



# COMPTES SOCIAUX

ACTIF SOCIAL	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2016	Net 31/12/2015
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>62 814 290,64</b>	<b>37 524 794,49</b>	<b>25 291 496,15</b>	<b>31 049 564,18</b>
* Frais préliminaires	37 889 750,45	25 973 250,28	11 915 500,17	20 141 250,26
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	24 927 540,19	11 551 544,21	13 375 995,98	10 906 313,92
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>11 214 572,36</b>	<b>3 339 659,73</b>	<b>7 874 912,63</b>	<b>6 225 004,71</b>
* Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 512 572,36	3 339 659,73	3 172 912,63	1 523 004,71
* 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
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>31 827 392,69</b>	<b>15 708 732,13</b>	<b>16 118 660,56</b>	<b>18 254 811,13</b>
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
* Constructions	18 374 476,83	7 597 640,17	10 776 836,66	12 078 086,00
* Installations techniques, matériel et outillage	1 367 796,65	479 101,47	888 695,18	778 399,33
* Matériel transport	268 431,37	197 169,50	71 261,87	60 689,67
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	11 816 707,84	7 434 820,99	4 381 886,85	5 337 638,13
* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>355 858 963,36</b>	<b>0,00</b>	<b>355 858 963,36</b>	<b>258 303 394,62</b>
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	2 113 758,96	0,00	2 113 758,96	1 453 758,96
* Titres de participation	353 745 204,40	0,00	353 745 204,40	256 849 635,66
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Augmentation des dettes financières	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>461 717 219,05</b>	<b>56 573 186,35</b>	<b>405 144 032,70</b>	<b>313 832 776,64</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>4 507 120 712,71</b>	<b>0,00</b>	<b>4 507 120 712,71</b>	<b>4 777 176 018,79</b>
* Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Matières et fournitures, consommables	469 076 669,85	0,00	469 076 669,85	752 176 611,70
* Produits en cours	2 699 855 014,92	0,00	2 699 855 014,92	2 255 499 432,37
* produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits finis	1 338 189 027,94	0,00	1 338 189 027,94	1 769 499 974,72
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>2 974 818 705,44</b>	<b>0,00</b>	<b>2 974 818 705,44</b>	<b>2 317 468 127,09</b>
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	50 644 675,15	0,00	50 644 675,15	8 274 379,80
* Clients et comptes rattachés	894 238 139,86	0,00	894 238 139,86	743 183 024,54
* Personnel	102 525,80	0,00	102 525,80	391 522,48
* Etat	732 461 653,48	0,00	732 461 653,48	691 073 275,45
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	1 290 313 062,20	0,00	1 290 313 062,20	867 563 775,81
* Comptes de régularisation-Actif	7 058 648,95	0,00	7 058 648,95	6 982 148,99
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* (Eléments circulants)	7 573,65	0,00	7 573,65	0,00
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>7 481 946 991,80</b>	<b>0,00</b>	<b>7 481 946 991,80</b>	<b>7 094 644 145,88</b>
<b>TRESORERIE -ACTIF</b>	<b>320 234 884,73</b>	<b>0,00</b>	<b>320 234 884,73</b>	<b>326 025 160,61</b>
* Chèques et valeurs à encaisser	212 204 128,06	0,00	212 204 128,06	279 839 737,45
* Banques, TG et CCP	107 945 345,49	0,00	107 945 345,49	46 140 663,58
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	85 411,16	0,00	85 411,16	44 759,58
<b>TOTAL III</b>	<b>320 234 884,73</b>	<b>0,00</b>	<b>320 234 884,73</b>	<b>326 025 160,61</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>8 263 899 095,58</b>	<b>56 573 186,35</b>	<b>8 207 325 909,23</b>	<b>7 734 502 081,13</b>

