

**DAR
AL KHIBRA**

100, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



40, Boulevard Anfa
Casablanca

RESIDENCES DAR SAADA SA

**Rapport général des
commissaires aux comptes
Exercice du 1^{er} janvier 2019 au
31 décembre 2019**

Avril 2020

**Aux Actionnaires de la Société
RESIDENCES DAR SAADA SA**
Tour Crystal 3, Quartier Marina
Casablanca

**RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2019 AU 31 DÉCEMBRE 2019**

Monsieur le Président,

Aux 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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **4.480.343.225,05** Dirhams dont un bénéfice net de **251.349.390,76** dirhams. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 30 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2019 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, arrêté le 30 mars 2020, destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Par ailleurs, conformément à l'article 172 de la loi 17-95 tel que modifiée et complété, nous vous informons que la société a procédé en 2019 à la cession de la filiale AL BORJ AL ALI pour un montant de 197 706 KMAD correspondant à 100% des titres.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Fait à Casablanca, le 30 avril 2020

Les Commissaires aux comptes

DAR AL KHIBRA


دار الخبيرة
Audit Organisation - Conseil
77, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 ; 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22
SAMIR AGOUMI
Associé

KPMG


KPMG
40, Bd d'Anfa 6^{ème} Etage - Casablanca
Téléphone 212 5 22 29 33 04
Télécopie 212 5 22 29 33 05
ICE 001529604000091
Mostafa FRAIHA
Associé

BILAN ACTIF
(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	ACTIF	EXERCICE			EXERC. PREC.
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	27 953 866,07	18 464 802,95	9 489 063,12	15 079 836,33
	. Frais préliminaire				
	. Charges à répartir	27 953 866,07	18 464 802,95	9 489 063,12	15 079 836,33
	. Prime de remboursement des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	12 272 425,71	4 797 540,88	7 474 884,83	7 877 988,26
C	. Immobilisation en recherche et dévelop.				
T	. Brevets, marques droits et valeurs sim.	7 570 425,71	4 797 540,88	2 772 884,83	3 175 988,26
I	. Fonds commercial	4 702 000,00		4 702 000,00	4 702 000,00
F	. Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	34 162 557,80	24 417 844,42	9 744 713,38	11 769 768,73
	. Terrain				
I	. Constructions	19 007 666,65	12 797 550,07	6 210 116,58	7 923 514,40
M	. Installations techniques, mat. et out.	1 696 329,64	910 810,11	785 519,53	912 432,75
M	. Matériel de transport	238 380,06	185 498,49	52 881,57	17 599,31
O	. Mob., mat. de bureau et aménagts divers	13 220 181,45	10 523 985,75	2 696 195,70	2 916 222,27
B	. Autres immobilisations corporelles				
I	. Immobilisations corporelles en cours				
L	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	282 914 632,60		282 914 632,60	382 012 201,34
I	. Prêts immobilisés				
S	. Autres créances financières	20 519 710,56		20 519 710,56	21 221 710,56
E	. Titres de participations	262 394 922,04		262 394 922,04	360 790 490,78
	. Autres titres immobilisés				
	ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	. Diminution des créances immobilisés				
	. Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	357 303 482,18	47 680 188,25	309 623 293,93	416 739 794,66
	STOCKS (F)	3 275 395 649,95		3 275 395 649,95	3 728 223 642,19
A	. Marchandises				
C	. Matières et fournitures consommables	657 724 951,18		657 724 951,18	717 211 744,65
T	. Produits en cours	1 148 623 825,23		1 148 623 825,23	1 027 428 824,95
I	. Produits inter. et produits résid.				
F	. Produits finis	1 469 046 873,54		1 469 046 873,54	1 983 583 072,59
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 116 220 929,92		4 116 220 929,92	3 183 057 220,29
C	. Fournis, débiteurs, avances et comptes	65 768 321,68		65 768 321,68	96 518 442,40
I	. Clients et comptes rattachés	860 980 430,80		860 980 430,80	768 778 760,80
R	. Personnel	21 988,93		21 988,93	92 615,00
C	. Etat	430 981 565,65		430 981 565,65	454 408 267,81
U	. Comptes d'associés				
L	. Autres débiteurs	2 532 695 273,00		2 532 695 273,00	1 636 750 210,64
A	. Compte de régularisation - actif	225 773 349,86		225 773 349,86	226 508 923,64
N	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
T	ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)	513,92		513,92	
	. (éléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	7 391 617 093,79		7 391 617 093,79	6 911 280 862,48
T	TRESORERIE - ACTIF				
R	. Chèques et valeurs à encaisser	245 014 825,10		245 014 825,10	314 764 404,48
E	. Banques T.G. et C.P.	13 003 824,75		13 003 824,75	73 419 876,05
S	. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	62 749,63		62 749,63	38 910,34
O	TOTAL III	258 081 399,48		258 081 399,48	388 223 190,87
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	8 007 001 975,45	47 680 188,25	7 959 321 787,20	7 716 243 848,01

