

ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Actif en Millions de Dirhams</i>	31/12/2015	31/12/2014
Goodwill	130 435	130 435
Immobilisations incorporelles	3 970	4 043
Immobilisations corporelles	1 006 789	883 757
<i>Terrains</i>	<i>216 311</i>	<i>165 069</i>
<i>Constructions</i>	<i>462 467</i>	<i>429 212</i>
<i>Matériel de transport</i>	<i>127 767</i>	<i>122 464</i>
<i>Installations techniques</i>	<i>562 930</i>	<i>573 876</i>
<i>Matériels et mobilier</i>	<i>36 979</i>	<i>34 880</i>
<i>Immobilisations en cours</i>	<i>85 442</i>	<i>56 317</i>
<i>Amortissements</i>	<i>- 485 107</i>	<i>- 498 061</i>
Titres mis en équivalence	13 158	10 892
Autres actifs financiers	136 583	168 069
<i>Dont Actifs financiers disponibles à la vente</i>	<i>131 969</i>	<i>162 070</i>
<i>Dont Actifs financiers à la JV par le résultat</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Dont Prêts et créances</i>	<i>4 614</i>	<i>5 999</i>
Impôts différés-Actif	72 692	68 891
Actifs non-courants	1 363 627	1 266 087
Stocks	552 120	550 639
Actifs biologiques	53 179	31 042
Clients et comptes rattachés	808 416	819 504
Créances fiscales	105 592	106 599
Autres débiteurs	34 467	39 068
Autres actifs courants	84 234	82 290
Trésorerie et équivalents de trésorerie	247 346	338 911
Actifs courants	1 885 354	1 968 052
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	-	-
Total Actif	3 248 981	3 234 138

<i>Passif en Millions de Dirhams</i>	31/12/2015	31/12/2014
Capital	100 452	88 440
Primes liées au capital	340 846	176 706
Autres réserves	- 53 146	77 753
Résultat de l'exercice	- 93 511	44 491
Total Capitaux propres, part du groupe	294 641	298 408
Intérêts ne conférant pas le contrôle	49 812	39 431
Intérêts ne conférant pas le contrôle	49 812	39 431

Total des capitaux propres	344 453	337 839
Dettes financières non courantes	474 654	510 419
Dettes relatives au crédit bail à plus d'un an	15 249	51 498
Autres provisions	177	177
Impôts différés-Passif	101 667	94 467
Passif à la juste valeur par le résultat	-	-
Total Passifs non courants	591 747	656 562
Dettes financières courantes	56 382	64 757
Dettes relatives au crédit bail à moins d'un an	11 616	24 169
Trésorerie-Passif	1 324 203	1 523 081
Provisions courantes	18 614	17 740
Fournisseurs et comptes rattachés	620 503	448 762
Dettes fiscales	96 942	87 357
Autres créditeurs	162 987	30 957
Autres passifs courants	21 534	42 915
Total Passifs courants	2 312 781	2 239 738
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-
Total des passifs	2 904 528	2 896 300
Total Passif	3 248 981	3 234 138

ETAT DE RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>Chiffres en Millions de Dirhams</i>	31/12/2015	31/12/2014
Chiffres d'affaires net	3 605 220	3 654 419
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	6 263	5 417
Autres produits de l'activité	47 991	30 828
Achats consommés	- 3 233 599	- 3 263 330
Charges de personnel	- 148 482	- 130 578
Charges externes	- 155 396	- 148 959
Dotations d'exploitation nettes de reprises	- 73 251	- 60 557
Autres charges opérationnelles	- 20 297	- 39 735
Résultat opérationnel courant	28 449	47 504
Résultat de cession des actifs	- 4 920	1 140
Dotations nettes des reprises	-	-
Autres produits et charges	- 1 924	- 1 796
Résultat opérationnel	21 605	46 848
Résultat financier	- 106 200	- 92 490
Résultat avant impôts	- 84 595	- 45 642
Impôts sur les bénéfices	- 18 206	- 19 114
Impôts différés	16 221	8 611
Résultat après impôt	- 86 580	- 56 145
Résultats des sociétés mises en équivalence	2 352	1 651
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-	-
Résultat net total	- 84 228	- 54 493
Part du groupe	- 93 512	- 44 491
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle	9 284	- 10 003

Le résultat du groupe a baissé par rapport à l'année dernière. Cette baisse, concentrée sur le 1^{er} semestre, s'inscrit dans le prolongement des difficultés qu'a connues l'activité depuis le dernier trimestre 2014.

ETAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

Les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au cours du semestre comprennent notamment l'impact de l'actualisation du crédit de la taxe sur la valeur ajoutée considéré actif disponible à la vente, ainsi que le retraitement de l'écart de réévaluation sur les immobilisations cédées.

<i>Chiffres en Millions de Dirhams</i>	31/12/2015	31/12/2014
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	(84 228)	(64 493)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	(93 512)	(44 491)
RÉSULTAT NET PART DES MINORITAIRES	9 284	(10 003)
<i>Différence de conversion</i>	-	-
<i>Variation de la juste valeur des "Actifs disponibles à la vente"</i>	<i>18 705</i>	<i>9 578</i>
<i>Impact du retraitement des écarts d'évaluation</i>	<i>39 793</i>	<i>-</i>
Éléments recyclables dans le résultat	58 498	9 578
<i>Écarts actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Impact de réévaluation des terrains</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Éléments non recyclables dans le résultat	-	-
<i>Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Autres éléments du résultat global après impôt</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Autres éléments du résultat global après impôt</i>	<i>58 498</i>	<i>9 578</i>
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	(25 730)	(44 915)
Résultat Global Total Part du Groupe	(35 014)	(34 913)
Résultat Global Total Part des intérêts minoritaires	9 284	(10 003)

ETAT CONSOLIDÉ DE VARIATION DE TRÉSORERIE

en Millions de Dirhams	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net total consolidé	- 84 228	- 54 493
Elim. du résultat des mises en équivalence	- 2 352	- 1 651
Elim. des amortissements et provisions	73 251	59 245
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur par le résultat)	-	110
Elim. des résultats de cession	4 920	- 1 140
Elim. des intérêts nets versés	102 791	76 078
Capacité d'autofinancement après impôt	94 382	78 478
Elim. de la charge (produit) d'impôt	- 18 206	- 19 114
Capacité d'autofinancement avant impôt	76 176	59 364
Incidence de la variation du BFR	334 320	- 324 138
Impôts payés	1 958	10 533
Subventions d'investissements	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	412 654	- 254 271
Incidence de variation du périmètre	- 1 500	- 159
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	140 350	119 087
Acquisition d'actifs financiers	-	-
Variation des prêts et avances consentis	-	- 1 184
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 385	1 742
Cession d'actifs financiers	-	-
Dividendes reçus (société mise en équivalence)	1 140	988
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	- 1 533
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 139 525	- 119 233
Augmentation de capital	176 152	-
Remboursement / Emission d'emprunts	- 44 140	338 041
Remboursement d'emprunts location financement	- 49 607	- 31 010
Intérêts financiers nets versés	- 102 791	- 76 078
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	- 145 430	- 72 148
Dividendes payés aux minoritaires	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 165 816	158 805

INFORMATIONS GÉNÉRALES ET FAITS MARQUANTS

• ZALAR Holding est le premier groupe avicole intégré du Royaume. Il se positionne sur l'ensemble des métiers de cette filière, à travers ses quinze filiales qui emploient près de 2.000 personnes.

• L'exercice 2015 a été marqué par trois événements importants, à savoir :

- en date du 30 juin 2015, l'augmentation du capital social de la société mère ZALAR Holding d'un montant de 12.012.000 dirhams pour le porter de 88.440.000 dirhams à 100.452.000 dirhams. Cette augmentation de capital a été réservée en faveur d'un nouvel actionnaire, Seaboard Corporation ;

- en date du 10 novembre 2015, le changement de la dénomination sociale de « Zalagh Holding » à « Zalar Holding » ; et

- Et à la même date, le passage d'une structure de gouvernance à Directoire et Conseil de Surveillance à une structure de gouvernance à Conseil d'administration et Direction

