

Tableau N° 01
ZALAGH HOLDING S.A.

Période du : 01/07/2014 au 30/06/2015

BILAN - ACTIF

ACTIF		EXERCICE		PRECEDENT
		Brut	Amort - Prov	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)		23 899 519,53	8 475 585,70	15 423 933,83
Frais préliminaires		7 405 900,33	3 748 669,51	3 657 230,82
Charges à répartir sur plusieurs exercices		16 493 619,20	4 726 916,19	11 766 703,01
Primes de remboursement des obligations				5 712 769,40
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)		186 628,77	94 814,38	91 814,39
Immobilisation en recherche et développement				129 140,14
Brevets, marques, droits et valeurs similaires		186 628,77	94 814,38	91 814,39
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)		3 097 418,85	798 409,63	2 299 009,22
Terrains				1 072 252,92
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage		180 369,50	71 998,98	108 370,52
Matériel transport		445 094,84	125 605,46	319 489,38
Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers		2 329 437,51	577 085,71	1 752 351,80
Autres immobilisations corporelles		142 517,00	23 719,48	118 797,52
Immobilisations corporelles en cours				44 829,85
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)		735 112 212,85	43 937 500,00	691 174 712,85
Prêts immobilisés		15 600,00		15 600,00
Autres créances financières		175 926 860,67		175 926 860,67
Titres de participation		559 169 752,18	43 937 500,00	515 232 252,18
Autres titres immobilisés				362 232 752,18
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)		762 295 780,00	53 306 309,71	708 989 470,29
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)		293 127 084,51	11 613 959,39	281 513 125,12
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		189 977 343,41	11 613 959,39	178 363 384,02
Clients et comptes rattachés		68 950 000,00		68 950 000,00
Personnel		7 000,00		7 000,00
Etat		11 598 462,72		11 598 462,72
Comptes d'associés				8 468 245,51
Autres débiteurs				70 696 215,85
Comptes de répartition sur l'actif				11 232 229,67
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
TOTAL II (F+G+H+I)		293 127 084,51	11 613 959,39	281 513 125,12
TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser				
Banque, T.G. et C.C.P.		176 932 743,34		176 932 743,34
Caisse, Régies d'avances et accreditifs		20 884,40		20 884,40
TOTAL III		176 953 627,74		176 953 627,74
TOTAL ACTIF (I + II + III)		1 232 376 492,25	64 920 269,10	1 167 456 223,15

Raison Sociale : ZALAGH HOLDING
Tableau N° 01

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

BILAN - PASSIF

PASSIF		EXERCICE		PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		601 656 613,11		351 079 369,36
Capital social ou personnel (1)		100 452 000,00		88 440 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé dont verse :				
Primes d'émission, de fusion, d'apport		345 722 599,48		181 582 414,34
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale		8 844 000,00		7 260 000,00
Autres réserves				
Report à nouveau (2)		65 188,02		65 187,74
Résultat en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)		146 572 825,61		73 731 767,28
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES				
Subventions d'investissements				
Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT		475 000 000,00		3 630 211,27
Emprunts obligataires		475 000 000,00		
Autres dettes de financement				3 630 211,27
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)		1 076 656 613,11		354 709 580,63
DETTES DU PASSIF CIRCULANT		90 798 728,05		246 239 027,16
Fournisseurs et comptes rattachés		20 733 746,11		4 613 923,01
Clients créditeurs, avances et acomptes				
Personnel		129,27		207,87
Organismes sociaux		440 445,72		223 170,43
Etat		17 718 061,42		12 393 808,33
Comptes d'associés		4 085 098,70		16 417 874,11
Autres créditeurs		9 020 921,04		182 035 277,33
Comptes de répartition sur le passif (-)		38 800 325,79		30 554 766,08
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
TOTAL II (F+G+H)		90 798 728,05		246 239 027,16
TRESORERIE - PASSIF				
Credits d'escompte				
Credits de trésorerie				
Banques (soldes créditeurs)		881,99		126,50
TOTAL III		881,99		126,50
TOTAL PASSIF (I + II + III)		1 167 456 223,15		600 948 734,29

Tableau N° 02
ZALAGH HOLDING S.A.