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
K P M G

BILAN PASSIF
(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	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		
A	. Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 139 413 865,28	1 139 413 865,28
N	. Ecart de réévaluation		
C	. Réserve légale	130 258 304,39	116 915 467,95
E	. Autres réserves	404 614 776,30	404 614 776,30
M	. Report à nouveau	1 244 264 388,32	1 069 377 046,00
E	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
N	. Résultats net de l'exercice	251 349 390,76	266 856 728,76
T	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 480 343 225,05	4 307 620 384,29
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	. Subventions d'investissement		
	. Provisions réglementées		
P	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (AJOUT)		
E			
R			
M			
A	DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 856 117 774,27	1 978 768 853,60
N	. Emprunts obligatoires	187 500 000,00	250 000 000,00
E	. Autres dettes de financement	1 668 617 774,27	1 728 768 853,60
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)	6 336 460 999,32	6 286 389 237,89
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 101 608 804,84	1 297 014 998,38
A	. Fournisseurs et comptes rattachés	557 665 772,19	649 254 718,23
S	. Clients créditeurs, avances et acomptes	110 352 696,04	161 925 978,06
S	. Personnel	6 955 971,98	6 767 487,18
I	. Organismes sociaux	2 525 962,54	2 597 643,52
F	. Etat	272 281 687,03	277 335 018,48
	. Comptes d'associés	10 668 391,41	22 243 769,85
C	. Autres créanciers	88 675 194,48	127 079 580,88
I	. Comptes de régularisation - passif	52 483 129,17	49 810 802,18
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	413 000,00	190 000,00
C	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (ELEM. CIRCUL.) (H)		
U	TOTAL II (F + G + H)	1 102 021 804,84	1 297 204 998,38
T	TRESORERIE - PASSIF		
R	. Crédits d'escomptes		
E	. Crédits de trésorerie	355 000 000,00	40 000 000,00
S	. Banques (soldes créditeurs)	165 838 983,04	92 649 611,74
O	TOTAL III	520 838 983,04	132 649 611,74
	TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	7 959 321 787,20	7 716 243 848,01

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) déficitaire (-)

Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
 Tél: 0522 25 53 43 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALLED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
K P M G

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

		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)				
	. Ventes de biens & serv. produits	1 325 966 433,56		1 325 966 433,56	1 199 069 710,84
	. Chiffres d'affaires	1 325 966 433,56		1 325 966 433,56	1 199 069 710,84
	. Variation de stocks de produits (+-) (1)	-623 192 913,46		-623 192 913,46	-180 112 684,60
	. Immo. produites par l'entrep. pour elle-même				
	. Subventions d'exploitation				
	. Autres produits d'exploitation				
	. Reprises d'exploitation: Transferts de charges	223 000,00		223 000,00	285 000,00
	TOTAL I	702 996 520,10		702 996 520,10	1 019 242 026,24
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	. Achats revendus (2) de marchandises				
	. Achats conso. (2) de matières & fournitures	357 239 668,34		357 239 668,34	497 130 529,87
	. Autres charges externes	78 540 961,14	60 218,64	78 601 179,78	98 351 607,61
	. Impôts et taxes	15 508 440,56	2 493 344,38	18 001 784,94	27 710 672,94
	. Charges de personnel	68 682 575,23		68 682 575,23	73 384 419,43
	. Autres charges d'exploitation				
	. Dotations d'exploitation	9 376 638,88		9 376 638,88	18 459 915,20
	TOTAL II	529 348 284,15	2 553 563,02	531 901 847,17	715 037 145,05
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	173 648 235,95	-2 553 563,02	171 094 672,93	304 204 881,19
IV	PRODUITS FINANCIERS				
	. Produits des tit. de particip. et aut. tit. immo.	56 702 337,50		56 702 337,50	
	. Gains de change	58 693,71		58 693,71	39 977,14
	. Intérêts & autres produits financiers	21 348 470,23		21 348 470,23	20 484 057,66
	. Reprises financières: transferts de charges	98 867 949,14		98 867 949,14	102 923 729,11
	TOTAL IV	176 977 450,58		176 977 450,58	123 447 763,91
V	CHARGES FINANCIERES				
	. Charges d'intérêts	142 960 547,59		142 960 547,59	148 757 003,71
	. Pertes de changes				8 678,88
	. Autres charges financières				
	. Dotations financières	-169 606,71		-169 606,71	169 606,71
	TOTAL V	142 790 940,88		142 790 940,88	148 935 289,30
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	34 186 509,70		34 186 509,70	-25 487 525,39
VII	RESULTAT COURANT (III+ VI)	207 834 745,65	-2 553 563,02	205 281 182,63	278 717 355,80

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

(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EX. PRECED. 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précéd. 2		
VII	RESULTAT COURANT (REPORTS)			205 281 182,63	278 717 355,80
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	. Produits des cessions d'immobilisations	197 781 562,37		197 781 562,37	31 225 583,33
	. Subventions d'équilibre				
	. Reprises sur subventions d'investissement				
	. Autres produits non courants	3 468,54	0,62	3 469,16	17 489 867,58
	. Reprises non courantes: transferts de charges				
	TOTAL VIII	197 785 030,91	0,62	197 785 031,53	48 715 450,91
IX	CHARGES NON COURANTES				
	. Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	98 687 047,37		98 687 047,37	2 632 843,41
	. Subventions accordées				
	. Autres charges non courantes	11 577 933,87	1 034 976,16	12 612 910,03	6 182 885,54
	. Dotat. non cour. aux amort. & aux provisions				
	TOTAL IX	110 264 981,24	1 034 976,16	111 299 957,40	8 815 728,95
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	87 520 049,67	-1 034 975,54	86 485 074,13	39 899 721,96
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	295 354 795,32	-3 588 538,56	291 766 256,76	318 617 077,76
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	40 416 866,00		40 416 866,00	51 760 349,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	254 937 929,32	-3 588 538,56	251 349 390,76	266 856 728,76
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	1 077 759 001,59	0,62	1 077 759 002,21	1 191 405 241,06
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	822 821 072,27	3 588 539,18	826 409 611,45	924 548 512,30
XVI	RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)	254 937 929,32	-3 588 538,56	251 349 390,76	266 856 728,76

