



40, Boulevard Anfa
Casablanca

DAR
AL KHIBRA

100, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

RESIDENCES DAR SAADA SA

**Rapport général des
commissaires aux comptes
Exercice du 1^{er} janvier 2017 au
31 décembre 2017**

Mai 2018



40, Boulevard Anfa
Casablanca

**DAR
AL KHIBRA**

100, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

**Messieurs les Actionnaires de la Société
RESIDENCES DAR SAADA SA
N° 277-279, Boulevard Zerktouni
Casablanca**

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2017 AU 31 DÉCEMBRE 2017

Monsieur le Président,

Messieurs les Actionnaires,

Conformément à la mission que vous nous avez confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société **RESIDENCES DAR SAADA SA**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **4.182.291.446 Dirhams** dont un bénéfice net de **189.838.149 dirhams**.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.



Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **RESIDENCES DAR SAADA SA** au 31 décembre 2017 conformément au référentiel admis au Maroc.

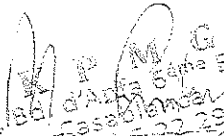
Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Fait à Casablanca, le 10 mai 2018

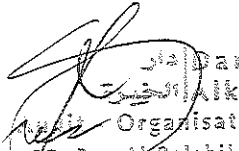
Les Commissaires aux comptes

KPMG


40, Bd d'Anfa 5^{ème} Etage
Casablanca
Tél.: 212 (0) 5 22 29 33 04
Fax: 212 (0) 5 22 29 33 05

Mostafa FRAIHA
Associé

DAR AL KHIBRA


Dar Al Khibra
Audit Organisation - Conseil
77, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

SAMIR AGOUMI
Associé

BILAN ACTIF
(Modèle normal)

Exercice clôturé le 31/12/2017

Résidences Dar Saada SA

	ACTIF	EXERCICE			EXERC. PREC.
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	78 837 553,41	49 098 505,17	29 739 048,24	25 291 496,15
	. Frais préliminaire	37 888 750,45	32 033 040,37	5 855 710,08	11 915 500,17
	. Charges à répartir	40 948 802,96	17 065 464,80	23 883 338,16	13 375 995,98
	. Prime de remboursement des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	12 027 404,28	3 910 078,11	8 117 326,17	7 874 912,63
C	. Immobilisation en recherche et dévelop.				
T	. Brevets, marques droits et valeurs sim.	7 325 404,28	3 910 078,11	3 415 326,17	3 172 912,63
I	. Fonds commercial	4 702 000,00		4 702 000,00	4 702 000,00
F	. Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	35 016 273,56	19 253 688,07	15 762 585,49	16 118 660,56
	. Terrain				
I	. Constructions	21 000 945,63	9 534 762,88	11 466 182,75	10 776 836,66
M	. Installations techniques, mat. et out.	1 463 231,40	614 374,56	848 856,84	888 695,18
M	. Matériel de transport	246 822,94	212 924,48	33 898,46	71 241,87
O	. Mob., mat. de bureau et aménagts divers	12 305 273,59	8 891 626,15	3 413 647,44	4 381 886,85
B	. Autres immobilisations corporelles				
I	. Immobilisations corporelles en cours				
L	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	379 333 808,05		379 333 808,05	355 858 963,36
I	. Prêts immobilisés				
S	. Autres créances financières	21 363 710,56		21 363 710,56	2 113 758,96
E	. Titres de participations	357 970 097,49		357 970 097,49	353 745 204,40
	. Autres titres immobilisés				
	ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	. Diminution des créances immobilisés				
	. Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	505 215 039,30	72 262 271,35	432 952 767,95	405 144 032,70
	STOCKS (F)	3 666 652 995,65			
A	. Marchandises				
C	. Matières et fournitures consommables	632 425 029,22		632 425 029,22	469 076 669,85
T	. Produits en cours	1 292 673 222,15		1 292 673 222,15	2 699 855 014,92
I	. Produits inter. et produits résid.				
F	. Produits finis	1 741 554 744,28		1 741 554 744,28	1 338 189 027,94
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 942 200 014,41			
C	. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	14 611 055,81		14 611 055,81	50 644 675,15
I	. Clients et comptes rattachés	637 928 385,76		637 928 385,76	894 238 139,86
R	. Personnel	81 785,98		81 785,98	102 525,80
C	. Etat	573 110 814,41		573 110 814,41	732 461 853,48
U	. Comptes d'associés				
L	. Autres débiteurs	1 489 631 605,47		1 489 631 605,47	1 290 313 062,20
A	. Compte de régularisation - actif	226 836 366,98		226 836 366,98	7 058 648,95
N	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				7 573,65
T	ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)				
	. (éléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	6 608 853 010,06		6 608 853 010,06	7 481 946 991,80
T	TRESORERIE - ACTIF				
R	. Chèques et valeurs à encaisser	230 444 560,14		230 444 560,14	212 204 128,08
E	. Banques T.G. et C.P.	189 571 056,27		189 571 056,27	107 945 345,49
S	. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	145 739,04		145 739,04	85 411,16
O	TOTAL III	420 161 355,45		420 161 355,45	320 234 884,73
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	7 534 229 404,81	72 262 271,35	7 461 967 133,46	8 207 325 909,23

INITIALLED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K F M C

BILAN PASSIF
(Modèle normal)

