

RESIDENCES DAR SAADA SA

**Rapport général des commissaires aux comptes
Exercice du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021**

Avril 2022

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

**Rapport Général des commissaires aux comptes
Exercice du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021
AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société **RESIDENCES DAR SAADA SA**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **4 498 550 231,29 MAD** dont une perte nette de **43 396 711,98 MAD**. Ces états ont été arrêtés par votre conseil d'administration le 30 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

1. Stock

— Risque identifié :

Au 31 décembre 2021, la valeur brute du stock s'élève à 2 783 millions de dirhams soit 36% du total de l'actif de la société (contre 3 051 millions de dirhams, soit 39% du total de l'actif au 31 décembre 2020).

En raison du montant significatif du stock et de l'importance du jugement de la Direction pour la détermination de la valeur d'inventaire, nous avons considéré l'évaluation du stock comme un point clé d'audit.

— Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque :

Nous avons mis en œuvre les travaux suivants :

- Prise de connaissance du processus mis en place par la Direction dans le cadre de l'évaluation du stock ;
- Rapprochement de la valeur de réalisation nette estimée par la Direction avec des données de marché et sa comparaison avec la valeur comptable des stocks les plus significatifs.
- Comparaison, par sondage, des prix de vente figurant sur les actes de ventes avec les grilles de prix prévisionnelles pour vérifier leur pertinence ;
- Obtention de la confirmation de la Direction de la politique de prix adoptée par la société ne générant pas de pertes nécessitant la constatation de provisions.

2. Créances clients

— Risque identifié

Au 31 décembre 2021, les créances clients affichent une valeur brute de 670 millions de dirhams, soit 9% du total de l'actif de la société (contre 596 millions de dirhams, soit 8% du total de l'actif au 31 décembre 2020). En dépit de l'ancienneté de celles dépassant un an, la Direction estime qu'elles ne présentent pas de risque de dépréciation au 31/12/2021 et n'a donc pas constaté de provision y afférente.

Nous avons considéré que la dépréciation des créances clients est un point clé d'audit compte tenu de l'importance de ces créances, de leur ancienneté, de la sensibilité du processus de recouvrement dans le contexte de la crise liée au Covid-19 et de l'importance du jugement de la Direction pour la détermination de la valeur d'inventaire.

— Procédures d’audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Nos travaux ont consisté à :

- Prendre connaissance du processus mis en place par la Direction dans le cadre du recouvrement des créances ;
- Examiner la balance âgée, analyser les retards de paiement et discuter avec la Direction les raisons du retard dans le recouvrement des créances significatives ;
- Analyser l’évolution des créances anciennes significatives entre 2020 et 2021 ainsi que l’impact du recouvrement constaté ;
- Analyser les paiements reçus postérieurement à la date de clôture pour les créances les plus significatives.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l’égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu’elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d’états de synthèse exempts d’anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d’erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c’est à la direction qu’il incombe d’évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l’exploitation et d’appliquer le principe comptable de continuité d’exploitation, sauf si la direction a l’intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s’offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d’information financière de la société.

Responsabilités de l’auditeur à l’égard de l’audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d’obtenir l’assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d’anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d’erreurs et de délivrer un rapport de l’auditeur contenant notre opinion. L’assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d’assurance, qui ne garantit toutefois pas qu’un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d’erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu’il est raisonnable de s’attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d’un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d’esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

— Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d’erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d’audit en réponse à ces risques, et réunissons

des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle, et
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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.

Casablanca, le 28 avril 2022

Les Commissaires aux comptes

DAR ALKHIBRA



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

SAMIR AGOUMI
Associé

BDO Audit Tax & Advisory S.A.



BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 17 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 17 71
ICE : 091528684000002

Mostafa FRAIHA
Associé

BILAN ACTIF
(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

Exercice clôturé le 31/12/2021

	ACTIF	EXERCICE			EXERC. PREC.
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	23 192 139,53	21 433 893,49	1 758 246,04	6 396 673,95
	. Frais préliminaire				
	. Charges à répartir	23 192 139,53	21 433 893,49	1 758 246,04	6 396 673,95
	. Prime de remboursement des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 670 425,71	5 308 865,03	6 361 560,68	6 593 630,31
C	. Immobilisation en recherche et dévelop.				
T	. Brevets, marques droits et valeurs sim.	7 570 425,71	5 308 865,03	2 261 560,68	2 493 630,31
I	. Fonds commercial	4 100 000,00		4 100 000,00	4 100 000,00
F	. Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	34 326 796,42	28 345 185,18	5 981 611,24	7 738 054,76
	. Terrain				
I	. Constructions	18 655 536,62	15 064 325,32	3 591 211,30	4 787 099,50
M	. Installations techniques, mat. et out.	1 710 285,34	1 115 474,61	594 810,73	699 739,59
M	. Matériel de transport	138 672,55	111 123,91	27 548,64	39 186,84
O	. Mob., mat. de bureau et aménagts divers	13 822 301,91	12 054 261,34	1 768 040,57	2 212 028,83
B	. Autres immobilisations corporelles				
I	. Immobilisations corporelles en cours				
L	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	298 994 282,11		298 994 282,11	292 494 632,60
I	. Prêts immobilisés				
S	. Autres créances financières	18 589 360,07		18 589 360,07	20 089 710,56
E	. Titres de participations	280 404 922,04		280 404 922,04	272 404 922,04
	. Autres titres immobilisés				
	ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	. Diminution des créances immobilisés				
	. Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	368 183 643,77	55 087 943,70	313 095 700,07	313 222 991,62
	STOCKS (F)	2 783 113 870,18		2 783 113 870,18	3 051 162 423,45
A	. Marchandises				
C	. Matières et fournitures consommables	608 958 115,27		608 958 115,27	589 400 708,56
T	. Produits en cours	1 435 045 953,48		1 435 045 953,48	1 532 951 047,02
I	. Produits inter. et produits résid.				
F	. Produits finis	739 109 801,43		739 109 801,43	928 810 667,87
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 280 012 468,37		4 280 012 468,37	4 183 200 497,81
C	. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	105 307 370,84		105 307 370,84	72 724 194,22
I	. Clients et comptes rattachés	669 908 505,67		669 908 505,67	596 084 131,13
R	. Personnel	103 187,35		103 187,35	47 649,84
C	. Etat	299 856 322,33		299 856 322,33	367 424 425,77
U	. Comptes d'associés				
L	. Autres débiteurs	2 979 534 647,19		2 979 534 647,19	2 920 979 290,10
A	. Compte de régularisation - actif	225 302 434,99		225 302 434,99	225 940 806,75
N	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
T	ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)				
	. (éléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	7 063 126 338,55		7 063 126 338,55	7 234 362 921,26
T	TRESORERIE - ACTIF				
R	. Chèques et valeurs à encaisser	253 816 625,12		253 816 625,12	313 482 217,30
E	. Banques T.G. et C.P.	17 505 891,73		17 505 891,73	54 585 842,10
S	. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	119 391,23		119 391,23	103 437,87
O	TOTAL III	271 441 908,08		271 441 908,08	368 171 497,27
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	7 702 751 890,40	55 087 943,70	7 647 663 946,70	7 915 757 410,15

