

COMPTES SOCIAUX

Exercice du : 01/07/2013 au 30/06/2014

BILAN - ACTIF (MODEL NORMAL)

	ACTIF	EXERCICE			PRECEDENT
		Brut	Amort - Prov	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	9 975 323,56	4 189 054,16	5 786 269,40	174 000,01
	Frais préliminaires	2 834 361,81	2 760 861,81	73 500,00	174 000,01
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 140 961,75	1 428 192,35	5 712 769,40	0,00
	Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	186 628,77	57 488,63	129 140,14	166 465,89
	Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	186 628,77	57 488,63	129 140,14	166 465,89
	Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 589 480,95	517 228,03	1 072 252,92	755 388,01
	Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
	Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
	Installations techniques, matériel et outillage	154 664,50	55 935,69	98 728,81	114 195,26
	Matériel transport	445 094,84	36 586,49	408 508,35	10 174,83
	Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	928 682,11	408 496,20	520 185,91	582 256,53
	Autres immobilisations corporelles	61 039,50	16 209,65	44 829,85	48 761,39
	Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	490 763 181,85	43 937 500,00	446 825 681,85	403 689 159,85
	Prêts immobilisés	17 200,00	0,00	17 200,00	15 800,00
Autres créances financières	84 576 229,67	0,00	84 576 229,67	65 673 907,67	
Titres de participation	406 169 752,18	43 937 500,00	362 232 252,18	337 999 452,18	
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00	
Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL I (A+B+C+D+E)		502 514 615,13	48 701 270,82	453 813 344,31	404 785 013,76
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	0,00	0,00	0,00	0,00
	Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
	Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
	Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
	Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
	Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	158 531 859,60	11 613 959,39	146 917 900,21	86 517 443,78
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	68 909,52	0,00	68 909,52	0,00
	Clients et comptes rattachés	55 750 000,00	0,00	55 750 000,00	7 200 000,00
	Personnel	8 000,00	0,00	8 000,00	0,00
	Etat	8 468 245,51	0,00	8 468 245,51	5 907 595,34
	Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres débiteurs	82 310 175,24	11 613 959,39	70 696 215,85	66 658 339,23
Comptes de régularisation Actif	11 926 529,33	0,00	11 926 529,33	6 751 509,21	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL II (F+G+H+I)		158 531 859,60	11 613 959,39	146 917 900,21	86 517 443,78
TRESORERIE - ACTIF	TRESORERIE - ACTIF		0,00		
	Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
	Banque, T.G. et C.C.P.	215 054,97	0,00	215 054,97	5 305 423,56
	Caisse, Régies d'avances et accreditifs	2 434,80	0,00	2 434,80	2 949,60
TOTAL III		217 489,77	0,00	217 489,77	5 308 373,16
TOTAL ACTIF (I + II + III)		661 263 964,50	60 315 230,21	600 948 734,29	496 610 830,70

BILAN - PASSIF (MODEL NORMAL)

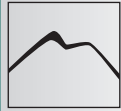
	PASSIF	EXERCICE		PRECEDENT
		(A)		
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	351 079 369,36		142 869 387,74
	Capital social ou personnel (1)	88 440 000,00		72 600 000,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00		0,00
	Capital appelé dont versé :	0,00		0,00
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	181 582 414,34		0,00
	Ecarts de réévaluation	0,00		0,00
	Réserve légale	7 260 000,00		7 153 022,56
	Autres réserves	0,00		0,00
	Report à nouveau (2)	65 187,74		28 245 117,38
	TOTAL		351 079 369,36	

FINANCEMENT PERMANENT	Résultat en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	Résultat net de l'exercice (2)	73 731 767,28	34 871 247,80
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
	Subventions d'investissements	0,00	0,00
	Provisions réglementées	0,00	0,00
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 630 211,27	7 040 214,81
	Emprunts obligataires	0,00	0,00
	Autres dettes de financement	3 630 211,27	7 040 214,81
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0,00	0,00
	Provisions pour risques	0,00	0,00
	Provisions pour charges	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00	
Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00	
Diminution des dettes de financement	0,00	0,00	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	354 709 580,63	149 909 602,55	

PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	246 239 027,16	346 700 990,91
	Fournisseurs et comptes rattachés	4 613 923,01	4 431 925,50
	Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00
	Personnel	207,87	34,40
	Organismes sociaux	223 170,43	142 656,81
	Etat	12 393 808,33	2 534 003,25
	Comptes d'associés	16 417 874,11	96 392 193,28
	Autres créanciers	182 035 277,33	221 151 024,83
	Comptes de régularisation - passif	30 554 766,08	22 049 152,84
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)	0,00	0,00
TOTAL II (F+G+H)	246 239 027,16	346 700 990,91	
TRESORERIE - PASSIF	TRESORERIE - PASSIF		
	Crédits d'escompte	0,00	0,00
	Crédits de trésorerie	0,00	0,00
	Banques (soldes créditeurs)	126,50	237,24
TOTAL III	126,50	237,24	
TOTAL PASSIF (I + II + III)	600 948 734,29	496 610 830,70	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

	(MODEL NORMAL)	OPERATIONS		TOTAUX	
		Propres à	Exercices	Exercice	Exercice
		L'exercice	précédants	1 + 2 = 3	Précédant
		1	2	3	4
EXPLOITATION	I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00
	Ventes de biens et services produits	40 958 333,33	0,00	40 958 333,33	6 000 000,00
	Chiffres d'affaires	40 958 333,33	0,00	40 958 333,33	6 000 000,00
	Variation de stock de produits (±)	0,00	0,00	0,00	0,00
	Immobilisations produites par l'Esse pour elle même	0,00	0,00	0,00	0,00
	Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL I	40 958 333,33	0,00	40 958 333,33	6 000 000,00
	II - CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
	Achats consommés de matières et de fournitures	341 802,79	0,00	341 802,79	337 213,18
Autres charges externes	2 102 251,41	1 800,00	2 104 051,41	2 993 351,27	
Impôts et taxes	1 314 770,70	0,00	1 314 770,70	125 177,94	
Charges de personnel	3 587 268,80	0,00	3 587 268,80	2 810 820,15	
Autres charges d'exploitation	2 325 000,00	-524 989,19	1 800 010,81	3 100 003,00	
Dotations d'exploitation	1 742 695,58	0,00	1 742 695,58	12 335 651,41	
TOTAL II	11 413 789,28	-523 189,19	10 890 600,09	21 702 216,95	
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			30 067 733,24	-15 702 216,95	
FINANCIER	IV - PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres t. immo	51 982 956,63	0,00	51 982 956,63	59 300 179,92
	Gains de change	3 396,00	0,00	3 396,00	860,81
	Intérêts et autres produits financiers	4 481 634,33	0,00	4 481 634,33	4 038 277,72
	Reprises financières; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL IV	56 467 986,96	0,00	56 467 986,96	63 339 318,45
V - CHARGES FINANCIERES					
Charges d'intérêts	12 410 380,29	-110 763,89	12 299 616,40	12 418 900,72	
Pertes de change	571,44	0,00	571,44	327,00	
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00	
Dotations financières	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL V	12 410 951,73	-110 763,89	12 300 187,84	12 419 227,72	
VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)			44 167 799,12	50 920 090,73	



VII - RESULTAT COURANT (III + V I)		74 235 532,36	35 217 873,78
VIII - PRODUITS NON COURANTS			
Produits des cessions d'immobilisations	9 926,66	0,00	9 926,66
Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00
Autres produits non courants	0,00	0,00	73,47
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	0,00
TOTAL VIII	9 926,66	0,00	9 926,66
IX - CHARGES NON COURANTES			
Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	9 926,66	0,00	9 926,66
Subventions accordées	0,00	0,00	0,00
Autres charges non courantes	12 884,08	3 750,00	16 634,08
Dotations non courantes aux amort. et provisions	0,00	0,00	0,00
TOTAL IX	22 810,74	3 750,00	26 560,74
X - RESULTAT NON COURANT (VIII- IX)			-16 634,08
XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)			74 218 898,28
XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS	487 131,00		487 131,00
XIII - RESULTAT NET (XI - XII)			73 731 767,28
XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			97 436 246,95
XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			23 704 479,67
XVI - RESULTAT NET (XIV - XV)			73 731 767,28