Exercice clôturé le 31/12/2017

Résidences Dar Saada SA

PASSIF		Exercice	Exercice précédent
	CAPITAUX PROPRES		
	. Capital social ou personnel souscrit et appelé	1 310 442 500,00	1 310 442 500,00
F	. Moins : actionnaires capital souscrit non appelé (1)		
I	. Capital appelé,		
N	. Capital versé	1 139 413 865,28	1 139 413 865,28
A	. Prime d'émission, de fusion, d'apport		
N	. Ecart de réévaluation	107 423 560,52	86 031 544,34
C	. Réserve légale	404 614 776,30	404 614 776,30
E	. Autres réserves	1 030 558 594,82	709 551 138,45
M	. Report à nouveau		
E	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
N	. Résultats net de l'exercice	189 838 148,61	427 840 323,55
T	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 182 291 445,53	4 077 894 147,92
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	. Subventions d'investissement		
	. Provisions réglementées		
P	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (AJOUT)		
E			
R			
M			
A	DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 963 079 251,68	2 431 996 540,34
N	. Emprunts obligatoires	250 000 000,00	749 995 875,00
E	. Autres dettes de financement	1 713 079 251,68	1 682 000 665,34
T	DETTES DE FINANCEMENT (AJOUT)		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
	. Provisions pour risques		
	. Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	6 145 370 697,21	6 509 890 688,26
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 275 375 692,40	1 511 459 268,21
A	. Fournisseurs et comptes rattachés	615 725 356,95	784 280 312,86
S	. Clients créditeurs, avances et acomptes	243 566 071,87	402 851 667,07
S	. Personnel	6 085 805,42	5 440 840,10
I	. Organismes sociaux	2 819 618,69	3 619 286,40
F	. Etat	232 902 923,45	222 240 177,28
	. Comptes d'associés	7 113 717,97	13 575 965,41
C	. Autres créanciers	112 868 964,06	44 110 259,28
I	. Comptes de régularisation - passif	54 293 233,99	35 340 759,81
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	285 000,00	234 773,65
C	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (ELEM. CIRCUL.) (H)		
U	TOTAL II (F + G + H)	1 275 660 692,40	1 511 694 041,86
T	TRESORERIE - PASSIF		
R	. Crédits d'escomptes	40 000 000,00	70 000 000,00
E	. Crédits de trésorerie	935 743,85	115 741 179,11
S	. Banques (soldes créditeurs)	40 935 743,85	185 741 179,11
O	TOTAL III	7 461 967 133,46	8 207 325 909,23
	TOTAL GÉNÉRAL I + II + III		

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) déficitaire (-)

INITIALLED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
E P M G

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(Modèle normal)

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Résidences Dar Saada SA

	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EX. PRECED. 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précéd. 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Vente de marchandises (en l'état)	1 823 786 694,48		1 823 786 694,48	1 921 519 894,07
. Ventes de biens & serv. produits				
. Chiffres d'affaires	-1 090 473 854,53		-1 090 473 854,53	-403 889 205,65
. Variation de stocks de produits (+-) (1)				
. Immo. produites par l'entrep. pour elle-même				
. Subventions d'exploitation				
. Autres produits d'exploitation	242 523 187,51		242 523 187,51	9 773 595,61
. Reprises d'exploitation: Transferts de charges				
TOTAL I	975 836 027,46		975 836 027,46	1 527 404 284,03
II CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises				
. Achats conso. (2) de matières & fournitures	479 428 532,48		479 428 532,48	825 130 607,75
. Autres charges externes	116 536 806,20	813 319,02	117 350 125,22	114 947 967,71
. Impôts et taxes	50 446 586,64	795,77	50 447 382,41	31 494 535,33
. Charges de personnel	79 562 687,81		79 562 687,81	72 021 557,34
. Autres charges d'exploitation	27 673 219,85		27 673 219,85	
. Dotations d'exploitation	20 175 842,88		20 175 842,88	17 517 948,40
TOTAL II	773 823 675,86	814 114,79	774 637 790,65	1 061 112 616,53
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			201 198 236,81	466 291 667,50
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des tit. de particip. et aut. tit. immo.				
. Gains de change	12 607,67		12 607,67	
. Intérêts & autres produits financiers	32 649 358,07		32 649 358,07	30 063 590,51
. Reprises financières: transferts de charges	132 957 796,71		132 957 796,71	131 232 133,24
TOTAL IV	165 619 762,45		165 619 762,45	161 295 723,75
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	164 701 409,45		164 701 409,45	159 345 830,35
. Pertes de changes	10 664,85		10 664,85	1 333,05
. Autres charges financières				
. Dotations financières				7 573,65
TOTAL V	164 712 074,30		164 712 074,30	159 354 737,05
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			907 688,15	1 940 986,70
VII RESULTAT COURANT (III+ VI)			202 105 924,96	468 232 654,20

1) Variation de stocks: stock final - stock initial ;Augmentation (+) diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés: Achats - variation de stocks.

