

Tableau n°1
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	25 865 158,52	17 133 802,91	8 731 355,61	9 104 386,51
Frais préliminaires	4 571 538,52	3 200 076,95	1 371 461,57	2 285 769,27
Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 293 620,00	13 933 725,96	7 359 894,04	6 818 617,24
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	228 991,77	191 571,11	37 420,66	35 825,76
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	228 991,77	191 571,11	37 420,66	35 825,76
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	3 035 837,11	1 421 703,88	1 614 133,23	1 718 252,21
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	186 369,50	118 241,36	68 128,14	86 765,09
Matériel de transport	12 099,34	7 736,96	4 362,38	4 710,93
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 694 851,27	1 236 376,82	1 458 474,45	1 529 356,23
Autres immobilisations corporelles	142 517,00	59 348,74	83 168,26	97 419,96
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	1 187 457 310,85	43 937 500,00	1 143 519 810,85	977 238 312,85
Prêts immobilisés	15 600,00		15 600,00	18 600,00
Autres créances financières	324 629 976,87		324 629 976,87	427 555 879,87
Titres de participation	862 811 734,18	43 937 500,00	818 874 234,18	549 663 834,18
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1 216 587 298,25	62 684 577,90	1 153 902 720,35	988 096 777,33
STOCKS (f)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	158 646 635,34	11 613 959,39	147 032 675,95	124 203 554,88
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 909,52		2 909,52	2 909,52
Clients et comptes rattachés	27 419 200,00		27 419 200,00	33 837 200,00
Personnel	7 000,00		7 000,00	7 000,00
Etat	11 660 763,18		11 660 763,18	11 194 441,90
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	39 817 713,86	11 613 959,39	28 203 754,47	21 126 311,47
Compte de régularisation actif	79 739 048,78		79 739 048,78	58 035 691,99
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)				
Eléments circulants				
TOTAL II (f+g+h+i)	158 646 635,34	11 613 959,39	147 032 675,95	124 203 554,88
TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & CP	1 491 567,98		1 491 567,98	2 446 616,87
Caisses, régies d'avances et accreditifs	1 316,20		1 316,20	3 938,00
TOTAL III	1 492 884,18		1 492 884,18	2 450 554,87
TOTAL GENERAL I+II+III	1 376 726 817,77	74 298 537,29	1 302 428 280,48	1 114 750 887,08

Tableau n°1
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

PASSIF	Exercice	Exercice Prédécedent
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	100 452 000,00	100 452 000,00
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	345 722 599,48
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	10 045 200,00	10 045 200,00
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	-40 488 510,32	-20 783 126,90
Résultat nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	27 245 662,43	-19 705 383,42
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	442 976 951,59	415 731 289,16
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	373 000 000,00	407 000 000,00
Emprunts obligataires	373 000 000,00	407 000 000,00
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)	815 976 951,59	822 731 289,16
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)		
Fournisseurs et comptes rattachés	22 751 354,31	19 415 665,41
Clients crédateurs, avances et acomptes		
Personnel	814 699,40	745 285,00
Organismes sociaux	707 420,32	531 020,26
Etat	13 653 522,63	12 648 399,22
Comptes d'associés	2 340 000,00	2 190 848,70
Autres créanciers	390 958 542,67	215 932 347,75
Comptes de régularisation - passif	55 214 791,19	40 547 919,62
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)		
TOTAL II (f+g+h)	486 440 330,52	292 011 485,96
TRESORERIE PASSIF		
Crédits d'escompte		
Credit de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	10 998,37	8 111,96
TOTAL III	10 998,37	8 111,96
TOTAL I+II+III	1 302 428 280,48	1 114 750 887,08

