par le Conseil.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale fixe à la somme de 800 000,00 DH (HUIT CENT MILLE DIRHAMS) le montant des jetons de présence alloués au Conseil d'administration pour l'exercice 2015.

QUATRIEME 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 la propriété objet des Titres Fonciers numéro 34885/R, 34887/R et 34889/R.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de l'expiration du mandat d'administrateur de Madame Jacqueline MATHIAS. Elle lui donne quitus entier et définitif de sa gestion pour le mandat expiré.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale renouvelle le mandat de Madame Jacqueline MATHIAS et ce pour une durée de six années qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

SEPTIEME RESOLUTION

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

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale donne aux Commissaires aux Comptes quitus entier et sans réserve de leur mission pour l'exercice 2015.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale renouvelle la mission de la société EURODEFI AUDIT et la société FFM AUDIT en qualité de Commissaires aux Comptes pour les trois prochains exercices.

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

BILAN DU 1^{ER} JANVIER 2015 AU 31 DÉCEMBRE 2015

BILAN ACTIF

| ACTIF | EXERCICE | | | EXERC. PRECD |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | BRUT | AMORT. - PROV. | NET | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 35 362 564.60 | 10 582 110.52 | 24 780 454.08 | 8 169 387.18 |
| - FRAIS PRELIMINAIRES | | | | |
| - CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES | 35 362 564.60 | 10 582 110.52 | 24 780 454.08 | 8 169 387.18 |
| - PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 20 777 455.07 | 3 495 560.61 | 17 281 894.46 | 19 085 840.17 |
| - IMMOBILISATIONS EN RECHERCHE ET DEVELOP. | | | | |
| - BREVETS, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES | 37 998.00 | 37 998.00 | | |
| - FONDS COMMERCIAL | | | | |
| - AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 20 739 457.07 | 3 457 562.61 | 17 281 894.46 | 19 085 840.17 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 77 100 066.98 | 41 467 999.18 | 35 632 067.80 | 37 214 209.91 |
| - TERRAINS | 19 379 781.61 | 19 379 781.61 | 19 413 159.07 | 19 413 159.07 |
| - CONSTRUCTIONS | 55 416 855.01 | 39 658 888.07 | 15 757 966.94 | 17 359 501.97 |
| - INSTAL. TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE | 266 496.40 | 237 646.09 | 28 850.31 | 37 763.50 |
| - MATERIEL DE TRANSPORT | 1 136 392.03 | 917 199.78 | 219 192.25 | 232 354.92 |
| - MOBILIER, MAT. DE BUREAU ET AMENAG. DIVERS | 780 541.93 | 654 265.24 | 126 276.69 | 171 430.45 |
| - AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| - IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS | 120 000.00 | | 120 000.00 | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 36 088 891.39 | | 36 088 891.39 | 42 456 478.89 |
| - PRETS IMMOBILISES | 154 700.00 | | 154 700.00 | 147 487.50 |
| - AUTRES CREANCES FINANCIERES | 33 723 360.40 | | 33 723 360.40 | 40 098 160.40 |
| - TITRES DE PARTICIPATION | 2 100 000.00 | | 2 100 000.00 | 100 000.00 |
| - AUTRES TITRES IMMOBILISES | 110 830.99 | | 110 830.99 | 2 110 830.99 |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (E) | | | | |
| - DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES | | | | |
| - AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT | | | | |
| TOTAL I = (A+B+C+D+E) | 169 328 978.04 | 55 545 670.31 | 113 783 307.73 | 106 925 916.15 |
| STOCKS (F) | | | | |
| - MARCHANDISES | | | | |
| - MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES | | | | |
| - PRODUITS EN COURS | | | | |
| - PROD. INTERMEDIAIRES & PROD. RESIDUELS | | | | |
| - PRODUITS FINIS | | | | |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 15 626 546.16 | 4 558 847.20 | 11 067 698.96 | 5 963 581.27 |
| - FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES | | | | |
| - CLIENTS ET COMPTES RATACHES | 7 890 748.67 | 3 054 245.20 | 4 836 503.47 | 2 122 538.80 |
| - PERSONNEL | 27 522.82 | 19 602.00 | 7 920.82 | |
| - ETAT | 4 129 174.60 | | 4 129 174.60 | 907 738.81 |
| - COMPTES D'ASSOCIES | | | | |
| - AUTRES DEBITEURS | 2 485 000.00 | 1 485 000.00 | 1 000 000.00 | 2 537 000.00 |
| - COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | 1 094 100.07 | | 1 094 100.07 | 396 303.66 |
| TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H) | -3.73 | | -3.73 | 8 004 403.33 |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) | | | | |
| (ELEMENTS CIRCULANTS) | | | | |
| TOTAL II (F + G + H + I) | 15 626 542.43 | 4 558 847.20 | 11 067 695.23 | 13 967 984.60 |
| TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| - CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER | 6 000.00 | | 6 000.00 | |
| - BANQUES, T.G E C.P | 221 998.65 | | 221 998.65 | 134 137.82 |
| - CAISSES, REGIES ET ACCREDITIFS | 620.05 | | 620.05 | 3 422.44 |
| TOTAL III | 228 618.70 | | 228 618.70 | 137 560.26 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | 185 184 139.17 | 60 104 517.51 | 125 079 621.66 | 121 031 461.01 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | EXERCICE | EXERC. PRECD |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | | |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| - CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1) | 34 880 000.00 | 34 880 000.00 |
| - MOINS : ACTIONNAIRES, CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE | | |
| CAPITAL APPELE DONT VERSE :34 880 000.00 | | |
| - PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT | | |
| - ECARTS DE REVALUATION | | |
| - RESERVE LEGALE | 3 488 000.00 | 3 488 000.00 |
| - AUTRES RESERVES | 29 737 586.06 | 22 737 586.06 |
| - REPORT A NOUVEAU (2) | 26 498 664.23 | 22 191 774.60 |
| - RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (2) | | |
| - RESULTAT NET DE L'EXERCICE (2) | 11 787 227.40 | 18 631 689.63 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 106 391 477.69 | 101 929 050.29 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 902 730.42 | 1 005 555.94 |
| - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| - PROVISIONS REGLEMENTEES | 902 730.42 | 1 005 555.94 |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 6 606 251.34 | 6 378 746.84 |
| - EMPRUNTS OBLIGATAIRES | | |
| - AUTRES DETTES DE FINANCEMENT | 6 606 251.34 | 6 378 746.84 |
| PROV. DURABLES / RISQUES ET CHARGES (D) | 49 575.80 | 49 575.80 |
| - PROVISIONS POUR RISQUES | 49 575.80 | 49 575.80 |
| - PROVISIONS POUR CHARGES | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | | |
| - AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES | | |
| - DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT | | |
| TOTAL I (A + B + C + D + E) | 113 950 035.25 | 109 362 928.87 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 9 050 194.11 | 10 613 442.52 |
| - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 1 716 649.24 | 1 831 242.08 |
| - CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTES | 252 558.83 | 348 276.86 |
| - PERSONNEL | 2 082 500.04 | 1 369 392.44 |
| - ORGANISMES SOCIAUX | 171 319.17 | 282 118.61 |
| - ETAT | 2 744 915.15 | 5 226 040.64 |
| - COMPTES D'ASSOCIES | 568 941.15 | 657 704.75 |
| - AUTRES CREANCES | 1 206 302.53 | 642 857.14 |
| - COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 307 008.00 | 255 810.00 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 64 860.53 | 64 860.53 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) | | |
| - DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT | | |
| TOTAL II (F + G + H) | 9 115 054.64 | 10 678 303.05 |
| TRESORERIE - PASSIF | | |
| - CREDITS D'ESCOMPTE | | |
| - CREDITS DE TRESORERIE | | |
| - BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | 2 014 531.77 | 990 229.09 |
| TOTAL III | 2 014 531.77 | 990 229.09 |
| TOTAL GENERAL I + II + III | 125 079 621.66 | 121 031 461.01 |