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
E F M D

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EX. PRECED. 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précéd.		
		1	2		
VII	RESULTAT COURANT (REPORTS)			202 105 924,96	468 232 654,20
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	. Produits des cessions d'immobilisations	41 666,67		41 666,67	211 932,81
	. Subventions d'équilibre				
	. Reprises sur subventions d'investissement				
	. Autres produits non courants	321 043,78	137 776,66	458 820,44	56 331,44
	. Reprises non courantes: transferts de charges				
	TOTAL VIII	362 710,45	137 776,66	500 487,11	268 264,25
IX	CHARGES NON COURANTES				
	. Valeurs nettes d'amort, des immo. cédées	17 630,55		17 630,55	23 109,39
	. Subventions accordées				
	. Autres charges non courantes	8 935 055,91		8 935 055,91	8 612 935,51
	. Dotat. non cour. aux amort.& aux provisions				
	TOTAL IX	8 952 686,46		8 952 686,46	8 636 044,90
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-8 452 199,35	-8 367 780,65
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			193 653 725,61	459 864 873,55
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 815 577,00		3 815 577,00	32 024 550,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			189 838 148,61	427 840 323,55
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)			1 141 956 277,02	1 688 968 272,03
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			952 118 128,41	1 261 127 948,48
XVI	RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)			189 838 148,61	427 840 323,55

INITIALLED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
E P M G

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Résidences Dar Saada SA

EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
----------	--------------------

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

	1	2			
		-	. Vente de marchandises (en l'état)		
		-	. Achats revendues de marchandises		
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT		
				733 312 839,95	1 517 630 688,42
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)		
	3		. Ventes de biens et services produits	1 823 786 694,48	1 921 519 894,07
	4		. Variation de stocks de produits	-1 090 473 854,53	-403 889 205,65
	5		. Immobilisation produite par l'entreprise pour elle-même		
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)		
	6		. Achats consommés de matières et fournitures	479 428 532,48	825 130 607,75
	7		. Autres charges externes	117 350 125,22	114 947 967,71
IV		=	VALEUR AJOUTEE : (II-III)		
	8	+	. Subventions d'exploitation		
	9	-	. Impôts et taxes	50 447 382,41	31 494 535,33
	10	-	. Charges de personnel	79 562 687,81	72 021 557,34
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	6 524 112,03	474 036 020,29
			OU		
		=	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
	11	+	. Autres produits d'exploitation		
	12	-	. Autres charges d'exploitation	27 673 219,95	
	13	+	. Reprises d'exploitation, transferts de charges	242 523 187,51	9 773 595,51
	14	-	. Dotations d'exploitation	20 175 842,88	17 517 948,40
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	201 198 236,81	465 291 667,50
VII			RESULTAT FINANCIER	907 688,15	1 340 986,70
VIII		=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	202 105 924,96	468 232 654,20
IX			RESULTAT NON COURANT	-8 452 199,35	-8 367 780,55
	15	-	. Impôts sur les résultats	3 815 577,00	32 024 550,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	189 838 148,61	427 840 323,55

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1		. Resultat net de l'exercice :		
			. - Bénéfice +	189 838 148,61	427 840 323,55
			. - Perte -		
	2	+	. Dotations d'exploitation (1)	19 886 842,88	16 978 948,40
	3	+	. Dotations financières (1)		
	4	+	. Dotations non courantes (1)		
	5	-	. Reprise d'exploitation (2)		
	6	-	. Reprise financières (2)		
	7	-	. Reprise non courantes (2)		
	8	-	. Produits des cessions d'immobilisations	41 666,67	211 932,81
	9	+	. Valeurs nette d'amortissements des immobilisations cédées	17 630,55	23 109,39
I			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	209 700 955,37	444 630 448,53
	10	-	. Distribution de bénéfices	85 440 851,00	180 841 065,00
II			AUTOFINANCEMENT	124 260 104,37	263 789 383,53

- (1) A l'exclusion des droits relatifs aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
 (2) A l'exclusion des reprises aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

INITIALLED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 K P M C

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE
(Modele normal)

Residences Ddr Saada SA

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Masses		Exercice a	Ex. précédent b	Variation a - b	
				Emplois c	Ressources d
1	. Financement Permanent	6 145 370 697,21	6 509 890 688,25	364 519 991,05	
2	. Moins Actif immobilisé	432 952 767,95	405 144 032,70	27 808 735,25	
3	=FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	5 712 417 929,26	6 104 746 655,56	392 328 726,30	
4	. Actif circulant	6 608 853 010,06	7 481 945 931,80		873 093 981,74
5	. Moins Passif circulant	1 275 660 692,40	1 511 694 041,86	235 033 349,46	
6	=BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	5 333 192 317,66	5 970 252 949,94		637 060 632,28
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	379 225 611,60	134 493 705,62	244 731 905,98	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		124 260 104,37		263 789 383,53
. Capacité d'autofinancement		209 700 955,37		444 630 448,53
. Distributions de bénéfices		85 448 851,00		180 841 065,00
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		941 666,67		211 932,81
. Cessions d'immobilisations incorporelles				
. Cessions d'immobilisations corporelles		41 666,67		211 932,81
. Cessions d'immobilisations financières				
. Récupérations sur créances irrécouvrées		500 000,00		
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASS. (C)				
. Augmentation de capital - apports				
. Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		999 476 612,04		689 955 356,52
. (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		1 124 278 383,08		953 956 672,86
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITION & AUGMENTAT. D'IMMOB. (E)	27 996 145,91		101 508 125,74	
. Acquisition d'immobilisations incorporelles	512 831,92		2 411 574,76	
. Acquisition d'immobilisations corporelles	3 210 469,30		1 540 982,24	
. Acquisition d'immobilisations financières	4 224 893,09		96 895 568,74	
. Augmentation des créances immobilisées	19 749 951,60		600 000,00	
REMBOURS. DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURS. DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	1 468 393 900,70		580 640 854,58	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	20 215 062,77		6 805 190,10	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	1 516 607 109,38		688 954 180,42	
VARIATION DU BESOIN DE FINAN. GLOBAL BFG		637 060 632,28		303 590 142,34
VARIATION DE LA TRESORERIE	244 731 905,98			38 587 549,90
TOTAL GENERAL	1 761 339 015,36	1 761 339 015,36	992 544 322,76	992 544 322,76