Tableau n°2
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

	COMPTES DE PRODUIT ET CHARGES (HORS TAXES)			
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice Prédécedent
	1	2	3 = 1 + 2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	12 797 666,67		12 797 666,67	6 000 000,00
Chiffres d'affaires	12 797 666,67		12 797 666,67	6 000 000,00
Variation de stock de produits (1)				
Immobilisations produites pour l'Exe p/elle même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	24 000,00		24 000,00	24 101,47
Reprises d'exploitation: transfert de charges				
TOTAL I	12 821 666,67		12 821 666,67	6 024 101,47
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises (2)				
Achats consommés de matières et de fournitures (2)	1 646 417,86	23 991,39	1 670 409,25	1 593 031,44
Autres charges externes	4 322 300,30	1 489,99	4 323 790,29	4 556 261,06
Impôts et taxes	123 462,80	4 661,90	128 124,70	168 660,26
Charges de personnel	15 196 009,67		15 196 009,67	13 738 726,74
Autres charges d'exploitation	2 340 023,11		2 340 023,11	3 450 066,33
Dotations d'exploitation	5 514 853,12		5 514 853,12	4 561 876,28
TOTAL II	29 133 066,86	30 123,28	29 163 190,14	28 068 822,11
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-16 341 523,47	-22 044 520,64
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et des autres titres immobilisés	57 844 417,00		57 844 417,00	6 882 001,00
Gains de change	8 431,30		8 431,30	16,97
Intérêts et autres produits financiers	20 613 872,95		20 613 872,95	28 348 614,98
Reprises financières; transferts de charges				
TOTAL III	78 466 721,25		78 466 721,25	35 230 632,95
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	33 936 890,03		33 936 890,03	32 651 546,71
Pertes de change	823,32		823,32	6 526,24
Autres charges financières				
Dotations financières				
TOTAL IV	33 937 713,35		33 937 713,35	32 658 072,95
RESULTAT FINANCIER (III - IV)			44 529 007,90	2 572 560,00
RESULTAT COURANT (III - V)			28 187 484,43	-19 471 960,64
OPERATIONS				
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				133 333,33
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants				64 091,00
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII				197 424,33
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				253 750,00
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	691 975,00		691 975,00	53 548,11
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
TOTAL IX	691 975,00		691 975,00	307 298,11
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-91 490,57	-109 873,78
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			27 495 509,43	-19 581 834,42
IMPOTS SUR LES RESULTATS	249 847,00		249 847,00	123 549,00
RESULTAT NET (XI - XII)			27 245 662,43	-19 705 383,42
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			91 288 387,92	41 452 158,75
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)			64 042 725,49	61 157 542,17
RESULTAT NET (XIV - XV)			27 245 662,43	-19 705 383,42

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

Le résultat net réalisé au titre de l'exercice 2017 a connu une augmentation notable par rapport à l'exercice précédent (+47 millions de dirhams de variation) grâce à l'évolution des produits financiers.

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

Tableau n°3
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
VENTES DE MARCHANDISES (en Tetat)		
Archiats revenus de marchandises		
MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT		
II PRODUCTION DE L'EXERCICE (I+4+5)	12 797 666,67	6 000 000,00
Ventes de biens et services, produits	12 797 666,67	6 000 000,00
Variation de stocks de produits		
Immobilisations produites par l'Es pour elle même		
III CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	5 984 179,54	6 149 292,50
Achats consommés de matières et fournitures	1 670 409,23	1 593 031,44
Autres charges externes	4 313 770,25	4 556 261,06
IV VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	6 813 487,13	-149 292,50
Subventions d'exploitation		
Impôts et taxes	128 124,70	168 660,26
Charges de personnel	15 196 009,67	13 738 726,74
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	8 510 647,24	14 056 679,50
INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)		
Autres produits d'exploitation	24 000,00	24 103,47
Autres charges d'exploitation	2 340 023,11	3 450 066,33
Reprises d'exploitation: transfert de charges		
Dotations d'exploitation	5 514 853,12	4 561 876,28
VI RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-16 341 523,47	-22 044 520,64
VII RESULTAT FINANCIER	44 529 007,90	2 572 560,00
VIII RESULTAT COURANT (+ ou -)	28 187 484,43	-19 471 960,64
IX RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-691 975,00	-109 873,78
Impôts sur les résultats	249 847,00	133 549,00
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	27 245 662,43	-19 705 383,42
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		
+ Bénéfice +	27 245 662,43	-19 705 383,42
+ Perte -		
Dotations d'exploitation	5 514 853,12	4 561 876,28
Dotations financières		
Dotations non courantes		
Reprises d'exploitation		
Reprises financières		
Reprises non courantes		
Produits des cessions des immobilisations		133 333,33
Valeurs nettes des immobilisations cédées		253 750,00
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	32 760 515,55	-15 023 090,47
Distributions de bénéfices		
II AUTOFINANCEMENT	32 760 515,55	-15 023 090,47

