

Tableau n°1

Période du 01/07/2015 au 31/12/2015

ZALAR HOLDING S.A.

BILAN (ACTIF)

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	23 899 519,53	10 582 101,48	13 317 418,05	13 500 364,17
Frais préliminaires	2 405 900,33	4 205 823,36	3 200 076,97	31 500,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	16 493 619,20	6 376 278,12	10 117 341,08	13 018 864,17
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	186 628,77	113 477,26	73 151,51	110 477,26
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	186 628,77	113 477,26	73 151,51	110 477,26
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	3 137 348,85	990 381,57	2 146 967,28	1 507 255,05
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	180 869,50	81 017,46	99 352,04	90 995,58
Matériel de transport	445 094,84	170 114,94	274 979,90	363 998,87
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 405 900,33	708 403,83	1 690 963,68	459 442,73
Autres immobilisations corporelles	142 517,00	30 845,34	111 671,66	41 777,87
Immobilisations corporelles en cours				551 040,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	1 121 401 812,85	43 937 500,00	1 077 464 312,85	683 872 293,85
Prêts immobilisés	255 600,00		255 600,00	15 600,00
Autres créances financières	527 976 860,67		527 976 860,67	168 624 441,67
Titres de participation	593 169 352,18	43 937 500,00	549 231 852,18	515 232 252,18
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1 148 625 310,00	55 623 460,31	1 093 001 849,69	698 540 390,33
STOCKS (f)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	104 894 212,52	11 613 959,39	93 280 253,13	99 085 770,70
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	253 902,22		253 902,22	125 989,52
Clients et comptes rattachés	38 208 400,00		38 208 400,00	54 100 000,00
Personnel	7 000,00		7 000,00	7 000,00
Etat	9 296 473,68		9 296 473,68	13 284 919,29
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	30 006 663,30	11 613 959,39	18 392 703,91	16 799 584,02
Compte de régularisation actif	27 121 773,32		27 121 773,32	14 718 277,87
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)				
Eléments circulants				
TOTAL II (f+g+h+i)	104 894 212,52	11 613 959,39	93 280 253,13	99 085 770,70
TRESORERIE - ACTIF	1 230 766,70		1 230 766,70	20 446 108,54
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & C.P	1 229 343,70		1 229 343,70	20 440 364,14
Caisse, régies d'avances et accreditifs	1 423,00		1 423,00	5 744,40
TOTAL III	1 230 766,70		1 230 766,70	20 446 108,54
TOTAL GENERAL I+II+III	1 254 750 289,22	67 237 419,70	1 187 512 869,52	818 072 269,57

Tableau n°1

Période du 01/07/2015 au 31/12/2015

ZALAR HOLDING S.A.

BILAN (PASSIF)

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	100 452 000,00	88 440 000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
Dont versé	100 452 000,00	
Prime d'émission, de fusion, d'apport	345 722 599,48	181 582 414,34
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	10 045 200,00	8 844 000,00
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	6 813,63	65 188,02
Résultat nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	-20 789 940,53	-19 926 761,73
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	435 436 672,58	259 004 840,63
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	441 000 000,00	475 000 000,00
Emprunts obligataires	441 000 000,00	475 000 000,00
Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET 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)	876 436 672,58	734 004 840,63
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	311 073 440,26	84 067 302,44
Fournisseurs et comptes rattachés	19 491 110,92	19 826 283,96
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	666 721,91	95 611,87
Organismes sociaux	472 531,13	208 392,55
Etat	10 306 285,24	11 561 509,09
Comptes d'associés	1 802 598,70	12 817 874,11
Autres créanciers	251 290 648,34	1 089 642,17
Comptes de régularisation - passif	27 043 544,02	38 467 988,69
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)		
TOTAL II (f+g+h)	311 073 440,26	84 067 302,44
TRESORERIE PASSIF	2 756,68	126,50
Crédits d'escompte		
Crédit de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	2 756,68	126,50
TOTAL III	2 756,68	126,50
TOTAL I+II+III	1 187 512 869,52	818 072 269,57

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

Tableau n°2

Période du 01/07/2015 au 31/12/2015

ZALAR HOLDING S.A.

COMPTE DE PRODUIT ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice Précédent
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
PRODUITS D'EXPLOITATION	1	2	3 = 1 + 2	4
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits				
Chiffres d'affaires				
Variation de stock de produits (1)				
Immobilisations produites pour l'usage elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	7 130,03		7 130,03	
Reprises d'exploitation; transfert de charges				
TOTAL I	7 130,03		7 130,03	
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises (2)				
Achats consommés de matières et de fournitures (2)	4 361 075,70		4 361 075,70	8 318 662,71
Autres charges externes	1 631 720,23	12 430,59	1 644 150,82	1 074 187,16
Impôts et taxes	73 454,06		73 454,06	132 380,38
Charges de personnel	6 923 293,54		6 923 293,54	2 372 414,76
Autres charges d'exploitation	832 519,31		832 519,31	75 005,15
Dotations d'exploitation	2 317 150,60		2 317 150,60	1 781 929,25
TOTAL II	16 139 213,44	12 430,59	16 151 644,03	13 754 579,41
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-16 144 514,00	-13 754 579,41
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et des autres titres				
Immobilisés				
Gains de change				933,45
Intérêts et autres produits financiers	8 297 417,48		8 297 417,48	2 723 763,32
Reprises financières; transferts de charges				
TOTAL III	8 297 417,48		8 297 417,48	2 724 696,77
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	12 863 863,56		12 863 863,56	8 146 929,73
Pertes de change	63 552,00		63 552,00	12 266,39
Autres charges financières				
Dotations financières				
TOTAL IV	12 927 415,56		12 927 415,56	8 159 196,12
RESULTAT FINANCIER (III - IV)			-4 629 998,08	-5 434 489,35
RESULTAT COURANT (III - IV)			-20 774 512,08	-19 189 078,76
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	26 133,00		26 133,00	487 131,00
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	26 133,00		26 133,00	487 131,00
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	38,45		38,45	1 224 813,97
Dotations non courantes aux amortissements et provision				
TOTAL IX	38,45		38,45	1 224 807,87
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			26 094,55	-737 682,97
RESULTAT AVANT IMPOTS (VIII - IX)			-20 748 417,53	-19 926 761,73
IMPOTS SUR LES RESULTATS			41 523,00	41 523,00
RESULTAT NET (XI - XII)			-20 789 940,53	-19 926 761,73
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			8 330 680,51	3 211 827,77
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			29 120 621,04	23 138 589,50
RESULTAT NET (XIV - XV)			-20 789 940,53	-19 926 761,73

1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial; augmentation (+); diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.



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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1^{er} JUILLET AU 31 DECEMBRE 2015

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 provisoire de la société ZALAR HOLDING comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} juillet 2015 au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 455.437, compte tenu d'une perte de KMAD 20.790, 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 provisoire 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 provisoire, 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 31 décembre 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Mohamed ZERREJ
Associé

CABINET AMOURI CONSULTING
Mohammed AMOURI
Expert comptable D.P.E.