



COMPTES SOCIAUX

En dirhams

| ACTIF SOCIAL | Exercice au 30 juin 2017 | | | Exercice Précédent au 31 décembre 2016 |
|---|--------------------------|------------------------------|-------------------------|--|
| | Brut | Amortissements et Provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 59,028,790.64 | 39,233,873.56 | 19,794,917.08 | 25,291,496.15 |
| * Frais préliminaires | 37,888,750.45 | 26,522,125.33 | 11,366,625.12 | 11,915,500.17 |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 21,140,040.19 | 12,711,748.23 | 8,428,291.96 | 13,375,995.98 |
| * Primes de remboursement des obligations | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 11,875,168.40 | 3,635,607.80 | 8,239,560.60 | 7,874,912.63 |
| * Immobilisation en recherche et développement | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 7,173,168.40 | 3,635,607.80 | 3,537,560.60 | 3,172,912.63 |
| * Fonds commercial | 4,702,000.00 | 0.00 | 4,702,000.00 | 4,702,000.00 |
| * Autres immobilisations incorporelles | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 34,807,987.34 | 17,506,312.68 | 17,301,674.66 | 16,118,660.56 |
| * Terrains | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| * Constructions | 20,837,168.41 | 8,539,535.73 | 12,297,632.68 | 10,776,836.66 |
| * Installations techniques, matériel et outillage | 1,446,886.40 | 545,378.45 | 901,507.95 | 888,695.18 |
| * Matériel transport | 246,822.94 | 203,607.76 | 43,215.18 | 71,241.87 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements | 12,123,949.59 | 8,217,790.74 | 3,906,158.85 | 4,381,886.85 |
| * Autres immobilisations corporelles | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| * Immobilisations corporelles en cours | 153,160.00 | 0.00 | 153,160.00 | 0.00 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 358,851,763.36 | 0.00 | 358,851,763.36 | 355,858,963.36 |
| * Prêts immobilisés | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| * Autres créances financières | 3,606,558.96 | 0.00 | 3,606,558.96 | 2,113,758.96 |
| * Titres de participation | 355,245,204.40 | 0.00 | 355,245,204.40 | 353,745,204.40 |
| * Autres titres immobilisés | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| * Diminution des créances immobilisées | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| * Augmentation des dettes financières | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 464,563,709.74 | 60,375,794.04 | 404,187,915.70 | 405,144,032.70 |
| STOCKS (F) | 4,406,371,585.97 | 0.00 | 4,406,371,585.97 | 4,507,120,712.71 |
| * Marchandises | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| * Matières et fournitures, consommables | 477,283,453.41 | 0.00 | 477,283,453.41 | 469,076,669.89 |
| * Produits en cours | 2,513,878,381.02 | 0.00 | 2,513,878,381.02 | 2,699,855,014.92 |
| * Produits intermédiaires et produits résiduels | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| * Produits finis | 1,415,209,751.54 | 0.00 | 1,415,209,751.54 | 1,338,189,027.94 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 2,821,795,118.40 | 0.00 | 2,821,795,118.40 | 2,974,818,705.44 |
| * Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 14,749,431.08 | 0.00 | 14,749,431.08 | 50,644,675.15 |
| * Clients et comptes rattachés | 564,172,926.69 | 0.00 | 564,172,926.69 | 894,238,139.86 |
| * Personnel | 230,483.94 | 0.00 | 230,483.94 | 102,525.80 |
| * Etat | 682,110,400.38 | 0.00 | 682,110,400.38 | 732,461,653.48 |
| * Comptes d'associés | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| * Autres débiteurs | 1,537,563,783.81 | 0.00 | 1,537,563,783.81 | 1,290,313,062.20 |
| * Comptes de régularisation-Actif | 22,968,092.50 | 0.00 | 22,968,092.50 | 7,058,648.95 |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 7,573.65 |
| (Eléments circulants) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 7,573.65 |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 7,228,166,704.37 | 0.00 | 7,228,166,704.37 | 7,481,946,991.80 |
| TRESORERIE-ACTIF | 388,015,990.92 | 0.00 | 388,015,990.92 | 320,234,884.73 |
| * Chèques et valeurs à encaisser | 235,294,183.02 | 0.00 | 235,294,183.02 | 212,204,128.08 |
| * Banques, TG et CCP | 152,615,066.08 | 0.00 | 152,615,066.08 | 107,945,345.49 |
| * Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 106,741.82 | 0.00 | 106,741.82 | 85,411.16 |
| TOTAL III | 388,015,990.92 | 0.00 | 388,015,990.92 | 320,234,884.73 |
| TOTAL GENERAL I-II+III | 8,080,746,405.03 | 60,375,794.04 | 8,020,370,610.99 | 8,207,325,909.23 |