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

L. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

	ELEMENTS	EXERCICE	PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
2	- Achats revendus de marchandises	-	-
I	= MARGE BRUTE SUR VENTE EN L' ETAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	40 958 333,33	6 000 000,00
3	Ventes de biens et services produits	40 958 333,33	6 000 000,00
4	Variation stocks de produits (+ ou -)	-	-
5	Immobilisation produite par l'ese pour elle même	-	-
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	2 445 854,20	3 330 564,45
6	Achats consommés de matières et fournitures	341 802,79	337 213,18
7	Autres charges externes	2 104 051,41	2 993 351,27
IV	= VALEUR AJOUTEE : I+II-III	38 512 479,13	2 669 435,55
8	+ Subvention d'exploitation	-	-
9	- Impôts et taxes	1 314 770,70	125 177,94
10	- Charges de personnel	3 587 268,80	2 810 820,15
V	= EXEDED BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	33 610 439,63	-
	= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		266 562,54
11	+ Autres produits d'exploitation	-	-
12	- Autres charges d'exploitation	1 800 010,81	3 100 003,00
13	+ Reprise d'exploitation ; transfert de charges	-	-
14	- Dotations d'exploitation	1 742 695,58	12 335 651,41
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou -)	30 067 733,24	-15 702 216,95
VII	= RESULTAT FINANCIER	44 167 799,12	50 920 090,73
VIII	= RESULTAT COURANT (+ou -)	74 235 532,36	35 217 873,78
IX	= RESULTAT NON COURANT	-16 634,08	71,02
15	- Impôt sur les résultats	487 131,00	346 697,00
X	= RESULTAT NET	73 731 767,28	34 871 247,80

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) «METHODE ADDITIVE»

	Resultat net de l'exercice	EXERCICE	PRECEDENT
1	Bénéfice	73 731 767,28	34 871 247,80
1	Perte	-	-
2	+ Dotations d'exploitation	1 742 695,58	721 692,02
3	+ Dotations financières	-	-
4	+ Dotations non courantes	-	-
5	- Reprises d'exploitation	-	-
6	- Reprises financières	-	-
7	- Reprises non courantes	-	-
8	- Produits des cession d'immobilisation	9 926,66	-
9	+ Valeur nette d'amortissement des immo. cédées	9 926,66	-
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	75 474 462,86	35 592 939,82
10	- Distribution des bénéfices	62 944 200,00	33 439 560,00
II	= AUTOFINANCEMENT	12 530 262,86	2 153 379,82

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSES	EXERCICE (N)	EXERCICE (N-1)	VARIATION (a - b)	
	(a)	(b)	Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent	354 709 580,63	149 909 602,55	0,00	204 799 978,08
2 Moins Actif immobilisé	453 813 344,31	404 785 013,76	49 028 330,55	0,00
3 = Fonds de roulement fonctionnel (A)(1-2)	-99 103 763,68	-254 875 411,21	0,00	155 771 647,53
4 Actif circulant	146 917 900,21	86 517 443,78	60 400 456,43	0,00
5 Moins Passif circulant	246 239 027,16	346 700 990,91	100 461 963,75	0,00
6 = Besoin de financement global (B)(4-5)	-99 321 126,95	-260 183 547,13	160 862 420,18	0,00
7 Trésorerie nette (Actif-Passif) = A - B	217 363,27	5 308 135,92	0,00	5 090 772,65

