

## AVIS DE REUNION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE EXTRAORDINAIRE ET ORDINAIRE ANNUELLE

### AVIS DE REUNION

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société **RESIDENCES DAR SAADA S.A.**, société anonyme, au capital de 582.418.900,00 DHS, dont le siège social est sis au 277-279, Bd Zerkoutouni, Casablanca, immatriculée au registre de commerce de Casablanca sous le n° 116.417, sont informés de la tenue d'une Assemblée Générale Mixte Extraordinaire et Ordinaire Annuelle, au siège de la société, le 19 mai 2014, à partir de 10 heures du matin.

Et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

#### 1- A titre Extraordinaire :

- Extension de l'objet social de la société ;
- Modification corrélative de l'article 4 des statuts.

#### 2- A titre Ordinaire :

- Lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2013, et approbation desdits comptes ;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 relatives aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 ; et approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Affectation du résultat dégagé au 31 décembre 2013 ;
- Allocation des jetons de présence aux membres du Conseil d'Administration pour l'exercice 2013 ;
- Recomposition du conseil d'administration de la société ;
- Questions diverses.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, toute demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour, doit être adressée au siège social de la société, sis au 277-279, Bd Zerkoutouni, par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication du présent avis de réunion.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

### ASSEMBLEE GENERALE MIXTE EXTRAORDINAIRE ET ORDINAIRE ANNUELLE DU 19 MAI 2014 PROJET DE RESOLUTIONS

#### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire, statuant conformément aux dispositions statutaires et légales de quorum et de majorité, sur proposition du Conseil d'Administration, décide l'extension de l'objet social de la société, tel qu'il est proposé par le Conseil d'Administration.

Elle adopte et approuve le nouveau texte de l'article relatif à l'objet social de la société.

#### DEUXIEME RESOLUTION

En conséquence de la résolution précédente, l'Assemblée Générale décide de modifier l'article 4 des statuts comme suit :

##### Article 4 – Objet Social

La Société a pour objet, au Maroc et à l'étranger :

- La promotion immobilière sous toutes ses formes ;
- L'acquisition par tous moyens de droits, tous terrains nus ou comportant des constructions ;
- La construction et l'édification de tous immeubles, bâtiments ou autre ;
- La réalisation sur ces terrains de toutes opérations de lotissement, y édifié toutes constructions affectées à l'habitation ou à usage commercial, professionnel ou administratif ;
- L'exploitation de l'actif social ainsi constitué, par la vente, la location ou l'usage personnel des lots et des constructions ;
- La mise en valeur et le lotissement de terrains urbains et ruraux ;

- L'exécution de toutes opérations en vue de réaliser l'objet social ainsi défini, la prise d'intérêts ou la participation par voie d'apport partiel, d'apport fusion, de souscription ou d'achat de titres, dans toutes sociétés existantes ou en cours de constitution ayant un objet similaire ou connexe.

Et plus généralement, effectuer toutes opérations financières, commerciales, mobilières nécessaires ou simplement utiles à la réalisation de son objet social et susceptibles de favoriser son essor et son développement, ainsi que toute participation directe ou indirecte, sous quelque forme que ce soit, dans les entreprises poursuivant des buts similaire ou connexes.

#### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve les états de synthèse et les comptes arrêtés à la date du 31 décembre 2013 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net de **315.650.812,49 DHS**.

Elle approuve également les opérations arrêtées par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

#### QUATRIEME RESOLUTION

En conséquence de la résolution ci-dessus, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus aux administrateurs de la société de leur mandat pendant l'exercice 2013, et donne également quitus aux Commissaires aux Comptes pour l'exécution de leurs mandats et missions pour ledit exercice.

#### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées, relevant de l'article 56 et suivants de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

#### SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve l'affectation suivante des résultats :

Bénéfice de l'exercice 2013 :	<b>315.650.812,49 DHS</b>
(-) Réserve légale [5%] :	<b>15.782.540,62 DHS</b>
= Nouveau solde :	<b>299.868.271,87 DHS</b>
(+) Report à nouveau antérieur :	<b>404.614.776,30 DHS</b>
= Sommes distribuables :	<b>704.483.048,17 DHS</b>
(-) Distribution des dividendes [23,98% de bénéfice net] :	<b>75.714.457,00 DHS</b>
= le solde à mettre en totalité en report à nouveau :	<b>628.768.591,17 DHS</b>

Elle décide en conséquence, de distribuer un dividende ordinaire de **75.714.457,00 DHS**, soit un dividende de **13,00 DH** par action.

#### SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de ne pas allouer aux membres du Conseil d'Administration, de montant global annuel, à titre des jetons de présence, pour l'exercice 2013.

#### HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, statuant conformément aux dispositions légales et statutaires de quorum et de majorité, et en considération des délibérations du conseil d'administration tenu le 15 janvier 2014 :

- Prend acte de la démission de Monsieur **Emad A. AL SALEH** de ses fonctions d'administrateur, et lui remet quitus définitif et entier au titre de l'exercice 2013 ;
- Décide de nommer la société **NORTH AFRICA HOLDING COMPANY**, en tant qu'administrateur de la société pour la durée restante du mandat des autres administrateurs, avec l'obligation pour elle de désigner son représentant permanent, conformément aux dispositions de l'article 42 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, telle qu'elle a été modifiée et complétée par la loi 20-05.
- approuve et ratifie la désignation de Monsieur **KHALIFA AL MEHAIRI** en tant qu'administrateur de la société Résidence Dar Saada et ce pour la durée restante du mandat des autres administrateurs.

#### NEUVIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un exemplaire ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

# ETATS DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2013

ACTIF SOCIAL	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2013	Net 31/12/2012
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)</b>	32 528 985	17 784 522	14 744 464	15 988 747
Frais préliminaires	23 073 692	16 350 703	6 722 989	11 985 727
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 455 294	1 433 819	8 021 475	4 003 040
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	7 238 558	1 141 313	6 097 246	5 725 044
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 036 558	1 141 313	1 895 246	1 925 044
Fonds commercial	4 202 000		4 202 000	3 800 000
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	22 362 519	5 555 124	16 807 396	11 219 512
Terrains				
Constructions	10 072 925	2 592 685	7 480 240	7 026 392
Installations techniques, matériel et outillage	670 203	187 612	482 591	492 436
Matériel de transport	179 089	142 444	36 645	23 093
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	7 245 221	2 632 383	4 612 838	3 677 591
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	4 195 081		4 195 081	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)</b>	160 987 313	-	160 987 313	11 081 694
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	600 014		600 014	1 131 694
Titres de participation	160 387 299		160 387 299	9 950 000
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance				
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	223 117 376	24 480 958	198 636 418	44 015 018
<b>STOCKS (f)</b>	4 867 956 021	-	4 867 956 021	3 839 073 405
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	967 152 181		967 152 181	512 967 937
Produits en cours	2 654 223 996		2 654 223 996	2 765 946 225
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis	1 246 579 844		1 246 579 844	560 159 243
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	1 259 919 511	-	1 259 919 511	1 144 382 970
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	69 059 969		69 059 969	11 035 784
Clients et comptes rattachés	174 740 110		174 740 110	194 029 691
Personnel	10 000		10 000	163 308
Etat	516 159 201		516 159 201	461 870 780
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	492 626 998		492 626 998	471 509 520
Compte de régularisation actif	7 323 232		7 323 232	5 773 888
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>	-	-	-	311 158 914
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)</b>	-	-	-	-
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	6 127 875 532	-	6 127 875 532	5 294 615 289
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	278 415 466	-	278 415 466	288 601 616
Chèques et valeurs à encaisser	153 663 199		153 663 199	62 322 029
Banques, T.G & CP	124 652 108		124 652 108	226 206 093
Caisses, régies d'avances et accreditifs	100 158		100 158	73 494
<b>TOTAL III</b>	278 415 466	-	278 415 466	288 601 616
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	6 629 408 373	24 480 958	6 604 927 415	5 627 231 922

PASSIF SOCIAL	EXERCICE	
	31/12/2013	31/12/2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou personnel [1]	582 418 900	582 418 900
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..		
Moins: Capital appelé		
Moins: Dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	740 456 915	740 456 915
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	26 355 581	18 823 233
Autres réserves		
Report à nouveau [2]	404 614 776	336 823 645
Resultat net de l'exercice [2]	315 650 812	150 646 958
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	2 069 496 985	1 829 169 652
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)</b>	-	-
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)</b>	2 595 828 737	1 930 791 371
<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>	749 995 875	749 995 875
Emprunts obligataires	1 845 832 862	1 180 795 496
Autres dettes de financement		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)</b>	1 845 832 862	1 180 795 496
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>	-	-
Provisions pour charges		
Provisions pour risques		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>	-	-
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	4 665 325 722	3 759 961 022
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	1 921 856 793	1 772 381 408
Fournisseurs et comptes rattachés	626 279 726	531 921 006
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 132 931 182	1 156 077 948
Personnel	4 740 281	920 003
Organismes sociaux	3 028 087	2 045 158
Etat	116 369 884	44 769 998
Comptes d'associés	7 460 970	
Autres créances	632 480	1 757 171
Comptes de régularisation - passif	30 414 183	34 890 124
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	287 340	125 940
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(I) Elements circulants</b>	-	-
<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	1 922 144 133	1 772 507 348
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	17 457 560	94 763 552
Crédits d'escompte		
Crédit de trésorerie		75 000 000
Banques (saldes créditeurs)	17 457 560	19 763 552
<b>TOTAL III</b>	17 457 560	94 763 552
<b>TOTAL I+II+III</b>	6 604 927 415	5 627 231 922