(+) Augmentation (-) Diminution

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

Etat A1: PRICIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

0

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I. ACTIF IMMOBILISE

A. EVALUATION A L'ENTREE

- 1 Immobilisation en non-valeurs *à leur coût d'acquisition*
- 2 Immobilisations incorporelles *à leur coût d'acquisition*
- 3 Immobilisations corporelles *à leur coût d'acquisition*
- 4 Immobilisation financières *à leur coût d'acquisition*

B. CORRECTION DE VALEUR

- 1 Méthodes d'amortissements *Amortissement linéaire*
- 2 Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation *par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire ; seuls les moins valeurs sont comptabilisés*
- 3 Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif *par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire*
- 4 Immobilisation financières *par comparaison de la valeur historique à la valeur actuelle*

II. ACTIF CIRCULANT HORS TRESORERIE

A. EVALUATION A L'ENTREE

- 1 Stocks *au coût d'achat*
- 2 Créances *à leur valeur nominale.*
- 3 Titres et valeurs de placement *à leur valeur nominale.*

B. CORRECTION DE VALEUR

- 1 Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation *par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire ; seuls les moins valeurs qui sont comptabilisés*
- 2 Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif *par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire*

III. FINANCEMENT PERMANENT

- 1 Méthodes de réévaluation *NEANT*
- 2 Méthodes d'évaluation des provisions réglementées *à leur valeur nominale*
- 3 Dettes de financement permanent
- 4 Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges
- 5 Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif *par comparaison du cours de devise à la date de comptabilisation et celui affiché par BAM au 31 Décembre*

IV. PASSIF CIRCULANT HORS TRESORERIE

- 1 Dettes du passif circulant *à leur valeur nominale*
- 2 Méthodes d'évaluation des provisions pour risques et charges *par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire.*
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif *par comparaison du cours de devise à la date de comptabilisation et celui affiché par BAM au 31 Décembre*

V. TRESORERIE

- 1 Trésorerie - Actif *à leur valeur nominale*
- 2 Trésorerie - Passif *à leur valeur nominale*
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation *par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire.*

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
E P M G

INDICATION DES DEROGATION	JUSTIFICATION DES DEROGATION	SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérégation aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérégation aux méthodes d'évaluation		
III. Dérégation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

Etat A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE DES DEROGATION SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
<p>* Changements effectant les méthodes d'évaluation</p>	<p>N E A N T</p>	<p>N E A N T</p>
<p>* Changements effectant les règles de présentation</p> <p style="text-align: center;">INITIALED FOR PURPOSES OF IDENTIFICATION R. P. 66 C</p>	<p>N E A N T</p>	<p>N E A N T</p>

Etat B1 : DETAIL DES NON-VALEURS

Exercice Comptable du 01/01/17 au 31/12/17

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
21130000	Frais d'augmentation du capital	37 888 750,45
21280000	Frais d'émission d'emprunts	8 610 200,00
21280000	Autres charges à répartir	32 338 602,96
	TOTAL	78 837 553,41

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

ETAT B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Résidences Dar Saada SA

	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	62 816 290,64	20 215 062,77				4 193 800,00		78 837 553,41
. Frais préliminaires	37 888 750,45							37 888 750,45
. Charges à répartir sur plusi. exercices	24 927 540,19	20 215 062,77				4 193 800,00		40 948 802,96
. Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 214 572,36	812 831,92						12 027 404,28
. Immobilisation en recherche et développement								
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 512 572,36	812 831,92						7 325 404,28
. Fonds commercial	4 702 000,00							4 702 000,00
. Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31 827 352,69	3 210 469,30			21 588,43			35 016 273,56
. Terrains								
. Constructions	18 374 476,83	2 626 468,80						21 000 945,63
. Installations techniques, matériel et outillage	1 367 796,65	95 434,75						1 463 231,40
. Matériel de transport	268 411,37							268 411,37
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	5 986 239,02	190 207,75						6 176 446,77
. Autres immobilisations corporelles								
. Immobilisations corporelles en cours								
. Matériel informatique	5 830 468,82	298 358,00						6 128 826,82
TOTAL GENERAL	105 858 255,69	24 238 363,99			21 588,43	4 193 800,00		125 881 231,25

