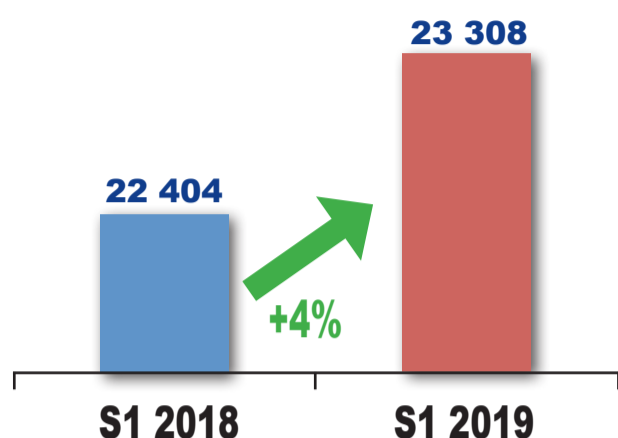
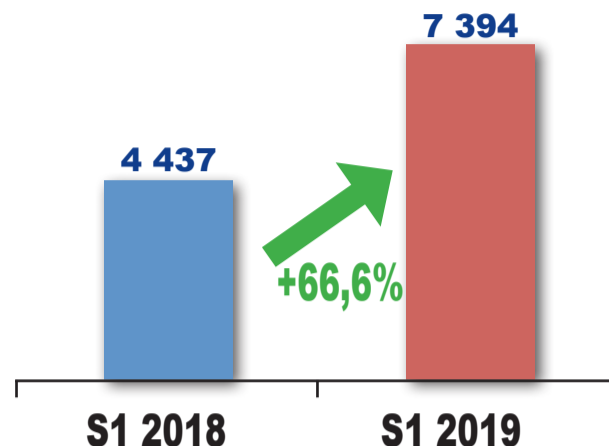


Chiffre d'affaires locatif en KDH



Résultat net en KDH



Créée en 1928, la Société Immobilière Balima, basée à Rabat, est une société dédiée à la gestion locative. Elle a capitalisé un réel savoir-faire en matière de gestion de patrimoine immobilier.

FAITS MARQUANTS

- > Cession d'un actif pour 4 157 KMAD
- > Acquisition de participations auprès de Balima Résidences (dédiée à la location de locaux meublés)
- > Distribution d'un dividende de 4,6 DH par action au titre de l'exercice 2018

Le Conseil d'Administration de la Société Immobilière Balima s'est réuni le 18 septembre 2019 sous la présidence de Madame Jacqueline Mathias en vue d'examiner l'activité de la société et d'arrêter les comptes au 30 juin 2019.

- > Loyers en croissance de 4%
- > Résultat de l'exercice en progression de 66,6%

LOYERS: 23,3 MDH



Par rapport à juin 2018, les parts relatives des trois types de baux sont restés stables, avec un léger renforcement des contrats de type professionnel et habitation au détriment des contrats commerciaux.

RESULTAT AU 30 JUIN 2019: 7,4 MDH

- > Croissance du résultat d'exploitation de **29%** à 6,2 MDH
- > Croissance du résultat net de **66,6%** à 7,4 MDH
- > Taux de vacance faible de **3,9%** contre 5,6% en juin 2018

En KDH	S1 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires locatifs	22 404	23 308
Charges d'exploitation	-17 565	-17 063
Résultat d'exploitation	4 839	6 245
Résultats liés aux produits financiers	128	118
Résultat courant	4 942	6 338
Résultat non courant lié aux cessions	1 285	4 264
Impôts sur le résultat	-1 790	-3 208
Résultat net	4 437	7 394

