

Tableau n° 01 - Zalar Holding S.A. Exercice du : 01/01/2018 au 30/06/2018

| ACTIF | | EXERCICE | | | |
|---|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | | Brut | Amort - Prov | Net | Net |
| ACTIF - IMMOBILISE | IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A) | 25 865 158,52 | 19 720 318,76 | 6 144 839,76 | 8 731 355,61 |
| | Frais préliminaires | 4 571 538,52 | 3 657 230,80 | 914 307,72 | 1 371 461,57 |
| | Charges à répartir sur plusieurs exercices | 21 293 620,00 | 16 063 087,96 | 5 230 532,04 | 7 359 894,04 |
| | Primes de remboursement des obligations | | | | |
| | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 228 991,77 | 195 807,42 | 33 184,35 | 37 420,66 |
| | Immobilisation en recherche et développement | | | | |
| | Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 228 991,77 | 195 807,42 | 33 184,35 | 37 420,66 |
| | Fonds commercial | | | | |
| | Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 3 071 537,11 | 1 577 676,44 | 1 493 860,67 | 1 614 133,23 |
| Terrains | | | | | |
| Constructions | | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage | 186 369,50 | 127 559,83 | 58 809,67 | 68 128,14 | |
| Matériel transport | 12 099,34 | 8 946,89 | 3 152,45 | 4 362,38 | |
| Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers | 2 730 551,27 | 1 374 695,12 | 1 355 856,15 | 1 458 474,45 | |
| Autres immobilisations corporelles | 142 517,00 | 66 474,60 | 76 042,40 | 83 168,26 | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 1 217 457 310,85 | 43 937 500,00 | 1 173 519 810,85 | 1 143 519 810,85 | |
| Prêts immobilisés | 15 600,00 | | 15 600,00 | | |
| Autres créances financières | 354 629 976,67 | | 354 629 976,67 | 324 629 976,67 | |
| Titres de participation | 862 811 734,18 | 43 937 500,00 | 818 874 234,18 | 818 874 234,18 | |
| Autres titres immobilisés | | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E) | | | | | |
| Diminution des créances immobilisées | | | | | |
| Augmentation des dettes de financement | | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 1 246 622 998,25 | 65 431 302,62 | 1 181 191 695,63 | 1 153 902 720,35 | |
| ACTIF - CIRCULANT | STOCKS (F) | | | | |
| | Marchandises | | | | |
| | Matières et fournitures consommables | | | | |
| | Produits en cours | | | | |
| | Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| | Produits finis | | | | |
| | CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 422 551 943,78 | 11 613 959,39 | 410 937 984,39 | 147 032 675,95 |
| | Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 18 909,52 | | 18 909,52 | 2 909,52 |
| | Clients et comptes rattachés | 25 950 400,00 | | 25 950 400,00 | 27 419 200,00 |
| | Personnel | 142 367,09 | | 142 367,09 | 7 000,00 |
| Etat | 11 706 627,28 | | 11 706 627,28 | 11 660 763,18 | |
| Comptes d'associés | 235 900 000,00 | | 235 900 000,00 | | |
| Autres débiteurs | 58 315 705,86 | 11 613 959,39 | 46 701 746,47 | 28 203 754,47 | |
| Comptes de régularisation Actif | 90 517 934,03 | | 90 517 934,03 | 79 739 048,78 | |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) | | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 422 551 943,78 | 11 613 959,39 | 410 937 984,39 | 147 032 675,95 | |
| TRÉSORERIE - ACTIF | TRÉSORERIE - ACTIF | 29 642,76 | | 29 642,76 | 1 492 884,18 |
| | Chèques et valeurs à encaisser | | | | |
| | Banque, T.G. et C.C.P. | 19 361,86 | | 19 361,86 | 1 491 567,98 |
| | Caisse, Réseaux d'avances et accreditifs | 10 280,90 | | 10 280,90 | 1 316,20 |
| TOTAL III | 29 642,76 | | 29 642,76 | 1 492 884,18 | |
| TOTAL ACTIF (I + II + III) | 1 669 204 584,79 | 77 045 262,01 | 1 592 159 322,78 | 1 302 428 280,48 | |