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

BILAN PASSIF
(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

Exercice clôturé le 31/12/2021

	PASSIF	Exercice	Exercice précédent
	CAPITAUX PROPRES		
F	. Capital social ou personnel souscrit et appelé	1 310 442 500,00	1 310 442 500,00
I	. Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé (1)		
N	. Capital appelé,		
A	. Capital versé		
N	. Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 139 413 865,28	1 139 413 865,28
C	. Ecart de réévaluation		
E	. Réserve légale	131 044 250,00	131 044 250,00
M	. Autres réserves	404 614 776,30	404 614 776,30
E	. Report à nouveau	1 556 431 551,69	1 494 827 833,47
N	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
T	. Résultats net de l'exercice	-43 396 711,98	61 603 718,22
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 498 550 231,29	4 541 946 943,27
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	. Subventions d'investissement		
	. Provisions réglementées		
P	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (AJOUT)		
E	.		
R	.		
M	.		
A	DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 834 726 957,42	1 995 821 665,11
N	. Emprunts obligatoires	320 500 000,00	320 500 000,00
E	. Autres dettes de financement	1 514 226 957,42	1 675 321 665,11
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)	6 333 277 188,71	6 537 768 608,38
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	973 409 643,18	945 645 601,00
A	. Fournisseurs et comptes rattachés	462 827 436,83	418 536 546,92
S	. Clients créditeurs, avances et acomptes	121 651 237,16	141 931 936,01
S	. Personnel	11 969 167,53	7 562 675,73
I	. Organismes sociaux	13 171 652,24	5 685 652,04
F	. Etat	300 395 639,94	307 384 986,47
	. Comptes d'associés	43 722,01	43 722,01
C	. Autres créanciers	30 060 120,15	43 205 146,15
I	. Comptes de régularisation - passif	33 290 667,32	21 294 935,67
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	203 914,56	440 914,56
C	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (ELEM. CIRCUL.) (H)		
U	TOTAL II (F + G + H)	973 613 557,74	946 086 515,56
T	TRESORERIE - PASSIF		
R	. Crédits d'escomptes		
E	. Crédits de trésorerie	306 000 000,00	388 000 000,00
S	. Banques (soldes créditeurs)	34 773 200,25	43 902 286,21
O	TOTAL III	340 773 200,25	431 902 286,21
	TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	7 647 663 946,70	7 915 757 410,15

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) déficitaire (-)

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	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	746 283 861,88		746 283 861,88	617 864 462,77
. Chiffres d'affaires	746 283 861,88		746 283 861,88	617 864 462,77
. Variation de stocks de produits (+-) (1)	-354 250 322,94		-354 250 322,94	-426 522 590,24
. Immo. produites par l'entrep. pour elle-même				
. Subventions d'exploitation				
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitation: Transferts de charges	735 345,84		735 345,84	3 065 076,76
TOTAL I	392 768 884,78		392 768 884,78	194 406 949,29
II CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises				
. Achats conso. (2) de matières & fournitures	224 910 639,00		224 910 639,00	111 206 269,85
. Autres charges externes	75 488 396,05	591 545,57	76 079 941,62	62 114 772,62
. Impôts et taxes	2 568 542,56	292 542,80	2 861 085,36	9 073 274,99
. Charges de personnel	73 293 268,90	8 342,15	73 301 611,05	71 157 039,45
. Autres charges d'exploitation				
. Dotations d'exploitation	7 784 296,32		7 784 296,32	9 156 326,83
TOTAL II	384 045 142,83	892 430,52	384 937 573,35	262 707 683,74
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	8 723 741,95	-892 430,52	7 831 311,43	-68 300 734,45
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des tit. de particip. et aut. tit. immo.				179 995 000,00
. Gains de change	20 208,37		20 208,37	14 977,22
. Intérêts & autres produits financiers	876 697,60		876 697,60	16 513 121,83
. Reprises financières: transferts de charges	86 548 759,42		86 548 759,42	90 263 741,97
TOTAL IV	87 445 665,39		87 445 665,39	286 786 841,02
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	134 429 280,38		134 429 280,38	141 585 148,44
. Pertes de changes				
. Autres charges financières				
. Dotations financières				6 914,56
TOTAL V	134 429 280,38		134 429 280,38	141 592 063,00
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-46 983 614,99		-46 983 614,99	145 194 778,02
VII RESULTAT COURANT (III+ VI)	-38 259 873,04	-892 430,52	-39 152 303,56	76 894 043,57

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

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

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALLED FOR IDENTIFICATION

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

(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

		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)			-39 152 303,56	76 894 043,57
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	. Produits des cessions d'immobilisations				16 000,00
	. Subventions d'équilibre				
	. Reprises sur subventions d'investissement				
	. Autres produits non courants	1 265 501,60	96 224,66	1 361 726,26	38 036,04
	. Reprises non courantes: transferts de charges				
	TOTAL VIII	1 265 501,60	96 224,66	1 361 726,26	54 036,04
IX	CHARGES NON COURANTES				
	. Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées				331 867,08
	. Subventions accordées				
	. Autres charges non courantes	3 782 194,98	35 503,70	3 817 698,68	11 253 759,31
	. Dotat. non cour. aux amort.& aux provisions				
	TOTAL IX	3 782 194,98	35 503,70	3 817 698,68	11 585 626,39
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-2 516 693,38	60 720,96	-2 455 972,42	-11 531 590,35
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-40 776 566,42	-831 709,56	-41 608 275,98	65 362 453,22
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 788 436,00		1 788 436,00	3 758 735,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	-42 565 002,42	-831 709,56	-43 396 711,98	61 603 718,22
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	481 480 051,77	96 224,66	481 576 276,43	481 247 826,35
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	524 045 054,19	927 934,22	524 972 988,41	419 644 108,13
XVI	RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)	-42 565 002,42	-831 709,56	-43 396 711,98	61 603 718,22

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BOO S.A.
Audit, Tax & Advisory

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

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

			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)	392 033 538,94
	3		. Ventes de biens et services produits	746 283 861,88
	4		. Variation de stocks de produits	-354 250 322,94
	5		. Immobilisation produite par l'entreprise pour elle-même	
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	300 990 580,62
	6		. Achats consommés de matières et fournitures	224 910 639,00
	7		. Autres charges externes	76 079 941,62
IV		=	VALEUR AJOUTEE : (I+II-III)	91 042 958,32
	8	+	. Subventions d'exploitation	
	9	-	. Impôts et taxes	2 861 085,36
	10	-	. Charges de personnel	73 301 611,05
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	14 880 261,91
			OU	
		=	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-62 209 484,38
	11	+	. Autres produits d'exploitation	
	12	-	. Autres charges d'exploitation	
	13	+	. Reprises d'exploitation, transferts de charges	735 345,84
	14	-	. Dotations d'exploitation	7 784 296,32
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	7 831 311,43
VII			RESULTAT FINANCIER	-46 983 614,99
VIII		=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	-39 152 303,56
IX			RESULTAT NON COURANT	-2 455 972,42
	15	-	. Impôts sur les résultats	1 788 436,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	-43 396 711,98

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

	1		. Resultat net de l'exercice :	
			. - Bénéfice +	61 603 718,22
			. - Perte -	-43 396 711,98
	2	+	. Dotations d'exploitation (1)	7 285 950,48
	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	16 000,00
	9	+	. Valeurs nette d'amortissements des immobilisations cédées	331 867,08
I			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	-36 110 761,50
	10	-	. Distribution de bénéfices	
II			AUTOFINANCEMENT	-36 110 761,50

- (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.