(1) Capital personnel débiteur (-)
(2) Bénéficiaire (+), Déficittaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| INTITULE | OPERATIONS | | TOTAUX | TOT. EXERC. PRECED. |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | EXERCICE (1) | EXERC. ANT (2) | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| - VENTE DE MARCHANDISES EN L'ETAT | | | | |
| - VENTES DE BIENS ET SERVICES | 43 619 069.72 | | 43 619 069.72 | 44 256 581.26 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 43 619 069.72 | | 43 619 069.72 | 44 256 581.26 |
| - VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS (+ -) | | | | |
| - IMMOB. PROD. PAR L' ESE PR ELLE MEME | | | | |
| - SUBVENTION D'EXPLOITATION | | | | |
| - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| - REPRISES D'EXPLOIT. ; TRANSFERTS DE CHARGES | 579 904.30 | | 579 904.30 | 225 000.00 |
| TOTAL I | 44 198 974.02 | | 44 198 974.02 | 44 481 581.26 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| - ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISE | | | | |
| - ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES | 538 320.69 | | 538 320.69 | 593 684.85 |
| - AUTRES CHARGES EXTERNES | 10 613 092.50 | | 10 613 092.50 | 9 803 561.92 |
| - IMPOTS ET TAXES | 4 662 219.35 | 100 948.10 | 4 763 167.45 | 3 820 104.85 |
| - CHARGES DE PERSONNEL | 5 612 043.12 | | 5 612 043.12 | 5 803 168.35 |
| - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 850 000.00 | | 850 000.00 | 850 000.00 |
| - DOTATION D'EXPLOITATION | 12 474 341.47 | | 12 474 341.47 | 6 664 188.87 |
| TOTAL II | 34 750 017.13 | 100 948.10 | 34 850 965.23 | 27 534 708.84 |
| RESULTATS D'EXPLOITATION III (I-II) | 9 448 956.89 | - 100 948.10 | 9 348 008.79 | 16 946 872.42 |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| - PROD. TITRES PARTICIP. & AUTRES PROD. IMM. | 6 188.19 | | 6 188.19 | 13 263.77 |
| - GAINS DE CHANGE | | | | |
| - INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS | 1 134 348.86 | | 1 134 348.86 | 995 344.14 |
| - REPRISE FINANCIERES TRANSFERTS DE CHARGES | | | | |
| TOTAL IV | 1 140 537.05 | | 1 140 537.05 | 1 008 607.91 |
| CHARGES FINANCIERES | | | | |
| - CHARGES D'INTERETS | 59 267.61 | | 59 267.61 | 323 078.74 |
| - PERTES DE CHANGE | | | | 1 589.85 |
| - AUTRES CHARGES FINANCIERES | | | | |
| - DOTATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL V | 59 267.61 | | 59 267.61 | 324 668.59 |
| RESULTAT FINANCIER VI (IV - V) | 1 081 269.44 | | 1 081 269.44 | 683 939.32 |
| RESULTAT COURANT (III+VI) | 10 530 226.33 | - 100 948.10 | 10 429 278.23 | 17 630 811.74 |
| RESULTAT COURANT (REPORTS) | 10 530 226.33 | - 100 948.10 | 10 429 278.23 | 17 630 811.74 |

(1) variation de stock: Stock final - stock initial; augmentation (+) diminution (-)
(2) Achats revendus ou achats consommés = Achat - variation de stock