Tableau n°4
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	EXERCICE (N)		EXERCICE (N-1)		VARIATION (a - b)	
	(a)	(b)	(c)	(d)	Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent	815 976 951,59	822 731 289,16	6 754 337,57			
2 Moins Actif immobilisé	1 153 902 720,35	988 096 777,33	165 805 943,02			
3 - Fonds de roulement fonctionnel (A)(1-2)	-337 925 768,76	-165 365 488,17	172 560 280,59			
4 Actif circulant	147 032 675,95	124 203 554,88	22 829 121,07			
5 Moins Passif circulant	486 440 330,52	292 011 485,96	194 428 844,56			
6 = Besoin de financement global (B)(4-5)	-339 407 654,57	-167 807 931,08	171 599 723,49			
7 Trésorerie nette (Actif-Passif) = A - B	1 481 885,81	2 442 442,91	960 557,10			

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

RUBRIQUES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCE STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Autofinancement (A)		32 760 515,55		-15 023 090,47
- Capacité d'autofinancement		32 760 515,55		-15 023 090,47
- Distribution de bénéfices		0,00		0,00
Cession et réduction des immobilisations (B)		102 928 902,00		100 791 315,33
- Cession immobilisations incorp.		0,00		0,00
- Cession immobilisations incorp.		0,00		133 333,33
- Cession immobilisations financ.		0,00		0,00
- Récupération / Créances immob.		102 928 902,00		100 657 982,00
Augment. des capitaux propres et assim (C)		0,00		0,00
- Augmentation de capital, apports		0,00		0,00
- Subventions d'investissements		0,00		0
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)		135 689 417,55		85 768 224,86
II. EMPLOIS STABLES EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions, augmentation d'immobilisation (E)	269 449 697,34		568 535,92	
- Acquisitions d'immo. incorporelles	42 363,00		0,00	
- Acquisitions d'immo. corporelles	196 934,34		136 553,92	
- Acquisitions d'immo. financières	269 210 400,00		431 982,00	
- Augmentation des créances imm.	0,00		0,00	
Remboursement des capitaux propres (F)		0,00		0,00
Remboursement dettes de financement (G)	34 000 000,00		34 000 000,00	
Emplois en non valeurs (H)	4 800 000,80		0,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	308 249 698,14		34 568 535,92	
III. VAR. BESOIN FINANCE GLOBAL	0,00	171 599 723,49	49 985 256,05	0,00
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	0,00	960 557,10	1 214 432,89	0,00
TOTAL GENERAL	308 249 698,14	308 249 698,14	85 768 224,86	85 768 224,86

Tableau n°5
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

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'ÉVALUATION		
III. DEROGATIONS AUX REGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE		

NEANT

Tableau n°6
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

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'ÉVALUATION		
II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRÉSENTATION		

NEANT

Tableau n°7
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

TABEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	BRUT DEBIT EXERCICE	AUMENTATION				DIMINUTION				BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production	Donis	Virement	Cession	Retrait	Donis	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	23 899 515,53	4 800 000,80	0,00	0,00	0,00	0,00	2 834 361,81	0,00	0,00	25 865 153,52
- Frais préliminaires	7 405 900,33						2 834 361,81			4 571 538,52
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	16 493 615,20	4 800 000,80								21 293 620,00
- Primes de remboursement										
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES	186 628,77	42 363,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	228 991,77
- Immobilisation en recherche et développement										
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	186 628,77	42 363,00								228 991,77
- Fonds commercial										
- Autres immobilisations incorporelles										
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 838 902,77	196 934,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 035 837,11
- Terrains										
- Constructions										
- Installations techniques, matériel et outillage	186 365,50									186 365,50
- Matériel de transport	10 094,84	2 004,50								12 099,34
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	2 499 921,42	194 929,84								2 694 851,27
- Autres immobilisations corporelles	143 517,00									143 517,00
- Immobilisations corporelles en cours										
TOTAL	26 925 051,07	5 039 298,14	0,00	0,00	0,00	0,00	2 834 361,81	0,00	0,00	29 129 987,40