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M E

ETAT B2 BIS : TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisation sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS				
. Frais préliminaires	37 524 794,49	15 767 510,68	4 193 800,00	49 098 505,17
. Charges à répartir sur plusi. exercices	25 973 250,28	9 299 790,09	3 240 000,00	32 033 040,37
. Primes de remboursement des obligations	11 551 544,21	6 467 720,59	953 800,00	17 065 464,80
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
. Immobilisation en recherche et développement	3 339 659,73	570 418,38		3 910 078,11
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 339 659,73	570 418,38		3 910 078,11
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
. Terrains	15 708 732,13	3 548 913,82	3 957,88	19 253 688,07
. Constructions	7 597 640,17	1 937 122,71		9 534 762,88
. Installations techniques, matériel et outillage	479 101,47	135 273,09		614 374,56
. Matériel de transport	197 169,50	19 712,86	3 957,88	212 924,48
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	7 434 820,99	1 456 805,16		8 891 626,15
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	56 573 186,35	19 886 842,88	4 197 757,88	72 262 271,35

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
R P M G

ETAT B3 : TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALEURS SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Page : 1 sur 1

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissement cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
23/03/2017	2340	21 588,43	3 957,88	17 630,55	41 666,67	24 036,12	
01/01/2017	2125	3 240 000,00	3 240 000,00				
01/01/2017	2128	953 800,00	953 800,00				
Total général		4 215 388,43	4 197 757,88	17 630,55	41 666,67	24 036,12	

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

E I A I B 4 : TABLEAU DES TIRES DE PARTICIPATION

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Page : 1 sur 1

Raison sociale de la société	Secteur d'activité	Capital social	% Participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	date de clôture	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
Banque Centrale Populaire	Bancaire	1 822 546 560,00		50 000,00	50 000,00	31/12/2017	23 591 378 000,00	2 230 875 000,00	2 337,00
EXCELLENCE IMMO IV	Promotion	1 000 000,00	99,99	20 910 000,00	20 910 000,00	31/12/2017	50 268 836,51	2 010 122,88	
Residences Dar Saada VII	Promotion	10 000,00	99,00	10 000,00	10 000,00	31/12/2017	-330 617,01	-216 853,00	
Residences Dar Saada IV	Promotion	3 000 000,00	97,00	2 910 000,00	2 910 000,00	31/12/2017	407 651,51	-1 063 898,57	
Sakan Colodot	Promotion	22 388 000,00	100,00	60 477 298,60	60 477 298,60	31/12/2017	21 006 445,87	-195 476,26	
Badalona Immo	Promotion	1 000 000,00	100,00	92 253 123,64	92 253 123,64	31/12/2017	140 453 899,89	139 904 603,06	
Residences Dar Saada V	Promotion	80 000 000,00	99,88	79 900 000,00	79 900 000,00	31/12/2017	77 209 687,87	-1 190 116,99	
SAADA COTE D'IVOIRE	Promotion	2 834 655,29	100,00	2 894 499,80	2 894 499,80	31/12/2017	1 274 008,16	-451 926,77	
SAADA GABON	Promotion	169 606,71	100,00	169 606,71	169 606,71	31/12/2017	-507 653,38	-194 925,64	
AL BORJ AL AALI	Promotion	1 600 000,00	99,99	98 395 568,74	98 395 568,74	31/12/2017	728 867,65	-107 407,59	
Total général		1 934 548 822,00	895,86	357 970 097,49	357 970 097,49		23 881 889 127,07	2 369 369 121,12	2 337,00

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS		REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	
. 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé							
. 2. Provisions réglementées							
. 3. Provisions durables pour risques et charges							
SOUS TOTAL (A)							
. 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	234 773,65						
. 5. Autres provisions pour risques et charges		289 000,00			231 200,00	7 573,65	285 000,00
. 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	234 773,65	289 000,00			231 200,00	7 573,65	285 000,00
TOTAL (A + B)	234 773,65	289 000,00			231 200,00	7 573,65	285 000,00

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
E P 03

ETAT B6 : TABLEAU DES CREANCES

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2017

C R E A N C E S	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES				
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets	
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	21 363 710,56								
. Prêts immobilisés									
. Autres créances financières	21 363 710,56	18 264 800,00	3 098 910,56			18 200 000,00			
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 942 200 014,41								
. Fournisseurs débiteurs,									
. avances et acomptes	14 611 055,81		14 611 055,81				197 169,84		11 977 976,90
. Clients et comptes rattachés	637 928 385,76		637 928 385,76						
. Personnel	81 785,98		81 785,98						
. Etat	573 110 814,41		573 110 814,41				573 110 814,41		
. Comptes d'associés									
. Autres débiteurs	1 489 631 605,47	1 184 384 273,37	305 247 332,10				6 553 574,74		
. Comptes de régularisation - Actif	226 836 366,98	222 076 924,74	4 759 442,24				474 550 099,43		

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
R. P. M. C.