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 BDO S.A.
 Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE
(Modèle normal)

Résidences Dar Saada SA

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Masses	Exercice a	Ex. précédent b	Variation a - b	
			Emplois c	Ressources d
1 .Financement Permanent	6 333 277 188,71	6 537 768 608,38	204 491 419,67	
2 .Moins Actif immobilisé	313 095 700,07	313 222 991,62		127 291,55
3 =FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	6 020 181 488,64	6 224 545 616,76	204 364 128,12	
4 .Actif circulant	7 063 126 338,55	7 234 362 921,26		171 236 582,71
5 .Moins Passif circulant	973 613 557,74	948 086 515,56		27 527 042,18
6 =BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	6 089 512 780,81	6 288 276 405,70		198 763 624,89
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	-69 331 292,17	-63 730 788,94		5 600 503,23

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		-36 110 761,50		70 896 912,13
.Capacité d'autofinancement		-36 110 761,50		70 896 912,13
.Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		1 500 350,49		1 166 000,00
.Cessions d'immobilisations incorporelles				602 000,00
.Cessions d'immobilisations corporelles				16 000,00
.Cessions d'immobilisations financières				
.Récupérations sur créances immobilisées		1 500 350,49		548 000,00
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASS. (C)				
.Augmentation de capital, apports				
.Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		333 928 382,36		500 406 271,47
.(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I- RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		299 317 971,35		572 469 183,60
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITION & AUGMENTAT. D'IMMOB. (E)	8 659 009,42		11 151 814,84	
.Acquisition d'immobilisations incorporelles				
.Acquisition d'immobilisations corporelles	659 009,42		1 023 814,84	
.Acquisition d'immobilisations financières	8 000 000,00		10 010 000,00	
.Augmentation des créances immobilisées			118 000,00	
REMBOURS. DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURS. DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	495 023 090,05		360 702 380,63	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			2 907 076,76	
TOTAL II- EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	503 682 099,47		374 761 272,23	
VARIATION DU BESOIN DE FINAN. GLOBAL BFG		198 763 624,89		1 318 883,25
VARIATION DE LA TRESORERIE		5 600 503,23	199 026 794,62	
TOTAL GENERAL	503 682 099,47	503 682 099,47	573 788 066,85	573 788 066,85

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

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

Exercice au 31/12/2021

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I. ACTIF IMMOBILISE

A. EVALUATION A L'ENTREE

- | | |
|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Immobilisation en non-valeurs | <i>à leur coût d'acquisition</i> |
| 2. Immobilisations incorporelles | <i>à leur coût d'acquisition</i> |
| 3. Immobilisations corporelles | <i>à leur coût d'acquisition</i> |
| 4. Immobilisation financières | <i>à leur prix d'acquisition</i> |

B. CORRECTION DE VALEUR

- | | |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Méthodes d'amortissements | <i>Amortissement linéaire</i> |
| 2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | <i>par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire ; seuls les moins values sont comptabilisées</i> |
| 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif | <i>par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire</i> |
| 4. Immobilisation financières | <i>par comparaison de la valeur historique à la valeur actuelle</i> |

II. ACTIF CIRCULANT HORS TRESORERIE

A. EVALUATION A L'ENTREE

- | | |
|-----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Stocks | <i>au coût d'achat</i> |
| 2. Créances | <i>à leur valeur nominale.</i> |
| 3. Titres et valeurs de placement | <i>à leur prix d'acquisition</i> |

B. CORRECTION DE VALEUR

- | | |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | <i>par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire ; seuls les moins values qui sont comptabilisées</i> |
| 2. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif | <i>par comparaison de la valeur d'entrée et la valeur actuelle à la date d'inventaire</i> |

III. FINANCEMENT PERMANENT

- | | |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Méthodes de réévaluation | <i>NEANT</i> |
| 2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées | <i>à leur valeur nominale</i> |
| 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 | <i>par comparaison du cours de devise à la date de comptabilisation et celui affiché par BAM au 31 Décembre</i> |

IV. PASSIF CIRCULANT HORS TRESORERIE

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

V. TRESORERIE

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

INITIALLED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
RDS S.A.
Audit, Tax & Advisory

RESIDENCES DAR SAADA

IF: 1641988

ETAT A2 : ETAT DES DEROGATIONS

Exercice au 31/12/2021

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

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
CPA S.A.
Audit, Tax & Advisory

ETAT A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2021

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

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDG S.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

Etat B1 : DETAIL DES NON-VALEURS

Exercice au 31/12/2021

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
2125	Frais d'émission d'emprunts	8 610 200,00
2128	Autres charges à répartir	14 581 939,53
	TOTAL	23 192 139,53

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
EDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

ETAT B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	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	29 997 329,63					6 805 190,10		23 192 139,53
. Frais préliminaires								
. Charges à répartir sur plusi. exercices								
. Primes de remboursement obligations	29 997 329,63					6 805 190,10		23 192 139,53
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 670 425,71							11 670 425,71
. Immobilisation en recherche et développement								
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 570 425,71							7 570 425,71
. Fonds commercial	4 100 000,00							4 100 000,00
. Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	33 683 940,38	659 009,42			16 153,38			34 326 796,42
. Terrains								
. Constructions	18 427 162,08	228 374,54						18 655 536,62
. Installations techniques, matériel et outillage	1 666 343,47	43 941,87						1 710 285,34
. Matériel de transport	138 672,55							138 672,55
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6 498 967,06	111 947,13						6 610 914,19
. Autres immobilisations corporelles								
. Immobilisations corporelles en cours								
. Matériel informatique	6 952 795,22	274 745,88			16 153,38			7 211 387,72
TOTAL GENERAL	75 351 695,72	659 009,42			16 153,38	6 805 190,10		69 189 361,66

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
GDOs.s.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

ETAT B2 BIS : TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	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	23 600 655,68	4 638 427,91	6 805 190,10	21 433 893,49
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plusi. exercices				
. Primes de remboursement des obligations	23 600 655,68	4 638 427,91	6 805 190,10	21 433 893,49
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 076 795,40	232 069,63		5 308 865,03
. Immobilisation en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 076 795,40	232 069,63		5 308 865,03
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	25 945 885,62	2 415 452,94	16 153,38	28 345 185,18
. Terrains				
. Constructions	13 640 062,58	1 424 262,74		15 064 325,32
. Installations techniques, matériel et outillage	966 603,88	148 870,73		1 115 474,61
. Matériel de transport	99 485,71	11 638,20		111 123,91
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11 239 733,45	830 681,27	16 153,38	12 054 261,34
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	54 623 336,70	7 285 950,48	6 821 343,48	55 087 943,70