[1] Capital personnel débiteur  
[2] Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	OPERATIONS		En dirhams	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 31/12/2013 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice Précédent 31/12/2012
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	1 115 759 330		1 115 759 330	705 501 776
Variation de stock de produits	393 617 194		393 617 194	363 583 564
Immobilisations produites pour l'Espe p/elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	5 261 494		5 261 494	4 607 800
<b>TOTAL I</b>	1 514 638 018	-	1 514 638 018	1 073 693 140
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises				
Achat consommés de matières et de fournitures	932 546 437	500	932 546 937	737 745 991
Autres charges externes	104 299 329	28 771	104 328 101	73 502 059
Impôts et taxes	48 638 474	2 319 575	50 958 049	44 562 596
Charges de personnel	46 646 819	118 627	46 765 446	35 197 062
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	9 272 554		9 272 554	7 382 063
<b>TOTAL II</b>	1 141 403 614	2 467 473	1 143 871 087	898 389 770
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	373 234 404	-	373 234 404	175 303 370
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	12 627		12 627	35 179
Intérêts et autres produits financiers	28 181 846		28 181 846	28 473 089
Reprises financières; transfert de charges	126 115 552		126 115 552	64 858 386
<b>TOTAL IV</b>	154 310 025	-	154 310 025	95 366 654
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	157 315 153	28	157 315 181	110 553 076
Pertes de changes	3 307		3 307	23 167
Autres charges financières	454	45 375	45 829	900
Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	157 318 914	45 403	157 364 317	110 577 144
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	16 915 491	-	16 915 491	64 726 226
<b>VII RESULTAT COURANT (III - VI)</b>	358 318 915	-	358 318 915	239 629 596
<b>VIII PRODUITS NON COURANTES</b>				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	5 696 597	3 839 580	9 536 177	6 455 643
Reprises non courantes; transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	5 696 597	3 839 580	9 536 177	6 455 643
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	14 613		14 613	28 870
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	11 897 770	6 381	11 904 151	2 899 014
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
<b>TOTAL IX</b>	11 912 383	6 381	11 918 764	2 927 884
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	5 784 214	-	5 784 214	3 527 759
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>	374 103 299	-	374 103 299	243 157 345
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	49 679 240	-	49 679 240	12 973 681
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>	324 424 059	-	324 424 059	230 183 664
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	1 678 484 221	-	1 678 484 221	1 175 515 437
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	1 362 833 408	-	1 362 833 408	848 283 515
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	315 650 812	-	315 650 812	150 646 958

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

ETAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (E.S.G)		Exercice	Exercice Précédent
1	Ventes de marchandises ( en l'état )		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 509 376 524	1 069 085 340
3	Ventes de biens et services produits	1 115 759 330	705 501 776
4	Variation de stocks de produits	393 617 194	363 583 564
5	Immobilisations produites par l'Espe pour elle-même		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	1 036 875 038	811 248 049
6	Achats consommés de matières et fournitures	932 546 937	737 745 990
7	Autres charges externes	104 328 101	73 502 059
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	472 501 486	257 837 291
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	50 958 049	44 562 596
10	- Charges de personnel	46 765 446	35 197 062
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	374 777 991	178 077 632
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation		
13	+ Reprises d'exploitation : transfert de charges	5 261 494	4 607 800
14	- Dotations d'exploitation	9 272 554	7 382 063
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )	370 766 931	175 303 370
VII	= RESULTAT FINANCIER (3 054 291)	(3 054 291)	(15 210 489)
VIII	= RESULTAT COURANT ( + ou - )	367 712 640	160 092 881
IX	= RESULTAT NON COURANT ( + ou - )	(2 382 587)	3 527 759
	- Impôts sur les résultats	49 679 240	12 973 681
	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )		
1	* Bénéfice +	315 650 812	150 646 958
	* Perte -		
+	Dotations d'exploitation	9 111 154	7 323 623
2	+ Dotations financières		
3	+ Dotations non courantes		
4	- Reprises d'exploitation		
5	- Reprises financières		
6	- Reprises non courantes		
7	- Produits des cession des immobilisations		
8	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	14 613	28 870
I	9 CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	324 776 580	157 999 451
	- Distributions de bénéfices	75 323 479	
II	10 AUTOFINANCEMENT	249 453 101	157 999 451