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

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

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
K P M G

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

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)				
	1	. Vente de marchandises (en l'état)		
	2	. Achats revendues de marchandises		
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT		
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	702 773 520,10	1 018 957 026,24
	3	. Ventes de biens et services produits	1 325 966 433,56	1 199 069 710,84
	4	. Variation de stocks de produits	-623 192 913,46	-180 112 684,60
	5	. Immobilisation produite par l'entreprise pour elle-même		
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	435 840 848,12	595 482 137,48
	6	. Achats consommés de matières et fournitures	357 239 668,34	497 130 529,87
	7	. Autres charges externes	78 601 179,78	98 351 607,61
IV	=	VALEUR AJOUTEE : (I+II-III)	266 932 671,98	423 474 888,76
	8	. Subventions d'exploitation		
	9	. Impôts et taxes	18 001 784,94	27 710 672,94
	10	. Charges de personnel	68 682 575,23	73 384 419,43
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	180 248 311,81	322 379 796,39
		OU		
		INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
	11	. Autres produits d'exploitation		
	12	. Autres charges d'exploitation		
	13	. Reprises d'exploitation, transferts de charges	223 000,00	285 000,00
	14	. Dotations d'exploitation	9 376 638,88	18 459 915,20
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	171 094 672,93	304 204 881,19
VII		RESULTAT FINANCIER	34 186 509,70	-25 487 525,39
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	205 281 182,63	278 717 355,80
IX		RESULTAT NON COURANT	86 485 074,13	39 899 721,96
	15	. Impôts sur les résultats	40 416 866,00	51 760 349,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	251 349 390,76	266 856 728,76

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

	1	. Resultat net de l'exercice :		
		. - Bénéfice +	251 349 390,76	266 856 728,76
		. - Perte -		
	2	. Dotations d'exploitation (1)	8 930 638,88	18 509 521,91
	3	. Dotations financières (1)		
	4	. Dotations non courantes (1)		
	5	. Reprise d'exploitation (2)		
	6	. Reprise financières (2)	169 606,71	
	7	. Reprise non courantes (2)		
	8	. Produits des cessions d'immobilisations	197 781 562,37	31 225 583,33
	9	. Valeurs nette d'amortissements des immobilisations cédées	98 687 047,37	2 632 843,41
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	161 015 907,93	256 773 510,75
	10	. Distribution de bénéfices	78 626 550,00	141 527 790,00
II		AUTOFINANCEMENT	82 389 357,93	115 245 720,75

(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.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

	Masses	Exercice a	Ex. précédent b	Variation a - b	
				Emplois c	Ressources d
1	. Financement Permanent	6 336 460 999,32	6 286 389 237,89		50 071 761,43
2	. Moins Actif immobilisé	309 623 293,93	416 739 794,66		107 116 500,73
3	=FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	6 026 837 705,39	5 869 649 443,23		157 188 262,16
4	. Actif circulant	7 391 617 093,79	6 911 280 862,48	480 336 231,31	
5	. Moins Passif circulant	1 102 021 804,84	1 297 204 998,38	195 183 193,54	
6	=BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	6 289 595 288,95	5 614 075 864,10	675 519 424,85	
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	-262 757 583,56	255 573 579,13		518 331 162,69

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		82 389 357,93		115 245 720,75
. Capacité d'autofinancement		161 015 907,93		256 773 510,75
. Distributions de bénéfices		78 626 550,00		141 527 790,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		198 483 562,37		31 367 583,33
. Cessions d'immobilisations incorporelles				
. Cessions d'immobilisations corporelles		75 541,66		31 225 583,33
. Cessions d'immobilisations financières		197 706 020,71		
. Récupérations sur créances immobilisées		702 000,00		142 000,00
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASS. (C)				
. Augmentation de capital, apports				
. Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		298 159 983,46		640 651 102,36
. (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		579 032 903,76		787 264 406,44
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITION & AUGMENTAT. D'IMMOB. (E)	1 033 578,81		5 001 392,03	
. Acquisition d'immobilisations incorporelles			245 021,43	
. Acquisition d'immobilisations corporelles	1 033 578,81		1 766 370,60	
. Acquisition d'immobilisations financières			2 990 000,00	
. Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURS. DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURS. DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	420 811 062,79		624 961 500,44	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			70 000,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	421 844 641,60		630 032 892,47	
VARIATION DU BESOIN DE FINAN. GLOBAL BFG	675 519 424,85		280 883 546,44	
VARIATION DE LA TRESORERIE		518 331 162,69		123 652 032,47
TOTAL GENERAL	1 097 364 066,45	1 097 364 066,45	910 916 438,91	910 916 438,91

(+) Augmentation ;(-) Diminution

دار|Dar
الخبرة|Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
tel: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALLED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
K P M G

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

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE**I. ACTIF IMMOBILISE****A. EVALUATION A L'ENTREE**

1. Immobilisation en non-valeurs
2. Immobilisations incorporelles
3. Immobilisations corporelles
4. Immobilisation financières

à leur coût d'acquisition
à leur coût d'acquisition
à leur coût d'acquisition
à leur coût d'acquisition

B. CORRECTION DE VALEUR

1. Méthodes d'amortissements
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif
4. Immobilisation financières

Amortissement linéaire
par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire ; seuls les moins values sont comptabilisées
par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire
par comparaison de la valeur historique à la valeur actuelle

II. ACTIF CIRCULANT HORS TRESORERIE**A. EVALUATION A L'ENTREE**

1. Stocks
2. Créances
3. Titres et valeurs de placement

au coût d'achat
à leur valeur nominale.
à leur valeur nominale.

B. CORRECTION DE VALEUR

1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation
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 ; seuls les moins values qui sont comptabilisées
par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire

III. FINANCEMENT PERMANENT

1. Méthodes de réévaluation
2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées
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

NEANT
à leur valeur nominale

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
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour risques et charges
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif

à leur valeur nominale
par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire.
par comparaison du cours de devise à la date de comptabilisation et celui affiché par BAM au 31 Décembre

V. TRESORERIE

1. Trésorerie - Actif
2. Trésorerie - Passif
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

à leur valeur nominale
à leur valeur nominale
par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire.