Période du : 01/07/2014 au 30/06/2015

CPC (HORS TAXES)

	OPERATIONS		TOTAUX	
	Propres à l'exercice	Exercices précédents	Exercice 1 + 2 = 3	Exercice Précédent 4
	1	2	3	4
I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	33 000 000,00		33 000 000,00	40 958 333,33
Chiffres d'affaires	33 000 000,00		33 000 000,00	40 958 333,33
Variation de stock de produits (±)				
Immobilisations produites par l'Esse pour elle même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation		0,34	0,34	
Reprises d'exploitation; transfert de charges				
TOTAL I	33 000 000,34		33 000 000,34	40 958 333,33
II - CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et de fournitures	4 999 964,42	4 092 514,61	9 092 479,03	341 802,79
Autres charges externes	3 652 945,23	135 958,05	3 788 903,28	2 104 051,41
Impôts et taxes	3 217 549,04		3 217 549,04	1 314 770,70
Charges de personnel	10 133 340,92		10 133 340,92	3 587 268,80
Autres charges d'exploitation	1 612 510,95		1 612 510,95	1 800 010,81
Dotations d'exploitation	4 605 038,89		4 605 038,89	1 742 695,58
TOTAL II	28 221 349,45	4 228 472,66	32 449 822,11	10 890 600,09
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			550 178,23	30 067 733,24
IV - PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres t. immo	159 063 800,00		159 063 800,00	51 982 956,63
Gains de change	7 767,44		7 767,44	3 396,00
Intérêts et autres produits financiers	7 945 607,54		7 945 607,54	4 481 634,33
Reprises financières; transferts de charges				
TOTAL IV	167 017 174,98		167 017 174,98	56 467 986,96
V - CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	18 878 952,20	851 098,69	19 730 050,89	12 299 616,40
Pertes de change	25 307,84		25 307,84	571,44
Autres charges financières				
Dotations financières				
TOTAL V	18 904 260,04	851 098,69	19 755 358,73	12 300 187,84
VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)			147 261 816,25	44 167 799,12
VII - RESULTAT COURANT (III + VI)			147 811 994,48	74 235 532,36

Tableau N° 02
ZALAGH HOLDING S.A.

CPC (HORS TAXES)

VIII - PRODUITS NON COURANTS				9 926,66
Produits des cessions d'immobilisations				9 926,66
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	11 520,00		11 520,00	
Reprises non courantes; transferts de charges	487 132,00	487 131,00	974 263,00	
TOTAL VIII	498 652,00	487 131,00	985 783,00	9 926,66
IX - CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées				9 926,66
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	1 224 807,87		1 224 807,87	16 634,08
Dotations non courantes aux amort. et provisions				
TOTAL IX	1 224 807,87		1 224 807,87	26 560,74
X - RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-239 024,87	-16 634,08
XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)			147 572 969,61	74 218 898,28
XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 000 144,00		1 000 144,00	487 131,00
XIII - RESULTAT NET (XI - XII)			146 572 825,61	73 731 767,28
XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			201 002 958,32	97 436 246,95
XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			54 430 132,71	23 704 479,67
XVI - RESULTAT NET (XIV - XV)			146 572 825,61	73 731 767,28

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)
I. 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)	33 000 000,00	40 958 333,33
3	Ventes de biens et services produits	33 000 000,00	40 958 333,33
4	Variation stocks de produits (+ ou -)		
5	Immobilisation produite par l'ese pour elle mêm		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	12 881 382,31	2 445 854,20
6	Achats consommés de matières et fournitures	9 092 479,03	341 802,79
7	Autres charges externes	3 788 903,28	2 104 051,41
IV	= VALEUR AJOUTEE : I-II-III	20 118 617,69	38 512 479,13
8	+ Subvention d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	3 217 549,04	1 314 770,70
10	- Charges de personnel	10 133 340,92	3 587 268,80
V	= EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	6 767 727,73	33 610 439,63
	= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation	0,34	
12	- Autres charges d'exploitation	1 612 510,95	1 800 010,81
13	+ Reprise d'exploitation ; transfert de charges		
14	- Dotations d'exploitation	4 605 038,89	1 742 695,58
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou -)	550 178,23	30 067 733,24
VII	± RESULTAT FINANCIER	147 261 816,25	44 167 799,12
VIII	= RESULTAT COURANT (+ou -)	147 811 994,48	74 235 532,36
IX	± RESULTAT NON COURANT	- 239 024,87	- 16 634,08
15	- Impôt sur les résultats	1 000 144,00	487 131,00
X	= RESULTAT NET	146 572 825,61	73 731 767,28