En dirhams

| COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES | OPERATIONS | | Totaux de l'exercice 30 Juin 17 3 = 1 + 2 | Exercice Précédent 30 Juin 16 |
|---|------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| * Ventes de marchandises (en l'état) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Ventes de biens et services produits | 598 165 982,54 | 0,00 | 598 165 982,54 | 740 151 184,22 |
| * Variation de stocks de produits (1) | -165 230 986,26 | 0,00 | -165 230 986,26 | 12 389 975,55 |
| * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Subventions d'exploitation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Autres produits d'exploitation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Reprises d'exploitation: Transfert de charges | 659 660,00 | 0,00 | 659 660,00 | 6 649 556,50 |
| Total I | 433 594 656,28 | 0,00 | 433 594 656,28 | 759 190 716,27 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| * Achats revendus(2) de marchandises | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Achats consommés(2) de matières et fournitures et travaux. | 263 247 410,03 | 0,00 | 263 247 410,03 | 481 614 085,48 |
| * Autres charges externes | 56 983 542,61 | 394 631,94 | 57 378 174,55 | 63 376 111,83 |
| * Impôts et taxes | 13 193 261,06 | 749,04 | 13 194 010,10 | 18 993 878,37 |
| * Charges de personnel | 40 988 783,35 | 0,00 | 40 988 783,35 | 37 308 874,29 |
| * Autres charges d'exploitation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Dotations d'exploitation | 8 239 365,57 | 0,00 | 8 239 365,57 | 8 896 205,48 |
| Total II | 382 652 362,62 | 395 380,98 | 383 047 743,60 | 610 189 155,45 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 50 546 912,68 | 149 001 560,82 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| * Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Gains de change | 12 607,67 | 0,00 | 12 607,67 | 430,60 |
| * Intérêts et autres produits financiers | 16 331 274,36 | 0,00 | 16 331 274,36 | 13 391 057,78 |
| * Reprises financier : transfert charges | 61 702 854,92 | 0,00 | 61 702 854,92 | 59 927 306,63 |
| Total IV | 78 046 736,95 | 0,00 | 78 046 736,95 | 73 318 794,99 |
| V CHARGES FINANCIERES | | | | |
| * Charges d'intérêts | 76 617 094,27 | 0,00 | 76 617 094,27 | 77 244 937,08 |
| * Pertes de change | 10 108,84 | 0,00 | 10 108,84 | 1 277,67 |
| * Autres charges financières | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Dotations financières | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total V | 76 627 203,11 | 0,00 | 76 627 203,11 | 77 246 214,75 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | 1 419 533,84 | -3 927 419,76 |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | | | 51 966 446,52 | 145 074 141,06 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| * Produits des cessions d'immobilisations | 41 666,67 | 0,00 | 41 666,67 | 0,00 |
| * Subventions d'équilibre | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Reprises sur subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Autres produits non courants | 1 296,27 | 10 099,51 | 11 395,78 | 99 035,48 |
| * Reprises non courantes ; transferts de charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total VIII | 42 962,94 | 10 099,51 | 53 062,45 | 99 035,48 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | |
| * Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 17 630,55 | 0,00 | 17 630,55 | 2 272,83 |
| * Subventions accordées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Autres charges non courantes | 5 340 359,71 | 0,00 | 5 340 359,71 | 2 636 064,91 |
| * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total IX | 5 357 990,26 | 0,00 | 5 357 990,26 | 2 638 337,74 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | | | -5 304 927,81 | -2 539 302,26 |
| XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X) | | | 46 661 518,71 | 142 534 838,80 |
| XII IMPÔTS SUR LES BENEFICES | 1 181 580,00 | 0,00 | 1 181 580,00 | 7 619 450,00 |
| XIII RESULTAT NET (XI-XII) | | | 45 479 938,71 | 134 915 388,80 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS .(I+IV+VIII) | | | 511 694 455,68 | 832 608 546,74 |
| XV TOTAL DES CHARGES .(II+V+IX+XII) | | | 466 214 516,97 | 697 693 157,94 |
| XVI RESULTAT NET .(total des produits-total des charges) | | | 45 479 938,71 | 134 915 388,80 |

