



Bilan actif (modèle normal) du 01/01/2012 au 30/06/12

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	Relevé	Amortissements et provisions	30/06/12	31/12/11
<b>IMMO. EN NON VALEURS (A)</b>	27 391 891,53	8 951 416,46	18 350 476,07	17 248 465,22
• Immobilisations en recherche et développement	23 513 691,53	8 891 595,46	14 622 096,07	17 248 465,22
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 748 200,00	59 820,99	7 728 380,00	—
• Primes de remboursements des obligations	—	—	—	—
<b>IMMO. INCORPORÉES (B)</b>	6 143 133,20	326 841,00	5 816 292,20	5 184 122,64
• Immo. en recherche et développement	—	—	—	—
• Brevets, marques, droits de brev. et sim.	2 543 133,20	326 841,00	2 016 292,20	1 994 122,64
• Fonds commercial	3 800 000,00	—	3 800 000,00	3 200 000,00
<b>IMMO. INCORPORÉES (C)</b>	13 108 283,28	2 716 563,12	10 391 729,16	8 629 605,14
• Terrain	—	—	—	—
• Constructions	7 830 032,74	1 194 257,85	6 635 774,87	4 950 006,92
• Install. tech., matériel et outillage	463 813,50	95 675,64	370 138,06	321 509,06
• Matériel de transport	135 655,73	125 834,20	27 823,53	33 549,71
• Mobilier, mat., bureau et amélag.	4 658 781,31	1 300 495,63	3 358 285,68	2 260 339,45
• Autres immo. corporelles	—	—	—	—
• Immo. corporelles	—	—	—	484 600,00
• Immo. corporelles en cours	—	—	—	—
<b>IMMO. FINANCIÈRES (D)</b>	1 181 094,39	—	1 181 094,39	823 710,13
• Parts immobilières	—	—	—	—
• Autres créances financières	1 181 094,39	—	1 181 094,39	823 710,13
• Titres de participation	50 000,00	—	50 000,00	50 000,00
• Autres titres immobilisés	—	—	—	—
<b>ECARTS DE CONV. - ACTIF (E)</b>	—	—	—	—
• Diminution des créances immobilisées	—	—	—	—
• Augmentation des dettes financières	—	—	—	—
<b>TOTAL (I) = A + B + C + D + E</b>	47 735 062,40	11 994 819,58	35 740 103,82	27 995 363,10

STOCKS (F)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	Relevé	Amortissements et provisions	30/06/12	31/12/11
<b>MARCHANDISÉS (G)</b>	3 438 722 668,59	—	3 438 722 668,59	2 913 635 081,25
• Marchandises	—	—	—	—
• Matières et fourn. consommables	965 977 383,19	—	965 977 383,19	1 340 436 243,10
• Produits en cours	2 071 971 920,45	—	2 071 971 920,45	1 600 264 964,00
• Produits intermédiaires et prod. résiduels	—	—	—	—
• Produits finis	400 774 164,95	—	400 774 164,95	512 904 133,28
<b>CRÉANCES (H)</b>	1 038 588 226,34	—	1 038 588 226,34	917 642 262,81
• Fournis, débt., avances et acomptes	26 004 417,61	—	26 004 417,61	10 759 409,71
• Clients et comptes rattachés	204 108 956,61	—	204 108 956,61	249 271 809,83
• Personnel	278 280,04	—	278 280,04	764 343,26
• État	500 881 692,10	—	409 138 929,08	—
• Comptes d'associés	—	—	—	—
• Autres débiteurs	303 633 386,23	—	303 633 386,23	237 401 307,28
• Comptes de régularisation actif	3 683 387,78	—	3 683 387,78	10 714 812,55
<b>TITRES ET VAL. DE PLACEM. (I)</b>	—	—	—	—
<b>ECARTS DE CONV. - ACTIF (J)</b>	—	—	—	—
(diminution évaluable)	—	—	—	—
<b>TOTAL (F) = G + H + I + J</b>	4 477 310 894,93	—	4 477 310 894,93	3 831 267 344,06