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

RUBRIQUES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCE STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Autofinancement (A)		12 530 262,86		2 153 379,82
- Capacité d'autofinancement		75 474 462,86		35 592 939,82
- Distribution de bénéfices		-62 944 200,00		-33 439 560,00
Cession et réduction des immobilisations (B)		289 404,66		2 606 000,00
- Cession immobilisations incorp.		0,00		0,00
- Cession immobilisations corpor.		9 926,66		0,00
- Cession immobilisations financ.		0,00		0,00
- Récupération /créances immob.		279 478,00		2 606 000,00
Augment. des capitaux propres et assim (C)		197 422 414,34		0,00
- Augmentation de capital, apports		197 422 414,34		0,00
- Subventions d'investissements		0,00		0,00
Augment. Des dettes de financement (D)		0,00		0,00
(nettes de primes de remboursement)		0,00		0,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		210 242 081,86		4 759 379,82
II. EMPLOIS STABLES EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions, augmentation d'immobilisation (E)	43 919 469,04		25 976 265,77	
- Acquisitions d'immo. incorporelles	0,00		180 628,77	
- Acquisitions d'immo. corporelles	503 469,04		79 587,00	
- Acquisitions d'immo. financières	24 232 800,00		25 584 050,00	
- Augmentation des créances imm.	19 183 200,00		132 000,00	
Remboursement des capitaux propres (F)	0,00		0,00	
Remboursement dettes de financement (G)	3 410 003,54		1 540 265,15	
Emplois en non valeurs (H)	7 140 961,75		0,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	54 470 434,33		27 516 530,92	
III. VAR. BESOIN FINANCE GLOBAL	160 862 420,18	0,00	0,00	12 988 723,33
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	0,00	5 090 772,65	0,00	9 768 427,77
TOTAL GENERAL	215 332 854,51	215 332 854,51	27 516 530,92	27 516 530,92

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX		
II. DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION		
III. DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		

NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

INDICATION DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		

NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	BRUT DEBUT	AUGMENTATION			DIMINUTION			BRUT FIN
	EXERCICE	Acquisition	Production	Virement	Cession	Retrait	Virement	EXERCICE
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	2 834 361,81	7 140 961,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 975 323,56
- Frais préliminaires	2 834 361,81	0,00	-	-	-	0,00	-	2 834 361,81
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	7 140 961,75	-	-	-	-	-	7 140 961,75
- Primes de remboursement	0,00	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	186 628,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	186 628,77
- Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	-	0,00	-	-	0,00
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	186 628,77	0,00	0,00	-	0,00	-	-	186 628,77
- Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	-	0,00	-	-	0,00
- Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	-	0,00	-	-	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 100 901,91	503 469,04	0,00	0,00	14 890,00	0,00	0,00	1 589 480,95
- Terrains	0,00	0,00	0,00	-	0,00	-	-	0,00
- Constructions	0,00	0,00	0,00	-	0,00	-	-	0,00
- Installations techniques, matériel et outillage	154 664,50	0,00	0,00	-	0,00	-	-	154 664,50
- Matériel de transport	14 890,00	445 094,84	0,00	-	14 890,00	-	-	445 094,84
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	872 297,91	56 384,20	0,00	-	0,00	-	-	928 682,11
- Autres immobilisations corporelles	59 049,50	1 990,00	0,00	-	0,00	-	-	61 039,50
- Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	-	0,00	-	0,00	0,00
TOTAL	4 121 892,49	7 644 430,79	0,00	0,00	14 890,00	0,00	0,00	11 751 433,28