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

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

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissement cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
31/12/2021	2355	3 873,38	3 873,38				
31/12/2021	2355	1 300,00	1 300,00				
31/12/2021	2355	1 000,00	1 000,00				
31/12/2021	2355	3 620,00	3 620,00				
31/12/2021	2355	6 360,00	6 360,00				
Total général		16 153,38	16 153,38				

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 BDC S.A.
 Audit, Tax & Advisory

INITIALLED FOR IDENTIFICATION

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

Résidences Dar Saada SA

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Page : 1 sur 1

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	1084612	Bancaire	2 022 547 000,00		50 000,00	50 000,00	31/12/2021	31 419 345 000,00	2 309 745 000,00	2 337,50
EXCELLENCE IMMO IV	14374685	Promotion immobilière	1 000 000,00	99,99	20 910 000,00	20 910 000,00	31/12/2021	23 440 461,47	2 489 462,10	
Résidences Dar Saada VII	15219551	Promotion immobilière	2 000 000,00	99,99	7 000 000,00	7 000 000,00	31/12/2021	1 872 616,91	-204 741,39	
Résidences Dar Saada IV	1680458	Promotion immobilière	5 000 000,00	98,20	7 910 000,00	7 910 000,00	31/12/2021	2 552 650,72	-445 215,84	
Sakan Cobor	40178332	Promotion immobilière	22 388 000,00	100,00	60 477 298,60	60 477 298,60	31/12/2021	21 585 878,96	2 263 085,22	
Badalona Immo	4955241	Promotion immobilière	1 000 000,00	100,00	92 253 123,64	92 253 123,64	31/12/2021	14 548 144,96	12 823 175,66	
Résidences Dar Saada V	1680459	Promotion immobilière	80 000 000,00	99,88	79 900 000,00	79 900 000,00	31/12/2021	74 181 383,53	-1 110 990,35	
SAADA COTE D IVOIRE		Promotion immobilière	11 904 499,80	100,00	11 904 499,80	11 904 499,80	31/12/2021	3 628 575,51	-1 832 385,23	
Total général			2 145 839 499,80		280 404 922,04	280 404 922,04		31 561 154 712,08	2 323 727 394,17	2 337,50

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY**
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

N A T U R E	Montant début exercice	D O T A T I O N S		R E P R I S E S		Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	d'exploitation	financières	
. 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-	-	-	-	-	-
. 2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
. 3. Provisions durables pour risques et charges	440 914,56	498 345,84	-	735 345,84	-	203 914,56
S O U S T O T A L (A)	-	-	-	-	-	-
. 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	440 914,56	498 345,84	-	735 345,84	-	203 914,56
. 5. Autres provisions pour risques et charges	-	-	-	-	-	-
. 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	440 914,56	498 345,84	-	735 345,84	-	203 914,56
S O U S T O T A L (B)	440 914,56	498 345,84	-	735 345,84	-	203 914,56
T O T A L (A + B)	440 914,56	498 345,84	-	735 345,84	-	203 914,56

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 BDO S.A.
 Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

ÉTAT 96 : TABLEAU DES CRÉANCES

Résidences Dar Staada SA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

C R É 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	18 589 360,07	18 589 360,07							
. Prêts immobilisés	200 000,00	200 000,00							
. Autres créances financières	18 389 360,07	18 389 360,07							
DE L'ACTIF CIRCULANT	4 280 012 468,37	303 653 279,84	3 976 359 188,53			313 661 371,01	846 063 243,18	92 938 021,40	
. Fournisseurs débiteurs,									
. Avances et acomptes	105 307 370,84		105 307 370,84						
. Clients et comptes rattachés	669 908 505,67		669 908 505,67			13 368 163,94	182 623,62	92 938 021,40	
. Personnel	103 187,35		103 187,35				262 416,07		
. Etat	299 856 322,33		299 856 322,33			299 856 322,33			
. Comptes d'associés									
. Autres débiteurs	2 970 534 647,19	81 576 355,10	2 889 958 292,09			436 884,74	845 618 203,49		
. Comptes de régularisation - Actif	225 302 434,99	222 076 924,74	3 225 510,25						

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY**
BDO s.a.
Audit, Tax & Advisory



ETAT B7 : TABLEAU DES DETTES

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Echues et non payées	Montants en devises	AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Montants vis-à-vis l'Etat et organismes publics			Montants vis-à-vis des entreprises listées	Montants vis-à-vis des entreprises listées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	1 834 726 957,42	940 636 641,80	894 090 315,62						
. Emprunts obligataires	320 500 000,00	187 500 000,00	133 000 000,00						
. Autres dettes de financement	1 514 226 957,42	753 136 641,80	761 090 315,62						
DU PASSIF CIRCULANT	973 409 643,18	154 549 183,47	818 860 459,70				304 427 900,02	472 796,03	187 250 385,24
. Fournisseurs et comptes rattachés	462 827 435,83	60 593 876,26	402 233 560,57						
. Clients créditeurs avancés et acomptes	121 651 237,16	89 781 382,23	31 869 854,93						181 931 782,93
. Personnel	11 989 167,53		11 989 167,53						
. Organismes sociaux	13 171 652,24		13 171 652,24					4 032 260,08	
. Etat	300 395 639,94		300 395 639,94					300 395 639,94	
. Comptes d'associés	43 722,01		43 722,01						43 722,01
. Autres créanciers	30 080 120,15	4 173 924,98	25 886 195,17						
. Comptes de régularisation - Passif	33 290 667,32		33 290 667,32						

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

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

Exercice au 31/12/2021

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	218 725 000,01	218 725 000,01
TOTAL (1)	453 725 000,01	453 725 000,01
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	235 000 000,00	235 000 000,00
	453 725 000,01	453 725 000,01

ENGAGEMENTS RECUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
. Avals et cautions	734 481 675,99	786 993 495,11
. Autres engagements reçus		
TOTAL	734 481 675,99	786 993 495,11

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

ETAT B10 : TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Résidences Dar Saadia SA

Rubrique	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortisse	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	60 548 084,00	120	29 187 848,55	7 512 631,12	7 512 631,12	16 334 953,21	6 054 806,40	
Aménagement	03/08/2018	96	14 554 960,28	96	5 631 227,56	2 598 975,48	2 598 975,48	3 705 781,78	145 349,60	
Construction	18/07/2018	120	32 807 105,00	120	9 117 812,79	4 163 795,66	4 163 795,66	15 361 700,89	3 280 710,50	
Total général			107 890 129,28	338,00	43 936 888,90	14 275 402,26	14 275 402,26	35 402 435,86	9 480 866,50	

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY**
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