RESORRERIE - ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	Relevé	Amortissements et provisions	30/06/12	31/12/11
<b>CHARGES ET VALEURS À ENCAISSER</b>	829 978 844,45	—	829 978 844,45	82 787 647,87
• Charges et valeurs à encaisser	24 007 084,24	—	24 007 084,24	39 334 145,24
• Bilans, V.G. et C.P.	805 472 760,21	—	805 472 760,21	43 443 450,23
• Caisses, Régies d'avances et accédés	96 992,82	—	96 992,82	9 892,50
<b>TOTAL III</b>	829 978 844,45	—	829 978 844,45	82 787 647,87
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + F + H + J)</b>	5 355 022 741,78	11 994 819,58	3 341 027 922,20	3 941 150 294,83

Compte de produits et charges (HT) du 01/01/2012 au 30/06/12

(modèle normal)

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Prélevé l'exercice	Charges ou ventes produits		
	1	2	3 = 1 + 2	30/06/11
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	—	—	—	—
• Ventes de marchandises (en l'état)	—	—	—	—
• Ventes biens et serv. produit C.A.	148 025 003,31	—	148 025 003,31	143 700 690,66
• Chiffres d'affaires	148 025 003,31	—	148 025 003,31	143 700 690,66
• Variation stocks de produits (+/-)	315 542 701,23	—	315 542 701,23	101 801 669,00
• Immo. pd. par l'ent. pour elle même	—	—	—	—
• Subventions d'exploitation	—	—	—	—
• Autres produits d'exploitation	—	—	—	—
• Revers d'exploit. "transf. charg."	4 302 200,00	—	4 302 200,00	654 254,90
<b>TOTAL I</b>	467 769 904,54	—	467 769 904,54	346 161 614,56
<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>	—	—	—	—
• Achats revendus (2) marchandises	—	—	—	—
• Achats consom. (2) et fourn.	375 871 788,27	33 225,72	375 905 013,99	204 893 436,60
• Autres charges externes	36 781 334,96	20 876,88	36 802 211,84	23 086 291,77
• Impôts et taxes	26 127 121,86	1 271 288,93	27 398 410,79	12 956 244,84
• Charges de personnel	14 228 582,22	400,00	14 228 982,22	1 123 763,06
• Autres charges d'exploitation	3 458 878,71	—	3 458 878,71	1 596 644,42
• Dotations d'exploitation	—	—	—	—
<b>TOTAL II</b>	456 467 966,03	1 327 791,53	457 795 757,56	243 456 408,89
<b>III - RESULTAT D'EXPLOIT (I - II)</b>	—	—	9 973 406,99	2 505 233,67
<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>	—	—	—	—
• Produits titres de part. et titres immos.	—	—	—	—
• Gains de change	22 317,13	—	22 317,13	4 517,13
• Indivis et autres prod. financiers	8 982 335,33	—	8 982 335,33	30 600 005,13
• Reprise finance, transf. charges	24 242 575,54	—	24 242 575,54	15 566 855,84
<b>TOTAL IV</b>	33 947 227,98	—	33 947 227,98	46 141 378,10
<b>V - CHARGES FINANCIÈRES</b>	—	—	—	—
• Charges d'intérêt	44 548 832,86	282,33	44 549 115,19	41 422 812,01
• Pertes de change	17 953,62	191,82	18 145,44	4 747,99
• Autres charges financières	—	—	—	—
• Dotations financières	—	—	—	—
<b>TOTAL V</b>	44 566 786,48	474,15	44 567 260,63	41 427 560,00
<b>VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	—	—	(13 780 033,64)	7 133 818,30
<b>VII - RESULTAT COCOURANT (III + VI)</b>	—	—	(1 748 626,64)	2 191 031,77