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

ETAT A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Page : 1 sur 1

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION
	<h1>Néant</h1>	

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

RESIDENCES DAR SAADA
IF: 1641988

Etat B1 : DETAIL DES NON-VALEURS

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
21280000	Frais d'émission d'emprunts	8 610 200,00
21280000	Autres charges à répartir	19 343 666,07
	TOTAL	27 953 866,07

دار|Dar
الخبرة|Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
KPMG

ETAT B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	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	73 646 059,55					45 692 193,48		27 953 866,07
. Frais préliminaires	37 888 750,45					37 888 750,45		
. Charges à répartir sur plusi. exercices	35 757 309,10					7 803 443,03		27 953 866,07
. Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12 272 425,71							12 272 425,71
. Immobilisation en recherche et développement								
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 570 425,71							7 570 425,71
. Fonds commercial	4 702 000,00							4 702 000,00
. Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	33 587 572,69	1 033 578,81			310 368,34	148 225,36		34 162 557,80
. Terrains								
. Constructions	18 943 946,23	211 945,78				148 225,36		19 007 666,65
. Installations techniques, matériel et outillage	1 665 619,31	34 760,33			4 050,00			1 696 329,64
. Matériel de transport	242 732,57	47 566,00			51 918,51			238 380,06
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6 316 184,75	255 660,51			690,83			6 571 154,43
. Autres immobilisations corporelles								
. Immobilisations corporelles en cours								
. Matériel informatique	6 419 089,83	483 646,19			253 709,00			6 649 027,02
TOTAL GENERAL	119 506 057,95	1 033 578,81			310 368,34	45 840 418,84		74 388 849,58

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
 Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 K P M G

ETAT B2 BIS : TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur immobilisation sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	58 566 223,22	5 590 773,21	45 692 193,48	18 464 802,95
. Frais préliminaires	37 888 750,45		37 888 750,45	
. Charges à répartir sur plusi. exercices	20 677 472,77	5 590 773,21	7 803 443,03	18 464 802,95
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 394 437,45	403 103,43		4 797 540,88
. Immobilisation en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 394 437,45	403 103,43		4 797 540,88
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21 817 803,96	2 936 762,24	336 721,78	24 417 844,42
. Terrains				
. Constructions	11 020 431,83	1 805 528,10	28 409,86	12 797 550,07
. Installations techniques, matériel et outillage	753 186,56	160 931,05	3 307,50	910 810,11
. Matériel de transport	225 133,26	11 894,54	51 529,31	185 498,49
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	9 819 052,31	958 408,54	253 475,11	10 523 985,75
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	84 778 464,63	8 930 638,88	46 028 915,26	47 680 188,25

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALLED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 K P M G

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

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissement cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
31/12/2019	2327	148 225,36	28 409,86	119 815,50			119 815,50
31/12/2019	2332	4 050,00	3 307,50	742,50	40,18		702,32
31/12/2019	2340	51 918,51	51 529,31	389,19	72 916,60	72 527,41	
31/12/2019	2351	358,33	330,86	27,47	41,67	14,20	
31/12/2019	2352	332,50	296,11	36,39	41,67	5,28	
31/12/2019	2355	253 709,00	252 848,14	860,86	2 501,54	2 459,87	
18/06/2019	2510	169 606,71	169 606,71				
02/12/2019	2510	98 395 568,74		98 395 568,74	197 706 020,71	99 310 451,97	
		99 023 769,15	506 328,49	98 517 440,65	197 781 562,37	99 385 458,73	120 517,82

دار|Dar
 الخبيرة|Alkhibra
 Audit - Organisation - Conseil
 27, Rue Ai Balabil - Casablanca
 Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 K P M G

ETAT B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Raison sociale de la société	N° IF	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	2 022 547 000,00		50 000,00	50 000,00	31/12/2019	30 889 042 000,00	2 581 826 000,00	2 337,50
EXCELLENCE IMMO IV	14374685	Promotion immobiliere	1 000 000,00	99,99	20 910 000,00	20 910 000,00	31/12/2019	71 372 474,04	9 954 229,57	
Residences Dar Saada VII	15219551	Promotion immobiliere	1 000 000,00	99,99	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2019	-1 947 241,08	-1 813 529,51	
Residences Dar Saada IV	1680458	Promotion immobiliere	5 000 000,00	98,20	4 910 000,00	4 910 000,00	31/12/2019	858 324,86	-739 395,21	
Sakan Colodor	40178332	Promotion immobiliere	22 388 000,00	100,00	60 477 298,60	60 477 298,60	31/12/2019	22 203 582,94	-608 211,74	
Badalona Immo	4955241	Promotion immobiliere	1 000 000,00	100,00	92 253 123,64	92 253 123,64	31/12/2019	136 662 630,06	-3 796 220,17	56 700 000,00
Residences Dar Saada V	1680459	Promotion immobiliere	80 000 000,00	99,88	79 900 000,00	79 900 000,00	31/12/2019	76 023 128,13	-607 022,04	
SAADA COTE D IVOIRE		Promotion immobiliere	2 894 499,80	100,00	2 894 499,80	2 894 499,80	31/12/2019	-2 937 253,25	-2 912 570,82	
Total général			2 135 829 499,80		262 394 922,04	262 394 922,04		30 889 042 000,00	2 581 826 000,00	56 702 337,50

دار | Dar
 الخيرة | Alkhibra
 Audit - Organisation - Conseil
 27, Rue Al Balabil - Casablanca
 tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 KPMG

ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
. 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	169 606,71					169 606,71		
. 2. Provisions réglementées								
. 3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	169 606,71					169 606,71		
. 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
. 5. Autres provisions pour risques et charges	190 000,00	446 000,00			223 000,00		413 000,00	
. 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	190 000,00	446 000,00			223 000,00		413 000,00	
TOTAL (A + B)	359 606,71	446 000,00			223 000,00	169 606,71	413 000,00	