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	730 287 207,84	601 307 253,76
	. Ventes de biens à l'étranger		
	. Ventes de services au Maroc	5 051 635,27	5 306 465,71
	. Ventes de services à l'étranger		
	. Redevances pour brevets, marques, droits..		
	. Reste du poste des ventes et services produits	10 945 018,77	11 250 743,30
	TOTAL	746 283 861,88	617 864 462,77
713	.VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS		
	. Variation des stocks des biens produits	-659 608 006,92	-559 867 208,98
	. Variation des stocks des services produits		
	. Variation des stocks des produits en cours	305 357 683,98	133 344 618,74
	TOTAL	-354 250 322,94	-426 522 590,24
718	.AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		
	. Jetons de présence reçus		
	. Reste du poste (produits divers)		
	TOTAL		
719	.REPRISES D'EXPLOITATION, TRANSFERT DE CHARGES		
	. Reprises	735 345,84	158 000,00
	. Transferts de charges		2 907 076,76
	TOTAL	735 345,84	3 065 076,76
738	PRODUITS FINANCIERS		
	.INTÉRÊTS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS		
	. Intérêts et produits assimilés	874 360,10	15 702 378,16
	. Revenus des créances rattachées à des participations		
	. Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	2 337,50	810 743,67
	. Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	TOTAL	876 697,60	16 513 121,83
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	.ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES		
	. Achats de marchandises		
	. Variation des stocks de marchandises (+/-)		
	TOTAL		

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
612	.ACHATS CONSOMMÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES		
	. Achats de matières premières		
	. Variation des stocks de matières premières	346 989,75	-5 981 341,62
	. Achats de matières et fournitures consom.d'embal.		
	. Variation des stocks de mat.fourn.et emballages		
	. Achats non stockés de mat.et de fournitures	942 089,84	1 194 702,68
	. Achats de travaux, études et prestat.de service	223 621 559,41	115 992 908,79
	TOTAL	224 910 639,00	111 206 269,85
613/614	.AUTRES CHARGES EXTERNES		
	. Locations et charges locatives	4 335 192,48	4 966 938,25
	. Redevances de crédit-bail	14 275 402,26	10 971 570,73
	. Entretien et réparations	2 995 275,91	3 449 179,85
	. Primes d'assurances	595 069,31	583 779,79
	. Rémunérations du personnel extérieur à l'Entreprise		
	. Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	12 119 753,20	7 429 403,27
	. Redevances pour brevets, marques, droits.		
	. Transports		
	. Déplacements, missions et réceptions	2 719 020,94	2 309 859,74
	. Reste du poste des autres charges externes	39 040 227,52	32 404 040,99
	TOTAL	76 079 941,62	62 114 772,62
617	.CHARGES DE PERSONNEL		
	. Rémunérations du personnel	58 912 200,22	58 175 365,40
	. Charges sociales	14 381 068,68	12 981 674,05
	. Reste du poste des charges de personnel	8 342,15	
	TOTAL	73 301 611,05	71 157 039,45
618	.AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		
	. Jetons de présence		
	. Pertes sur créances irrécouvrables		
	. Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	TOTAL		
	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	684 124,84	138 090,00
	. Rappels d'impôts (autres qu'impôts/les résultats)		
	. Pénalités et amendes fiscales et pénales	49 562,38	1 180 337,95
	. Créances devenues irrécouvrables	413,29	2 576,30
	. Reste du poste des autres charges non courantes	3 083 598,17	9 932 755,06
	TOTAL	3 817 698,68	11 253 759,31

INITIALIZED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
EDC S.A.
Audit, Tax & Advisory

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

Résidences Dar Saada SA

INTITULES	Montant (+)	Montant (-)
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net		
. Perte nette		43 396 711,98
II. REINTEGRATIONS FISCALES	9 132 817,35	
1. COURANTES	5 557 118,67	
. IS	1 788 436,00	
. Redevance credit bail non déductibles	227 915,20	
. Receptions et déplacements	577 404,19	
. Cadeaux à la clientèle	1 347 974,12	
. Cotisations et dons	105 940,00	
. Charges externes exercices antérieurs	591 545,57	
. Impôts et taxes non déductibles	42 594,69	
. Impôts et taxes des exercices antérieurs	292 542,80	
. Charges de personnel ex antérieurs	8 342,15	
. indemnités sur délais de paiement	574 423,95	
2. NON COURANTES	3 575 698,68	
. Pénalités et Amendes fiscales et sociales	733 687,22	
. Autres charges non courantes	2 842 011,46	
III. DEDUCTIONS FISCALES		317 229,90
1. COURANTES		317 229,90
. -		
. - Reprise provision indemnités sur délais de paiement		317 229,90
. -		
. -		
2. NON COURANTES		
. -		
. -		
. -		
. -		
TOTAL	9 132 817,35	43 713 941,88
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		34 581 124,53
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)		
. ou		
. Déficit net fiscal (B)		34 581 124,53
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		8 977 326,83
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		2 977 860,90
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1	78 869 692,26	

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

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

ETAT B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2021

	MONTANT
. + Resultat courant d'après C.P.C.	-39 152 303,56
. + Réintégrations fiscales sur opérations courantes	5 557 118,67
. - Déductions fiscales sur opérations courantes	317 229,90
=Resultat courant THEORIQUEMENT IMPOSABLE	-33 912 414,79
. - Impôt théorique sur résultat courant	1 788 436,00
=Resultat courant APRES IMPOT	-35 700 850,79

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY**
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALS FOR IDENTIFICATION

ETAT B14 : DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Résidences Dar Saada SA

Exercice du 01/01/2021 au

N A T U R E	1	2	3	1 + 2 - 3 + 4
	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	déclarations T.V.A de l'exercice	Solde fin d'exercice
. A. T.V.A FACTURÉE	248 624 981,55	97 809 889,85	89 252 984,91	257 181 886,49
B. T.V.A RÉCUPÉRABLE	52 125 379,12	63 177 216,33	70 981 472,65	44 321 122,80
. sur charges	52 036 279,54	63 056 138,30	70 806 953,87	44 285 463,97
. sur immobilisations	89 099,58	121 078,03	174 518,78	35 658,83
C. T.V.A DÛE OU CRÉDIT DE T.V.A = (A - B)	196 499 602,43	34 632 673,52	18 271 512,26	212 860 763,69

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY**
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

RESIDENCES DAR SAADA

IF: 1641988

Etat B15 : PASSIFS EVENTUELS

Exercice au 31/12/2021

Les exercices 2018, 2019, 2020 et 2021 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 2018, 2019, 2020 et 2021 demeurent éligibles à une révision de la CNSS.