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

| INTITULE | OPERATIONS | | TOTAUX | TOT. EXERC. PRECED. |
|---|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | EXERCICE (1) | EXERC. ANT (2) | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| - PRODUITS DE CESSION D'IMMOBILISATION | 4 129 000.00 | | 4 129 000.00 | 9 332 000.00 |
| - SUBVENTION D'EQUILIBRE | | | | |
| - REPRISES SUR SUBVENTION D'INVESTISSEMENT | | | | |
| - AUTRES PRODUITS NON COURANTS | 2 091 784.40 | 238 340.68 | 2 330 125.08 | 5 470.51 |
| - REPRISES NON COURANTES TRANSFERTS CHARGES | 102 825.52 | | 102 825.52 | 102 825.52 |
| TOTAL VIII | 6 319 609.92 | 238 340.68 | 6 557 950.60 | 9 440 296.03 |
| CHARGES NON COURANTES | | | | |
| - VALEURS NETTES D'AMORT. IMMOB. CEDEES | 39 225.33 | | 39 225.33 | 65 832.68 |
| - SUBVENTIONS ACCORDEES | | | | |
| - AUTRES CHARGES | 50 306.10 | | 50 306.10 | 112 146.46 |
| - DOTATIONS NON COURANTES AUX AMORT. & PROV. | | | | |
| TOTAL IX | 89 531.43 | | 89 531.43 | 177 979.14 |
| RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | 6 230 078.49 | 238 340.68 | 6 468 419.17 | 9 262 316.89 |
| RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X) | 16 760 304.82 | 137 392.58 | 16 897 697.40 | 26 893 128.63 |
| - IMPOTS SUR LES RESULTATS | -5 110 470.00 | | -5 110 470.00 | -8 261 439.00 |
| RESULTAT NET (XI - XII) | 11 649 834.82 | 137 392.58 | 11 787 227.40 | 18 631 689.63 |
| TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | 51 659 120.99 | 238 340.68 | 51 897 461.67 | 54 930 485.20 |
| TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII) | 40 009 286.17 | 100 948.10 | 40 110 234.27 | 36 298 795.57 |
| RESULTAT NET (TOT. PROD. - TOT. CHARGES) | 11 649 834.82 | 137 392.58 | 11 787 227.40 | 18 631 689.63 |

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

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

| | | EXERCICE | EXERC. PRECD |
|-----|--|---------------|---------------|
| 1 | VENTES DE MARCHANDISE EN L'ETAT | | |
| 2 | ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES | | |
| I | MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT | | |
| II | PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5) | 43 619 069.72 | 44 256 581.26 |
| 3 | VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS | 43 619 069.72 | 44 256 581.26 |
| 4 | VARIATIONS STOCKS DE PRODUITS | | |
| 5 | IMMOB. PRODUITES PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE MEME | | |
| III | CONSOMMATION DE L'EXERCICE: (6+7) | 11 151 413.19 | 10 397 246.77 |
| 6 | ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES | 538 320.69 | 593 684.85 |
| 7 | AUTRES CHARGES EXTERNES | 10 613 092.50 | 9 803 561.92 |
| IV | VALEUR AJOUTEE (I + II - III) | 32 467 656.53 | 33 859 334.49 |
| 8 | SUBVENTIONS D'EXPLOITATION | | |
| 9 | IMPOTS ET TAXES | 4 763 167.45 | 3 820 104.85 |
| 10 | CHARGES DE PERSONNEL | 5 612 043.12 | 5 803 168.35 |
| V | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) | 22 092 445.96 | 24 236 061.29 |
| | INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) | | |
| 11 | AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| 12 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 850 000.00 | 850 000.00 |
| 13 | REPRISES D'EXPLOITATION, TRANSFERTS DE CHARGES | 579 904.30 | 225 000.00 |
| 14 | DOTATIONS D'EXPLOITATION | 12 474 341.47 | 6 664 188.87 |
| VI | RESULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -) | 9 348 | |

BILAN DU 1^{ER} JANVIER 2015 AU 31 DÉCEMBRE 2015

TABLEAU DE FINANCEMENT

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

| MASSES | EXERCICE N | EXERCICE N-1 | VARIATION A-B | |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | | | Emplois C | Ressources D |
| 1. Financement permanent | 113 950 035,25 | 109 362 928,87 | | 4 587 106,38 |
| 2. Moins actif immobilisé | 113 783 307,73 | 106 925 916,15 | 6 857 391,58 | |
| 3. FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2) | 166 727,52 | 2 437 012,72 | 2 270 285,20 | |
| 4. Actif circulant | 11 067 695,23 | 13 967 984,60 | | 2 900 289,37 |
| 5. Moins Passif circulant | 9 115 054,64 | 10 678 303,05 | 1 563 248,41 | |
| 6. = BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5) | | | 0,00 | 1 337 040,96 |
| 7. TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) | -1 785 913,07 | -852 668,83 | | 933 244,24 |

