

COMPTES SOCIAUX

En dirhams

ACTIF SOCIAL	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 30/06/2015	Net 31/12/2014
Immobilisation en non valeur (A)	75 493 108,87	37 346 604,36	38 146 504,51	45 397 665,40
Frais préliminaires	57 936 221,98	31 353 349,52	26 582 872,46	32 376 494,66
Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 556 886,89	5 993 254,84	11 563 632,05	13 021 170,74
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	8 787 317,60	2 184 767,30	6 602 550,30	6 382 980,23
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 085 317,60	2 184 767,30	1 900 550,30	2 180 980,23
Fonds commercial	4 702 000,00		4 702 000,00	4 202 000,00
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles (C)	29 422 826,21	10 318 735,12	19 104 091,09	19 412 631,94
Terrains				
Constructions	17 525 515,27	4 988 810,91	12 536 704,36	12 634 442,77
Installations techniques, matériel et outillage	1 051 782,65	311 574,47	740 208,18	646 563,44
Matériel de transport	230 763,83	163 700,70	67 063,13	51 249,08
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 614 764,46	4 854 649,04	5 760 115,42	6 080 376,65
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations financières (D)	255 403 394,62		255 403 394,62	254 893 394,62
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	1 453 758,96		1 453 758,96	953 758,96
Titres de participation	253 949 635,66		253 949 635,66	253 939 635,66
Autres titres immobilisés				
Ecarts de conversion - actif (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance				
Total I (A+B+C+D+E)	369 106 647,30	49 850 106,78	319 256 540,52	326 086 672,19
Stocks (F)	4 946 381 232,27		4 946 381 232,27	4 825 055 389,40
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	703 352 918,32		703 352 918,32	692 300 439,56
Produits en cours	2 447 387 909,56		2 447 387 909,56	3 104 735 159,34
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis	1 795 640 404,39		1 795 640 404,39	1 028 019 790,50
Creances de l'actif circulant (G)	2 055 758 769,44		2 055 758 769,44	1 702 080 277,08
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	27 903 225,21		27 903 225,21	35 667 672,89
Clients et comptes rattachés	580 349 151,37		580 349 151,37	531 251 727,19
Personnel	386 469,34		386 469,34	10 000,00
Etat	669 909 628,40		669 909 628,40	595 096 246,95
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	758 037 973,75		758 037 973,75	533 011 435,54
Compte de régularisation actif	19 172 321,37		19 172 321,37	7 043 194,51
Titres et valeur de placement (H)				759 551 642,51
Ecart de conversion - actif (I) (Eléments circulants)				
Total III (F+G+H+I)	7 002 140 001,71		7 002 140 001,71	7 286 687 308,99
Tresorerie - Actif	323 275 015,21		323 275 015,21	352 245 906,90
Chèques et valeurs à encaisser	213 662 672,52		213 662 672,52	199 278 381,04
Banques, T.G & CP	109 522 886,35		109 522 886,35	152 916 254,99
Caisses, régies d'avances et crédits	89 456,34		89 456,34	51 270,87
Total III	323 275 015,21		323 275 015,21	352 245 906,90
Total General I+II+III	7 694 521 644,22	49 850 106,78	7 644 671 537,44	7 965 019 888,08

