



COMPTES SOCIAUX

Tableau n°1
ZALAGH HOLDING S.A.

Période du 01/07/2014 au 31/12/2014

BILAN - ACTIF

	ACTIF	EXERCICE			PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	18 886 646,83	5 836 282,66	13 050 364,17	4 504 057,28
	Frais préliminaires	2 834 361,81	2 802 861,81	31 500,00	115 500,01
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	16 052 285,02	3 033 420,85	13 018 864,17	4 388 557,27
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	186 628,77	76 151,51	110 477,26	147 803,01
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	186 628,77	76 151,51	110 477,26	147 803,01
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	2 140 520,95	633 265,90	1 507 255,05	694 363,22
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel et outillage	154 664,50	63 668,92	90 995,58	106 462,04
	Matériel de transport	445 094,84	81 095,97	363 998,87	
	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements div.	928 682,11	469 239,38	459 442,73	542 092,27
	Autres immobilisations corporelles	61 039,50	19 261,63	41 777,87	45 808,91
	Immobilisations corporelles en cours	551 040,00		551 040,00	
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	727 809 793,85	43 937 500,00	683 872 293,85	431 831 359,85
	Prêts immobilisés	15 600,00		15 600,00	21 200,00
	Autres créances financières	168 624 441,67		168 624 441,67	84 753 107,67
	Titres de participation	559 169 752,18	43 937 500,00	515 232 252,18	347 057 052,18
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de finance				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	749 023 590,40	50 483 200,07	698 540 390,33	437 177 583,36
	STOCKS (F)				
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables				
	Produits en cours				
	Produits interm. et produits résidu.				
	Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	110 699 730,09	11 613 959,39	99 085 770,70	57 746 126,27
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	125 989,52		125 989,52	
	Clients et comptes rattachés	54 100 000,00		54 100 000,00	8 350 000,00
	Personnel	57 000,00		57 000,00	
	Etat	13 284 919,29		13 284 919,29	7 721 632,87
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	28 413 543,41	11 613 959,39	16 799 584,02	32 758 059,77
	Compte de régularisation actif	14 718 277,87		14 718 277,87	8 916 433,63
	TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H)				
	ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	110 699 730,09	11 613 959,39	99 085 770,70	57 746 126,27
	TRESORERIE - ACTIF	20 446 108,54		20 446 108,54	829 121,95
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, T.G & CP	20 440 364,14		20 440 364,14	826 420,11
	Caisses, régies d'avances et accreditifs	5 744,40		5 744,40	2 701,84
	TOTAL III	20 446 108,54		20 446 108,54	829 121,95
	TOTAL GENERAL I+II+III	880 169 425,03	62 097 159,46	818 072 265,57	495 752 831,58

BILAN (PASSIF)

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
	CAPITAUX PROPRES		
	Capital social ou personnel (1)	88 440 000,00	88 440 000,00
	- Actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	181 582 414,34	181 582 414,34
	Ecarts de réévaluation		
	Reserve légale	8 844 000,00	7 260 000,00
	Autres réserves		
	Report à nouveau (2)	65 188,02	65 187,74
	Résultat nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	-19 926 761,73	-9 398 732,44
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	250 004 840,63	267 948 869,64
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	475 000 000,00	6 231 436,51
	Emprunts obligataires	475 000 000,00	
	Autres dettes de financement		6 231 436,51
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES, CHARGES (D)		
	Provisions pour charges		
	Provisions pour risques		
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	734 004 840,63	274 180 306,15
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	84 067 302,44	221 572 398,93
	Fournisseurs et comptes rattachés	19 826 283,96	4 811 237,69
	Clients créditeurs, avances et acomptes		
	Personnel	95 611,87	
	Organismes sociaux	208 392,55	147 160,18
	Etat	11 561 509,09	2 814 109,12
	Comptes d'associés	12 817 874,11	128 389 293,28
	Autres créances	1 089 642,17	59 851 527,33
	Comptes de régularisation - passif	38 467 988,69	25 559 071,33
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)		
	TOTAL II (F+G+H)	84 067 302,44	221 572 398,93
	TRESORERIE PASSIF	126,50	126,50
	Crédit d'escompte		
	Crédit de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)	126,50	126,50
	TOTAL III	126,50	126,50
	TOTAL I+II+III	818 072 265,57	495 752 831,58

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+) déficitaire (-)

Tableau n°2
ZALAGH HOLDING S.A.