دار|Dar
 الخبيرة|Alkhibra
 Audit - Organisation - Conseil
 27, Rue Al Balabil - Casablanca
 Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALLED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 K P M G

ETAT B6 : TABLEAU DES CREANCES

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

CREANCES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
	TOTAL	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	20 519 710,56	20 519 710,56						
. Prêts immobilisés	200 000,00	200 000,00						
. Autres créances financières	20 319 710,56	20 319 710,56						
DE L'ACTIF CIRCULANT	4 116 220 929,92	2 403 201 208,52	1 713 019 721,40			447 526 833,23	986 746 121,22	46 993 006,47
. Fournisseurs débiteurs,								
. Avances et acomptes	65 768 321,68		65 768 321,68			12 013 558,84	182 623,62	46 993 006,47
. Clients et comptes rattachés	860 980 430,80		860 980 430,80				238 416,07	
. Personnel	21 988,93		21 988,93					
. Etat	430 981 565,65		430 981 565,65			430 981 565,65		
. Comptes d'associés								
. Autres débiteurs	2 532 695 273,00	2 181 124 283,78	351 570 989,22			4 531 708,74	986 325 081,53	
. Comptes de régularisation - Actif	225 773 349,86	222 076 924,74	3 696 425,12					

دار|Dar
الخبرة|Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
تél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 K P M G

ETAT B7 : TABLEAU DES DETTES

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

DETTES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
	TOTAL	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	1 856 117 774,27	553 427 837,73	1 302 689 936,54					
. Emprunts obligataires	187 500 000,00	125 000 000,00	62 500 000,00					
. Autres dettes de financement	1 668 617 774,27	428 427 837,73	1 240 189 936,54					
DU PASSIF CIRCULANT	1 101 608 804,85	154 787 479,18	946 821 325,66			273 099 520,10	76 857 267,76	125 178 205,82
. Fournisseurs et comptes rattachés	557 665 772,20	57 959 915,32	499 705 856,87			14 833,69	16 491 944,31	120 120 911,20
. Clients créditeurs avances et acomptes	110 352 696,04	33 039 392,10	77 313 303,94					
. Personnel	6 955 971,98		6 955 971,98					
. Organismes sociaux	2 525 962,54		2 525 962,54			762 999,38		
. Etat	272 281 687,03		272 281 687,03			272 281 687,03		
. Comptes d'associés	10 668 391,41		10 668 391,41				10 668 391,41	
. Autres créanciers	88 675 194,48	38 978 262,44	49 696 932,04			40 000,00	49 696 932,04	5 057 294,62
. Comptes de régularisation - Passif	52 483 129,17	24 809 909,32	27 673 219,85					

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
 Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 K P M G

Etat B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES ET RECUES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

TIERS CREDITEURS ET TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
Sûretés données					
- Crédits à la promotion immobilière					
	440 000 000,00	2	28/09/2018	Sûreté donnée au profit d'entreprise	180 000 000,00
	320 000 000,00	2	13/07/2018	Sûreté donnée au profit d'entreprise	66 626 131,00
	282 500 000,00	2	07/11/2017	Sûreté donnée au profit d'entreprise	227 908 675,99
	250 000 000,00	2	05/10/2017	Sûreté donnée au profit d'entreprise	187 500 000,00
	170 000 000,00	2	29/06/2018	Sûreté donnée au profit d'entreprise	97 435 804,73
	40 000 000,00	2	25/09/2017	Sûreté donnée au profit d'entreprise	10 495 285,37
	240 000 000,00	2	13/02/2017	Sûreté donnée au profit d'entreprise	122 588 419,39
	425 000 000,00	2	03/02/2017	Sûreté donnée au profit d'entreprise	260 439 208,90
	190 323 000,00	2	11/08/2016	Sûreté donnée au profit d'entreprise	223 221 461,95
	425 000 000,00	2	27/12/2016	Sûreté donnée au profit d'entreprise	178 648 122,46
	316 250 000,00	2	30/05/2016	Sûreté donnée au profit d'entreprise	121 144 375,92
	41 000 000,00	2	10/12/2015	Sûreté donnée au profit d'entreprise	41 000 000,00
	335 000 000,00	2	20/02/2014	Sûreté donnée au profit d'entreprise	84 365 902,00
	165 000 000,00	2	12/04/2013	Sûreté donnée au profit d'entreprise	54 744 386,56
Sûretés reçues	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

(1) Gage : 1- Hypothèque: 2- Nantissement : 3- Warrant: 4- Autres: 5- (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprise ou de personnes tierces (sûretés données)

(entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté recue par d'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

**Etat B9 :ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS
OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL**

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

ENGAGEMENTS DONNES	Montants exercice	Montants exercice précédent
. Avals et cautions	235 000 000,00	235 000 000,00
. Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
. Autres engagements donnés	352 643 000,00	352 643 000,00
TOTAL (1)	587 643 000,00	587 643 000,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	235 000 000,00	235 000 000,00
	587 643 000,00	587 643 000,00

ENGAGEMENTS RECUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
. Avals et cautions	786 993 495,11	569 084 819,12
. Autres engagements reçus		
TOTAL	786 993 495,11	569 084 819,12

دار | Dar
 الخبيرة | Alkhibra
 Audit - Organisation - Conseil
 27, Rue Al Balabil - Casablanca
 Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 K P M G

ETAT B10: TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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
Construction	01/10/2016	120	60 548 064,00	120	16 335 476,67	7 334 307,84	7 334 307,84	29 543 971,65	6 054 806,40	
Aménagement	03/08/2018	98	14 534 960,28	98	948 847,35	2 273 148,55	2 273 148,55	9 039 815,83	145 349,60	
Construction	01/07/2018	120	32 807 105,00	120	2 026 936,62	4 046 601,14	4 046 601,14	22 686 966,10	3 280 710,50	
Total général			107 890 129,28		19 311 260,64	13 654 057,53	13 654 057,53	61 270 753,58	9 480 866,50	