COMMUNICATION FINANCIERE

EXERCICE DU 01/01/2018 AU 30/06/2019

Société immobilière
BALIMA

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERC. PRECD
	BRUT	AMORT. - PROV.	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	37 861 981.94	32 370 549.53	5 491 432.41	7 304 958.49
- FRAIS PRELIMINAIRES				
- CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	37 861 981.94	32 370 549.53	5 491 432.41	7 304 958.49
- PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	20 844 866.27	9 809 370.60	11 035 495.67	11 937 468.53
- IMMOBILISATIONS EN RECHERCHE ET DEVELOP.				
- BREVETS, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES	37 998.00	37 998.00		
- FONDS COMMERCIAL				
- AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	20 806 868.27	9 771 372.60	11 035 495.67	11 937 468.53
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	81 999 855.59	45 743 380.75	36 256 474.84	37 000 748.08
- TERRAINS	19 330 171.34		19 330 171.34	19 330 171.34
- CONSTRUCTIONS	54 324 674.20	43 446 668.27	10 878 005.93	11 679 252.00
- INSTAL. TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE	266 496.40	262 866.73	3 629.67	4 695.92
- MATERIEL DE TRANSPORT	1 453 392.03	1 322 339.00	131 053.03	178 482.41
- MOBILIER, MAT. DE BUREAU ET AMENAG. DIVERS	773 246.09	711 506.75	61 739.34	71 270.88
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	5 851 875.53		5 851 875.53	5 736 875.53
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	26 209 491.39	26 209 491.39	24 651 491.39	24 651 491.39
- PRETS IMMOBILISES	225 100.00		225 100.00	268 100.00
- AUTRES CREANCES FINANCIERES	273 560.40		273 560.40	272 560.40
- TITRES DE PARTICIPATION	25 600 000.00		25 600 000.00	24 000 000.00
- 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)	166 916 195.19	87 923 300.88	78 992 894.31	80 894 666.49
STOCKS (F)				
- MARCHANDISES				
- MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES				
- PRODUITS EN COURS				
- PROD. INTERMEDIAIRES & PROD. RESIDUELS				
- PRODUITS FINIS				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	15 500 344.03	4 986 858.55	10 513 485.48	6 016 963.21
- FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES				
- CLIENTS ET COMPTES RATACHES	5 745 967.34	3 482 256.55	2 263 710.79	1 920 179.27
- PERSONNEL	36 222.52	19 602.00	16 620.52	2 619.53
- ETAT	594 026.28		594 026.28	2 199 056.05
- COMPTES D'ASSOCIES				
- AUTRES DEBITEURS	4 642 064.00	1 485 000.00	3 157 064.00	- 600 000.00
- COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	4 482 063.89		4 482 063.89	2 495 108.36
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	44 821 171.83		44 821 171.83	38 761 959.32
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
(ELEMENTS CIRCULANTS)				
TOTAL II (F + G + H + I)	60 321 515.86	4 986 858.55	55 334 657.31	44 778 922.53
TRESORERIE - ACTIF				
- CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER	6 000.00		6 000.00	534 550.00
- BANQUES, T.G.E.C.P.	1 447 855.41		1 447 855.41	342 050.49
- CAISSES, REGIES ET ACCREDITIFS	25.53		25.53	72.93
TOTAL III	1 453 880.94		1 453 880.94	876 673.42
TOTAL GENERAL (I + II + III)	228 691 591.99	92 910 159.43	135 781 432.56	126 550 262.44

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 REEVALUATION		
- RESERVE LEGALE	3 488 000.00	3 488 000.00
- AUTRES RESERVES	36 737 586.06	36 737 586.06
- REPORT A NOUVEAU (2)	28 440 623.90	29 032 447.71
- RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (2)		
- RESULTAT NET DE L'EXERCICE (2)	7 393 556.99	7 430 576.19
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	110 939 766.95	111 568 609.96
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	542 841.10	594 253.86
- SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
- PROVISIONS REGLEMENTEES	542 841.10	594 253.86
DETTES DE FINANCEMENT (C)	6 945 552.34	6 908 256.34
- EMPRUNTS OBLIGATAIRES		
- AUTRES DETTES DE FINANCEMENT	6 945 552.34	6 908 256.34
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 IMMOBILISEES		
- DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT		
TOTAL I (A + B + C + D + E)	118 477 736.19	119 120 695.96
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	17 238 835.84	7 315 392.85
- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	1 569 474.87	1 567 427.44
- CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	447 615.32	167 781.10
- PERSONNEL	2 265 456.00	2 203 060.42
- ORGANISMES SOCIAUX	268 939.58	430 604.35
- ETAT	1 896 473.20	783 336.67
- COMPTES D'ASSOCIES	8 745 660.35	723 260.35
- AUTRES CREANCES	1 559 120.52	979 410.52
- COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	486 096.00	460 512.00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	64 860.53	64 860.53
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)		
TOTAL II (F + G + H)	17 303 696.37	7 380 253.38
TRESORERIE - PASSIF		
- CREDITS D'ESCOMPTE		
- CREDITS DE TRESORERIE		
- BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		49 313.10
TOTAL III		49 313.10
TOTAL GENERAL I + II + III	135 781 432.56	126 550 262.44

