

**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
DE LA
SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA**

28 SEPTEMBRE 2020

SOMMAIRE

PRESENTATION DE LA SOCIETE IMMOBILIRE BALIMA.....	3
FAITS MARQUANTS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2020.....	3
ANALYSE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020.....	4
INDICATEURS DE BILAN.....	4
INDICATEURS DE COMPTE DE RESULTAT.....	5
INDICATEURS D'EXPLOITATION.....	5
INDICATEURS HORS EXPLOITATION.....	6
PERSPECTIVES.....	7
ANNEXE A : BILAN.....	8
ANNEXE B : COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ARRETES.....	11
ANNEXE C : ETAT DES SOLDES DE GESTION.....	14
ANNEXE D : TABLEAU DE FINANCEMENT.....	16
ANNEXE E : ATTESTATION DES COMMISSAIRES AU COMPTES.....	18

Présentation de la Société Immobilière Balima

Créée en 1928, la société Balima fait sans nul doute partie des sociétés les plus connues de Rabat avec la fameuse esplanade en face du Parlement. Avec une vingtaine d'immeubles sur l'avenue Mohammed V, elle a marqué de son sceau l'architecture de la capitale administrative. Son histoire est très peu commune. Alors que les entrepreneurs ont effectué un rush sur la promotion immobilière dans les années 80, époque de la spéculation, la société Immobilière Balima est restée fidèle à la tradition de ses fondateurs, à savoir construire des immeubles à usage locatif.

La société immobilière Balima propose son expertise pour l'acquisition, la vente, la revente, la location, la gérance, l'échange d'immeubles urbains et l'édification d'immeubles. Depuis son origine, cette entreprise à taille humaine accompagne le développement de la ville et la pérennisation de son patrimoine architectural.

Sa base de clientèle est principalement constituée de locaux commerciaux, professionnels et à usage d'habitation.

Faits marquants durant le premier semestre de l'année 2020

L'activité au premier semestre 2020 a été marquée par les faits suivants:

- Une activité commerciale résiliente malgré un contexte très difficile de crise sanitaire et économique lié au Covid-19 ;
En effet, durant la période de confinement du 2ème trimestre 2020, le comportement d'un certain nombre de clients s'est traduit par la résiliation de leur bail et par des demandes de délais importants pour le paiement de leurs loyers.
Le montant des impayés a également augmenté très significativement durant cette période de crise sanitaire.
- Une meilleure maîtrise des coûts qui a eu pour conséquence l'amélioration du résultat d'exploitation ; il est à noter que la fin de la prise en compte des dotations d'exploitation liées à la reprise de l'hôtel Balima a eu un effet positif sur les charges d'exploitation de la Société. Cette baisse des charges d'exploitation a engendré une augmentation du résultat d'exploitation de 25%.
- Distribution d'un dividende de 4,6 DH par action au titre de l'exercice 2019.

Analyse des comptes sociaux au 30 juin 2020

Au 30 juin 2020, la Société Immobilière Balima a réalisé un chiffre d'affaires de 22.9 millions de dirhams, en légère baisse de 1,3% par rapport au premier semestre 2019, malgré une conjoncture sanitaire et économique difficile provoquée par l'épidémie du Covid-19. En effet, durant la période de confinement du 2ème trimestre 2020, le comportement d'un certain nombre de clients s'est traduit par la résiliation de leur bail et par des demandes de délais importants pour le paiement de leurs loyers.

Indicateurs de Bilan

En KDH	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019	Variation en %
Capitaux propres	113 266	115 143	-1,6 %
Dettes de financement	7 072	6 976	1,4 %
Immobilisations en non valeurs	3 527	3 010	17,2 %
Immobilisations corporelles	36 661	36 639	0,1 %
Immobilisations financières	26 223	26 201	0,1 %
Créances de l'actif circulant	8 512	4 283	98,7 %
Dettes du passif circulant	17 267	10 557	63,6 %
Trésorerie Actif & Titres et valeurs de placement	53 686	52 694	1,9 %

Les immobilisations corporelles et financières restent à un niveau quasi-stable à 36 millions et 26 millions de de dirhams, respectivement.