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

	Resultat net de l'exercice	EXERCICE	PRECEDENT
1	. Bénéfice	146 572 825,61	73 731 767,28
1	. Perte		
2	+ Dotations d'exploitation	4 605 038,89	1 742 695,58
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. cedées		9 926,66
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	151 177 864,50	75 474 462,86
10	- Distribution des bénéfices	72 147 767,00	62 944 200,00
II	= AUTOFINANCEMENT	79 030 097,50	12 530 262,86

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

A2: ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES
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

B2: TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

NATURE	BRUT DEBUT EXERCICE	ACQUISITION		AUGMENTATION		DIMINUTION		BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	9 975 323,56	13 924 195,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23 899 519,53
- Frais préliminaires	2 834 361,81	4 571 538,52						7 405 900,33
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 140 961,75	9 352 657,45						16 493 619,20
- Primes de remboursement								
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								
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	186 628,77							186 628,77
- Fonds commercial								
- Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 589 480,95	1 507 937,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 097 418,85
- Terrains								
- Constructions								
- Installations techniques, matériel et outillage	154 664,50	25 705,00						180 369,50
- Matériel de transport	440 094,88							440 094,84
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements	938 682,11	1 400 755,40						2 339 437,51
- Autres immobilisations corporelles	61 039,56	81 477,50						142 517,06
- Immobilisations corporelles en cours								
TOTAL	11 751 433,28	15 432 133,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 181 567,15

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	1 076 656 613,11	354 709 580,63		721 947 032,48
2 Moins Actif immobilisé	708 989 470,29	453 813 344,31	255 176 125,98	
3 = Fonds de roulement fonctionnel (A)-(1-2)	367 667 142,82	-99 103 763,68		466 770 906,50
4 Actif circulant	281 513 125,12	146 917 900,21	134 595 224,91	
5 Moins Passif circulant	90 798 728,05	246 239 027,16	155 440 299,11	
6 = Besoin de financement global (B)-(4-5)	190 714 397,07	-99 321 126,95	290 035 524,02	
7 Trésorerie nette (Actif-Passif) = A - B	176 952 745,75	217 363,27	176 735 382,48	

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

RUBRIQUES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCE STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Autofinancement (A)		79 030 097,50		12 530 262,86
- Capacité d'autofinancement		151 177 864,50		75 474 462,86
- Distribution de bénéfices		-72 147 767,00		-62 944 200,00
Cession et réduction des immobilisations (B)		10 961 290,00		289 400,66
- Cession immobilisations incorp.		0,00		0,00
- Cession immobilisations corp.		0,00		9 926,66
- Cession immobilisations financ.		0,00		0,00
- Récupération /créances immob.		10 961 290,00		279 478,00
Augment. des capitaux propres et assim (C)		176 152 185,14		197 422 414,34
- Augmentation de capital, apports		176 152 185,14		197 422 414,34
- Subventions d'investissements		0,00		0,00
Augment. Des dettes de financement (D)		475 000 000,00		0
- (nettes de primes de remboursement)		0,00		0,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		741 143 572,64		210 242 081,86
II. EMPLOIS STABLES EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions, augmentation d'immobilisation (E)	256 818 258,90		43 919 469,04	
- Acquisitions d'immo. incorporelles	0,00		0,00	
- Acquisitions d'immo. corporelles	1 507 937,90		503 469,04	
- Acquisitions d'immo. financières	153 000 000,00		24 232 800,00	
- Augmentation des créances imm.	102 310 321,00		19 183 200,00	
Remboursement des capitaux propres (F)		0,00		0,00
Remboursement dettes de financement (G)	3 630 211,27		3 410 003,54	
Emplois en non valeurs (H)	13 924 195,97		7 140 961,75	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	274 372 666,14		54 470 434,33	
III. VAR. BESOIN FINANCE GLOBAL	290 035 524,02	0,00	160 862 420,18	0,00
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	176 735 382,48	0,00	0,00	5 090 772,65
TOTAL GENERAL	741 143 572,64	741 143 572,64	215 332 854,51	215 332 854,51

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

A3: ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE 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