ETAT B7 : TABLEAU DES DETTES

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2017

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets	
DE FINANCEMENT	1 963 079 251,68								
. Emprunts obligataires	250 000 000,00	250 000 000,00							
. Autres dettes de financement	1 713 079 251,68	486 384 341,19	1 226 684 910,49						
DU PASSIF CIRCULANT	1 275 375 692,40								
. Fournisseurs et comptes rattachés	615 725 356,95	23 340 510,44	592 384 846,51						
. Clients créditeurs avances et acomptes	243 566 071,87								
. Personnel	6 085 805,42		6 085 805,42						
. Organismes sociaux	2 819 618,69		2 819 618,69						
. Etat	232 902 923,45		232 902 923,45				817 059,41		
. Comptes d'associés	7 113 717,97		7 113 717,97				232 902 923,45		
. Autres créanciers	112 868 964,06		112 868 964,06						
. Comptes de régularisation - Passif	54 293 233,99	27 673 219,85	26 620 014,14					54 598 547,13	
									47 384 072,98

INTENDED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
M P W G

Etat B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES ET RECUES

Financé au 31/12/2017

TIERS CREDITEURS ET TIERS DEBITEURS	MONANT COUVERT PAR LA SURETE	Compte comptable	NATURE	DATE ET LIBRE DESCRIPTION	OBJET (S) (S)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLÔTURE
Sûretés données						
- Crédits à la production immobilière						
	250 000 000,00	1410000	2	09/01/2017	sûreté donnée au profit d'entreprise	250 000 000,00
	19 000 000,00	14810005	2	25/09/2017	sûreté donnée au profit d'entreprise	41 000 000,00
	240 000 000,00	14811200	2	15/02/2017	sûreté donnée au profit d'entreprise	215 142 589,09
	425 000 000,00	14811100	2	03/02/2017	sûreté donnée au profit d'entreprise	700 271 155,36
	190 223 000,00	14811000	2	11/08/2016	sûreté donnée au profit d'entreprise	201 450 592,33
	425 000 000,00	14810900	2	22/06/2016	sûreté donnée au profit d'entreprise	105 557 818,90
	316 250 000,00	14810800	2	30/05/2016	sûreté donnée au profit d'entreprise	298 242 865,41
	41 000 000,00	14810700	2	19/12/2015	sûreté donnée au profit d'entreprise	41 000 000,00
	128 000 000,00	14810600	2	09/03/2015	sûreté donnée au profit d'entreprise	68 721 867,88
	60 000 000,00	14810500	2	28/03/2014	sûreté donnée au profit d'entreprise	46 000 000,00
	350 000 000,00	14810000	2	20/02/2014	sûreté donnée au profit d'entreprise	111 369 578,16
	360 000 000,00	14810025	2	15/04/2013	sûreté donnée au profit d'entreprise	150 718 061,81
	165 000 000,00	14810020	2	08/04/2013	sûreté donnée au profit d'entreprise	68 544 833,32
Sûretés reçues	NILANT		NILANT	NILANT	NILANT	NILANT

(1) Gage 1- Hypothèque 2- Nantissement 3- Warranty 4- Actif 5- Ca. (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprise ou de personnes tierces (sûretés données)
 (3) entreprises liées associées membres du personnel
 (4) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 K P M S

Etat B9 :

**ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS
OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAI**

Exercice Comptable du 01/01/17 au 31/12/17

ENGAGEMENTS DONNES	Montants exercice	Montants exercice précédent
Avals et cautions	587 643 000,00	235 000 000,00
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
TOTAL (1)	587 643 000,00	235 000 000,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	587 643 000,00	235 000 000,00

ENGAGEMENTS RECUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
Avals et cautions	569 084 819,12	1 041 017 911,97
Autres engagements reçus		
TOTAL	569 084 819,12	1 041 017 911,97

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
KPMG

TABEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Résidences Dar Saada SA

Exercice clôturé le 31/12/2017

Page : 1 sur 1

Rubrique	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	A moins d'un an	A plus d'un an	Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
Matériel de Transport	01/08/2014	48	853 457,47	48	515 630,44	142 242,88				
Matériel de Transport	05/06/2016	48	251 000,00	48	40 148,10	70 117,80	70 117,80	70 616,30	2 100,26	
Construction	15/11/2011	66	13 953 689,50	66	13 002 310,90	951 388,60				
Construction	01/10/2016	120	71 899 105,20	120	1 797 477,63	7 189 910,52	7 189 910,52	55 721 806,53	6 054 806,40	
Total général			86 957 262,17		15 355 567,07	8 353 659,80	7 260 028,32	55 792 422,83	6 056 906,66	

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
B.P. 663

ETAT B11 : DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	.ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES		
	. Achats de marchandises		
	. Variation des stocks de marchandises (+/-)		
612	.ACHATS CONSOMMÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES		
	. Achats de matières premières	89 451 488,00	1 250 000,00
	. Variation des stocks de matières premières	-117 173 681,82	-2 601 766,33
	. Achats de matières et fournitures consommées d'emballage		
	. Variation des stocks de mat.fourn.et emballages		
	. Achats non stockés de mat.et de fournitures	1 466 145,99	1 194 243,90
	. Achats de travaux, études et prestat.de service	505 684 580,31	826 410 181,76
	TOTAL	479 428 532,48	826 252 659,33
613/614	.AUTRES CHARGES EXTERNES		
	. Locations et charges locatives	7 857 413,76	6 850 296,81
	. Redevances de crédit-bail	8 353 659,80	4 657 550,85
	. Entretien et réparations	7 133 244,37	2 009 181,78
	. Primes d'assurances	375 768,99	297 390,08
	. Rémunérations du personnel extérieur à l'Entreprise		
	. Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	33 513 384,78	26 907 615,08
	. Redevances pour brevets, marques, droits.		
	. Transports		
	. Déplacements, missions et réceptions	5 007 458,77	4 832 763,27
	. Reste du poste des autres charges externes	55 109 194,75	69 393 169,84
	TOTAL	117 350 125,22	114 947 967,71
617	.CHARGES DE PERSONNEL		
	. Rémunérations du personnel	65 553 695,19	58 133 870,95
	. Charges sociales	14 008 992,62	13 782 618,91
	. Reste du poste des charges de personnel		105 067,48
	TOTAL	79 562 687,81	72 021 557,34
618	.AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		
	. Jetons de présence		
	. Pertes sur créances irrécouvrables		
	. Reste du poste des autres charges d'exploitation	27 673 219,85	
	TOTAL	27 673 219,85	
	CHARGES FINANCIERES		
638	.AUTRES CHARGES FINANCIÈRES		
	. Charges nettes/cessions de titres et valeur de placement		
	. Reste du poste des autres charges financières		
	TOTAL		
	CHARGES NON COURANTES		
658	.AUTRES CHARGES NON COURANTES		
	. Pénalités sur marchés et débits	308 132,15	1 957 193,90
	. Rappels d'impôts (autres qu'impôts/les résultats)		
	. Pénalités et amendes fiscales et pénales	1 947 471,36	1 266 654,67
	. Créances devenues irrécouvrables	6 256,96	176 281,00
	. Reste du poste des autres charges non courantes	6 673 195,44	5 212 805,94
	TOTAL	8 935 055,91	8 612 935,51