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALLED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
K P M G

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	1 304 399 878,17	1 136 721 405,06
	. Ventes de biens à l'étranger		
	. Ventes de services au Maroc	6 375 513,63	16 555 289,64
	. Ventes de services à l'étranger		
	. Redevances pour brevets, marques, droits..		
	. Reste du poste des ventes et services produits	15 191 041,76	45 793 016,14
	TOTAL	1 325 966 433,56	1 199 069 710,84
713	.VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS		
	. Variation des stocks des biens produits	-1 057 999 904,54	-846 036 449,30
	. Variation des stocks des services produits		
	. Variation des stocks des produits en cours	434 806 991,08	665 923 764,70
	TOTAL	-623 192 913,46	-180 112 684,60
718	.AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		
	. Jetons de présence reçus		
	. Reste du poste (produits divers)		
	TOTAL		
719	.REPRISES D'EXPLOITATION,TRANSFERT DE CHARGES		
	. Reprises	223 000,00	215 000,00
	. Transferts de charges		70 000,00
	TOTAL	223 000,00	285 000,00
738	PRODUITS FINANCIERS		
	.INTÉRÊTS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS		
	. Intérêts et produits assimilés	21 348 470,23	20 481 720,16
	. 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		2 337,50
	TOTAL	21 348 470,23	20 484 057,66
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	.ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES		
	. Achats de marchandises		
	. Variation des stocks de marchandises (+-)		
	TOTAL		

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
612	.ACHATS CONSOMMÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES		
	. Achats de matières premières	63 878 500,00	120 849 100,00
	. Variation des stocks de matières premières	-71 496 972,08	-138 759 602,03
	. Achats de matières et fournitures consommables d'emballage		
	. Variation des stocks de matières et fournitures consommables		
	. Achats non stockés de matières et de fournitures	1 327 033,61	1 470 334,62
	. Achats de travaux, études et prestations de service	363 531 106,81	513 570 068,75
	TOTAL	357 239 668,34	497 129 901,34
613/614	.AUTRES CHARGES EXTERNES		
	. Locations et charges locatives	5 768 469,11	6 187 235,02
	. Redevances de crédit-bail	13 654 057,53	10 377 214,79
	. Entretien et réparations	3 722 094,35	3 015 830,69
	. Primes d'assurances	506 996,51	511 781,12
	. Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise		
	. Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	15 253 841,20	22 705 915,12
	. Redevances pour brevets, marques, droits.		
	. Transports		
	. Déplacements, missions et réceptions	4 157 936,81	4 562 112,10
	. Reste du poste des autres charges externes	35 537 784,27	50 991 518,77
	TOTAL	78 601 179,78	98 351 607,61
617	.CHARGES DE PERSONNEL		
	. Rémunérations du personnel	56 279 396,43	60 100 789,04
	. Charges sociales	12 403 178,80	13 283 630,39
	. Reste du poste des charges de personnel		
	TOTAL	68 682 575,23	73 384 419,43
618	.AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		
	. Jetons de présence		
	. Pertes sur créances irrécouvrables		
	. Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	TOTAL		
	CHARGES FINANCIÈRES		
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	267 358,33	388 916,00
	. Rappels d'impôts (autres qu'impôts/les résultats)		
	. Pénalités et amendes fiscales et pénales	1 308 945,70	215 025,54
	. Créances devenues irrécouvrables	812 730,79	10 816,17
	. Reste du poste des autres charges non courantes	10 223 875,21	5 568 127,83
	TOTAL	12 612 910,03	6 182 885,54

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

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2019

I N T I T U L E S	Montant (+)	Montant (-)
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	251 349 390,76	
. Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	63 610 000,32	
1. COURANTES	50 997 090,29	
. IS	40 416 866,00	
. Excedent leasing	78 828,00	
. Reception	354 403,01	
. Cadeau à la clientèle	1 505 814,00	
. Cotisations et dons	1 105 685,00	
. Indemnités sur délais de paiement	1 783 522,57	
. Charges des exercices antérieurs	60 218,64	
. Intérêts sur compte courant non déductible	3 198 408,69	
. Impôts et taxes exercices antérieurs	2 493 344,38	
2. NON COURANTES	12 612 910,03	
. Autres charges non courantes	12 612 910,03	
III. DEDUCTIONS FISCALES		57 645 023,85
1. COURANTES		57 645 023,85
. -Reprise provision indemnités sur délais de paiement		942 686,35
. -Dividendes reçus		56 702 337,50
. -		
. -		
2. NON COURANTES		
. -		
. -		
TOTAL	314 959 391,08	57 645 023,85
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		257 314 367,23
. 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)		257 314 370,00
. 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)

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
K P M G

ETAT B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Résidences Dar

Exercice au 31/12/2019

	MONTANT
. + Resultat courant d'après C.P.C.	205 281 182,63
. + Réintégrations fiscales sur opérations	50 997 090,29
. - Déductions fiscales sur opérations courantes	57 645 023,85
=Resultat courant THEORIQUEMENT	198 633 249,07
. - Impôt théorique sur résultat courant	28 947 790,00
=Resultat courant APRES IMPOT	169 685 459,07

دار|Dar
الخبرة|Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALLED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