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

En dirhams

| PASSIF SOCIAL | Exercice 30 JUIN 2017 | Exercice Précédent 31 Décembre 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------------------|
| | CAPITAUX PROPRES | |
| * Capital social | 1,310,442,500.00 | 1,310,442,500.00 |
| * Capital souscrit non appelé | 0.00 | 0.00 |
| * Prime d'émission, de fusion, d'apport | 1,139,413,865.28 | 1,139,413,865.28 |
| * Ecarts de réévaluation | 0.00 | 0.00 |
| * Réserve légale | 107,423,560.52 | 86,031,544.34 |
| * Autres réserves | 404,614,776.30 | 404,614,776.30 |
| * Report à nouveau (2) | 1,030,558,594.82 | 709,551,138.45 |
| * Résultat nets en instance d'affectation (2) | 0.00 | 0.00 |
| * Résultat net de l'exercice (2) | 45,479,938.71 | 427,840,323.55 |
| Total des capitaux propres (A) | 4,037,933,235.63 | 4,077,894,147.92 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 0.00 | 0.00 |
| * Subvention d'investissement | 0.00 | 0.00 |
| * Provisions réglementées | 0.00 | 0.00 |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 1,714,154,741.44 | 2,431,996,540.34 |
| * Emprunts obligataires | 0.00 | 749,995,875.00 |
| * Autres dettes de financement | 1,714,154,741.44 | 1,682,000,665.34 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 0.00 | 0.00 |
| * Provisions pour risques | 0.00 | 0.00 |
| * Provisions pour charges | 0.00 | 0.00 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E) | 0.00 | 0.00 |
| * Augmentation des créances immobilisées | 0.00 | 0.00 |
| * Diminution des dettes de financement | 0.00 | 0.00 |
| Total II(A+B+C+D+E) | 5,752,087,977.07 | 6,509,890,688.26 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 1,431,188,779.15 | 1,511,459,268.21 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 687,543,455.43 | 784,280,312.86 |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 372,036,070.78 | 402,851,667.07 |
| * Personnel | 9,867,370.58 | 5,440,840.10 |
| * Organismes sociaux | 3,313,139.40 | 3,619,286.40 |
| * Etat | 215,075,076.32 | 222,240,177.28 |
| * Comptes d'associés | 47,868,975.34 | 13,575,965.41 |
| * Autres créanciers | 77,718,613.81 | 44,110,259.28 |
| * Comptes de régularisation passif | 17,766,077.49 | 35,340,759.81 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 366,000.00 | 234,773.65 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) | 0.00 | 0.00 |
| Total II (F+G+H) | 1,431,554,779.15 | 1,511,694,041.86 |
| TRESORERIE-PASSIF | 836,727,854.77 | 185,741,179.11 |
| * Crédits d'escompte | 0.00 | 0.00 |
| * Crédits de trésorerie | 454,000,000.00 | 70,000,000.00 |
| * Banques (soldes créditeurs) | 382,727,854.77 | 115,741,179.11 |
| Total III | 836,727,854.77 | 185,741,179.11 |
| TOTAL GENERAL I-II+III | 8,020,370,610.99 | 8,207,325,909.23 |

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE SOCIALE



40, Boulevard Anfa - 6^{ème} étage
Casablanca

Aux Actionnaires de la société
RESIDENCES DAR SAADA SA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIETE RESIDENCES DAR SAADA S.A. (COMPTES SOCIAUX) PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2017

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 **RESIDENCES DAR SAADA S.A.** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **4.037.933.236 MAD** dont un bénéfice net de **45.479.939 MAD**, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité 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