PASSIF SOCIAL	Exercice		Ex. Précédent
	31/12/16	31/12/15	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
* 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	
* Ecart de réévaluation	0,00	0,00	
* Réserve légale	86 031 544,34	63 108 918,83	
* Autres réserves	404 614 776,30	404 614 776,30	
* Report à nouveau [2]	709 551 138,45	454 862 318,76	
* Résultat nets en instance d'affectation [2]	0,00	0,00	
* Résultat net de l'exercice [2]	427 840 323,55	458 452 510,20	
<b>Total des capitaux propres (IA)</b>	<b>4 077 894 147,92</b>	<b>3 830 894 889,37</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
* Subvention d'investissement	0,00	0,00	
* Provisions réglementées	0,00	0,00	
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>2 431 996 540,39</b>	<b>2 322 682 048,39</b>	
* Emprunts obligataires	749 995 875,00	749 995 875,00	
* Autres dettes de financement	1 682 000 665,34	1 572 686 173,39	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
* Provisions pour risques	0,00	0,00	
* Provisions pour charges	0,00	0,00	
<b>ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
* Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00	
* Diminution des dettes de financement	0,00	0,00	
<b>TOTAL I(A+B+C+D+E)</b>	<b>6 509 890 688,26</b>	<b>6 153 576 937,76</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1 511 459 268,21</b>	<b>1 427 462 138,28</b>	
* Fournisseurs et comptes rattachés	784 280 312,86	652 089 241,92	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	402 851 667,07	534 027 361,88	
* Personnel	5 440 840,10	5 707 318,82	
* Organisme social	3 619 286,40	2 760 940,94	
* Etat	222 240 177,28	196 377 248,21	
* Comptes d'associés	13 575 965,41	0,00	
* Autres créanciers	44 110 259,28	4 622 884,17	
* Comptes de régularisation passif	35 340 759,81	31 877 162,34	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>234 773,45</b>	<b>519 200,00</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1 511 694 041,86</b>	<b>1 427 981 338,28</b>	
<b>TRESORERIE -PASSIF</b>	<b>185 741 179,11</b>	<b>152 943 805,09</b>	
* Crédits d'escompte	0,00	0,00	
* Crédits de trésorerie	70 000 000,00	145 000 000,00	
* Banques (soldes créditeurs)	115 741 179,11	7 943 805,09	
<b>TOTAL III</b>	<b>185 741 179,11</b>	<b>152 943 805,09</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>8 207 325 909,23</b>	<b>7 734 502 081,13</b>	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES SOCIAL	OPERATIONS		Totaux de L'exercice	Totaux de L'exercice
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	31/12/16 3 = 1 + 2	Précédent 31/12/15
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ventes de biens et services produits	1 921 519 894,07	0,00	1 921 519 894,07	1 754 670 992,53
* Variation de stocks de produits (1)	-403 889 205,65	0,00	-403 889 205,65	-261 622 773,77
* 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	9 773 595,61	0,00	9 773 595,61	1 251 453,20
<b>Total I</b>	<b>1 527 404 284,03</b>	<b>0,00</b>	<b>1 527 404 284,03</b>	<b>1 494 299 671,96</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus(2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Achats consommés(2) de matières et fournitures et trav.	825 128 187,04	2 420,71	825 130 607,75	759 898 646,36
* Autres charges externes	114 891 082,92	56 884,79	114 947 967,71	115 579 315,47
* Impôts et taxes	31 490 176,45	4 358,88	31 494 535,33	31 936 483,58
* Charges de personnel	71 916 489,86	105 067,48	72 021 557,34	67 582 321,99
* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations d'exploitation	17 517 948,40	0,00	17 517 948,40	20 136 928,98
<b>Total II</b>	<b>1 060 943 884,47</b>	<b>160 731,86</b>	<b>1 061 112 616,53</b>	<b>995 138 676,36</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>466 291 667,50</b>	<b>499 160 995,60</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits des titres de part, et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Gains de change	0,00	0,00	0,00	9 794,43
* Intérêts et autres produits financiers	30 063 590,51	0,00	30 063 590,51	30 832 459,10
* Reprises financier : transfert charges	131 232 133,24	0,00	131 232 133,24	124 622 027,10
<b>Total IV</b>	<b>161 295 723,75</b>	<b>0,00</b>	<b>161 295 723,75</b>	<b>155 464 280,63</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
* Charges d'intérêts	159 345 830,35	0,00	159 345 830,35	157 055 819,39
* Pertes de change	1 333,05	0,00	1 333,05	17 290,58
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	7 573,45	0,00	7 573,45	0,00
<b>Total V</b>	<b>159 354 737,05</b>	<b>0,00</b>	<b>159 354 737,05</b>	<b>157 073 109,94</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>1 940 986,70</b>	<b>-1 608 829,31</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>468 232 654,20</b>	<b>497 557 146,29</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits des cessions d'immobilisations	211 932,81	0,00	211 932,81	66 666,67
* 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	44 078,51	12 252,93	56 331,44	428 767,06
* Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total VIII</b>	<b>256 011,32</b>	<b>12 252,93</b>	<b>268 264,25</b>	<b>495 433,73</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	23 109,39	0,00	23 109,39	81 078,41
* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	8 612 935,51	0,00	8 612 935,51	13 792 351,41
* Dotations non courantes aux amort. et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total IX</b>	<b>8 636 044,90</b>	<b>0,00</b>	<b>8 636 044,90</b>	<b>13 873 429,82</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>-8 367 780,65</b>	<b>-13 377 996,09</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)</b>			<b>459 864 873,55</b>	<b>484 179 150,20</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>			<b>32 024 550,00</b>	<b>25 726 640,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>427 840 323,55</b>	<b>458 452 510,20</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>1 688 968 272,03</b>	<b>1 650 259 386,32</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>			<b>1 261 127 948,48</b>	<b>1 191 806 876,12</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			<b>427 840 323,55</b>	<b>458 452 510,20</b>

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

## ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE SOCIALE



40, Boulevard Anfa - 6<sup>ème</sup> étage  
Casablanca

Aux Actionnaires de la société  
RESIDENCES DAR SAADA SA

DAR AL KHIBRA  
100, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **4,077,894,148 MAD**, dont un bénéfice net de **427,840,324 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