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

ETAT C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 1 310 442 500 DHS

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2021

1 0 0 0 0 0 0	Nom et prénom des principaux associés (1) 1	Raison sociale des principaux associés (1) 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	Exercice 2021		Souscrit 10	Appelé 11	Libéré 12
		FLOTTANT EN BOURSE GROUPE PALMERAE DEVELOPPEMENT	6501811			CIRCUIT DE LA PALMERAIE BP 1488 MARRAKECH	10 190 661,00	10 190 661,00	50,00	509 533 050,00	509 533 050,00	509 533 050,00	
		B PARTICIPATION	15210434			277-279 Bd ZerKtouni/Casablanca	12 409 549,00	12 409 549,00	50,00	620 477 450,00	620 477 450,00	620 477 450,00	
							3 608 640,00	3 608 640,00	50,00	180 432 000,00	180 432 000,00	180 432 000,00	
	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 IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

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

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2021

	Montant
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	
. Report à nouveau	1 494 827 833,47
. Résultats nets en instance d'affectation	
. Résultat net de l'exercice	61 603 718,22
. Prélèvements sur les réserves	
. Autres prélèvements	
TOTAL A	1 556 431 551,69
B. AFFECTATION DES RESULTATS	
. Réserve légale	
. Autres réserves	
. Tantièmes	
. Dividendes	
. Autres affectations	
. Report à nouveau	1 556 431 551,69
TOTAL B	1 556 431 551,69

TOTAL A = TOTAL B

INITIALED FOR IDENTIFICATION

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY**
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

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

Résidences Dar Saada SA

Exercice au 31/12/2021

NATURE DES INDICATIONS	Exercice au 31/12/2021		
	Exercice n-2	Exercice n-1	Exercice n
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
. Capitaux propres Plus capitaux, propres assimilés moins immobilisations en non valeurs	4 470 854 161,93	4 535 550 269,32	4 496 791 985,25
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
. 1. Chiffre d'affaires hors taxes	1 325 966 433,56	617 864 462,77	746 283 861,88
. 2. Résultat avant impôts	291 766 256,76	65 362 453,22	-41 608 275,98
. 3. Impôts sur les résultats	40 416 866,00	3 758 735,00	1 788 436,00
. 4. Bénéfices distribués	78 626 550,00		
. 5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	2 030 486 859,77	2 092 090 577,99	2 048 693 866,01
RESULTATS PAR TITRE (POUR LES SOCIÉTÉS PAR ACTIONS ET SARL)			
. Résultat net par action ou part sociale	9,59	2,35	-1,66
. Bénéfices distribués par action ou part sociale	3,00	0,00	0,00
PERSONNEL			
. Montant des salaires bruts de l'exercice	56 118 656,43	58 094 024,40	58 826 922,22
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	285	278	287,00

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 BDO s.a.
 Audit, Tax & Advisory

RESIDENCES DAR SAADA

IF: 1641988

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

EXERCICE CLOS LE 31/12/2021

ENGAGEMENTS DONNES	Entrée Contre-valeur En DH	Sortie Contre-valeur En DH
. Financement permanent		
. Immobilisations brutes		
. Retirées sur immobilisations		
. Remboursement des dettes de financement		
. Avances clients		161 058,04
. Charges		4 979 999,55
- Compte courant d'associés		
TOTAL DES ENTREES	0,00	
TOTAL DES SORTIES		5 141 057,59
BALANCE DEVICES	5 141 057,59	0,00
TOTAL	5 141 057,59	5 141 057,59

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
SDO S.A.
Accounting & Advisory

INITIALED FOR IDENTIFICATION

Etat C5 : DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2021

I. DATATION:

DATE DE CLOTURE (1)	31/12/2021
DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	13/04/2022

(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>
	Néant
	<u>- DEFAVORABLES</u>
	Néant

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

ETAT C6: DETAIL DES STOCKS PAR PROGRAMME

Société: Résidences Dar Saïda

Id. Fiscal: 1641988

Exercice Comptable du 01/01/2021 au 31/12/2021

	Stock initial			Stock final		
	Montants bruts	Provisions	Montants nets SI	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF
I. Réserves foncières	-	-	-	-	-	-
TF 38807/04 Terrain MOHAFIDI	3 915 302	-	3 915 302	3 915 302	-	3 915 302
TF 38806/04 Terrain MOHAFIDI	3 289 504	-	3 289 504	3 289 504	-	3 289 504
Terrain MOUADHIA	430 051 821	-	430 051 821	435 167 019	-	435 167 019
TF 4048/C TERRAIN LAASSILAT	113 267 952	-	113 267 952	113 288 952	-	113 288 952
TF 161 278/04 TERRAIN SOUBEB	7 333 112	-	7 333 112	7 333 112	-	7 333 112
Terrain Oued Haten	833 333	-	833 333	833 333	-	833 333
Terrain Oued Haten	91 620	-	91 620	91 620	-	91 620
Terrain Dar Hamra TF 143788	6 906 168	-	6 906 168	6 906 168	-	6 906 168
Terrain 2235/1M GPD	13 723 515	-	13 723 515	25 691 412	-	25 691 412
Terrain Mansouria	6 111 132	-	6 111 132	2 841 363	-	2 841 363
Terrain Blad Fahed TF 75286/63	1 397 167	-	1 397 167	1 397 167	-	1 397 167
Terrain Tamaris 2	7 250 084	-	7 250 084	7 250 084	-	7 250 084
Terrain TF 164444/63	7 800 084	-	7 800 084	7 800 084	-	7 800 084
Terrain Medouna 2	-	-	-	-	-	-
Total	589 400 709	-	589 400 709	608 958 115	-	608 958 115
A. Stocks en cours	-	-	-	-	-	-
2.0 Terrain	-	-	-	-	-	-
Terrain Bouhayrate Saïda Fas	99 041 237	-	99 041 237	102 233 633	-	102 233 633
Terrain Beni Mellal	1 558 333	-	1 558 333	1 558 333	-	1 558 333
Terrain Al Ghofrane	108 628 064	-	108 628 064	108 628 064	-	108 628 064
Terrain Al Ghofrane Extension	280 976 219	-	280 976 219	280 976 219	-	280 976 219
Terrain Al Ghofrane Extension	16 104 974	-	16 104 974	16 104 974	-	16 104 974
Terrain Dar Hamra	14 217 385	-	14 217 385	17 515 065	-	17 515 065
Terrain Berrich	100 418 480	-	100 418 480	103 916 997	-	103 916 997
Terrain Tamaris 2 (blad fahed)	12 305 243	-	12 305 243	12 305 243	-	12 305 243
Terrain Loumou	140 145 273	-	140 145 273	85 790 163	-	85 790 163
Terrain Dzar Nakhil	30 742 624	-	30 742 624	26 795 163	-	26 795 163
Terrain Basatine Rahma 2 (panorama)	7 146 973	-	7 146 973	7 146 973	-	7 146 973
Terrain Basatine Rahma 2 Extension	21 417 496	-	21 417 496	11 631 049	-	11 631 049
Terrain Cabo Negro	63 532 798	-	63 532 798	61 551 386	-	61 551 386
Terrain Targa Ressort	3 881 330	-	3 881 330	3 881 330	-	3 881 330
Terrain Adrar	13 726 589	-	13 726 589	14 807 389	-	14 807 389
Terrain Beroua	1 867 513	-	1 867 513	1 867 513	-	1 867 513
Terrain jetik azouzoua	52 520 380	-	52 520 380	54 237 429	-	54 237 429
Terrain Erahma	4 259 780	-	4 259 780	4 259 780	-	4 259 780
2.1 Lots, en cours	-	-	-	-	-	-
Lotissement Bouhayrate Saïda Fas	44 187 426	-	44 187 426	44 485 459	-	44 485 459
Beni Mellal Lots	30 381 747	-	30 381 747	45 487 656	-	45 487 656
Al Ghofrane Lots	66 405 821	-	66 405 821	72 761 587	-	72 761 587
Al Ghofrane Extension	53 131 450	-	53 131 450	128 945 929	-	128 945 929
Al Ghofrane Extension	72 585	-	72 585	72 585	-	72 585
Fazat AL Mouni Lots de terrain	6 386 008	-	6 386 008	6 645 127	-	6 645 127
Lotissements Berrich et terrain	-	-	-	-	-	-
2.2 Const. Prom. en cours	-	-	-	-	-	-
Cabo Negro MS	6 084 841	-	6 084 841	17 083 566	-	17 083 566
Loumou (MS)	1 130 449	-	1 130 449	1 147 103	-	1 147 103
Tamaris (ocean Palm)	50 175 353	-	50 175 353	71 279 935	-	71 279 935
Tamaris 2	342 446	-	342 446	1 066 025	-	1 066 025
2.3 Com. & bur. en cours	-	-	-	-	-	-
2.4 Const. Equ & soc en cours	-	-	-	-	-	-
Am Anoud Social	1 907 384	-	1 907 384	1 907 384	-	1 907 384
Targa Ressort	5 479 276	-	5 479 276	5 479 276	-	5 479 276
Berrich Casablanca	153 601	-	153 601	153 601	-	153 601
Panorama Extension 2 Social	109 257 394	-	109 257 394	17 380 070	-	17 380 070
Petit Adouva Social	4 102 305	-	4 102 305	4 195 489	-	4 195 489
Dzar Elbouhaya	8 530 467	-	8 530 467	8 530 467	-	8 530 467
Dzar Nakhil	28 237 718	-	28 237 718	10 692 576	-	10 692 576
Loumou Social	106 092 386	-	106 092 386	13 616 790	-	13 616 790
Beni Mellal Charges communes	687 451	-	687 451	687 451	-	687 451
Beni Mellal Social	1 691 983	-	1 691 983	1 917 790	-	1 917 790
Social Dar Hamra	1 982 580	-	1 982 580	30 851 389	-	30 851 389
2.5 Autres produits en cours	-	-	-	-	-	-
Adrar	8 252 787	-	8 252 787	8 252 787	-	8 252 787
Bouhayrate Saïda Fas - Equipements	2 069 247	-	2 069 247	2 069 247	-	2 069 247
Rahma - Equipements	1 383 281	-	1 383 281	1 383 281	-	1 383 281
Al Ghofrane Equipements	5 536 398	-	5 536 398	5 536 398	-	5 536 398
Equipements Berrich	98 800	-	98 800	98 800	-	98 800
Basatine Rahma Extension Equipement	5 481 287	-	5 481 287	3 885 075	-	3 885 075
Equipement Beni Mellal Public	40 364	-	40 364	40 364	-	40 364
Equipement Beni Mellal Privé	23 820	-	23 820	23 820	-	23 820
Equipement Petit Azouzoua	177 607	-	177 607	164 386	-	164 386
Equipement Privé Tamaris	281 485	-	281 485	283 329	-	283 329
Equipement Public Tamaris	1 073 863	-	1 073 863	1 080 189	-	1 080 189
Beroua - Equipements	9 232 773	-	9 232 773	9 232 773	-	9 232 773
Loumou Equipement	385 054	-	385 054	382 546	-	382 546
Total	1 532 951 047	-	1 532 951 047	1 435 045 954	-	1 435 045 954