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

B2': TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice		Dotation de l'exercice		Des immo sorties	Cumul fin exercice 4 = 1 + 2 - 3
	1	2	3	4		
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	4 189 054,16	4 286 531,54	-	-	-	8 475 585,70
- Frais préliminaires	2 760 861,81	987 807,70				3 748 669,51
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 428 192,35	3 298 723,84				4 726 916,19
- Primes de remboursement des obligations						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	57 488,63	37 325,75	-	-	-	94 814,38
- Immobilisation en recherche et développement						
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	57 488,63	37 325,75				94 814,38
- Fonds commercial						
- Autres immobilisations incorporelles						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	517 228,03	281 181,60	-	-	-	798 409,63
- Terrains						
- Constructions						
- Installations techniques, matériel et outillage	55 935,69	16 063,29				71 998,98
- Matériel de transport	36 586,49	89 018,97				125 605,46
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	408 496,20	168 589,51				577 085,71
- Autres immobilisations corporelles	16 209,65	7 509,83				23 719,48
- Immobilisations corporelles en cours						
TOTAUX	4 763 770,82	4 605 038,89	-	-	-	9 368 809,71

B8: TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

Raison sociale de l'investisseur (société)	Secteur d'activité	Capital social	Pourcentage	Participations	Plus d'acquiescement	Valeur comptable nette	Situation au 31/12/2014		Produits nets	au 30/06/2015
							Chiffre	Montant		
GRADERCO	IMPORT DE CEREALES	20 000 000,00	63,33%	42 093 427,40		42 093 427,40	31/12/2014	57 536 999,28	- 9 454 571,88	
FRONDOGRAINS	LOCATION SACS ALIMENT	6 000 000,00	100,00%	6 000 000,00		6 000 000,00	31/12/2014	2 742 676,64	- 1 028 984,31	
EL ALF	ALIMENT	50 000 000,00	95,96%	34 763 346,70		34 763 346,70	31/12/2014	63 944 902,68	3 489 986,51	10 083 900,00
AGRO INDUSTRIELLE AL	ALIMENT	20 000 000,00	100,00%	174 817 701,15		174 817 701,15	31/12/2014	184 071 976,16	9 366 675,24	111 522 800,00
ATLAS	PREMIER	13 000 000,00	40,38%	3 937 973,88		3 937 973,88	31/12/2014	30 086 109,05	1 396 484,68	1 182 400,00
FREED AND FOOD	COUVNORD	14 000 000,00	100,00%	99 310 000,00		99 310 000,00	31/12/2014	41 620 238,19	290 504,21	20 296 400,00
ATLAS COUVOIRS	COUVNORD	47 000 000,00	95,86%	47 489 900,00		47 489 900,00	31/12/2014	17 615 703,98	302 350,87	
COUVNORD	COUVNORD	6 000 000,00	97,86%	41 997 800,00		41 997 800,00	31/12/2014	21 482 188,51	507 350,28	
MAVI	ESTIVAGE	2 500 000,00	100,00%	2 500 000,00		2 500 000,00	31/12/2014	150 780,11	- 1 614 813,90	
UMAH VOALLES	ESTIVAGE	2 500 000,00	100,00%	2 500 000,00		2 500 000,00	31/12/2014	150 780,11	- 1 614 813,90	
BANKAT AL ATLAS	CONCOMMATION	200 000,00	100,00%	200 000,00		200 000,00	31/12/2014	11 612 204,35	- 1 866 671,63	
BANCHEREAU	CONCOMMATION	50 700 000,00	100,00%	50 309 700,00		50 309 700,00	31/12/2014	440 830,03	12 738 001,87	
WVDS	DISTRIBUTION	1 000 000,00	100,00%	4 999 000,00		4 999 000,00	31/12/2014	-	-	
YVANDER	YVANDER	90 000 000,00	98,90%	108 917 000,00		108 917 000,00	31/12/2014	4 117 433,62	1 089 408,65	
ABATTOR	ABATTOR	90 000 000,00	98,90%	108 917 000,00		108 917 000,00	31/12/2014	4 117 433,62	1 089 408,65	
ADOPITS ET	ADOPITS ET	2 000 000,00	45,79%	915 900,00		915 900,00	31/12/2014	777 051,08	- 200 320,25	
PRINCE	PRINCE	2 000 000,00	45,79%	915 900,00		915 900,00	31/12/2014	777 051,08	- 200 320,25	
TOTAL		389 289 750,00		153 612 242,18		153 612 242,18				100 000 000,00