# TABLEAU DE FINANCEMENT

## I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

En dirhams

MASSES	Exercice A	Exercice précédent B	Variations A - B	
			Emplois C	Ressources D
1 Financement Permanent	4 665 325 722	3 759 961 022		905 364 700
2 Moins actif immobilisé	198 636 418	44 015 018	154 621 400	
= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	4 466 689 304	3 715 946 005		750 743 300
4 Actif Circulant	6 127 875 532	5 294 615 289	833 260 243	
5 Moins passif circulant	1 922 144 133	1 772 507 348		149 636 785
= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	4 205 731 399	3 522 107 941	683 623 458	
7 <b>TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) (A - B)</b>	<b>260 957 906</b>	<b>193 838 064</b>	<b>67 119 842</b>	

## II. EMPLOIS ET RESSOURCES

En dirhams

I . RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE ( FLUX )	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)		249 453 101		157 999 451
* Capacité d'autofinancement		324 776 580		157 999 451
- Distribution de bénéfices		75 323 479		
* CÉSSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		534 424		
* Cessions d'immob. incorp.				
* Cessions d'immob. corporel.				
* Cessions d'immob. Financ.				
* Récupérations sur créances immobilisées.		534 424		
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
* Augmentation de capital, apports				
* Subventions d'investissements				
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		870 243 334		1 583 611 434
(nettes de primes de remboursements.)				
TOTAL (II) . RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		1 120 230 859		1 741 610 885
II . EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	159 020 098		20 078 408	
* Acquisitions d'imm. incorp.	949 423		4 939 551	
* Acquisitions d'imm. corp.	7 630 633		4 680 873	
* Acquisitions d'immobilisation financières	150 437 299		10 457 984	
* Augment. des créances immob.	2 744			
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	205 205 968		470 792 853	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	5 261 494		4 193 800	
TOTAL (III) . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	369 487 560		495 065 060	
III . VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	683 623 458		976 994 502	
IV . VARIATION DE LA TRESORERIE	67 119 842		269 551 323	
TOTAL GENERAL	1 120 230 859	1 120 230 859	1 741 610 885	1 741 610 885

## ETAT DES DÉROGATIONS

En dirhams

INDICATION DES DEROGATION	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogation aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogation aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

En dirhams

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
* Changements affectant les méthodes d'évaluation		
* Changements affectant les règles de présentation		

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

En dirhams

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EX	AUGMENTATION		DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Prod par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	27 707 492	5 261 494			440 000	32 528 985
* Frais préliminaires	23 513 692				440 000	23 073 692
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 193 800	5 261 494				9 455 294
* Primes de remboursement obligations						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 289 136	949 423				7 238 558
* Immobilisation en recherche et développement						
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 489 136	547 423				3 036 558
* Fonds commercial	3 800 000	402 000				4 202 000
* Autres immobilisations incorporelles						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 753 970	7 630 633			22 083	22 362 519
* Terrains						
* Constructions	8 651 995	1 420 930				10 072 925
* Installations techniques, matériel et outillage	617 258	52 945				670 203
* Matériel de transport	153 656	25 433				179 089
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	5 331 062	1 936 243			22 083	7 245 221
* Autres immobilisations corporelles Informatique						
* Immobilisations corporelles encours		4 195 081				4 195 081
* Matériel informatique						
TOTAL GENERAL	48 750 597	13 841 549			462 083	62 130 063

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

En dirhams

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement Immobilisation sorties 3	Cumul d'amortissement exercice 4 = 1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	11 718 725	6 505 797	440 000	17 784 522
* Frais préliminaires	11 527 965	5 262 738	440 000	16 350 703
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	190 760	1 243 059		1 433 819
* Primes de remboursement obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	564 092	577 221		1 141 313
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	564 092	577 221		1 141 313
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 534 458	2 028 136	7 470	5 555 124
* Terrains				
* Constructions	1 625 603	967 082		2 592 685
* Installations techniques, matériel et outillage	124 821	62 790		187 612
* Matériel de transport	130 562	11 881		142 444
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	1 653 471	986 382	7 470	2 632 383
* Autres immobilisations corporelles Informatique				
* Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	15 817 274	9 111 154	447 470	24 480 958