Les dettes de financement, représentant principalement les dépôts et cautions versées par les locataires à leurs arrivées, n'ont augmenté que de 1.4%.

Les immobilisations en non valeurs ont, quant à elles, augmenté de 17,2%. Le don fait par la Société Immobilière Balima au fonds du Covid a contribué à cette augmentation.

L'augmentation significative de l'actif circulant est le résultat de l'augmentation des créances des clients, résultat de la crise sanitaire et économique lié au Covid-19.

La gestion active de la trésorerie de Balima a permis d'augmenter les placements rémunérés durant le premier semestre 2020. En effet, le solde des « Titres et valeurs de placement » est passé de 49,5 Mdh au 31 Décembre 2019 à 50,9 Mdh au 30 Juin 2020, soit un accroissement de 2,7%

Indicateurs de comptes de résultat

1- Indicateurs d'exploitation

Le résultat d'exploitation a enregistré une variation positive de 25% par rapport au premier semestre 2019, pour atteindre 7 816 KDH.

En KDH	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019	Variation en %
Chiffre d'affaires	22 995	23 307	-1,3 %
Achat consommés de matières et fournitures	401	506	-20,8 %
Autres charges externes	5 563	5 857	-5 %
Charges du personnel	3 455	3 329	3,8 %
Autres charges d'exploitation	480	480	-
Dotations d'exploitation	3 294	4 619	-28,7 %
Résultat d'exploitation	7 816	6 245	25,2 %

Au 30 juin 2020, la Société Immobilière Balima a réalisé un chiffre d'affaires de 22.9 millions de dirhams, en légère baisse de 1,3% par rapport au premier semestre 2019, malgré une conjoncture sanitaire et économique difficile provoquée par l'épidémie du Covid-19.

A la fin de la prise en compte des dotations d'exploitation liées à la reprise de l'hôtel Balima a eu un effet positif sur les charges d'exploitation de la Société. Cette baisse des charges d'exploitation a engendré une augmentation du résultat d'exploitation de 25%.

2- Indicateurs hors exploitation

En KDH	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019	Variation en %
Résultat financier	983	93	957 %
Résultat courant	8 798	6 338	39 %
Résultat non courant	51	4 264	-99%
Résultat avant impôts	8 850	10 602	-17 %
Impôts sur les résultats	- 2 704	- 3 208	-16 %
Résultat net	6 146	7 394	-17 %

Il est à signaler que l'évolution favorable du résultat financier en hausse de 890 KMAD est due principalement à la hausse des intérêts et autres produits financiers.

Le résultat non courant a connu une baisse de 4 213 KMAD suite à la baisse des produits de cession d'immobilisation corporelles pour 4 157 KMAD.

Le résultat net représente 26,72 % du chiffre d'affaires contre 31,72% au 30 juin 2019.

Perspectives

Parmi les principaux leviers de croissance de la société Immobilière Balima, dans un avenir proche à moyen terme :

- Dans un contexte économique difficile où les clients ont peu de visibilité et sont même exposés à des difficultés financières, La Société Immobilière Balima peut être confrontée à une baisse ponctuelle de la demande de location et à une recrudescence des loyers impayés ;
- Dans un scénario de reprise économique à court terme, un retour à une situation de quasi-normalité sur le plan économique est envisageable ;
- La Société Immobilière Balima poursuivra ses actions permettant de trouver des solutions avec ses clients afin de recouvrer ses loyers impayés;
- La Société Balima continuera d'accroître son offre de location d'appartements meublés à travers sa filiale Balima Résidences;
- La Société Immobilière Balima maintiendra ses atouts lui permettant de se différencier sur le marché du locatif à Rabat :
 - Proximité avec ses clients,
 - Service d'entretien du parc immobilier
- Amener à son terme le projet de rénovation de l'hôtel Balima dont l'ouverture est prévue le 1^{er} janvier 2022

Compte tenu des récentes évolutions de conjoncture à l'échelle nationale ou internationale, le management est confiant sur l'évolution de l'activité de la Société Immobilière Balima qui devrait se consolider avec la reprise économique qui interviendra au terme de la crise sanitaire du Covid-19.