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date Clôture	Situation Nette	Résultat Net	
GRADERCO	IMPORT DE CEREALES	21 000 000,00	63,19%	42 093 427,40	42 093 427,40	12/31/2013	66 971 551,44	8 182 718,09	
PROMO-GRAINS	LOCATION SILOS	6 000 000,00	100,00%	6 000 000,00	6 000 000,00	12/31/2013	4 671 670,95	-1 657 000,07	
EL ALF	ALIMENT BETAIL	50 000 000,00	99,99%	34 762 146,70	34 762 146,70	12/31/2013	79 665 605,17	12 121 261,84	19 508 707,93
AGRO INDUSTRIELLE AL ATLAS	ALIMENT BETAIL	20 000 000,00	100,00%	52 877 703,15	52 877 703,15	12/31/2013	53 197 148,10	14 071 522,03	19 691 354,70
FEED AND FOOD	PREMIX	130 000 000,00	40,18%	3 057 973,83	3 057 973,83	12/31/2013	22 263 714,37	3 853 258,48	1 044 900,00
ATLAS COUVOIRS	COUVOIR	7 000 000,00	100,00%	8 310 000,00	8 310 000,00	12/31/2013	18 677 404,96	8 707 961,59	8 342 175,00
COUVNORD	COUVOIR	47 500 000,00	99,98%	47 488 500,10	47 488 500,10	12/31/2013	17 671 607,11	9 470 061,20	
MAVI	ABATTOIR	45 000 000,00	97,80%	43 937 500,00	43 937 500,00	12/31/2013	-20 894 981,43	-2 388 279,59	
UMA VOLAILLES	ELEVAGE	2 500 000,00	100,00%	2 500 000,00	2 500 000,00	12/31/2013	7 160 943,01	3 424 429,20	3 395 819,00
BAIDAT AL ATLAS	ŒUFS DE CONSOMMATION	200 000,00	100,00%	200 000,00	200 000,00	12/31/2013	-10 005 330,92	-1 688 211,20	
BANCHEREAU	CHARCUTERIE	52 700 000,00	100,00%	50 109 701,00	50 109 701,00	12/31/2013	13 178 923,90	-6 083 898,83	
PFDIS	DISTRIBUTION VIANDES	5 000 000,00	100,00%	4 999 900,00	4 999 900,00	12/31/2013	-3 017 985,17	-1 227 980,10	
ELDIN	ABATTOIR	95 000 000,00	98,90%	108 917 000,00	108 917 000,00	12/31/2013	-20 574 450,66	-26 392 154,35	
SMMV	ADDITIFS ET PREMIX	2 000 000,00	45,79%	915 900,00	915 900,00	12/31/2013	-576 951,73	-213 552,50	
TOTAL				406 169 752,18	362 232 252,18				51 982 956,63

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Début Exercice	DOTATIONS			REPRISES			Fin Exercice
		Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provi. pour dépréciation actif immobilisé	43 937 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43 937 500,00
2. Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Provi. durables pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SOUS TOTAL (A)	43 937 500,00	-	-	-	-	-	-	43 937 500,00
4. Provi. pour dépréciation actif circulant	11 613 959,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 613 959,39
5. Autres Provisions pour risques & charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Provi. pour dépréciation comptes trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SOUS TOTAL (B)	11 613 959,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 613 959,39
TOTAL (A + B)	55 551 459,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55 551 459,39

TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montant en devises	Montant sur l'Etat et Org. Publics	Montant sur entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	84 593 429,67	84 593 429,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
. Prêts immobilisés	241 17 200,00	17 200,00						
. Autres créances financières	248 84 576 229,67	84 576 229,67						
DE L'ACTIF CIRCULANT	158 531 859,60	25 637 002,01	125 144 857,59	7 750 000,00	0,00	8 468 245,51	149 656 049,74	0,00
. Fournisseurs débiteurs, Av & Ac	341 68 909,52		68 909,52					
. Clients et comptes rattachés	342 55 750 000,00		48 000 000,00	7 750 000,00			55 750 000,00	
. Personnel	343 8 000,00		8 000,00					
. Etat	345 8 468 245,51		8 468 245,51			8 468 245,51		
. Comptes d'associés	346 0,00							
. Autres débiteurs	348 82 310 175,24	18 972 118,70	63 338 056,54				82 310 175,24	
. Comptes de régularisation actif	349 11 926 529,33	6 664 883,31	5 261 646,02				11 595 874,50	
TOTAUX	243 125 289,27	110 230 431,68	125 144 857,59	7 750 000,00	0,00	8 468 245,51	149 656 049,74	0,00