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

INTITULE	OPERATIONS		TOTAUX EXERCICE(1+2)	TOT. EXERC. PRECED.
	EXERCICE (1)	EXERC. ANT(2)		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
- VENTE DE MARCHANDISES EN L'ETAT				
- VENTES DE BIENS ET SERVICES	23 307 868.17		23 307 868.17	22 404 051.79
CHIFFRE D'AFFAIRES	23 307 868.17		23 307 868.17	22 404 051.79
- 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	23 307 868.17		23 307 868.17	22 404 051.79
CHARGES D'EXPLOITATION				
- ACHATS REVENUS DE MARCHANDISE				
- ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET EQUIPEMENTS	505 563.88		505 563.88	463 303.37
- AUTRES CHARGES EXTERNES	5 856 786.00		5 856 786.00	5 905 330.46
- IMPOTS ET TAXES	2 272 430.22		2 272 430.22	2 088 616.07
- CHARGES DE PERSONNEL	3 329 395.42		3 329 395.42	3 517 343.52
- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	480 000.00		480 000.00	640 000.00
- DOTATION D'EXPLOITATION	4 618 784.01		4 618 784.01	4 950 873.54
TOTAL II	17 062 959.53		17 062 959.53	17 565 466.96
RESULTATS D'EXPLOITATION III (I-II)			6 244 908.64	4 838 584.83
PRODUITS FINANCIERS				
- PROD. TITRES PARTICIP. & AUTRES PROD. IMM.			0.00	314.00
- GAINS DE CHANGE				
- INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	118 269.78		118 269.78	128 345.63
- REPRISE FINANCIERES TRANSFERTS DE CHARGES				
TOTAL IV	118 269.78		118 269.78	128 659.63
CHARGES FINANCIERES				
- CHARGES D'INTERETS	25 584.00		25 584.00	25 584.00
- PERTES DE CHANGE	-7.52		-7.52	
- AUTRES CHARGES FINANCIERES				
- DOTATIONS FINANCIERES				
TOTAL V	25 576.48		25 576.48	25 584.00
RESULTAT FINANCIER VI (IV - V)			92 693.30	103 075.63
RESULTAT COURANT (III+VI)			6 337 601.94	4 941 660.46

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

INTITULE	OPERATIONS		TOTAUX EXERCICE(1+2)	TOT. EXERC. PRECED.
	EXERCICE (1)	EXERC. ANT(2)		
RESULTAT COURANT (REPORTS)			6 337 601.94	4 941 660.46
PRODUITS NON COURANTS				
- PRODUITS DE CESSION D'IMMOBILISATION	4157064.00		4 157 064.00	1 200 000.00
- SUBVENTION D'EQUILIBRE				
Bonjour				
- AUTRES PRODUITS NON COURANTS	2 869.92	55 000.00	57 869.92	85 457.76
- REPRISES NON COURANTES TRANSFERTS CHARGES	51412.76		51412.76	
TOTAL VIII	4 211 346.68		4 266 346.68	1 285 457.76
CHARGES NON COURANTES				
- VALEURS NETTES D'AMORT. IMMOB. CEDEES				
- SUBVENTIONS ACCORDEES				
- AUTRES CHARGES	1991.63		1 991.63	2.79
- DOTATIONS NON COURANTES AUX AMORT. & PROV.				
TOTAL IX	1991.63		1 991.63	2.79
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			4 264 355.05	1 285 454.97
RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X)			10 601 956.99	6 227 115.43
IMPOTS SUR LES RESULTATS			-3 208 400.00	-1 790 406.00
RESULTAT NET (XI - XII)			7 393 556.99	4 436 709.43
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			27 692 484.63	23 818 169.18
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			20 298 927.64	19 381 459.75
RESULTAT NET (TOT. PROD. - TOT. CHARGES)			7 393 556.99	4 436 709.43

ATTESTATION



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 2019

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 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **111.482.608,05 MAD**, dont un bénéfice net de **7.393.556,99 MAD**, 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 arrêtée au 30 Juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Par ailleurs, En application de l'article 172 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes telle que complétée et modifiée respectivement par les lois 20-05 et 78-12, nous vous informons que la société BALIMA SA a créé une filiale « BALIMA RESIDENCES SARL » dont le capital s'élève à **1.600.000,00 MAD** réservé en totalité à l'associé unique BALIMA SA.

Casablanca, le 10 Septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

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

A. ARJI
Expert-Comptable
EURODEFI AUDIT
119, Bd Abdelmoumen 2e Etg
Poite N°15 Casablanca
RC: 218882 TP: 3633737 IF: 1114651
CNSS: 8444250-166-0000272000037