

# **ETATS DE SYNTHÈSES**

Modèle comptable normal

Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

<b>Raison Sociale :</b>	<b>ZALAR HOLDING</b>
<b>Registre commerce :</b>	<b>23245</b>
<b>Taxe professionnelle :</b>	<b>13423969</b>
<b>Adresse siège social :</b>	<b>QUARTIER INDUSTRIEL ENNAMAE LOTS 198-199</b>
<b>Ville :</b>	<b>FES</b>

**BILAN - ACTIF (MODEL NORMAL)**

	ACTIF	EXERCICE			PRECEDENT
		Brut	Amort - Prov	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>	<b>25 865 158,52</b>	<b>17 133 802,91</b>	<b>8 731 355,61</b>	<b>9 104 386,51</b>
	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				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>228 991,77</b>	<b>191 571,11</b>	<b>37 420,66</b>	<b>35 825,76</b>
	Immobilisation 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				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>3 035 837,11</b>	<b>1 421 703,88</b>	<b>1 614 133,23</b>	<b>1 718 252,21</b>
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel et outillage	186 369,50	118 241,36	68 128,14	86 765,09
	Matériel transport	12 099,34	7 736,96	4 362,38	4 710,93
	Mobilier, matériel de bureau, 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				
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>1 187 457 310,85</b>	<b>43 937 500,00</b>	<b>1 143 519 810,85</b>	<b>977 238 312,85</b>
	Prêts immobilisés	15 600,00		15 600,00	18 600,00
	Autres créances financières	324 629 976,67		324 629 976,67	427 555 878,67
Titres de participation	862 811 734,18	43 937 500,00	818 874 234,18	549 663 834,18	
Autres titres immobilisés					
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes de financement					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 216 587 298,25</b>	<b>62 684 577,90</b>	<b>1 153 902 720,35</b>	<b>988 096 777,33</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>STOCKS (F)</b>				
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables				
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>158 646 635,34</b>	<b>11 613 959,39</b>	<b>147 032 675,95</b>	<b>124 203 554,88</b>
	Fournisseurs 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
Comptes de régularisation Actif	79 739 048,78		79 739 048,78	58 035 691,99	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>					
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>					
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>158 646 635,34</b>	<b>11 613 959,39</b>	<b>147 032 675,95</b>	<b>124 203 554,88</b>	
<b>TRESO</b>	<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>				
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banque, T.G. et C.C.P.	1 491 567,98		1 491 567,98	2 446 616,87
	Caisse, Régies d'avances et accreditifs	1 316,20		1 316,20	3 938,00
<b>TOTAL III</b>	<b>1 492 884,18</b>		<b>1 492 884,18</b>	<b>2 450 554,87</b>	
<b>TOTAL ACTIF (I + II + III)</b>		<b>1 376 726 817,77</b>	<b>74 298 537,29</b>	<b>1 302 428 280,48</b>	<b>1 114 750 887,08</b>

**BILAN - PASSIF (MODEL NORMAL)**

	PASSIF	EXERCICE	PRECEDENT
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>442 976 951,59</b>	<b>415 731 289,16</b>
	Capital social ou personnel (1)	100 452 000,00	100 452 000,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appele		
	Capital appele dont verse :		
	Primes 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 en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	27 245 662,43	19 705 383,42
	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>		
	Subventions d'investissements		
	Provisions réglementées		
	<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>373 000 000,00</b>	<b>407 000 000,00</b>
	Emprunts obligataires	373 000 000,00	407 000 000,00
	Autres dettes de financement		
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>815 976 951,59</b>	<b>822 731 289,16</b>	
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>486 440 330,52</b>	<b>292 011 485,96</b>
	Fournisseurs et comptes rattachés	22 751 354,31	19 415 665,41
	Clients créditeurs, 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
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants)</b>			
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>486 440 330,52</b>	<b>292 011 485,96</b>	
<b>TRESO</b>	<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>		
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)	10 998,37	8 111,96
<b>TOTAL III</b>	<b>10 998,37</b>	<b>8 111,96</b>	
	<b>TOTAL PASSIF (I + II + III)</b>	<b>1 302 428 280,48</b>	<b>1 114 750 887,08</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)**