ANNEXE A : BILAN AU 30 JUIN 2020

Tableau N° 1

BILAN - ACTIF (Modèle normal)

ACTIF	EXERCICE			EXERC. PRECD
	BRUT	AMORT. - PROV.	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	30 114 134.69	26 589 442.90	3 524 691.79	3 009 907.30
- FRAIS PRELIMINAIRES				
- CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	30 114 134.69	26 589 442.90	3 524 691.79	3 009 907.30
- PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	21 165 186.27	11 613 316.31	9 551 869.96	10 453 842.82
- IMMOBILISATIONS EN RECHERCHE ET DEVELOP.				
. BREVETS, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES	37 998.00	37 998.00		
. FONDS COMMERCIAL				
. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21 127 188.27	11 575 318.31	9 551 869.96	10 453 842.82
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	84 048 093.53	47 386 615.69	36 661 477.84	36 639 264.03
. TERRAINS	19 251 655.34		19 251 655.34	19 251 655.34
. CONSTRUCTIONS	55 864 030.34	44 970 367.91	10 893 662.43	11 307 720.61
. INSTAL. TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE	266 496.40	264 590.69	1 905.71	2 563.42
. MATERIEL DE TRANSPORT	1 453 392.03	1 403 888.54	49 503.49	83 623.66
. MOBILIER, MAT. DE BUREAU ET AMENAG. DIVERS	843 613.49	747 768.55	95 844.94	63 825.47
. AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
. IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	6 368 905.93		6 368 905.93	5 929 875.53
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	26 222 986.75		26 222 986.75	26 201 291.39
. PRETS IMMOBILISES	207 595.36		207 595.36	216 900.00
. AUTRES CREANCES FINANCIERES	304 560.40		304 560.40	273 560.40
. TITRES DE PARTICIPATION	25 600 000.00		25 600 000.00	25 600 000.00
. AUTRES TITRES IMMOBILISES	110 830.99		110 830.99	110 830.99
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
. DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES				
. AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT				
TOTAL I = (A+B+C+D+E)	161 550 401.24	85 589 374.90	75 961 026.34	76 304 305.54
STOCKS (F)				
. MARCHANDISES				
. MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES				
. PRODUITS EN COURS				
. PROD. INTERMEDIAIRES & PROD. RESIDUELS				
. PRODUITS FINIS				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	14 687 023.68	6 174 957.57	8 512 066.11	4 283 293.26
. FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES				
. CLIENTS ET COMPTES RATACHES	8 598 850.92	4 689 957.57	3 908 893.35	1 293 113.49
. PERSONNEL				
. ETAT	567 508.33		567 508.33	237 715.08
. COMPTES D'ASSOCIES				
. AUTRES DEBITEURS	1 135 001.00	1 485 000.00	- 349 999.00	300 001.00
. COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	4 385 663.43		4 385 663.43	2 452 463.69
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	50 919 002.22		50 919 002.22	49 560 870.71
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
(ELEMENTS CIRCULANTS)				
TOTAL II (F + G + H + I)	65 606 025.90	6 174 957.57	59 431 068.33	53 844 163.97
TRESORERIE - ACTIF				
. CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER				
. BANQUES, T.G E C.P	2 766 681.85		2 766 681.85	3 132 105.32
. CAISSES, REGIES ET ACCREDITIFS	285.37		285.37	920.86
TOTAL III	2 766 967.22		2 766 967.22	3 133 026.18
TOTAL GENERAL (I + II + III)	229 923 394.36	91 764 332.47	138 159 061.89	133 281 495.69

