

Société Immobilière  
**BALIMA**

EXERCICE DU 01/01/2015 AU 30/06/2015

**BILAN ACTIF**

ACTIF	EXERCICE			EXERC. PREC.
	BRUT	AMORT.-PROV.	NET	NET
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>34 078 216.91</b>	<b>8 851 011.83</b>	<b>25 227 205.08</b>	<b>8 169 387.18</b>
- FRAIS PRELIMINAIRES				
- CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	34 078 216.91	8 851 011.83	25 227 205.08	8 169 387.18
- PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>20 777 455.07</b>	<b>2 593 587.76</b>	<b>18 183 867.31</b>	<b>19 085 840.17</b>
- 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	2 555 589.76	18 183 867.31	19 085 840.17
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>77 374 909.00</b>	<b>40 655 421.71</b>	<b>36 719 487.29</b>	<b>37 214 209.91</b>
. TERRAINS	19 413 159.07		19 413 159.07	19 413 159.07
. CONSTRUCTIONS	55 514 319.57	38 955 908.40	16 558 411.17	17 359 501.97
. INSTAL. TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE	266 496.40	233 189.50	33 306.90	37 763.50
. MATERIEL DE TRANSPORT	1 136 392.03	838 013.45	298 378.58	232 354.92
. MOBILIER, MAT. DE BUREAU ET AMENAG. DIVERS	780 541.93	628 310.36	152 231.57	171 430.45
. AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
. IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	264 000.00		264 000.00	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>36 066 641.39</b>		<b>36 066 641.39</b>	<b>42 456 478.89</b>
. PRETS IMMOBILISES	132 450.00		132 450.00	147 487.50
. AUTRES CREANCES FINANCIERES	33 723 360.40		33 723 360.40	40 098 160.40
. TITRES DE PARTICIPATION	100 000.00		100 000.00	100 000.00
. AUTRES TITRES IMMOBILISES	2 110 830.99		2 110 830.99	2 110 830.99
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>				
. DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES				
. AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT				
<b>TOTAL I = (A+B+C+D+E)</b>	<b>168 297 222.37</b>	<b>52 100 021.30</b>	<b>116 197 201.07</b>	<b>106 925 916.15</b>
<b>STOCKS (F)</b>				
. MARCHANDISES				
. MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES				
. PRODUITS EN COURS				
. PROD. INTERMEDIAIRES & PROD. RESIDUELS				
. PRODUITS FINIS				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>10 641 049.20</b>	<b>3 338 151.50</b>	<b>7 302 897.70</b>	<b>5 963 581.27</b>
. FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES				
. CLIENTS ET COMPTES RATACHES	6 029 828.91	3 318 549.50	2 711 279.41	2 122 538.80
. PERSONNEL	19 602.00	19 602.00		
. ETAT	775 918.83		775 918.83	907 738.81
. COMPTES D'ASSOCIES				
. AUTRES DEBITEURS	1 485 000.00		1 485 000.00	2 537 000.00
. COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	2 330 699.46		2 330 699.46	396 303.66
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>-3.73</b>		<b>-3.73</b>	<b>8 004 403.33</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>				
(ELEMENTS CIRCULANTS)				
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	<b>10 641 045.47</b>	<b>3 338 151.50</b>	<b>7 302 893.97</b>	<b>13 967 984.60</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
. CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER	1 100.00		1 100.00	
. BANQUES, T.G.E.C.P	109 337.04		109 337.04	134 137.82
. CAISSES, REGIES ET ACCREDITIFS	1 836.41		1 836.41	3 422.44
<b>TOTAL III</b>	<b>112 273.45</b>		<b>112 273.45</b>	<b>137 560.26</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>179 050 541.29</b>	<b>55 438 172.80</b>	<b>123 612 368.49</b>	<b>121 031 461.01</b>

**BILAN PASSIF**

PASSIF	EXERCICE	EXERC. PREC.
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
. 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 REEVALUATION		
. 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)	6 648 507.91	18 631 689.63
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>101 252 758.20</b>	<b>101 929 050.29</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>954 143.18</b>	<b>1 005 555.94</b>
. SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
. PROVISIONS REGLEMENTEES	954 143.18	1 005 555.94
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>6 694 581.54</b>	<b>6 378 746.84</b>
. EMPRUNTS OBLIGATAIRES		
. AUTRES DETTES DE FINANCEMENT	6 694 581.54	6 378 746.84
<b>PROV. DURABLES / RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>49 575.80</b>	<b>49 575.80</b>
. PROVISIONS POUR RISQUES	49 575.80	49 575.80
. PROVISIONS POUR CHARGES		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>		
. AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES		
. DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT		
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>108 951 058.72</b>	<b>109 362 928.87</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>14 155 458.38</b>	<b>10 613 442.52</b>
. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	637 500.67	1 831 242.08
. CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	348 310.13	348 276.86
. PERSONNEL	1 830 500.04	1 369 392.44
. ORGANISMES SOCIAUX	171 472.98	282 118.61
. ETAT	1 931 929.14	5 226 040.64
. COMPTES D'ASSOCIES	7 982 504.75	657 704.75
. AUTRES CREANCES	971 723.38	642 857.14
. COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	281 517.29	255 810.00
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>64 860.53</b>	<b>64 860.53</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>		
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>14 220 318.91</b>	<b>10 678 303.05</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		
. CREDITS D'ESCOMPTE		
. CREDITS DE TRESORERIE		
. BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	440 990.86	990 229.09
<b>TOTAL III</b>	<b>440 990.86</b>	<b>990 229.09</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>123 612 368.49</b>	<b>121 031 461.01</b>