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes liées au capital	Plus ou moins values sur réévaluation des actifs	Autres réserves et résultats consolidés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2014	88 440	176 706	63 435	79 510	408 091	49 016	457 238
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	9 578	-	9 578	-	9 578
Résultat de la période	-	-	-	44 491	44 491	10 003	54 494
Total des pertes et profits de la période	88 440	176 706	73 013	35 018	373 177	39 013	412 322
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	72 148	72 148	-	72 148
Mouvements sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Incidence de la variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	1 830	505	2 335	-	2 335
Situation à la clôture de l'exercice 2014	88 440	176 706	71 183	37 635	298 694	39 013	337 839
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2015	88 440	176 706	71 183	37 635	298 694	39 013	337 839
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorporelles	-	-	39 793	-	39 793	-	39 793
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	18 705	-	18 705	-	18 705
Résultat de la période	-	-	-	93 512	93 512	9 284	84 228
Total des pertes et profits de la période	88 440	176 706	129 681	131 147	263 681	48 297	312 109
Augmentation de capital	12 012	164 140	-	-	176 152	-	176 152
Dividendes versés	-	-	-	145 430	145 430	-	145 430
Mouvements sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Incidence de la variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	1 621	1 621	-	1 621
Situation à la clôture de l'exercice 2015	100 452	340 846	129 681	274 956	296 024	48 297	344 453

RÉFÉRENTIEL ADOPTÉ

Les États financiers consolidés de ZALAR HOLDING ont été établis conformément aux normes internationales de présentation de l'information financière IFRS (International Financial Reporting Standards), proposées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), et adoptées par l'Union Européenne (« UE »). Elles comprennent (i) les normes IFRS, (ii) les normes comptables internationales (« IAS ») et (iii) les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC ») ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (« SIC »).

Selon IAS 1, les premiers états financiers IFRS d'une entité doivent comprendre au moins trois états de la situation financière, deux états du résultat net et des autres éléments du résultat global, deux états du résultat net séparés (s'ils sont présentés), deux tableaux des flux de trésorerie, et deux états des variations des capitaux propres et les notes, y compris les informations comparatives. Elle doit mentionner clairement que les informations présentées selon le référentiel comptable antérieur n'ont pas été préparées selon les IFRS ; et indiquer la nature des principaux ajustements nécessaires pour assurer leur conformité aux IFRS.

Au 31 décembre 2015, le groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2014.



PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du groupe a connu une variation au cours de l'exercice 2015. Il s'agit de l'entrée en périmètre de la société ZALAR AFRICA

Le périmètre de consolidation se présente comme suit :

	Mode de consolidation	% d'intérêt	% Contrôle
ZALAR HOLDING	Société consolidante		
GRADERCO	Intégration globale	66%	66%
ALIMAROC	Intégration globale	66%	100%
PROMOGRAINS	Intégration globale	100%	100%
AGRO INDUSTRIELLE AL ATLAS	Intégration globale	100%	100%
EL ALF	Intégration globale	100%	100%
FEED AND FOOD	Mise en équivalence	40%	40%
ATLAS COUVOIRS	Intégration globale	100%	100%
COUVNORD	Intégration globale	100%	100%
UMA VOLAILLES	Intégration globale	100%	100%
MAVI	Intégration globale	98%	98%
ELDIN	Intégration globale	98%	98%
BANCHEREAU	Intégration globale	100%	100%
BAIDAT AL ATLAS	Intégration globale	100%	100%
PFDIS	Intégration globale	100%	100%
ALVEM	Intégration globale	88%	88%
ZALAGH VOLAILLES	Intégration globale	100%	100%
ZALAR AFRICA	Intégration globale	100%	100%

Contact communication financière: 05.22.33.15.42

Omar Benayachi-lalami : omar.benayachi@zalar.ma

Fatiha Ezzayaty : fatiha.ezzayaty@zalar.ma

Site Internet : www.zalar.ma

ZALAR HOLDING

Société anonyme à Conseil d'administration
au capital de 100.452.000 de dirhams

Siège social : Fès - Quartier Industriel Bensouda, Lotissement "Ennaemae", lots 198-199
R.C Fès 23.245 - I.F 04502365