Tableau n°8
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

TABEAU 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	
GRADERIC	IMPORT DE CEREALES	21 000 000,00	95,28%	162 093 127,40	162 093 127,40	31/12/2016	105 479 477,09	44 516 087,00	57 228 028,00
PRODIGRAMS	LOCATION/STILDS	6 000 000,00	100,00%	6 000 000,00	6 000 000,00	31/12/2016	1 099 398,87	1 969 671,77	-
ELAF	ALIMENT BETAL	50 000 000,00	99,99%	34 762 146,70	34 762 146,70	31/12/2016	65 397 460,39	13 220 376,58	-
AGROINDUSTRIELLE AL ATLAS	ALIMENT BETAL	40 000 000,00	100,00%	174 877 703,15	174 877 703,15	31/12/2016	57 564 771,76	13 440 205,08	-
FRENAX	PREMIX	17 000 000,00	40,19%	3 057 973,83	3 057 973,83	31/12/2016	25 573 000,09	1 569 911,07	614 889,00
FED AND FOOD	COUVOR	14 000 000,00	100,00%	39 310 000,00	39 310 000,00	31/12/2016	10 899 603,41	1 917 761,28	-
ATLAS COUVORIS	COUVOR	47 500 000,00	99,98%	47 488 500,10	47 488 500,10	31/12/2016	33 369 898,64	20 261 145,57	-
MAVI	ABATTOR	45 000 000,00	97,80%	43 937 500,00	43 937 500,00	31/12/2016	32 304 874,66	487 361,89	-
UWA VOLAIRES	ELEVAGE	2 500 000,00	100,00%	2 500 000,00	2 500 000,00	31/12/2016	6 924 703,73	27 273 775,96	-
RADIAT AL ATLAS	GRUPS DE CONSUMATION	300 000,00	100,00%	300 000,00	300 000,00	31/12/2016	14 785 746,40	1 589 285,25	-
BANCHEREAU	CHARCUTERIE	113 910 400,00	100,00%	111 329 101,00	111 329 101,00	31/12/2016	6 666 724,82	11 437 001,41	-
PIFIS	DISTRIBUTION	5 000 000,00	100,00%	4 999 900,00	4 999 900,00	31/12/2016	6 441 292,60	982 786,28	-
ELIEN	MANIERES	215 000 000,00	98,98%	228 917 000,00	228 917 000,00	31/12/2016	127 951 024,40	19 291 545,38	-
SMIV	ABATTOR	10 000,00	46,00%	1 347 882,00	1 347 882,00	31/12/2016	88 801 117,11	311 215,70	-
ZALARAFRICA	HOLDING	2 000 000,00	99,98%	1 999 600,00	1 999 600,00	31/12/2016	1 428 041,30	311 215,70	-
AL MAROC	ALIMENT BETAL	10 000 000,00	0,03%	300,00	300,00	31/12/2016	66 977 942,62	38 572 127,56	1 500,00
TOTAL				842 811 734,18	838 674 234,18				57 844 417,00

Tableau n°9
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

TABEAU DES PROVISIONS

NATURE	Débit Exercice	DOTATIONS			REPRISES			Fin Exercice
		Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	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							
4. Provi. pour dépréciation actif circulant	11 613 959,39							11 613 959,39
5. Autres Provisions pour risques & charges								
6. Provi. pour dépréciation comptes trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	11 613 959,39							11 613 959,39
TOTAL (A + B)	55 551 459,39							55 551 459,39

Tableau n°10
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

TABEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non recouvrés	Montant en devises	Montant sur l'Etat et Org. Publics	Montant sur entreprises liées	Montants représentés par effets	
DE L'ACTIF IMMOBILISE	324 645 576,67	324 443 157,67	202 419,00	0,00	0,00	0,00	324 427 557,67	0,00	
Parts immobilières	15 600,00	15 600,00							
Autres créances financières	324 629 976,67	324 427 557,67	202 419,00	0,00	0,00	324 427 557,67	0,00		
DE L'ACTIF CIRCULANT	158 646 636,24	143 315 835,17	15 327 800,65	2 999,52	0,00	11 660 763,18	146 591 035,17	0,00	
Fournisseurs débiteurs, Av & Ac	2 999,52	2 999,52							
Clients et comptes rattachés	27 419 200,00	24 137 000,00	3 282 200,00				27 419 200,00		
Personnel	7 000,00	7 000,00							
Etat	11 660 763,18	0,00	11 660 763,18			11 660 763,18			
Comptes d'associés	0,00								
Autres débiteurs	39 817 713,86	39 817 713,86					39 817 713,86		
Comptes de régularisation actif	79 739 048,78	79 354 121,31	384 927,47				79 354 121,31		
TOTAL	483 292 212,91	467 758 992,84	15 530 309,65	2 999,52	0,00	11 660 763,18	471 018 592,84	0,00	