INITIALED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

1. Stocks produits finis						
3.1 Immo. achevés						
Lotissement Inane Medouna	-	-	-	-	-	-
Berrechid Casablanca	11 087 833,09	11 087 833,09	9 264 839,73	-	9 264 839,73	-
Lotissement Abza	201 301,54	201 301,54	201 301,54	-	201 301,54	-
Lotissement Bouhayrate Saisa Fes	18 527 665,65	18 527 665,65	18 251 663,79	-	18 251 663,79	-
Lotissement Al Ghifrane	-	-	-	-	-	-
Lotissement Fadlat Al Moudit	160 346 321,49	160 346 321,49	37 838 565,91	-	37 838 565,91	-
Lotissement Nzaha A1 Meiloul	0,77	0,77	0,77	-	0,77	-
3.2 Const. Prom. achevés						
Fadlat Al Yasmine MS	8 114 882,16	8 114 882,16	-	-	-	-
Rahma MS	735 437,88	735 437,88	735 437,88	-	735 437,88	-
Tamans (Ocean Pa'm)	191 229 571,52	191 229 571,52	132 816 186,09	-	132 816 186,09	-
Inane Deroua Apart	8 305 257,05	8 305 257,05	8 305 257,05	-	8 305 257,05	-
Targa Garden (villas semi-mas)	31 313 384,34	31 313 384,34	14 168 261,62	-	14 168 261,62	-
Inane Adrar	31 573 547,67	31 573 547,67	13 569 655,49	-	13 569 655,49	-
Villas Deroua	11 448 758,17	13 448 758,17	1 293 668,12	-	1 293 668,12	-
Jardins de l'Atlantique	63 287 769,41	63 287 769,41	47 847 129,09	-	47 847 129,09	-
3.3 Const. Econ. & Sociales achevés						
Saida I	938 870,35	938 870,35	751 609,51	-	751 609,51	-
Saida II	184 684,39	184 684,39	184 684,39	-	184 684,39	-
Dyar Al Baouhar	37 036 598,77	37 036 598,77	28 643 613,00	-	28 643 613,00	-
Dyar Rahma	351 529,61	351 529,61	0,19	-	0,19	-
Tamansourt	24 453 044,65	24 453 044,65	16 317 659,27	-	16 317 659,27	-
Targa Ressort	2 166 582,04	2 166 582,04	659 477,88	-	659 477,88	-
Bassatine 2	1 414 545,45	1 414 545,45	1 189 534,75	-	1 189 534,75	-
Fadlat Al Yasmine Social	1 819 608,39	1 819 608,39	195 058,11	-	195 058,11	-
Dyar Al Meiloul	34 183 159,83	31 183 159,83	20 547 168,34	-	20 547 168,34	-
Planorama Et2	15 334 118,42	15 334 118,42	57 244 018,04	-	57 244 018,04	-
ANZA FVIT	1 849 305,65	1 849 305,65	1 849 305,65	-	1 849 305,65	-
Dyar Deroua	460 678,56	460 678,56	460 678,56	-	460 678,56	-
Dyar Al Ghofrane	7 378 268,51	7 378 268,51	5 149 605,30	-	5 149 605,30	-
Fadlat Al Moudit Social	2 504 313,36	2 504 313,36	2 504 313,36	-	2 504 313,36	-
FVIT Bouhayrate Saisa Fes	144 616 099,69	144 616 099,69	143 298 730,12	-	143 298 730,12	-
Dyar Bouhayrate	55 549 026,48	55 549 026,48	53 528 899,04	-	53 528 899,04	-
Loumou	-	-	74 206 563,03	-	74 206 563,03	-
Marti 2	9 745 434,15	9 745 434,15	1 228 878,45	-	1 228 878,45	-
Dyar Nakul	3 338 697,96	3 338 697,96	4 487 570,96	-	4 487 570,96	-
Dyar Marrakech	367 184,83	367 184,83	367 184,83	-	367 184,83	-
Dyar Madoums	5 477 485,51	5 477 485,51	4 310 608,34	-	4 310 608,34	-
3.3 Autres produits achevés						
Fadlat Al Moudit Equipements	3 137 291,93	3 137 291,93	2 116 767,59	-	2 116 767,59	-
Lomo Equipement	-	-	859 127,88	-	859 127,88	-
Tamans Ea Privé	3 116 058,00	3 116 058,00	3 116 058,00	-	3 116 058,00	-
Equipements Adrar	5 284 336,46	5 284 336,46	5 284 336,46	-	5 284 336,46	-
Equipement Marti 2	8 020 719,00	8 020 719,00	8 020 719,00	-	8 020 719,00	-
Ghofrane Equipement	9 727 115,04	9 727 115,04	9 727 115,04	-	9 727 115,04	-
Bassatine 2 Equipement	687 827,89	687 827,89	687 827,89	-	687 827,89	-
Equipements Deroua	4 319 308,05	4 319 308,05	4 319 308,05	-	4 319 308,05	-
Bouhayrate Saisa-Fes - Equipements	2 962 781,67	2 962 781,67	2 962 781,67	-	2 962 781,67	-
Equipements At Meiloul	1 103 660,83	1 103 660,83	1 103 660,83	-	1 103 660,83	-
Total	928 810 668,28	928 810 668,28	739 109 801,81	-	739 109 801,81	-