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

| | EXERCICE | | EXERCICE N-1 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | | 10 965 168,68 | | 8 519 214,06 |
| - Capacité d'autofinancement | | 18 289 968,68 | | 15 495 214,06 |
| - Distributions de bénéfices | 7 324 800,00 | | 6 976 000,00 | |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISAT. (B) | | 10 492 587,50 | | 9 332 000,00 |
| * cessions d'immobilisations incorporelles | | | | |
| * Diminution d'immobilisations corporelles | | 4 125 000,00 | | 9 332 000,00 |
| * cessions d'immobilisations financières | | | | |
| * Récupérations s/créances immobilisées | | 6 367 587,50 | | |
| * AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | | | | |
| * Augmentations de capital, apports | | | | |
| * Subvention d'investissement | | | | |
| * AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | 227 504,50 | | 123 612,00 |
| (nettes de primes de remboursement) | | | | |
| TOTAL I. RESSOURCES STABLES | | 21 685 260,68 | | 17 974 826,06 |
| II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE | | | | |
| ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOB. (E) | 271 966,00 | | 2 626 003,55 | |
| * Acquisitions d'immobilisat°, incorporelles | | | | |
| * Acquisitions d'immobilisat°, corporelles | 271 966,00 | | 576 316,05 | |
| * Acquisitions d'immobilisat°, financières | | | | |
| * - Augmentation des créances | | | 2 049 687,50 | |
| * DIMINUTION DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | |
| * REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | | | | |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 23 683 579,88 | | 6 844 820,22 | |
| TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 23 955 545,88 | 0,00 | 9 470 823,77 | 0,00 |
| III. VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | 0,00 | | 9 470 587,13 | |
| IV. VARIATION DE LA TRESORERIE | 0,00 | 933 244,24 | 0,00 | 966 584,84 |
| TOTAL GENERAL | 23 955 545,88 | 23 955 545,88 | 18 941 410,90 | 18 941 410,90 |

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES

| ENGAGEMENTS DONNES | Montants exercice | Montants exercices précédents |
|--|-------------------|-------------------------------|
| . Avals et cautions | | |
| . Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires | | |
| . Autres engagements donnés | | |
| TOTAL (1) | | |

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

| ENGAGEMENTS RECUS | Montants exercice | Montants exercices précédents |
|----------------------------|-------------------|-------------------------------|
| . Avals et cautions | | |
| . Autres engagements reçus | | |
| TOTAL | | |