ETAT B14 : DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	déclarations T.V.A de l'exercice	Solde fin d'exercice
	1	2	3	1 + 2 - 3 + 4
. A. T.V.A FACTURÉE	201 614 239,70	194 963 123,59	156 530 648,00	240 046 715,29
B. T.V.A RÉCUPÉRABLE	59 796 692,67	103 635 349,39	100 809 010,45	62 623 031,61
. sur charges	59 780 708,57	103 447 899,21	100 606 498,98	62 622 108,80
. sur immobilisations	15 984,10	187 450,18	202 511,47	922,81
C. T.V.A DÛE OU CRÉDIT DE T.V.A = (A - B)	141 817 547,03	91 327 774,20	55 721 637,55	177 423 683,68

دار|Dar
الخبرة|Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALLED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
KPMG

RESIDENCES DAR SAADA

IF: 1641988

Etat B15 : PASSIFS EVENTUELS

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Les exercices 2016, 2017, 2018 et 2019 ne sont pas encore prescrits. Par conséquent, des passifs peuvent découler d'un contrôle éventuel de l'administration fiscale au titre des dits exercices, et ce pour l'Impôt sur le Revenu (IR), la Taxe sur la valeur Ajoutée (TVA) l'Impôt sur les Sociétés (IS) et les autres Impôts et taxes indirects.

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 2016, 2017, 2018 et 2019 demeurent éligibles à une révision de la CNSS.

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

ETAT C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 1 310 442 500 DHS

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Page : 1 sur 1

Nom et prénom des principaux associés (1) 1 1	Raison sociale des principaux associés (1) 2 2	N° IF 3	N° CNI 4	N° Carte d'étranger 5	Adresse 6	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action 9	MONTANT DU CAPITAL		
						Exercice précédent 7	Exercice actuel 8		Souscrit 10	Appelé 11	Libéré 12
	FLOTTANT EN BOURSE					8 168 525,00	12 376 807,00	50,00	618 840 350,00	618 840 350,00	618 840 350,00
	GROUPE PALMERAIE DEVELOPPEMENT	6501811			CIRCUIT DE LA PALMERAI BP 1488 MARRAKECH	10 223 403,00	10 223 403,00	50,00	511 170 150,00	511 170 150,00	511 170 150,00
	B PARTICIPATION	15210434			277-279 Bd Zerfoutouni Casablanca	3 608 640,00	3 608 640,00	50,00	180 432 000,00	180 432 000,00	180 432 000,00
	NORTH AFRICA HOLDIN	40256746			12 Rue Sabri Boujemaa 1 etq 6	2 022 136,00					
	AABAR INVESTMENT	1003011			ABU DABI	2 186 146,00					
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

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

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

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	Montant	B. AFFECTATION DES RESULTATS	Montant
. Report à nouveau	1 069 377 046,00	. Réserve légale	13 342 836,44
. Résultats nets en instance d'affectation		. Autres réserves	
. Résultat net de l'exercice	266 856 728,76	. Dividendes	78 626 550,00
. Prélèvements sur les réserves		. Autres affectations	
. Autres prélèvements		. Report à nouveau	1 244 264 388,32
TOTAL A	1 336 233 774,76	TOTAL B	1 336 233 774,76

TOTAL A = TOTAL B

دار|Dar
الخبرة|Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
OF IDENTIFICATION
K P M G

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

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

NATURE DES INDICATIONS	Exercice n-2	Exercice n-1	Exercice n
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
. Capitaux propres Plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non valeurs	4 152 552 397,29	4 292 540 547,96	4 470 854 161,93
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
. 1.Chiffre d'affaires hors taxes	1 823 786 694,48	1 199 069 710,84	1 325 966 433,56
. 2.Résultat avant impôts	193 653 725,61	318 617 077,76	291 766 256,76
. 3.Impôts sur les résultats	3 815 577,00	51 760 349,00	40 416 866,00
. 4.Bénéfices distribués	85 440 851,00	141 527 790,00	78 626 550,00
. 5.Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	1 732 435 080,25	1 857 764 019,01	2 030 486 859,77
RESULTATS PAR TITRE (POUR LES SOCIÉTÉS PAR ACTIONS ET SARL)			
. Résultat net par action ou part sociale	7,24	10,18	9,59
. Bénéfices distribués par action ou part sociale	3,26	5,40	3,00
PERSONNEL			
. Montant des salaires bruts de l'exercice	64 306 354,31	59 563 528,38	56 118 656,43
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	289	304	285

دار|Dar
 الخبيرة|Alkhibra
 Audit - Organisation - Conseil
 27, Rue Ai Balabil - Casablanca
 Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
 K P M G

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

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

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	890 541,33	
. Charges		1 369 300,00
- Compte courant d'associés		7 100 001,65
TOTAL DES ENTREES	890 541,33	
TOTAL DES SORTIES		8 469 301,65
BALANCE DEVISES	7 578 760,32	0,00
TOTAL	8 469 301,65	8 469 301,65

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
Audit - Organisation - Conseil
27, Rue Al Balabil - Casablanca
 Tél: 0522 25 53 43 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALLED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
K P M G

Etat C5 : DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

I. DATATION:

DATE DE CLOTURE (1)

31/12/2019

DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)

23/04/2020

- (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
	<p><u>- FAVORABLES</u></p> <p>Néant</p> <p><u>- DEFAVORABLES</u></p> <ul style="list-style-type: none">• La pandémie coronavirus n'a aucun impact sur les comptes de l'exercice 2019• L'activité en 2020 est impactée par le Covid-19 sans pour autant générer une incertitude significative liée à la continuité d'exploitation

