

Tableau n° 01 - Zalar Holding S.A.

Exercice du : 01/01/2019 au 30/06/2019

ACTIF	Bilan - ACTIF			PRECEDENT
	Brut	EXERCICE Amort - Prov	Net	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>	<b>30 910 928,52</b>	<b>24 978 889,09</b>	<b>5 932 039,43</b>	<b>8 309 036,09</b>
Frais préliminaires	9 617 308,52	6 085 269,50	3 532 039,02	4 493 769,87
Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 293 620,00	18 893 619,59	2 400 000,41	3 815 266,22
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>228 991,77</b>	<b>204 280,02</b>	<b>24 711,75</b>	<b>28 948,05</b>
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	228 991,77	204 280,02	24 711,75	28 948,05
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>3 214 311,70</b>	<b>1 902 374,47</b>	<b>1 311 937,23</b>	<b>1 413 957,44</b>
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	192 627,50	146 353,23	46 274,27	49 491,19
Matériel transport	16 632,59	11 105,82	5 526,77	1 942,51
Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	2 857 674,61	1 663 946,12	1 193 728,49	1 293 607,18
Autres immobilisations corporelles	147 377,00	80 969,30	66 407,70	68 916,56
Autres titres corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>1 234 126 320,85</b>	<b>43 937 500,00</b>	<b>1 190 188 820,85</b>	<b>1 189 219 810,85</b>
Prêts immobilisés	15 600,00		15 600,00	15 600,00
Autres créances financières	269 129 976,67		269 129 976,67	269 129 976,67
Titres de participation	964 980 744,18	43 937 500,00	921 043 244,18	920 074 234,18
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 268 480 552,84</b>	<b>71 023 043,58</b>	<b>1 197 457 509,26</b>	<b>1 198 971 752,43</b>
<b>STOCKS (F)</b>				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>216 201 706,88</b>	<b>11 613 959,39</b>	<b>204 587 747,49</b>	<b>193 368 266,62</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 909,52		2 909,52	2 909,52
Clients et comptes rattachés	36 208 000,00		36 208 000,00	33 092 800,00
Personnel	175 160,09		175 160,09	31 457,67
Etat	14 309 081,15		14 309 081,15	14 453 402,09
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	55 417 294,91	11 613 959,39	43 803 335,52	44 400 681,47
Comptes de régularisation Actif	110 089 261,21		110 089 261,21	101 387 115,87
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>216 201 706,88</b>	<b>11 613 959,39</b>	<b>204 587 747,49</b>	<b>193 368 266,62</b>
<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>	<b>19 631 384,84</b>		<b>19 631 384,84</b>	<b>29 388,27</b>
Chèques et valeurs à encaisser	18 000 000,00		18 000 000,00	
Banque, T.G. et C.C.P.	1 623 484,04		1 623 484,04	20 758,27
Caisse, Réglés d'avances et accreditifs	7 916,80		7 916,80	8 630,00
<b>TOTAL III</b>	<b>19 631 384,84</b>		<b>19 631 384,84</b>	<b>29 388,27</b>
<b>TOTAL ACTIF (I + II + III)</b>	<b>1 504 313 644,56</b>	<b>82 637 002,97</b>	<b>1 421 676 641,59</b>	<b>1 392 369 507,32</b>

Tableau n° 01 - Zalar Holding S.A.

Exercice du : 01/01/2019 au 30/06/2019

PASSIF	Bilan - PASSIF			PRECEDENT
		EXERCICE		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>641 233 992,54</b>	<b>619 153 169,35</b>	
Capital social ou personnel (1)		113 881 400,00	113 881 400,00	
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé dont verse :				
Primes d'émission, de fusion, d'apport		466 193 199,48	466 193 199,48	
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale		11 388 140,00	10 045 200,00	
Autres réserves				
Report à nouveau (2)		27 690 429,87	-13 242 847,89	
Résultat en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)		22 080 823,19	42 276 217,76	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>				
Subventions d'investissements				
Provisions réglementées				
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>		<b>339 000 000,00</b>	<b>339 000 000,00</b>	
Emprunts obligataires		339 000 000,00	339 000 000,00	
Autres dettes de financement				
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>		<b>980 233 992,54</b>	<b>958 153 169,35</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>		<b>441 219 743,68</b>	<b>432 880 239,68</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés		23 254 035,40	23 569 152,38	
Clients créditeurs, avances et acomptes				
Personnel		3 981,42	55 619,78	
Organismes sociaux		656 523,11	586 673,58	
Etat		17 362 786,39	16 488 171,85	
Comptes d'associés		1 645 346,67	21 503 892,67	
Autres créanciers		315 896 709,37	301 158 542,67	
Comptes de régularisation - passif		82 400 361,32	69 518 186,75	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants)</b>				
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>		<b>441 219 743,68</b>	<b>432 880 239,68</b>	
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>		<b>222 905,37</b>	<b>1 336 098,29</b>	
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie				
Banques (soldes créditeurs)		222 905,37	1 336 098,29	
<b>TOTAL III</b>		<b>222 905,37</b>	<b>1 336 098,29</b>	
<b>TOTAL PASSIF (I + II + III)</b>		<b>1 421 676 641,59</b>	<b>1 392 369 507,32</b>	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), Déficit (-)

Exercice précédent : Du 01/01/2018 au 31/12/2018

Tableau n° 02 - Zalar Holding S.A.