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montant en devises	Montant sur l'Etat et Org. Publics	Montant sur entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	3 630 211,27	1 874 494,09	1 755 717,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
. Emprunts obligataires	141 0,00							
. Autres dettes de financement	148 3 630 211,27	1 874 494,09	1 755 717,18					
DU PASSIF CIRCULANT	246 239 027,16	16 417 874,11	170 366 077,70	59 455 075,35	230 565,40	12 616 978,76	232 479 824,72	0,00
. Fournisseurs comptes rattachés	441 4 613 923,01	1 026 755,81	3 587 167,20	230 565,40			3 471 907,20	
. Clients créditeurs, Av & Ac	442 0,00							
. Personnel	443 207,87			207,87				
. Organismes sociaux	444 223 170,43		223 170,43			223 170,43		
. Etat	445 12 393 808,33		12 393 808,33			12 393 808,33		
. Comptes d'associés	446 16 417 874,11	16 417 874,11					16 417 874,11	
. Autres créanciers	448 182 035 277,33		126 167 577,05	55 867 700,28			182 035 277,33	
. Comptes de régularisation passif	449 30 554 766,08		30 554 766,08				30 554 766,08	
TOTAUX	249 869 238,43	18 292 368,20	172 121 794,88	59 455 075,35	230 565,40	12 616 978,76	232 479 824,72	0,00

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur compt. nette de la sûreté donnée à la clôture
SURETES DONNEES ATW	9 000 000	Nantissement	6/11/2012	Registre de commerce	Sûreté au titre du crédit moyen terme
SURETES RECUES					

(1) Gage: 1 - Hypothèque; 2 - Nantissement; 3 - Warrant; 4 - Autres; 5 (à préciser)
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Exercices Précédents
. Avals et cautions		
Caution en faveur du CREDIT AGRICOLE DU MAROC - BANCHEREAU MAROC	20 000 000	20 000 000
Caution en faveur du MAGHREBAIL - BANCHEREAU MAROC	11 670 220	10 644 916
Caution envers la BMCE concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	135 000 000	100 000 000
Caution envers la BP concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	186 000 000	186 000 000
Caution envers la BP concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	8 000 000	8 000 000
Caution envers le CAM concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	84 037 000	84 037 000
Caution envers le CAM concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	72 000 000	72 000 000
Caution envers le CDM concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	50 000 000	35 000 000
Caution envers la BMCE concernant ATLAS COUVOIRS	8 000 000	8 000 000
Caution envers le CAM concernant ATLAS COUVOIRS	22 500 000	17 500 000
Caution envers le CAM concernant COUVNORD	17 000 000	17 000 000
Caution envers le CAM concernant COUVNORD	17 500 000	17 500 000
Caution envers MAGHREBAIL concernant EL ALF	26 000 000	26 000 000
Caution envers la BMCE concernant EL ALF	127 000 000	92 000 000
Caution envers le CDM concernant EL ALF	25 000 000	25 000 000
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées TOTAL (1)	809 707 219,87	718 681 915,87

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Exercices Précédents
. Avals et cautions	NEANT	NEANT
. Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL	0	0

PASSIF EVENTUEL

Conformément à la législation en vigueur, les exercices 2010 à 2014 ne sont pas encore prescrits, les déclarations fiscales de la société ZALAGH relatives auxdits exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration fiscale et de rappels éventuel au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision.



An instinct for growth™
47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc



L'excellence au service de nos clients
Cabinet Amouri Consulting
24, Boulevard Saint Louis
Route Ain Chkef bureau 18
3ème étage

SOCIETE ZALAGH HOLDING
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JUILLET 2013 AU 30 JUIN 2014

Aux actionnaires
SOCIETE ZALAGH HOLDING
Quartier Industriel Bensouda,
Lot. Ennaïmae, lots 198-199,
Fès

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JUILLET 2013 AU 30 JUIN 2014**

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 ZALAGH HOLDING, comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 351.079.369,36 dont un bénéfice net de KMAD 73.731.767,28.

Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 ZALAGH HOLDING au 30 juin 2014 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca et Fès, le 29 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau International des
Commissaires aux Comptes
47 Rue Ben Abdellah - Casablanca
Tel: 0521 43 00 - Fax: 0521 72 67 28

Mohamed ZERREI
Associé

CABINET AMOURI CONSULTING

Mohammed AMOURI
Expert comptable D.P.E.