TABLEAU DES PROVISIONS

| NATURE | MONTANT DEBUT EXERCICE | DOTATIONS | | | REPRISES | | | MONTANT FIN EXERCICE |
|--|------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|----------------------|
| | | Exploitation | Financières | Non couran. | Exploitation | Financières | Non couran. | |
| 1. PROVIS. POUR DEPRECIATION ACTIF IMMOBILISE | | | | | | | | |
| 2. PROVISIONS REGLEMENTEES | 1 005 555,94 | | | | | | 102825,52 | 902 730,42 |
| 3. PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | 49 575,80 | | | | | | | 49 575,80 |
| SOUS TOTAL (A) | 1 055 131,74 | | | | | | 102825,52 | 952 306,22 |
| 4. PROVIS. POUR DEPRECIATION ACTIF CIRCULANT | 3 338 151,50 | 1783000,00 | | | 562304,30 | | | 4 558 847,20 |
| 5. AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 64 860,53 | | | | | | | 64 860,53 |
| 6. PROVIS. POUR DEPRECIATION COMPTES DE TRESOR | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 3 403 012,03 | 1783000,00 | | | 562304,30 | | | 4 623 707,73 |
| TOTAL (A + B) | 4 458 143,77 | 1783000,00 | | | 562304,30 | | 102825,52 | 5 576 013,95 |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|---------------|----------------------|---------------|--------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montant en devises | Montant sur l'Etat et Org. Publics | Montant sur entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | 33 878 060,40 | 33878060,40 | | | | | 33723360,40 | |
| . PRETS IMMOBILISES | 154 700,00 | 154700,00 | | | | | | |
| . AUTRES CREANCES FINANCIERES | 33 723 360,40 | 33723360,40 | | | | | 33723360,40 | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 15 626 546,16 | 4558847,20 | 11067698,96 | 4539245,20 | | 4129174,60 | | |
| . FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES & ACOMPTE | | | | | | | | |
| . CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | 7 890 748,67 | 3054245,20 | 4836503,47 | 3054245,20 | | | | |
| . PERSONNEL | 27 522,82 | 19602,00 | 7920,82 | | | | | |
| . ETAT | 4 129 174,60 | | 4129174,60 | | | 4129174,60 | | |
| . COMPTES D'ASSOCIES | | | | | | | | |
| . AUTRES DEBITEURS | 2 485 000,00 | 1485000,00 | 1000000,00 | 1485000,00 | | | | |
| . COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | 1 094 100,07 | 1094100,07 | | | | | | |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|--|--------------|----------------------|---------------|----------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non payées | Montant en devises | Montant sur l'Etat et Org. Publics | Montant sur entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE FINANCEMENT | 6 606 251,34 | 6606251,37 | | | | | | |
| . EMPRINTS OBLIGATAIRES | | | | | | | | |
| . AUTRES DETTES DE FINANCEMENT | 6 606 251,34 | 6606251,37 | | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 9 050 194,11 | 89149,05 | 8961045,06 | | | 2916233,32 | | |
| . FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 1 716 649,24 | 89149,05 | 1627500,19 | | | | | |
| . CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTE | 252 558,83 | | 252558,83 | | | | | |
| . PERSONNEL | 2 082 500,04 | | 2082500,04 | | | | | |
| . ORGANISMES SOCIAUX | 171 319,17 | | 171319,17 | | | 171319,17 | | |
| . ETAT | 2 744 915,15 | | 2744915,15 | | | 2744915,15 | | |
| . COMPTES D'ASSOCIES | 568 941,15 | | 568941,15 | | | | | |
| . AUTRES CREANCIERS | 1 206 302,53 | | 1206302,53 | | | | | |
| . COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF | 307 008,00 | | 307008,00 | | | | | |

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

| TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS | Montant couvert par la sûreté | Nature (1) | Date et lieu d'inscription | Objet (2) (3) | Valeur compt. nette de la sûreté donnée à la clôture |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|---------------|--|
| . SURETES DONNEES | | | | | |
| . SURETES RECUES | | | | | |

(1) Gage: 1 - Hypothèque; 2 - Nantissement; 3 - Warrant; 4 - Autres; 5 (à préciser)
 (2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (entreprises liées, associées, membres du personnel)
 (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur

ATTESTATION



FFM AUDIT
7, Rue Ahmed Touki
CASABLANCA



EURODEFI AUDIT
5, Rue Fidouzi
Quartier des Hôpitaux
CASABLANCA
RABAT

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2015 AU 31 DÉCEMBRE 2015**

Aux actionnaires,
 Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre (Assemblée Générale Ordinaire du 24 Juin 2013), nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la « SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE BALIMA » au 31 Décembre 2015 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 relatives à l'exercice clos le 31 Décembre 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **107.294.208,11** Dirhams dont un bénéfice net de **11.787.227,40** Dirhams.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix de procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la « SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE BALIMA » au 31 Décembre 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que la société fait l'objet d'un contrôle fiscal en 2016 au titre de l'exercice 2012 portant sur l'IS, la TVA et l'IR.

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.

Par ailleurs, nous notons que le rapport de gestion a fait mention des informations relatives aux délais de paiement prévues dans l'article 78.4 du code de commerce et ses textes d'application.