Bilan passif (modèle normal) Clot le 30/06/12

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	Relevé	Amortissements et provisions	30/06/12	31/12/11
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	—	—	—	—
• Capital social en personnel (1)	—	—	582 418 900,00	582 418 900,00
• Réserves, capitaux réserves non appelés	—	—	—	—
• Capital appelé	—	—	582 418 900,00	582 418 900,00
• Dotations	582 418 900,00	—	582 418 900,00	—
• Primes d'émission, de fusion et d'apport	—	—	740 456 915,28	740 456 915,28
• Ecarts de réévaluation	—	—	—	—
• Réserve légale	—	—	18 823 233,27	13 311 942,11
• Autres réserves	—	—	336 827 043,28	235 969 113,17
• Report à nouveau (2)	—	—	549 882,56	106 225 822,27
• Résultats nets en instance d'affectation (3)	—	—	—	—
• Résultat net de l'exercice (2)	—	—	1 679 072 576,39	1 678 522 693,83
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	—	—	1 679 072 576,39	1 678 522 693,83
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	—	—	—	—
• Subventions d'investissement	—	—	—	—
• Provisions réglementées	—	—	—	—
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	—	—	—	—
• Emprunt obligataire	—	—	1 933 270 028,12	817 972 789,31
• Autres dettes de financement	—	—	149 995 873,10	11 385 604,66
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	—	—	—	—
• Provisions pour risques	—	—	—	—
• Provisions pour charges	—	—	—	—
<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>	—	—	3 632 342 601,91	2 496 497 633,14
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	—	—	—	—
• Fournisseurs et comptes rattachés	—	—	1 622 661 127,30	1 286 085 428,18
• Créances créanciers, avances et acomptes	—	—	484 098 377,23	400 887 247,05
• Personnel	—	—	2 249 100,26	611 080,00
• Organismes sociaux	—	—	2 249 307,06	914 817,27
• État	—	—	138 845 711,14	160 134 010,42
• Comptes d'associés	—	—	—	—
• Autres créanciers	—	—	810 652,77	7 989 794,32
• Comptes de régularisation - passif	—	—	1 334 591 501,11	1 185 466 000,00
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	—	—	—	—
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (diminution évaluable) (H)</b>	—	—	—	—
<b>TOTAL (F) = F + G + H</b>	—	—	1 622 661 127,30	1 286 151 964,93
<b>IMMOBILISÉES - PASSIF</b>	—	—	—	—
• Créances de rattachement	—	—	—	—
• Créances de rattachement	—	—	75 000 000,00	75 000 000,00
• Comptes de régularisation	—	—	13 044 159,59	83 500 006,76
• Autres	—	—	88 044 192,99	128 000 000,00
<b>TOTAL III</b>	—	—	3 343 027 922,20	3 941 150 294,83

Compte de produits et charges (HT) suite - du 01/01/2012 au 30/06/12

(modèle normal)

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Prélevé l'exercice	Charges ou ventes produits		
	1	2	3 = 1 + 2	30/06/11
<b>VII - RESULTAT COCOURANT (exportés)</b>	—	—	1 748 626,64	2 191 031,77
<b>VIII - PRODUITS NON COUCRANTS</b>	—	—	—	—
• Subventions de créances d'immo.	—	—	—	—
• Produits d'équivalence	—	—	—	—
• Reprises sur subventions d'invest.	—	—	—	—
• Autres produits non coucrants	3 118 602,78	8,76	3 118 611,54	172,65
• Reprises sur coût, transf. charges	—	—	—	—
<b>TOTAL VIII</b>	3 118 602,78	8,76	3 118 611,54	172,65
<b>IX - CHARGES NON COUCRANTES</b>	—	—	—	—
• Val. nettes d'amort. immos. déduites	—	—	—	—
• Subventions accordées	—	—	—	—
• Autres charges non coucrants	55 509,32	4 600,00	59 509,32	18 979,03
• Dot. non coucrants amort. et prov.	—	—	—	—
<b>TOTAL IX</b>	55 509,32	4 600,00	59 509,32	18 979,03
<b>X - RESULTAT NON COUCRANT (VIII - IX)</b>	—	—	3 059 102,22	(18 806,38)
<b>XI - RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII - X)</b>	—	—	1 315 474,56	7 200 225,39
<b>XII - IMPÔTS SUR LES IMPÔTS</b>	—	—	765 594,00	1 611 929,00
<b>XIII - RESULTAT NET (XI - XII)</b>	—	—	5 49 882,56	5 588 296,39
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + F + VII)</b>	—	—	503 735 744,06	292 303 163,31
<b>XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + X)</b>	—	—	603 185 861,50	286 714 663,92
<b>RESULTAT NET</b>	—	—	549 882,56	5 588 296,39
(total des produits - total des charges)	—	—	—	—

LES ESPACES SAADA / فضاءات السعادة

Aux Actionnaires de RESIDENCES DAR SAADA S.A. (Société anonyme) 277, 279 BV ZERTUINI

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire de la société RESIDENCES DAR SAADA S.A. (Société anonyme) du 1<sup>er</sup> Janvier 2012 au 30 Juin 2012

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 139/212 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MMX 1 749 027 922 est un indicateur net de MMX 549 883 256 de la responsabilité des charges de gestion de l'exerc