En dirhams

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES SOCIAL	OPERATIONS		Totaux de L'exercice 30/06/15	Totaux de L'exercice Précédent 30/06/14
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3 = 1 + 2	
I Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	679 007 813,12		679 007 813,12	777 964 512,22
Variation de stock de produits	55 711 202,32		55 711 202,32	-87 933 094,62
Immobilisations produites pour l'usage p/elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	447 990,00		447 990,00	7 302 018,03
Total I	735 167 005,44		735 167 005,44	697 333 435,63
II Charges d'exploitation				
Achats revendus de marchandises				
Achat consommables de matières et de fournitures	427 100 577,50		427 100 577,50	393 604 796,96
Autres charges externes	59 621 199,49	44 618,51	59 665 818,00	38 086 977,49
Impôts et taxes	24 098 645,91	468 672,50	24 567 318,41	23 868 383,84
Charges de personnel	33 729 073,55		33 729 073,55	29 114 799,78
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	10 105 346,70		10 105 346,70	5 449 516,07
Total II	554 654 843,15	513 291,01	555 168 134,16	490 124 474,14
III Résultat d'exploitation (I - II)			179 998 871,28	207 208 961,49
IV Produits financiers				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	9 794,43		9 794,43	17,54
Intérêts et autres produits financiers	16 863 253,78		16 863 253,78	10 847 752,86
Reprises financières; transfert de charges	62 332 264,05		62 332 264,05	72 330 945,62
Total IV	79 205 312,26		79 205 312,26	83 178 716,02
V Charges financières				
Charges d'intérêts	79 869 830,03		79 869 830,03	90 606 684,40
Pertes de changes	16 019,73		16 019,73	5 326,30
Autres charges financières				
Dotations financières	79 885 849,76		79 885 849,76	90 612 010,90
Total V	79 885 849,76		79 885 849,76	90 612 010,90
VI Résultat financier (IV - V)			-680 537,50	-7 433 294,88
VII Résultat courant (III + VI)			179 318 333,78	199 775 666,61
Produits non courants				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	13 158,54		13 158,54	9 015 117,70
Reprises non courantes; transferts de charges				
Total VIII	13 158,54		13 158,54	9 015 117,70
Charges non courantes				
Valeurs nettes d'amort. des immo cédées	2 770,83		2 770,83	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	5 489 163,44	750,00	5 489 913,44	3 560 537,22
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
Total IX	5 491 934,27	750,00	5 492 684,27	3 560 537,22
X Résultat non courant (VIII - IX)			-5 479 525,73	-5 454 580,48
XI Résultat avant impôts (VII + X)			173 838 808,05	205 230 247,09
XII Impôts sur les résultats	11 618 200,00		11 618 200,00	31 283 390,00
XIII Résultat net (XI - XII)			162 220 608,05	173 946 857,09
XIV Total des produits (I + IV + VIII)			814 385 476,24	789 527 269,35
XV Total des charges (II + V + IX + XII)			652 164 868,19	615 580 412,26
XVI Résultat net (XIV - XV)			162 220 608,05	173 946 857,09

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

En dirhams

PASSIF SOCIAL	Exercice 30/06/15	Exercice Précédent 31/12/2014
Capitaux propres		
Capital social ou personnel (I)	1 310 442 500,00	1 310 442 500,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..		
Moins : capital appelé		
Moins : dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 139 413 865,28	1 139 413 865,28
Ecarts de réévaluation		
Reserve légale	63 108 918,83	42 138 121,78
Autres réserves	404 614 776,30	404 614 776,30
Report à nouveau (2)	454 862 318,76	224 153 814,87
Resultat net de l'exercice (2)	162 220 608,06	419 415 940,94
Total des capitaux propres (A)	3 534 662 987,23	3 540 179 019,17
Capitaux propres assimilés (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Capitaux propres assimilés (ajout) -		
Dettes de financement (C)	2 415 256 888,69	2 642 112 326,33
Emprunts obligataires	749 995 875,00	749 995 875,00
Autres dettes de financement	1 665 261 013,69	1 892 116 451,33
Dettes de financement (ajout) -		
Provisions durables pour risques et charges (D)		
Provisions pour charges		
Provisions pour risques		
Ecarts de conversion - Passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
Total I (A+B+C+D+E)	5 949 919 875,92	6 182 291 345,50
Dettes du passif circulant (F)	1 666 010 810,71	1 563 422 039,04
Fournisseurs et comptes rattachés	666 702 047,81	577 014 702,95
Clients créditeurs, avances et acomptes	683 888 749,86	787 386 762,69
Personnel	9 649 971,38	3 839 636,69
Organismes sociaux	3 477 337,73	4 001 836,25
Etat	161 770 661,81	140 644 876,94
Comptes d'associés	74 821 778,50	12 762 644,00
Autres créances	51 771 175,67	746 700,00
Comptes de régularisation - Passif	13 929 087,95	37 024 879,52
Autres provisions pour risques et charges (G)	609 000,00	377 840,00
Ecarts de conversion - Passif (H) (éléments circulants)		1 196,41
Total II (F+G+H)	1 666 619 810,71	1 563 801 075,45
Tresorerie passif		
Credits d'escompte		
Crédit de trésorerie	20 000 000,00	202 000 000,00
Banques (soldes créditeurs)	8 131 870,81	16 927 467,13
Total III	28 131 870,81	218 927 467,13
Total General I+II+III	7 644 671 537,44	7 965 019 888,08

(1) Capital personnel débiteur
(2) Beneficiaire (-), déficitaire (-)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE SOCIALE



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

DAR
AL KHIBRA

100, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

Aux Actionnaires de la société
RESIDENCES DAR SAADA SA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 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 anonyme **RESIDENCES DAR SAADA** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 01 janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 3.534.662.987**, dont un bénéfice net de **MAD 162.220.608**, 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 28 septembre 2015

Les Commissaires aux comptes

KPMG

Mostafa Fraiha
Associé

DAR AL KHIBRA

Samir Agoumi
Associé