Tableau N° 1

BILAN - PASSIF (Modèle normal)

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 REEVALUATION		
. RESERVE LEGALE	3 488 000.00	3 488 000.00
. AUTRES RESERVES	39 737 586.06	36 737 586.06
. REPORT A NOUVEAU (2)	29 014 620.13	28 440 623.90
. RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (2)		
. RESULTAT NET DE L'EXERCICE (2)	6 145 834.30	11 596 396.23
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	113 266 040.49	115 142 606.19
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	440 015.58	491 428.34
. SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
. PROVISIONS REGLEMENTEES	440 015.58	491 428.34
DETTES DE FINANCEMENT (C)	7 071 944.34	6 975 944.34
. EMPRUNTS OBLIGATAIRES		
. AUTRES DETTES DE FINANCEMENT	7 071 944.34	6 975 944.34
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 IMMOBILISES		
. DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT		
TOTAL I (A + B + C + D + E)	120 827 576.21	122 659 554.67
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	17 266 625.15	10 557 080.49
. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	2 580 565.43	1 968 825.95
. CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	147 256.67	131 185.00
. PERSONNEL	2 545 000.00	2 795 000.00
. ORGANISMES SOCIAUX	304 067.12	408 467.64
. ETAT	857 505.36	2 389 186.03
. COMPTES D'ASSOCIES	8 838 718.35	816 318.35
. AUTRES CREANCES	1 456 127.52	1 536 417.52
. COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	537 384.70	511 680.00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	64 860.53	64 860.53
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)		
TOTAL II (F + G + H)	17 331 485.68	10 621 941.02
TRESORERIE - PASSIF		
. CREDITS D'ESCOMPTE		
. CREDITS DE TRESORERIE		
. BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
TOTAL III		
TOTAL GENERAL I + II + III	138 159 061.89	133 281 495.69

(1) Capital personnel débiteur (-)

(2) Bénéficiaire (+), Déficitaires (-)

ANNEXE B : COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2020

SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)
Exercice du 01/01/2020 au 30/06/2020

INTITULE	OPERATIONS		TOTAUX	TOT. EXERC. PRECED.
	EXERCICE (1)	EXERC.ANT(2)	EXERCICE(1+2)	
PRODUITS D'EXPLOITATION				
. VENTE DE MARCHANDISES EN L'ETAT				
. VENTES DE BIENS ET SERVICES	22 995 429,20		22 995 429,20	23 307 868,17
CHIFFRE D'AFFAIRES	22 995 429,20		22 995 429,20	23 307 868,17
. 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				
TOTAL I	22 995 429,20		22 995 429,20	23 307 868,17
CHARGES D'EXPLOITATION				
- ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISE				
- ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET EQUIPEMENTS	401 018,13		401 018,13	505 563,88
- AUTRES CHARGES EXTERNES	5 563 173,66		5 563 173,66	5 856 786,00
- IMPOTS ET TAXES	1 985 673,22		1 985 673,22	2 272 430,22
- CHARGES DE PERSONNEL	3 455 259,87		3 455 259,87	3 329 395,42
- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	480 000,00		480 000,00	480 000,00
- DOTATION D'EXPLOITATION	3 294 484,40		3 294 484,40	4 618 784,01
TOTAL II	15 179 609,28		15 179 609,28	17 062 959,53
RESULTATS D'EXPLOITATION III (I-II)			7 815 819,92	6 244 908,64
PRODUITS FINANCIERS				
- PROD. TITRES PARTICIP. & AUTRES PROD. IMM.	308,66		308,66	0,00
- GAINS DE CHANGE				
- INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	1 007 858,63		1 007 858,63	118 269,78
- REPRISE FINANCIERES TRANSFERTS DE CHARGES				
TOTAL IV	1 008 167,29		1 008 167,29	118 269,78
CHARGES FINANCIERES				
- CHARGES D'INTERETS	25 584,00		25 584,00	25 584,00
- PERTES DE CHANGE	0,00		0,00	-7,52
- AUTRES CHARGES FINANCIERES				
- DOTATIONS FINANCIERES				
TOTAL V	25 584,00		25 584,00	25 576,48
RESULTAT FINANCIER VI (IV - V)			982 583,29	92 693,30
RESULTAT COURANT (III+VI)	8 798 403,21		8 798 403,21	6 337 601,94

SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) (Suite)

Exercice du 01/01/2020 au 30/06/2020

INTITULE	OPERATIONS		TOTAUX	TOT. EXERC. PRECED.
	EXERCICE (1)	EXERC.ANT(2)	EXERCICE(1+2)	
RESULTAT COURANT (REPORTS)			8 798 403,21	6 337 601,94
PRODUITS NON COURANTS				
- PRODUITS DE CESSION D'IMMOBILISATION	0,00		0,00	4 157 064,00
- SUBVENTION D'EQUILIBRE				
Bonjour				
- AUTRES PRODUITS NON COURANTS	47,47	0,00	47,47	57 869,92
- REPRISES NON COURANTES TRANSFERTS CHARGES	51 412,76		51 412,76	51 412,76
TOTAL VIII	51 460,23		51 460,23	4 266 346,68
CHARGES NON COURANTES				
- VALEURS NETTES D'AMORT. IMMOB. CEDEES				
- SUBVENTIONS ACCORDEES				
- AUTRES CHARGES	309,14		309,14	1 991,63
- DOTATIONS NON COURANTES AUX AMORT. & PROV.				
TOTAL IX	309,14		309,14	1 991,63
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	51 151,09		51 151,09	4 264 355,05
RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X)	8 849 554,30		8 849 554,30	10 601 956,99
IMPOTS SUR LES RESULTATS	-2 703 720,00		-2 703 720,00	-3 208 400,00
RESULTAT NET (XI - XII)	6 145 834,30		6 145 834,30	7 393 556,99
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	24 055 056,72		24 055 056,72	27 692 484,63
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	17 909 222,42		17 909 222,42	20 298 927,64
RESULTAT NET (TOT. PROD. - TOT.	6 145 834,30		6 145 834,30	7 393 556,99

ANNEXE C : ETAT DES SOLDES DE GESTION AU 30 JUIN 2020

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

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

			EXERCICE	EXERC.PRECD (1an)
	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)	22 995 429.20	46 493 271.12
	3	. VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	22 995 429.20	46 493 271.12
	4	. VARIATIONS STOCKS DE PRODUITS		
	5	. IMMOB. PRODUITES PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE MEME		
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE: (6+7)	5 964 191.79	12 662 248.97
	6	. ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES	401 018.13	928 918.77
	7	. AUTRES CHARGES EXTERNES	5 563 173.66	11 733 330.20
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	17 031 237.41	33 831 022.15
	8	+ . SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		
	9	- . IMPOTS ET TAXES	1 985 673.22	4 402 870.92
	10	- . CHARGES DE PERSONNEL	3 455 259.87	7 885 461.55
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	11 590 304.32	21 542 689.68
	=	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
	11	+ . AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		
	12	- . AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	480 000.00	960 000.00
	13	+ . REPRISES D'EXPLOITATION, TRANSFERTS DE CHARGES		117 235.30
	14	- . DOTATIONS D'EXPLOITATION	3 294 484.40	9 826 253.58
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	7 815 819.92	10 873 671.40
VII	±	RESULTAT FINANCIER	982 583.29	87 049.74
VII	=	RESULTAT COURANT (+ OU -)	8 798 403.21	10 960 721.14
IX	±	RESULTAT NON COURANT	51 151.09	5 620 967.09
	15	- . IMPOTS SUR LES RESULTATS	-2 703 720.00	-4 985 292.00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	6 145 834.30	11 596 396.23

