

COMPTES SOCIAUX

En dirhams

ACTIF	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2014	Net 31/12/2013
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	75 194 959	29 797 293	45 397 665	14 744 464
Frais préliminaires	57 936 222	25 559 727	32 376 495	6 722 989
Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 258 737	4 237 566	13 021 171	8 021 475
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	8 181 384	1 798 403	6 382 980	6 097 246
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 979 384	1 798 403	2 180 980	1 895 246
Fonds commercial	4 202 000		4 202 000	4 202 000
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	27 945 174	8 532 542	19 412 632	16 807 396
Terrains				
Constructions	16 773 742	4 139 299	12 634 443	7 480 240
Installations techniques, matériel et outillage	911 490	244 927	666 563	482 591
Matériel de transport	206 356	155 106	51 249	36 645
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	10 053 586	3 973 210	6 080 377	4 612 838
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				4 195 081
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	254 893 395		254 893 395	160 987 313
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	953 759		953 759	600 014
Titres de participation	253 939 636		253 939 636	160 387 299
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	366 214 911	40 128 239	326 086 672	198 636 418
STOCKS (f)	4 825 055 389		4 825 055 389	4 867 956 021
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	692 300 440		692 300 440	967 152 181
Produits en cours	3 104 735 159		3 104 735 159	2 654 223 996
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis	1 028 019 791		1 028 019 791	1 246 579 844
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	1 702 080 277		1 702 080 277	1 259 919 511
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	35 667 673		35 667 673	69 059 969
Clients et comptes rattachés	531 251 727		531 251 727	174 740 110
Personnel	10 000		10 000	10 000
Etat	595 096 247		595 096 247	516 159 201
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	533 011 436		533 011 436	492 626 998
Compte de régularisation actif	7 043 195		7 043 195	7 323 232
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	759 551 643		759 551 643	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)				
(Eléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h+i)	7 286 687 309		7 286 687 309	6 127 875 532
TRESORERIE - ACTIF	352 245 907		352 245 907	278 415 466
Chèques et valeurs à encaisser	199 278 381		199 278 381	153 663 199
Banques, T.G & CP	152 916 255		152 916 255	124 652 108
Caisses, régies d'avances et accréditifs	51 271		51 271	100 158
TOTAL III	352 245 907		352 245 907	278 415 466
TOTAL GENERAL I+II+III	8 005 148 127	40 128 239	7 965 019 888	6 604 927 415

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

En dirhams

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES SOCIAL	OPERATIONS		Totaux de l'exercice 31/12/14	Totaux de l'exercice précédent 31/12/13
	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	1 813 296 832	12 500	1 813 309 332	1 115 759 330
Variation de stock de produits	-406 505 670		-406 505 670	393 617 194
Immobilisations produites pour l'Esp. p/elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	45 842 693		45 842 693	5 261 494
TOTAL I	1 452 633 856	12 500	1 452 646 356	1 514 638 018
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achat consommés de matières et de fournitures	721 399 934	3 664	721 403 598	932 546 937
Autres charges externes	109 366 032	1 366 406	110 732 437	104 328 101
Impôts et taxes	47 315 016	2 358	47 317 374	50 958 049
Charges de personnel	65 231 944	69 787	65 301 731	46 765 446
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	18 918 641		18 918 641	9 272 554
TOTAL II	962 231 567	1 442 215	963 673 781	1 143 871 087
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			488 972 575	370 766 931
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	3 387		3 387	12 627
Intérêts et autres produits financiers	20 783 802		20 783 802	28 181 846
Reprises financières; transfert de charges	150 066 421		150 066 421	126 115 552
TOTAL IV	170 853 609		170 853 609	154 310 025
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	184 998 446		184 998 446	157 315 181
Pertes de changes	6 424		6 424	3 307
Autres charges financières	50		50	45 829
Dotations financières				
TOTAL V	185 004 920		185 004 920	157 364 317
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-14 151 311	-3 054 291
VI RESULTAT COURANT (III - VI)			474 821 263	367 712 640
VII RESULTAT COURANT (Report)			474 821 263	367 712 640
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	110 000		110 000	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	14 065 333	5 131	14 070 464	9 536 177
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	14 175 333	5 131	14 180 464	9 536 177
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	111 985		111 985	14 613
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	9 295 974	594 557	9 890 531	11 904 151
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
TOTAL IX	9 407 959	594 557	10 002 516	11 918 764
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			4 177 948	-2 382 587
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			478 999 211	365 330 053
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			59 583 270	49 679 240
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			419 415 941	315 650 812
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			1 637 680 429	1 678 484 221
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			1 218 264 488	1 362 833 408
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			419 415 941	315 650 812

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

En dirhams

PASSIF	Exercice 31/12/14	Exercice Précédent 31/12/2013
	CAPITAUX PROPRES	
Capital social ou personnel (1)	1 310 442 500	582 418 900
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	740 456 915
Ecarts de reévaluation		
Reserve legale	42 138 122	26 355 581
Autres réserves	404 614 776	
Report à nouveau (2)	224 153 815	404 614 776
Resultat net de l'exercice (2)	419 415 941	315 650 812
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	3 540 179 019	2 069 496 985
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout) -		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	2 642 112 326	2 595 828 737
Emprunts obligataires	749 995 875	749 995 875
Autres dettes de financement	1 892 116 451	1 845 832 862
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)	6 182 291 346	4 665 325 722
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	1 563 422 039	1 921 856 793
Fournisseurs et comptes rattachés	577 014 703	626 279 726
Clients créditeurs, avances et acomptes	787 386 763	1 132 931 182
Personnel	3 839 637	4 740 281
Organismes sociaux	4 001 836	3 028 087
Etat	140 644 877	116 369 884
Comptes d'associés	12 762 644	7 460 970
Autres créances	746 700	632 480
Comptes de régularisation - passif	37 024 880	30 414 183
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	377 840	287 340
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	1 196	
TOTAL II (f+g+h)	1 563 801 075	1 922 144 133
TRESORERIE PASSIF		
Credits d'escompte		
Credit de trésorerie	202 000 000	
Banques (soldes créditeurs)	16 927 467	17 457 560
TOTAL III	218 927 467	17 457 560
TOTAL I+II+III	7 965 019 888	6 604 927 415

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

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

DAR
AL KHBIRA
100, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014

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 provisoire 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 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 3.540.179.019**, dont un bénéfice net de **MAD 419.415.941**, 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 Mars 2015

Les Commissaires aux comptes

KPMG

Mostafa Fraiha
Associé

DAR AL KHBIRA

Samir Agoumi
Associé