INSTALLLED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

ETAT 811 : DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	.VENTES DE MARCHANDISES		
	. Ventes de marchandises au Maroc		
	. Ventes de marchandises à l'étranger		
	. Reste du poste des ventes de marchandises		
	TOTAL		
712	.VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS		
	. Ventes de biens au Maroc	1 800 632 451,36	1 901 300 202,69
	. Ventes de biens à l'étranger		
	. Ventes de services au Maroc	16 616 896,56	16 136 104,51
	. Ventes de services à l'étranger		
	. Redevances pour brevets, marques, droits..		
	. Reste du poste des ventes et services produits	6 537 346,56	4 083 586,87
	TOTAL	1 823 786 694,48	1 921 519 894,07
713	.VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS		
	. Variation des stocks des biens produits	-1 165 844 594,00	-1 326 561 468,32
	. Variation des stocks des services produits		
	. Variation des stocks des produits en cours	75 370 739,47	922 672 262,67
	TOTAL	-1 090 473 854,53	-403 889 205,65
718	.AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		
	. Jetons de présence reçus		
	. Reste du poste (produits divers)		
	TOTAL		
719	.REPRISES D'EXPLOITATION, TRANSFERT DE CHARGES		
	. Reprises	231 200,00	831 000,00
	. Transferts de charges	242 291 987,51	8 942 595,61
	TOTAL	242 523 187,51	9 773 595,61
738	PRODUITS FINANCIERS		
	.INTÉRÊTS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS		
	. Intérêts et produits assimilés	30 707 795,09	30 061 040,51
	. Revenus des créances rattachées à des participations		
	. Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement		
	. Reste du poste intérêts et autres produits financiers	1 941 562,98	2 550,00
	TOTAL	32 649 358,07	30 063 590,51

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

ETAT B12 : PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2017

INTITULES	Montant (+)	Montant (-)
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	189 838 148,61	
. Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES		
1. COURANTES	19 214 413,38	
. IS	10 279 357,47	
. Excedent leasing et charges locatives	3 815 577,00	
. reception et déplacements	146 087,08	
. Cadeaux à la clientèle	329 177,20	
. Charges d'exercices antérieurs	2 617 678,26	
. indemnités sur délais de paiement	814 114,79	
. Intérêts non déductibles	642 572,65	
	1 914 150,49	
2. NON COURANTES	8 935 055,91	
. Pénalité sur marches	308 132,15	
. Pénalités et Amendes fiscales	1 946 588,40	
. Dons et Libéralités	20 000,00	
. Autres Charges Non Courantes	6 660 335,36	
III. DEDUCTIONS FISCALES		
1. COURANTES		583 941,40
. - Reprise indemnités sur délais de paiement		583 941,40
. - Dividendes reçus		581 603,90
. -		2 337,50
. -		
2. NON COURANTES		
. -		
. -		
. -		
. -		
TOTAL	209 052 561,99	583 941,40
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		208 468 620,59
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI. RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A-C)		208 468 620,59
. ou		
. Déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
E P M G

ETAT B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2017

I. DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
0	. + Resultat courant d'après C.P.C.	
0	. + Réintégrations fiscales sur opérations courantes	202 105 924,96
0	. - Déductions fiscales sur opérations courantes	10 279 357,47
0	=Resultat courant THEORIQUEMENT IMPOSABLE	583 941,40
0	. - Impôt théorique sur résultat courant	211 801 341,03
0	=Resultat courant APRES IMPOT	3 868 768,97
		207 932 572,06

**II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES
PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS
LEGALES SPECIFIQUES**

**LA SOCIETE BENEFICIE DE PLUSIEURS CONVENTIONS RELATIVES A LA
REALISATION DE LOGEMENTS SOCIAUX**

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

ETAT B14 : DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	déclarations T.V.A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice 1 + 2 - 3 + 4
A. T.V.A FACTURÉE	149 396 342,08	262 866 758,46	221 150 558,00	191 112 542,54
B. T.V.A RÉCUPÉRABLE	110 032 556,58	121 200 506,63	154 764 324,45	76 468 738,76
. sur charges	109 768 083,70	120 934 262,37	154 289 450,83	76 412 895,24
. sur immobilisations	264 472,88	266 244,26	474 873,62	56 843,52
C. T.V.A DÛE OU CRÉDIT DE T.V.A = (A - B)	39 363 785,50	141 666 251,83	66 386 233,55	114 643 803,78

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
蓋印

-RESIDENCES DAR SAADA
IF: 1641988

Etat B15 : PASSIFS EVENTUELS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

Les exercices 2014, 2015, 2016 et 2017 ne sont pas encore prescrits. Par conséquent, des passifs peuvent découler d'un
Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision.