Tableau n°11
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

TABEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non payés	Montant en devises	Montant sur l'Etat et Org. Publics	Montant sur entreprises liées	Montants représentés par effets	
DE FINANCEMENT	373 000 000,00	339 000 000,00	34 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Emprunts obligataires	373 000 000,00	339 000 000,00	34 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres dettes de financement	0,00	0,00	0,00						
DU PASSIF CIRCULANT	486 440 330,52	73 138 826,85	412 333 236,16	968 267,51	573 774,35	14 360 942,85	464 955 648,63	266 809 441,00	
Fournisseurs comptes rattachés	22 751 354,31	17 924 035,86	3 859 051,14	968 267,51	573 774,35		20 583 458,86	329 841,00	
Clients créditeurs, Av & Ac	0,00								
Personnel	814 699,40		814 699,40						
Organismes sociaux	707 420,32		707 420,32			707 420,32			
Etat	13 653 522,63		13 653 522,63			13 653 522,63			
Comptes d'associés	2 340 000,00		2 340 000,00						
Autres créanciers	390 958 542,67	0,00	390 958 542,67				390 845 918,37	266 480 000,00	
Comptes de régularisation passif	55 214 791,19	55 214 791,19					53 556 273,31		
TOTAL	859 440 330,52	412 138 826,85	446 333 236,16	968 267,51	573 774,35	14 360 942,85	464 955 648,63	266 809 441,00	

Tableau n°12
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

TABEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (B)	Valeur compt. nette de la sûreté donnée ou reçue
SURETES DONNEES					
SURETES RECUES		NEANT			

Tableau n°13
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

PASSIF EVENTUEL

ZALAR HOLDING a fait l'objet en 2017 d'un contrôle fiscal au titre de l'Impôt sur les Sociétés, l'Impôt sur le Revenu (Revenus salariaux), la Taxe sur la Valeur Ajoutée et les Droits d'enregistrement au titre des exercices 2009 à 2016. A l'issue de cette mission de contrôle et après plusieurs échanges avec l'Administration Fiscale, un protocole d'accord a été conclu avec la Direction Générale des Impôts, à la suite duquel ZALAR HOLDING a procédé au règlement d'un montant définitif de 2,8 millions de dirhams. Par conséquent, le résultat net annuel de ZALAR Holding, au titre de l'exercice 2017, est impacté par la charge fiscale exceptionnelle de 0,7 millions de dirhams.

Tableau n°14
ZALAR HOLDING S.A. Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Exercices Précédents
. Avals et cautions		
Caution envers le CAM concernant ATLAS COUVOIRS	22 500 000	22 500 000
Caution envers la BP concernant ATLAS COUVOIRS	10 000 000	10 000 000
Caution en faveur du CREDIT AGRICOLE DU MAROC - BANCHEREAU MAROC	20 500 000	20 500 000
Caution en faveur de BP - BANCHEREAU MAROC	15 000 000	15 000 000
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 la BP concernant UMA volailles	14 986 000	
Caution envers le CDM concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	5 000 000	5 000 000
Caution envers le CDM concernant AGRO INDUSTRIEL ATLAS	17 210 000	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	36 526 000	
Caution envers le CDM 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 BMCE concernant ELDIN	33 000 000	17 000 000
Caution envers la BP concernant ELDIN	1 094 839	
Caution envers la BP concernant EL ALF	96 000 000	96 000 000
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	150 000 000	150 000 000
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)	875 747 000,00
	936 353 839,00	
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Exercices Précédents
. Avals et cautions	NEANT	NEANT
Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL	0,00	0,00



Aux Actionnaires de
SOCIETE ZALAR HOLDING
Quartier Industriel Bensouda,
Lot. Ennasse, 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} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

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} janvier au 31 décembre 2017. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 442.977, dont un bénéfice net de KMAD 27.246, 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 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes



CABINET AMOURI CONSULTING

Faïçal MEROUAR
Associé



Aux actionnaires

SOCIETE ZALAR HOLDING

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

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ZALAR 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 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 442 976 951,59, dont un bénéfice net de MAD 27 245 662,43.

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 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 ZALAR HOLDING au 31 décembre 2017 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 et Fès, le 10 Avril 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

CABINET AMOURI CONSULTING

Mohammed AMOURI
Expert Comptable DPLE