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

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

NATURE	OPERATIONS DE L'EXERCICE			TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2014
	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>20 825 898.49</b>		<b>20 825 898.49</b>	<b>20 591 885.95</b>
. Ventes de marchandises (en l'état)				
. Ventes de biens et services produits	20 825 898.49		20 825 898.49	20 591 885.95
. 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>20 825 898.49</b>		<b>20 825 898.49</b>	<b>20 591 885.95</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
. Achats revendus (2) de marchandises				
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	289 463.99		289 463.99	412 487.41
. Autres charges externes	4 941 111.49		4 941 111.49	4 760 280.95
. Impôts et taxes	1 856 595.35		1 957 669.55	1 347 680.29
. Charges de personnel	2 740 619.30		2 740 619.30	2 744 028.60
. Autres charges d'exploitation	600 000.00		600 000.00	400 000.00
. Dotations d'exploitation	5 005 639.58		5 005 639.58	2 498 067.80
<b>TOTAL II</b>	<b>15 534 503.91</b>		<b>15 534 503.91</b>	<b>12 162 545.05</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>5 291 394.58</b>	<b>8 429 340.90</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
. Gains de change				
. Intérêts et autres produits financiers	662 432.48		662 432.48	265 321.41
. Reprises financières; transferts de charges				
<b>TOTAL IV</b>	<b>662 432.48</b>		<b>662 432.48</b>	<b>265 321.41</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
. Charges d'intérêts	25 584.00		25 584.00	25 584.00
. Pertes de change				1 589.85
. Autres charges financières				
. Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	<b>25 584.00</b>		<b>25 584.00</b>	<b>27 173.85</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>636 848.48</b>	<b>238 147.56</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>5 928 243.06</b>	<b>8 667 488.46</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)**

NATURE	OPERATIONS DE L'EXERCICE			TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2014
	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	
<b>VII RESULTAT COURANT (report)</b>			<b>5 928 243.06</b>	<b>8 667 488.46</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
. Produits des cessions des immobilisations	2 925 000.00		2 925 000.00	4 472 000.00
. Subventions d'équilibre				
. Reprises sur subventions d'investissement				
. Autres produits non courants	641 413.27	3 512.48	644 925.75	2 937.34
. Reprise non courante transferts de charges				51 412.36
. Reprises non courantes transferts de charges				
<b>Total VIII</b>	<b>3 566 413.27</b>	<b>3 512.48</b>	<b>3 569 925.75</b>	<b>4 526 349.70</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				32 070.17
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	300.90		300.90	18 242.89
. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL IX</b>	<b>300.90</b>		<b>300.90</b>	<b>50 313.06</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>3 569 624.85</b>	<b>4 476 036.64</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			<b>9 497 867.91</b>	<b>13 143 525.10</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>2 849 360.00</b>	<b>3 966 000.00</b>
<b>RAPPELS ET DEGREVEMENTS DES IMPOTS SUR LES RESULT.</b>				
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>6 648 507.91</b>	<b>9 177 525.10</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	<b>25 058 256.72</b>		<b>25 058 256.72</b>	<b>25 383 557.06</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>18 409 748.81</b>		<b>18 409 748.81</b>	<b>16 206 031.96</b>
<b>XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)</b>	<b>6 648 507.91</b>		<b>6 648 507.91</b>	<b>9 177 525.10</b>

**ATTESTATION**



7, rue Ahmed Touki  
**CASABLANCA**



5, Rue Fidouzi  
**CASABLANCA**

**LA SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2015**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 Septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la « Société Immobilière BALIMA » comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 102.206.901,38**, dont un bénéfice net de **MAD 6.648.507,91**, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 Juin 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 Septembre 2015

**Les Commissaires aux Comptes**

**A. BAHRI**  
Expert-Comptable Associé  
**F.F.M. AUDIT**  
7, Rue Ahmed Touki  
**CASABLANCA**  
T.P.N. 33250700

**A. ARJI**  
Expert-Comptable