Exercice du : 01/01/2019 au 30/06/2019

	COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)			
	OPERATIONS		TOTALS	
(MODEL NORMAL)	Propres à l'exercice 1	Exercices précédents 2	Exercice 1 + 2 + 3	Exercice Précédent 4
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	9 808 000,00		9 808 000,00	6 116 000,00
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>9 808 000,00</b>		<b>9 808 000,00</b>	<b>6 116 000,00</b>
Variation de stock de produits (±)				
Immobilisations produites par l'Espe pour elle même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	12 004,52		12 004,52	12 088,25
Reprises d'exploitation; transfert de charges	42 000,00		42 000,00	
<b>TOTAL I</b>	<b>9 862 004,52</b>		<b>9 862 004,52</b>	<b>6 128 088,25</b>
<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et de fournitures	156 916,78		156 916,78	533 348,98
Autres charges externes	2 567 039,05	47 008,22	2 614 047,27	2 156 687,60
Impôts et taxes	100 352,44		100 352,44	58 214,52
Charges de personnel	6 040 617,50		6 040 617,50	5 971 009,09
Autres charges d'exploitation	1 642 506,27		1 642 506,27	1 642 535,20
Dotations d'exploitation	2 545 797,75		2 545 797,75	2 746 724,72
<b>TOTAL II</b>	<b>13 053 229,79</b>	<b>47 008,22</b>	<b>13 100 238,01</b>	<b>13 108 520,11</b>
<b>III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>-3 238 233,49</b>	<b>-6 980 431,86</b>
<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres t. immo	29 227 623,30		29 227 623,30	71 780 833,00
Gains de change	3 902,21		3 902,21	2 148,87
Intérêts et autres produits financiers	7 784 645,46		7 784 645,46	9 944 395,85
Reprises financières; transferts de charges				
<b>TOTAL IV</b>	<b>37 016 170,97</b>		<b>37 016 170,97</b>	<b>81 727 377,72</b>
<b>V - CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	11 724 707,55		11 724 707,55	13 250 943,30
Pertes de change	237,74		237,74	10 876,69
Autres charges financières				
Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	<b>11 724 945,29</b>		<b>11 724 945,29</b>	<b>13 261 819,99</b>
<b>VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>25 291 225,68</b>	<b>68 465 557,73</b>
<b>VII - RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>22 052 992,19</b>	<b>61 485 125,87</b>
<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	42 899,00		42 899,00	
Reprises non courantes; transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	<b>42 899,00</b>		<b>42 899,00</b>	
<b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	15 068,00		15 068,00	41 580,00
Dotations non courantes aux amort. et provisions				
<b>TOTAL IX</b>	<b>15 068,00</b>		<b>15 068,00</b>	<b>41 580,00</b>
<b>X - RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>27 831,00</b>	<b>-41 580,00</b>
<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>22 080 823,19</b>	<b>61 443 545,87</b>
<b>XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>				
<b>XIII - RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>22 080 823,19</b>	<b>61 443 545,87</b>
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + V + VIII + XII)</b>			<b>46 921 074,49</b>	<b>87 855 465,97</b>
<b>XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)</b>			<b>24 840 251,30</b>	<b>26 411 920,10</b>
<b>XVI - RESULTAT NET (XIV - XV)</b>			<b>22 080 823,19</b>	<b>61 443 545,87</b>

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

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

Exercice précédent : Du 01/01/2018 au 30/06/2018



Aux Actionnaires de la société  
**ZALAR HOLDING S.A**  
 Quartier Industriel Bousouda,  
 Lot. Ennamar, lots 198-199,  
 Fès

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2019**

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 S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 641 233 992,54 dont un bénéfice net de MAD 22 080 823,19, 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 S.A au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC GRANT THORNTON**

**CABINET AMOURI CONSULTING**

FIDAROC GRANT THORNTON  
 10, rue de la République - Casablanca  
 Tél: +33 (0) 5 27 50 00 00  
 Fax: +33 (0) 5 27 50 00 00

Mohammed AMOURI  
 Expert Comptable DIPLE