Fait à Casablanca, le 12 Mai 2016

Les Commissaires aux Comptes

FFM AUDIT
La Commission des Comptes
Oud el Maadia - D A H R I
Expert-comptable
FFM AUDIT
7, Rue Ahmed Touki, Casablanca
Abdelkader BAHRI
Expert-Comptable Associé

EURODEFI AUDIT
EURODEFI AUDIT RABAT
5, Rue Fidouzi - Casablanca
R. 2110505 - Tél: 3111651
Tél: 36393161 - Email: info@eurodefi.ma
Abdelnizir ARJI
Expert-Comptable DPLE

ETAT DES DEROGATIONS

| INDICATION DES DEROGATIONS | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|---|-------------------------------|---|
| I. DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX | | |
| NEANT | | |
| II. DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION | | |
| NEANT | | |
| III. DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE | | |
| NEANT | | |

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|---|-------------------------------|---|
| I. CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION | | |
| NEANT | | |
| II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION | | |
| NEANT | | |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

| NATURE | MONTANT BRUT | | AUGMENTATION | | DIMINUTION | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|--|-----------------------|----------------------|--------------|----------|-------------------|---------|---------------------------|
| | DEBUT EXERCICE | ACQUISITION | Proc/Entrep | Virement | Cession | Retrait | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR | 13 827 420.91 | 23 683 579.88 | | | 2148436.19 | | 35 362 564.60 |
| . FRAIS PRELIMINAIRES | | | | | | | |
| . CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES | 13 827 420.91 | 23 683 579.88 | | | 2148436.19 | | 35 362 564.60 |
| . PRIMES DE REMBOURSEMENT OBLIGATIONS | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 20 777 455.07 | | | | | | 20 777 455.07 |
| . IMMOBILISATION EN RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT | | | | | | | |
| . BREVETS MARQUES, DROITS, VALEURS SIMILAIRES | 37 998.00 | | | | | | 37 998.00 |
| . FOND COMMERCIAL | | | | | | | |
| . AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 20 739 457.07 | | | | | | 20 739 457.07 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 77 158 993.00 | 271 966.00 | | | 330892.02 | | 77 100 066.98 |
| . TERRAINS | 19 413 159.07 | | | | 33377.46 | | 19 379 781.61 |
| . CONSTRUCTIONS | 55 514 319.57 | | | | 97464.56 | | 55 416 855.01 |
| . INSTALLATIONSTECHNIQUES, MATERIEL, OUTILLAGE | 266 496.40 | | | | | | 266 496.40 |
| . MATERIEL DE TRANSPORT | 1 191 232.03 | 145 210.00 | | | 200050.00 | | 1 136 392.03 |
| . MOBILIER, MATERIEL BUREAU ET AMENAGEMENT | 773 785.93 | 6 756.00 | | | | | 780 541.93 |
| . AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | |
| . IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS | | 120 000.00 | | | | | 120 000.00 |
| T O T A L | 111 763 868.98 | 23 955 545.88 | | | 2479326.21 | | 133 240 086.55 |

Exercice du 01/01/2015 Au 31/12/2015

Nom ou raison sociale : SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA
 Tableau N° B2

Exercice du 01/01/2015 Au 31/12/2015

Nom ou raison sociale : SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA
 Tableau N° B4

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| RAISON SOCIALE DE LA SOCIETE EMETTRICE | Secteur d'activité | Capital Social | Participation au Capital | Prix d'acquisition Global | Valeur nette comptable | Excédents des derniers états de résultats de la société émettrice | | Pertes inscrites au CPC de l'exercice |
|--|-----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|---|--------------|---------------------------------------|
| | | | | | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | |
| ANAKINE DE TRAVAUX REBATIS "ASTR" | Promotion immobilière | 10 000 000.00 | 2 000 000.00 | 2 000 000.00 | | 20 943 697.05 | 8 281 524.21 | 338 759.01 |
| JR VANLEC | Promotion immobilière | 100 000.00 | 100 000.00 | 100 000.00 | | -1 016 079.81 | - 687 575.45 | 629 157.37 |
| JORF LASFAR CIE (autres titres Immobilières) DIVERS TITRES IMMOBILISES | | | | 63 372.99 47 538.00 | | | | |
| TOTAL | | | | 2 210 830.99 | | | | 967 916.38 |