Tableau n° 01 - Zalar Holding S.A. Exercice du : 01/01/2018 au 30/06/2018

| PASSIF | | EXERCICE | | PRECEDENT |
|--|---|-------------------------|-----------------------|-----------|
| | | | | |
| FINANCEMENT PERMANENT | CAPITAUX PROPRES | 638 320 497,46 | 442 976 951,59 | |
| | Capital social ou personnel (1) | 113 881 400,00 | 100 452 000,00 | |
| | Moins : actions émises, capital souscrit non appelé | | | |
| | Capital appelé dont versé : | | | |
| | Primes d'émission, de fusion, d'apport | 466 193 199,48 | 345 722 599,48 | |
| | Ecarts de réévaluation | | | |
| | Réserve légale | 10 045 200,00 | 10 045 200,00 | |
| | Autres réserves | | | |
| | Report à nouveau (2) | -13 242 847,89 | -40 488 510,32 | |
| | Résultat en instance d'affectation (2) | | | |
| Résultat net de l'exercice (2) | 61 443 545,87 | 27 245 662,43 | | |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES | | | | |
| Subventions d'investissements | | | | |
| Provisions réglementées | | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT | 373 000 000,00 | 373 000 000,00 | 373 000 000,00 | |
| Emprunts obligataires | 373 000 000,00 | 373 000 000,00 | 373 000 000,00 | |
| Autres dettes de financement | | | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | | | | |
| Provisions pour risques | | | | |
| Provisions pour charges | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF | | | | |
| Augmentation des créances immobilisées | | | | |
| Diminution des dettes de financement | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 1 011 320 497,46 | 815 976 951,59 | | |
| PASSIF - CIRCULANT | DETTES DU PASSIF CIRCULANT | 385 231 895,62 | 486 440 330,52 | |
| | Fournisseurs et comptes rattachés | 21 821 740,24 | 22 751 254,31 | |
| | Clients créditeurs, avances et acomptes | | | |
| | Personnel | | 814 699,40 | |
| | Organismes sociaux | 670 351,42 | 707 420,32 | |
| | Etat | 13 837 597,55 | 13 653 522,63 | |
| | Comptes d'associés | 48 242 500,00 | 2 340 000,00 | |
| | Autres créanciers | 230 886 570,67 | 390 958 542,67 | |
| | Comptes de régularisation - passif | 69 773 135,74 | 55 214 791,19 | |
| | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) | | | | |
| TOTAL II (F+G+H) | 385 231 895,62 | 486 440 330,52 | | |
| TRÉSORERIE - PASSIF | TRÉSORERIE - PASSIF | 195 606 929,70 | 10 998,37 | |
| | Crédits d'escompte | | | |
| | Crédits de trésorerie | | | |
| | Banques (soldes créditeurs) | 195 606 929,70 | 10 998,37 | |
| TOTAL III | 195 606 929,70 | 10 998,37 | | |
| TOTAL PASSIF (I + II + III) | 1 592 159 322,78 | 1 302 428 280,48 | | |

(1) Capital personnel débiteur
 (2) Bénéficiaire (+), Déficit (-)
 Exercice précédent : Du 01/01/2017 au 31/12/2017