Les déclarations de CNSS au titre des exercices 2014, 2015, 2016 et 2017 demeurent éligibles à une révision de la CNSS.

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
E P M G

ETAT CL - ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 1 310 442 500 DHS

Résidence Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2017

Nom, prénom ou raison sociale des principaux associés	N°IF	N°CIN ou CE	Adresse	NOMBRE DE TITRES			MONTANT DU CAPITAL		
				Exercice précédent	Exercice actuel	Valeur nominale de chaque action ou part sociale	Souscrit	Appêté	Libéré
1	2	3	4	5	6	7	8		
GRUPE PALMERAIE DEVELOPPEMENT	650181		CIRCUIT DE LA PALMIERAIE "ABU YAHANECH	10 800 000 00	10 407 400 00	50 00	520 370 150 00	520 370 150 00	
FLOTTANT EN BOURSE	4258746		12 Rue Siba Benguena 1 Etg. 1/5	7 437 916 00	7 994 525 00	50 00	399 228 250 00	399 228 250 00	399 228 250 00
NORTHAFRICA HOLDING	803011		Abu Oulu	2 186 146 00	2 021 176 00	50 00	101 106 600 00	101 106 600 00	101 106 600 00
ABBAK INVESTMENTS	13210434		277-278 Bd Zehouen Casablanca	3 608 640 00	3 608 640 00	50 00	109 307 300 00	109 307 300 00	109 307 300 00
BP PARTICIPATION							140 432 000 00	140 432 000 00	140 432 000 00
Total général				26 208 850 00	26 208 850 00		1 310 442 500 00	1 310 442 500 00	1 310 442 500 00

INITIALED FOR PURPOSE
OF IDENTIFICATION
K P M G

ETAT C2 : TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2017

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	Montant
. Report à nouveau	
. Résultats nets en instance d'affectation	709 551 138,45
. Résultat net de l'exercice	
. Prélèvements sur les réserves	427 840 323,55
. Autres prélèvements	
TOTAL A	1 137 391 462,00
B. AFFECTATION DES RESULTATS	
. Réserve légale	
. Autres réserves	21 392 016,18
. Tantièmes	
. Dividendes	
. Autres affectations	85 440 851,00
. Report à nouveau	
TOTAL B	1 030 558 594,82

TOTAL A = TOTAL B

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
KPMG

RESIDENCES DAR SAADA
IF: 1641988

Etat C3 : RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

EXERCICE CLOS LE 31 12 2017

NATURE INDICATIONS	Exercice (n-2)	Exercice (n-1)	Exercice n
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux assimilés moins immobilisation en non valeurs	3 799 845 325,19	4 052 602 651,77	4 152 552 397,29
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1 Chiffre d'affaires hors taxe	1 754 670 992,53	1 921 519 894,07	1 823 786 694,48
2 Résultat avant impôts	484 179 150,20	459 864 873,55	193 653 725,61
3 Impôts sur les résultats	25 726 640,00	32 024 550,00	3 815 577,00
4 Bénéfices distribués	167 736 640,00	180 841 065,00	85 440 851,00
5 Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	1 381 038 524,09	1 628 037 782,64	1 732 435 080,25
RESULTAT PAR TITRE (pour les sociétés par Actions et SARL)			
Résultat net par action ou part social	52,69	62,12	7,24
Bénéfices distribués par action ou part social	6,40	6,90	3,26
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	55 953 720,47	58 133 870,95	64 306 354,31
Effectifs moyen des salariés et employés pendant l'exercice	228	286	289

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

RESIDENCES DAR SAADA
IF: 1641988

**Etat C4 : TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVICES COMPTABILISEES PENDANT
L'EXERCICE**

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

ENGAGEMENTS DONNES	Entrée Contre-valeur En DH	Sortie Contre-valeur En DH
. Financement permanent		
. Immobilisations brutes		
. Rentrées sur immobilisations		
. Remboursement des dettes de financement		
. Avances clients	696 230,05	
. Charges		247 479,60
. Stock		
- Compte courant d'associés		
TOTAL DES ENTREES	696 230,05	
TOTAL DES SORTIES		247 479,60
BALANCE DEVICES	0,00	448 750,45
TOTAL	696 230,05	696 230,05

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

Etat C5 : DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

I. DATATION:

DATE DE CLOTURE (1)	31/12/2017
DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	30/04/2018

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

**II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE
NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIERE
COMMUNICATION EXTERNES DES ETATS DE SYNTHESE:**

Dates	Indication des événements
	<u>- FAVORABLES</u>
	NEANT
	<u>- DEFAVORABLES</u>
	NEANT

INTALLED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
E P M C