ETAT C7: DETAIL DES AVANCES CLIENTS

Société: Résidence Dar Saada SA
Id. Fiscal: 1641988

Exercice Comptable du 01/01/19 au 31/12/19

Projet	Montant début d'exercice	Variations de l'exercice				Montant à l'encaissement	Montant en fin d'exercice
		Montant encaissés	Remboursements des clients	Reclassement vers Stock Achevé	Imputations sur ventes		
1 - Réserves foncières							
Lotissements							
Constructions							
Inscriptions	1 019 535,26	-	112 000,00				907 535,26
Total	1 019 535,26		112 000,00				907 535,26
2 - Stock en cours							
Lotissements							
Constructions							
RAHMA 1 SOCIAL (DUPLEX MOHIT)	22 204 323,80	-		22 204 323,80			-
MARRAKECH AZZOUZIA SOCIAL	2 016 305,91	1 159 587,20	111 305,91			10 000,00	3 074 587,20
Dyar Had Soualem (khyayta)	480 000,00	-					480 000,00
Dyar Al Hamra Social	-	1 576 524,40				10 000,00	1 586 524,40
Projet Beni Mellal - Social	-	20 382,60					20 382,60
LAHRAOUIYINE SOCIAL	-	515 000,00	335 000,00				180 000,00
Lomo Social	-	26 137 362,64	20 000,00			578 000,00	26 695 362,64
AIN AOUDA SOCIAL	70 000,00	-	10 000,00				60 000,00
Dyar Mediouna	35 000,00	-					35 000,00
Total	24 805 629,71	29 408 856,84	476 305,91	22 204 323,80		598 000,00	32 131 856,84
3 - Stock achevé							
Lotissements							
Jnane Mediouna	230 000,00	-					230 000,00
Lot. Nzaha Ait Melloul	797 340,00	814 323,05			1 000 000,00		611 663,05
Berrchid Casablanca	3 449 057,05	286 061,51			2 675 710,00	625 625,00	1 685 033,56
Bouhayrat sais Fes lotissement	715 585,72	1 625 891,11			2 746 600,65	491 675,15	86 551,32
Jnane Rahma (lots)	3 590 368,68	-			2 334 455,49		1 255 913,19
Fadaat AL Mohit LOT	9 796 245,39	29 738 837,43	381 214,00		38 079 704,76	4 409 560,00	5 483 724,06
Al Ghofrane LOT	1 016 898,40	970 687,50			970 687,50		1 016 898,40
Constructions							
RAHMA 1 SOCIAL (DUPLEX MOHIT)	-	34 742 425,28	725 805,91	22 204 323,80	42 382 271,06	4 375 000,00	18 213 672,11
Al Ghofrane SOCIAL	1 681 652,78	66 292 775,77	436 597,00		72 602 746,68	5 335 975,00	271 059,87
DYAR EL BOHAYRA FVIT	360 130,00	313 932,68			656 920,00	202 060,00	219 202,68
MANAZIL Mediouna	2 177 399,15	5 617 229,14			5 148 319,22	210 000,00	2 856 309,06
Saada 1	2 035 903,09	2 340 393,00	175 393,00		2 216 000,00		1 984 903,09
Bassatine Rahma 2	3 982 317,12	107 595 988,58	885 659,24		113 837 476,12	5 153 636,00	2 008 806,34
Dyar Marrakech	1 334 953,43	908 887,34	308 639,00		1 933 000,00	477 842,43	480 044,21
Saada II Appartements	105 000,00	-			8 731,16		96 268,84
Fadaat Rahma (social+MS)	291 417,93	2 637 807,04	149 830,00		1 951 260,51		828 134,46
Les Jardins de l'Atlantique	11 383 751,34	29 400 221,91	2 249 588,11		38 047 404,22	2 991 134,00	3 478 114,92
Fadaat Alyassamine	434 845,59	72 351,40	55 271,45		200 000,00		251 925,54
Fadaat AL Mohit social	4 480 553,94	28 199 573,41	1 482 133,93		32 730 413,99	2 322 500,00	790 079,44
Fadaat Al Yassamine MS (jamins)	197 000,00	98 822,01					295 822,01
DYAR EL BOHAYRA Social	465 610,24	337 276,84			130 216,94		672 670,15
Taddart - ANZA Agadir	508 640,50	284 111,74			292 485,00		500 267,24
DYAR AIT MELLOUL	88 625,18	7 358 782,54	77 629,00		7 797 959,87	489 400,00	61 218,85
Targa Garden	5 749 755,87	4 584 431,89	286 442,00		4 821 400,00	20 000,00	5 246 345,76
Targa Resort	3 479 407,06	20 694 015,09	437 499,22		26 484 630,11	4 045 468,63	1 296 761,45
Adrar Agadir	2 487 490,93	3 795 323,75	696 103,00		5 195 470,00	2 582 117,00	2 973 358,67
Dyar Annakhil Social	22 930 756,00	80 832 565,56	410 000,00		116 292 628,75	25 142 150,68	12 202 843,49
MS Tamaris	8 691 590,46	69 274 087,07	1 582 558,61		95 118 605,74	22 393 011,25	3 657 524,43
Maril II social	37 313 219,23	276 016 293,13	102 171,00		330 691 184,12	22 447 553,53	4 983 710,77
Dyar Nouacer	2 850 871,84	19 639,75	83 115,10		867 000,00		1 920 396,49
Tamnourt	2 200 189,42	2 123 643,23	722 382,00		2 173 100,00		1 428 350,65
Jnane Nouacer Villa	168 292,31	1 787 369,57	696 422,25		1 215 052,00		42 187,62
Jnane Nouacer Appartements	1 105 944,44	35 556,38	67 558,60		890 400,00		183 542,22
Total	136 100 813,09	778 799 304,69	12 014 012,42	22 204 323,80	951 491 833,89	103 714 708,67	77 313 303,94
Total Général	161 925 978,06	808 208 161,53	12 602 318,33	0,00	951 491 833,89	104 312 708,67	110 352 696,04

دار | Dar
الخبرة | Alkhibra
 Audit - Organisation - Conseil
 27, Rue Al Rababil - Casablanca
 Tél: 0522 25 53 45 / 23.27.23 - Fax: 0522 23 27 22

INITIALED FOR PURPOSES
 OF IDENTIFICATION
K P M G