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1	. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
		- BENEFICE +	6 145 834.30	11 596 396.23
		- PERTE -		
	2	+ . DOTATIONS D'EXPLOITATION	2 428 302.48	9 387 101.18
	3	+ . DOTATIONS FINANCIERES		
	4	+ . DOTATIONS NON COURANTES		
	5	- . REPRISES D'EXPLOITATION		
	6	- . REPRISES FINANCIERES		
	7	- . REPRISES NON COURANTES	51 412.76	102 825.52
	8	- . PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATION		5 550 001.00
	9	+ . VALEURS NETTES D'AMORTISSEMENT DES IMMOB CEDEES		78 516.00
I	=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	8 522 724.02	15 409 186.89
	10	- DISTRIBUTION DE BENEFICES	-8 022 400.00	-8 022 400.00
II	=	AUTOFINANCEMENT	500 324.02	7 386 786 89

ANNEXE D : TABLEAU DE FINANCEMENT AU 30 JUIN 2020

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

(Modèle normal)

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

M A S S E S	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation a-b	
			Emplois (c)	Ressources(d)
1 FINANCEMENT PERMANENT	120827576.21	122659554.67	1831978.46	
2 MOINS ACTIF IMMOBILISE	75961026.34	76304305.54		343279.20
3= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	44866549.87	46355249.13	1488699.26	
4 ACTIF CIRCULANT	59431068.33	53844163.97	5586904.36	
5 MOINS PASSIF CIRCULANT	17331485.68	10621941.02		6709544.66
6= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	42099582.65	43222222.95		1122640.30
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	2766967.22	3133026.18		366058.96

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE 30/06/2020		EXERCICE PRECEDENT 31/12/2019	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
. AUTOFINANCEMENT (A)		500324.02		7386786.89
. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		8522724.02		15409186.89
-DISTRIBUTION DE BENEFICES	8022400.00		8022400.00	
. CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		72404.64		5600201.00
. CESSIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
. CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES				5550001.00
. CESSIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
. RECUPERATION SUR CREANCES IMMOBILISEES		72404.64		50200.00
. AUGMENTATION CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES (C)				
. AUGMENTATION DE CAPITAL, APPORTS				
. SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
. AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		184650.00		67688.00
(NETTE DE PRIMES DE REMBOURSEMENT)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		757378.66		13054675.89
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
. ACQUISITION & AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS	999587.92		3429248.43	
. ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			320320.00	
. ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES	905487.92		1508928.43	
. ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	63100.00		1600000.00	
. AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES	31000.00		8400.00	
. REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
. REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	88650.00			
. EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	1157840.00		1496207.80	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	2246077.92		4925456.23	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		1122640.30	5823553.80	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		366058.96	2305665.86	
TOTAL GENERAL	2246077.92	2246077.92	13054675.89	13054675.89

ANNEXE E : ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



FFM AUDIT
7, Rue Ahmed Touki
CASABLANCA



EURODEFI AUDIT
5, Rue Fidouzi
Quartier des Hôpitaux
CASABLANCA

LA SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2020

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^{er} Janvier au 30 Juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **113.706.056,07 MAD**, dont un bénéfice net de **6.145.834,30 MAD**, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par la direction de la société le 23 Septembre 2020, dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 arrêtée au 30 Juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 Septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

A. BAHRI Commissaire aux Comptes
Abdelkader ASSAÏDI
Expert-Comptable Associé I
Expert-comptable membre de l'ordre
F. F. M. AUDIT
7, Rue Ahmed Touki - Casablanca

A. ARJI
Expert-Comptable

EURODEFI AUDIT
119, Bd Abdelmoumen 2^e Etg
Porte N°15 Casablanca
RC: 218885 TP: 36338737 IF: 1114651
CNSS : 8444250 ICE : 000002729000037