B6: TABLEAU DES CREANCES

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

CREANCES	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
DE L'ACTIF IMMOBILISE	175 942 460,67	58 339 829,67	117 602 631,00	0,00	0,00	175 724 441,67	0,00
Prêts immobilisés	284	15 600,00	15 600,00				
Autres créances financières	286	175 926 960,67	117 602 631,00			175 724 441,67	
DE L'ACTIF CIRCULANT	252 127 084,51	69 303 719,50	223 823 365,01	0,00	0,00	11 598 462,72	277 332 372,72
Fournisseurs débiteurs, Av & Ac	341	372 509,51	372 509,51				
Clients et comptes rattachés	342	68 950 000,00	29 350 000,00			68 950 000,00	
Personnel	343	7 000,00	7 000,00				
Etat	345	11 598 462,72	11 598 462,72			11 598 462,72	
Comptes d'associés	346	0,00	0,00				
Autres débiteurs	348	189 877 343,41	26 372 118,87			188 046 330,00	
Comptes de régularisation actif	349	22 321 768,87	13 581 600,63			8 740 168,24	
TOTAL	469 069 545,18	127 643 549,17	341 425 996,01	0,00	0,00	11 598 462,72	453 056 814,39

B8: TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

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					
SURETES RECUES					
		NEANT			

- (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

B15: PASSIF EVENTUEL

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

Conformément à la législation en vigueur, les exercices 2011 à 2015 ne sont pas encore prescrits, les déclarations fiscales de la société ZALAGH relatives aux 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.

B5: TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

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

B7: TABLEAU DES DETTES

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Montant en devises	AUTRES ANALYSES	
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées		Montant sur l'Etat et Org. Publics	Montant sur entreprises liées
DE FINANCEMENT	475 000 000,00	441 000 000,00	34 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts obligataires	141	475 000 000,00	441 000 000,00	34 000 000,00			
Autres dettes de financement	148	0,00	0,00	0,00			
DU PASSIF CIRCULANT	90 798 728,05	30 554 768,08	55 618 055,65	4 625 904,32	76 229,40	18 158 507,14	223 012 042,96
Fournisseurs comptes rattachés	441	20 734 746,81	17 128 892,10	3 606 854,01	76 229,40		13 313 245,06
Clients créditeurs, Av & Ac	442	0,00					
Personnel	443	129,27					
Organismes sociaux	444	440 445,72	440 445,72			440 445,72	
Etat	445	17 718 061,42	17 718 061,42			17 718 061,42	
Comptes d'associés	446	4 085 098,70	4 085 098,70			4 085 098,70	
Autres créanciers	448	9 020 921,04	8 000 000,00	1 020 921,04			182 035 277,33
Comptes de régularisation passif	449	38 800 325,79	30 554 768,08	8 245 557,71			23 578 421,27
TOTAL	565 798 728,05	471 554 768,08	89 618 055,65	4 625 904,32	76 229,40	18 158 507,14	223 012 042,96

B9: ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du : 01/07/2014 au 30/06/2015

ENGAGEMENTS DONNES	Montants	
	Exercices	Montants
. Avals et cautions		
Caution envers la BMCE concernant ATLAS COUVOIRS	8 000 000	8 000 000
Caution envers le CAM concernant ATLAS COUVOIRS	22 500 000	22 500 000
Caution envers la BP concernant ATLAS COUVOIRS	10 000 000	
Caution en faveur du CREDIT AGRICOLE DU MAROC - BANCHEREAU MAROC	20 000 000	20 000 000
Caution envers la BMCE concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	135 000 000	135 000 000
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 CDM concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	5 000 000	
Caution envers le CDM concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	17 210 000	
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
Caution envers le CAM concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	50 000 000	50 000 000
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 la BP concernant EL ALF	96 000 000	
Caution envers MAGHREBAÏL concernant EL ALF	26 000 000	26 000 000
Caution envers la BMCE concernant EL ALF	127 000 000	127 000 000
Caution envers le CDM concernant EL ALF	25 000 000	25 000 000
Caution envers la BMCE concernant EL ALF	15 000 000	
. Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires	NEANT	NEANT
. Autres engagements donnés	NEANT	NEANT
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	TOTAL (1)	869 247 000,00

ENGAGEMENTS RECUS	Montants	
	Exercices	Montants
. Avals et cautions		
. Autres engagements reçus		
TOTAL	0,00	0,00

NEANT



47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc

Aux actionnaires
SOCIETE ZALAGH HOLDING

Quartier Industriel Bensouda,
Lot. Ennamae, lots 198-199,
Fès

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JUILLET 2014 AU 30 JUIN 2015

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 juin 2015.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ZALAGH HOLDING, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 601.656.613,11 dont un bénéfice net de MAD 146.572.825,61.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième 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 ZALAGH HOLDING au 30 juin 2015 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé 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 Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 22 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON



Mohamed ZERREI
Associé

CABINET AMOURI CONSULTING



Mohammed AMOURI
Expert comptable DPLE