Tableau n° 02 - Zalar Holding S.A. Exercice du : 01/01/2018 au 30/06/2018

| (MODEL NORMAL) | OPERATIONS | | TOTALX | |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Exercices précédents 2 | Exercice 1 + 2 + 3 | Exercice Précédent 4 |
| I - PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Ventes de marchandises (en l'état) | | | | |
| Ventes de biens et services produits | 6 116 000,00 | | 6 116 000,00 | 3 441 666,67 |
| Chiffres d'affaires | 6 116 000,00 | | 6 116 000,00 | 3 441 666,67 |
| Variation de stock de produits (+) | | | | |
| Immobilisations produites par l'Exe pour elle même | | | | |
| Subvention d'exploitation | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 12 088,25 | | 12 088,25 | 12 000,00 |
| Reprises d'exploitation; transfert de charges | | | | |
| TOTAL I | 6 128 088,25 | | 6 128 088,25 | 3 453 666,67 |
| II - CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats revendus de marchandises | | | | |
| Achats consommés de matières et de fournitures | 524 546,98 | 8 802,00 | 533 348,98 | 400 273,55 |
| Autres charges externes | 2 156 687,60 | | 2 156 687,60 | 2 123 888,96 |
| Impôts et taxes | 58 214,52 | | 58 214,52 | 93 799,12 |
| Charges de personnel | 5 971 009,09 | | 5 971 009,09 | 8 585 703,14 |
| Autres charges d'exploitation | 1 642 535,20 | | 1 642 535,20 | 1 170 005,34 |
| Dotations d'exploitation | 2 746 724,72 | | 2 746 724,72 | 2 752 194,39 |
| TOTAL II | 13 099 718,11 | 8 802,00 | 13 108 520,11 | 15 125 864,50 |
| III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | -6 980 431,86 | -11 672 197,83 |
| IV - PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits des titres de participation et autres t immo | 71 780 833,00 | | 71 780 833,00 | 57 844 417,00 |
| Gains de change | 2 148,87 | | 2 148,87 | 8 431,30 |
| Intérêts et autres produits financiers | 9 944 395,85 | | 9 944 395,85 | 11 166 137,67 |
| Reprises financières; transferts de charges | | | | |
| TOTAL IV | 81 727 377,72 | | 81 727 377,72 | 69 018 985,97 |
| V - CHARGES FINANCIERES | | | | |
| Charges d'intérêts | 13 250 943,30 | | 13 250 943,30 | 15 170 467,40 |
| Pertes de change | 10 876,69 | | 10 876,69 | |
| Autres charges financières | | | | |
| Dotations financières | | | | |
| TOTAL V | 13 261 819,99 | | 13 261 819,99 | 15 170 467,40 |
| VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V) | | | 68 465 557,73 | 53 848 518,57 |
| VII - RESULTAT COURANT (III + V - VI) | | | 61 485 125,87 | 42 176 320,74 |
| VIII - PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| Produits des cessions d'immobilisations | | | | |
| Subventions d'équilibre | | | | |
| Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| Autres produits non courants | | | | |
| Reprises non courantes; transferts de charges | | | | |
| TOTAL VIII | | | | |
| IX - CHARGES NON COURANTES | | | | |
| Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées | | | | |
| Subventions accordées | | | | |
| Autres charges non courantes | 41 580,00 | | 41 580,00 | 9 000,00 |
| Dotations non courantes aux amort. et provisions | | | | |
| TOTAL IX | 41 580,00 | | 41 580,00 | 9 000,00 |
| X - RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | | | -41 580,00 | -9 000,00 |
| XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X) | | | 61 443 545,87 | 42 167 320,74 |
| XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | | |
| XIII - RESULTAT NET (XI - XII) | | | 61 443 545,87 | 42 167 320,74 |
| XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | | | 87 855 465,97 | 72 472 652,64 |
| XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | | 26 411 920,10 | 30 305 331,90 |
| XVI - RESULTAT NET (XIV - XV) | | | 61 443 545,87 | 42 167 320,74 |

(1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial; augmentation (+); diminution (-)
 (2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks
 Exercice précédent : Du 01/01/2017 au 30/06/2017



47, rue Abdou Moukoko
 30 000 Casablanca
 Maroc



28, Boulevard Sidi Bou
 Bouak, Casablanca 18
 Maroc - Casablanca - Maroc

Aux Actionnaires de la
SOCIÉTÉ ZALAR HOLDING
 Quartier Industriel Demnoud,
 Lot Ennasse, lots 198-199,
 Fès

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION
 INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
 PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2018**

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 ZALAR HOLDING comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 638.320.497,46 dont un bénéfice net de MAD 61.443.545,87, 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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ZALAR HOLDING au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

CABINET AMOURI CONSULTING

Faïçal MEKOUAR
 Associé

Mohammed AMOURI
 Expert comptable DPLE