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

En dirhams

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation n°7	Résultat n°8	
Banque Populaire	Bancaire	1 562 605 860		50 000		31/12/2013			2 550
Residences Dar Saada V	Promotion Immobilière	80 000 000	99,88	99 000	78 570	31/12/2013	79 922 739	-48 041	
Sakan Colodor	Promotion Immobilière	22 388 000	99,99	40 477 299	21 998 272	31/12/2013	21 797 979	-198 793	
Excellence IMMO IV	Promotion Immobilière	50 000	99,80	19 960 000	47 830	31/12/2013	-97 803	-145 556	
<b>TOTAL</b>		<b>1 665 043 860</b>		<b>80 586 299</b>	<b>22 124 672</b>		<b>101 622 916</b>	<b>-392 390</b>	<b>2 550</b>

## TABLEAU DES PROVISIONS

En dirhams

NATURE	Montant début exercice	DOTATION		REPRISE		Montant fin exercice
		D'EXPLOITATION	FINANCIERES	D'EXPLOITATION	FINANCIERES	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé.						
2. Provisions réglementées						
<b>SOUS TOTAL (A)</b>						
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)						
5. Autres Provisions pour risques et charges		125 940,00	161 400,00			287 340,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie						
<b>SOUS TOTAL (B)</b>		<b>125 940,00</b>	<b>161 400,00</b>			<b>287 340,00</b>

## TABLEAU DES CRÉANCES

En dirhams

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et les organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE	600 014	600 014	-	-	-	-	-
. Prêts immobilisés							
. Autres créances financières	600 014	600 014					
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 259 919 511	513 462 909	746 456 606	-	604 764 951	435 643 209	38 062 921
. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	49 059 949		49 059 949		52 935 445		38 062 921
. Clients et comptes rattachés	174 740 110		174 740 110				
. Personnel	10 000						
. Etat	516 159 201	75 801 813	440 357 389		516 159 201		
. Comptes d'associés							
. Autres débiteurs	492 626 998	435 643 209	56 983 789		35 650 305	435 643 209	
. Comptes de régularisation - Actif	7 323 232	2 017 883	5 305 349				

## TABLEAU DES DETTES

En dirhams

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et les organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE FINANCEMENT	2 595 828 373	1 695 989 797	899 838 940	-	-	-	-
. Emprunts obligataires	749 995 875	749 995 875					
. Autres dettes de financement	1 845 832 862	945 993 922	899 838 940				
DU PASSIF CIRCULANT	1 921 856 793	1 010 168 983	911 688 211	-	4 525 398	117 888 220	19 630 107
. Fournisseurs et comptes rattachés	426 279 724	31 000 000	595 279 724		74 801		12 164 137
. Clients créditeurs, avances et acomptes	1 132 531 182	979 168 583	153 362 599		4 450 597		282 955 111
. Personnel	4 740 281		4 740 281				
. Organismes sociaux	3 028 087		3 028 087			1 518 337	
. Etat	116 369 884		116 369 884		116 369 884		
. Comptes d'associés	7 460 970		7 460 970				7 460 970
. Autres créanciers	432 480		432 480				5 000
. Comptes de régularisation - Passif	30 414 183		30 414 183				

## TABLEAU DES SURÊTES RÉELLES DONNÉES ET REÇUES

En dirhams

TIERS CREDITEURS ET TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE A LA DATE DE CLÔTURE
. Sûretés données					
- Crédits à la promotion immobilière	10 000 000	2	27/12/06	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	135 000 000	2	01/08/08	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	530 000 000	2	14/12/09	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	312 000 000	2	09/02/12	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	137 000 000	2	02/10/12	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	250 000 000	2	17/05/12	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	130 000 000	2	23/04/12	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	460 000 000	2	14/06/12	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	150 000 000	2	09/11/12	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	180 000 000	2	22/02/12	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	280 000 000	2	06/06/13	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	145 000 000	2	08/04/13	sûreté donnée au profit d'entreprise	
	360 000 000	2	12/04/13	sûreté donnée au profit d'entreprise	
. Sûretés reçues	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	

## ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT BAIL

En dirhams

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants exercice	Montants exercice précédent
. Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		534 424
. Autres engagements donnés		
<b>TOTAL (1)</b>		<b>534 424</b>
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		
ENGAGEMENTS REÇUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
. Avals et cautions		
. Autres engagements reçus	1 191 761 022	1 287 705 471
<b>TOTAL</b>	<b>1 191 761 022</b> </	