Période du 01/07/2014 au 31/12/2014

CPC (HORS TAXES)

	OPERATIONS	Totaux de L'exercice		Totaux de L'exercice Précédent
		Propres à L'exercice	Concernant les exercices préc.	
		1	2	3 = 1 + 2
	PRODUITS D'EXPLOITATION			
	Ventes de marchandises			
	Ventes de biens et services produits			958 333,33
	Chiffres d'affaires			958 333,33
	Variation de stock de produits			
	Immobilisations produites pour l'Exe p/elle même			
	Subvention d'exploitation			
	Autres produits d'exploitation			
	Reprises d'exploitation, transfert de charges			
	TOTAL I			958 333,33
	CHARGES D'EXPLOITATION			
	Achats revendus de marchandises			
	Achat consommés de matières et de fournitures	4 226 148,10	4 092 514,61	8 318 662,71
	Autres charges externes	950 432,84	123 754,32	1 074 187,16
	Impôts et taxes	132 380,38		35 844,58
	Charges de personnel	2 372 414,76		1 527 576,03
	Autres charges d'exploitation	75 005,15		1 350 000,00
	Dotations d'exploitation	1 781 929,25		633 538,69
	TOTAL II	9 538 310,48	4 216 268,93	13 754 579,41
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-13 754 579,41
	PRODUITS FINANCIERS			
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			
	Gains de change	933,45		933,45
	Intérêts et autres produits financiers	2 723 763,32		1 951 033,68
	Reprises financières, transfert de charges			
	TOTAL IV	2 724 696,77		1 954 429,68
	CHARGES FINANCIERES			
	Charges d'intérêts	7 295 831,04	851 098,69	8 146 929,73
	Pertes de changes	12 266,39		539,92
	Autres charges financières			
	Dotations financières			
	TOTAL V	7 308 097,43	851 098,69	8 159 196,12
	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-5 434 499,35
	RESULTAT COURANT (III - VI)			-19 189 078,76
	(1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ; augmentation (+) diminution (-) (2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks			

Tableau n°2
ZALAGH HOLDING S.A.

CPC (HORS TAXES) (suite)

	OPERATIONS	Totaux de L'exercice		Totaux de L'exercice Précédent
		Propres à L'exercice	Concernant les exercices préc.	
		1	2	3 = 1 + 2
	RESULTAT COURANT (Report)			-19 189 078,76
	PRODUITS NON COURANTS			
	Produits des cessions d'immobilisations			9 926,66
	Subventions d'équilibre			
	Reprises sur subventions d'investissement			
	Autres produits non courants		487 131,00	487 131,00
	Reprises non courantes, transferts de charges			
	TOTAL VIII		487 131,00	9 926,66
	CHARGES NON COURANTES			
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			9 926,66
	Subventions accordées			
	Autres charges non courantes	1 224 813,97		1 224 813,97
	Dotations non courantes aux amortiss. et provis.			
	TOTAL IX	1 224 813,97		1 224 813,97
	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-737 682,97
	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			-19 926 761,73
	IMPOTS SUR LES RESULTATS			
	RESULTAT NET (XI - XII)			-19 926 761,73
	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			3 211 827,77
	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			23 138 589,50
	RESULTAT NET (XIV - XV)			-19 926 761,73



47, rue Abd Ben Abdellah
30000 Casablanca
Maroc



71, Boulevard Saint Louis
Bordj - Annaba - Algérie - 38
Téléphone : 021 41 11 11

Aux Actionnaires de
SOCIETE ZALAGH HOLDING
Quartier Industriel Bensouda,
Lot. Ennamac, lots 198-199,
Fès

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{er} JUILLET AU 31 DECEMBRE 2014

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société ZALAGH HOLDING comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} juillet 2014 au 31 décembre 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 259.004.840,63, dont une perte nette de MAD 19.926.761,73, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ZALAGH HOLDING au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2015

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Mohamed ZERRELL
Associé

CABINET AMOURI CONSULTING

Mohammed AMOURI
Expert comptable DPLE