INITIALLED FOR IDENTIFICATION

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 BDO s.a.
 Audit, Tax & Advisory

ETAT C7: DETAIL DES AVANCES CLIENTS

Société: Résidence Dar Saada SA
Id. Fiscal: 1641888

Projet	Montant début d'exercice	Montant encaissés	Remboursements des clients	Variations de l'exercice		Imputations sur ventes	Montant à l'encaissement	Montant en fin d'exercice
				Reclassement vers Stock Achievé	Reclassement vers Stock			
1 - Réserves foncières								
Lotissements								
Constructions								
2 - Stock en cours								
Lotissements								
Constructions								
3 - Stock achevé								
Lotissements								
Constructions								
Total	49 866 297,34	13 571 555,80	355 000,00	37 543 260,14	150 000,00	183 218 042,52	89 781 382,23	121 851 237,16
Lotissements								
Jhane Mediouna	230 000,00	630 000,00	-	-	-	1 074 000,00	444 000,00	230 000,00
Lot, Nzahe Ait Melloul	426 663,06	1 015 674,28	-	-	-	43 050 657,78	3 318 016,10	1 442 337,33
Berchid Casablanca	2 529 696,37	2 162 858,15	186 440,00	-	-	339 500,00	1 748 650,00	4 835 701,52
Bouhayrat sais Fes lotissement	89 031,03	2 520 249,34	-	-	-	1 912 645,45	748 774,55	234 955,37
Jhane Rahma (fou)	8 513 143,01	3 329 694,15	-	-	-	5 297 000,00	4 413 040,00	1 984 903,69
Fadaat AL Mohit LOT	1 800 887,46	21 948 368,25	-	-	-	83 759 722,05	2 507 181,00	4 618 635,22
Al Gheirane LOT	886 598,40	1 416 580,00	-	-	-	30 690 420,35	4 125 000,00	1 452 837,48
Constructions								
BAHMA 1 SOCIAL (DUPEX MOHIT)	28 057 595,76	67 613 231,10	-	-	-	94 015 244,40	4 247 075,00	667 701,40
Al Gheirane SOCIAL	206 332,64	39 905 053,84	120 000,00	-	-	43 016 016,10	3 318 016,10	5 902 657,46
DYAR EL BOHAYRA FVIT	275 232,22	1 507 376,52	-	-	-	339 500,00	155 200,00	858 768,90
MANAZIL Mediouna	2 865 666,66	1 044 166,70	-	-	-	1 912 645,45	748 774,55	2 743 118,44
Saada 1	1 994 863,09	1 075 045,00	-	-	-	5 297 000,00	4 413 040,00	1 984 903,69
Lomo Social	233 272,42	48 061 986,13	204 085,00	-	-	83 759 722,05	2 507 181,00	4 618 635,22
Bassatine Rahma 2	97 596,57	2 710 450,61	284 500,00	-	-	30 690 420,35	4 125 000,00	1 452 837,48
Dyar Marakech	333 272,42	569 540,33	426 320,00	-	-	1 180 000,00	-	837 437,97
Saada II Appartements	875 492,20	218 697,16	265 000,00	-	-	333 000,00	346 863,20	670 000,00
Fadaat Rahma (social MS)	3 557 715,05	57 960 357,94	1 651 943,00	-	-	11 124 545,00	10 737 814,27	442 385,72
Les Jardins de l'Atlantique	248 385,94	1 158 274,01	-	-	-	56 015 808,23	8 915 945,60	12 766 327,96
Fadaat Alyassamine	3 011 277,79	539 767,94	444 333,00	-	-	1 010 000,00	470 683,31	867 343,26
Fadaat AL Mohit social	448 398,43	846 376,08	-	-	-	37 760 019,50	3 446 545,00	560 483,59
DYAR EL BOHAYRA Social	468 778,06	33 993 772,71	-	-	-	5 442 790,00	4 703 704,27	102 000,00
Talident - ANZA Agadir	237 692,07	23 862,44	-	-	-	3 360 825,22	-	1 933 949,29
DYAR AIT MELLOUL	1 906 012,54	10 916 000,38	-	-	-	1 876 792,80	522 640,50	783 678,18
Targa Garden	477 552,62	13 819 709,82	230 228,00	-	-	12 246 807,07	8 709 000,00	5 968 992,52
Targa Resort	3 443 156,07	2 548 152,91	236 873,00	-	-	12 246 807,07	8 709 000,00	5 968 992,52
Adrar Agadir	12 981 630,32	18 036 563,32	252 800,00	-	-	9 380 700,00	5 999 705,77	7 321 539,39
Dyar Amakshi Social	3 263 039,93	36 287 896,87	107 924,00	-	-	6 671 600,00	4 808 628,28	6 207 093,58
MS Temani	4 568 623,85	217 113 446,64	1 936 354,78	-	-	51 106 943,95	6 204 898,04	6 207 093,58
Marini II social	1 850 857,37	26 767 229,36	80 000,00	-	-	26 949 649,66	145 000,00	5 051 203,55
Dyar Nouaceur	1 571 356,56	881 146,85	284 769,00	-	-	1 113 082,00	90 000,00	749 022,12
Dyar Nouaceur	49 731,14	4 574 865,01	18 650,00	-	-	7 012 600,00	2 182 642,40	1 182 103,59
Jhane Nouaceur Villa	223 126,13	345 154,66	89 816,00	-	-	1 288 350,00	-	480 265,19
Jhane Nouaceur Appartements								
Total	91 305 376,54	651 051 099,55	7 174 107,78	37 543 260,14	183 068 042,52	866 092 288,74	89 781 382,23	121 851 237,16
Total Général	141 931 936,01	664 622 655,15	7 520 107,78	-	183 218 042,52	866 092 288,74	121 851 237,16	121 851 237,16

FOR IDENTIFICATION
DUPLICATE ONLY

INITIALED FOR IDENTIFICATION