	( MODEL NORMAL )	OPERATIONS		TOTAUX	
		Propres à L'exercice 1	Exercices précédants 2	Exercice 1 + 2 = 3 3	Exercice Précédant 4
EXPLOITATION	<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	12 797 666,67		12 797 666,67	6 000 000,00
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>12 797 666,67</b>		<b>12 797 666,67</b>	<b>6 000 000,00</b>
	Variation de stock de produits (±)				
	Immobilisations produites par l'Ese pour elle même				
	Subvention d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	24 000,00		24 000,00	24 101,47
	Reprises d'exploitation; transfert de charges				
	<b>TOTAL I</b>	<b>12 821 666,67</b>		<b>12 821 666,67</b>	<b>6 024 101,47</b>
EXPLOITATION	<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Achats revendus de marchandises				
	Achats consommés de matières et de fournitures	1 646 417,86	23 991,39	1 670 409,25	1 593 031,44
	Autres charges externes	4 312 300,30	1 469,99	4 313 770,29	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
<b>TOTAL II</b>	<b>29 133 066,86</b>	<b>30 123,28</b>	<b>29 163 190,14</b>	<b>28 068 622,11</b>	
	<b>III - RESULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>			<b>-16 341 523,47</b>	<b>-22 044 520,64</b>
FINANCIER	<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
	Produits des titres de participation et autres t. immo	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				
	<b>TOTAL IV</b>	<b>78 466 721,25</b>		<b>78 466 721,25</b>	<b>35 230 632,95</b>
FINANCIER	<b>V - CHARGES FINANCIERES</b>				
	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				
<b>TOTAL V</b>	<b>33 937 713,35</b>		<b>33 937 713,35</b>	<b>32 658 072,95</b>	
	<b>VI - RESULTAT FINANCIER ( IV - V )</b>			<b>44 529 007,90</b>	<b>2 572 560,00</b>
	<b>VII - RESULTAT COURANT ( III + V I )</b>			<b>28 187 484,43</b>	<b>-19 471 960,64</b>
NON COURANT	<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
	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				
<b>TOTAL VIII</b>				<b>197 424,33</b>	
NON COURANT	<b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>				
	Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées				253 750,00
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	691 975,00		691 975,00	53 548,11
Dotations non courantes aux amort. et provisions					
<b>TOTAL IX</b>	<b>691 975,00</b>		<b>691 975,00</b>	<b>307 298,11</b>	
	<b>X - RESULTAT NON COURANT ( VIII- IX )</b>			<b>-691 975,00</b>	<b>-109 873,78</b>
	<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS ( VII+ X )</b>			<b>27 495 509,43</b>	<b>-19 581 834,42</b>
	<b>XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>249 847,00</b>		<b>249 847,00</b>	<b>123 549,00</b>
	<b>XIII - RESULTAT NET ( XI - XII )</b>			<b>27 245 662,43</b>	<b>-19 705 383,42</b>
	<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS ( I + IV + VIII )</b>			<b>91 288 387,92</b>	<b>41 452 158,75</b>
	<b>XV - TOTAL DES CHARGES ( II + V + IX + XII )</b>			<b>64 042 725,49</b>	<b>61 157 542,17</b>
	<b>XVI - RESULTAT NET ( XIV - XV )</b>			<b>27 245 662,43</b>	<b>-19 705 383,42</b>

## 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	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTE EN L 'ETAT</b>		
II	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)</b>	<b>12 797 666,67</b>	<b>6 000 000,00</b>
	3	Ventes de biens et services produits	12 797 666,67	6 000 000,00
	4	Variation stocks de produits (+ ou -)		
	5	Immobilisation produite par l'ese pour elle même		
III	-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)</b>	<b>5 984 179,54</b>	<b>6 149 292,50</b>
	6	Achats consommés de matières et fournitures	1 670 409,25	1 593 031,44
	7	Autres charges externes	4 313 770,29	4 556 261,06
IV	=	<b>VALEUR AJOUTEE : I+II-III</b>	<b>6 813 487,13</b>	<b>- 149 292,50</b>
	8	+ Subvention d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	128 124,70	168 660,26
	10	- Charges de personnel	15 196 009,67	13 738 726,74
V	=	<b>EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>		
	=	<b>INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	<b>8 510 647,24</b>	<b>14 056 679,50</b>
	11	+ Autres produits d'exploitation	24 000,00	24 101,47
	12	- Autres charges d'exploitation	2 340 023,11	3 450 066,33
	13	+ Reprise d'exploitation ; transfert de charges		
	14	- Dotations d'exploitation	5 514 853,12	4 561 876,28
VI	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou -)</b>	<b>- 16 341 523,47</b>	<b>- 22 044 520,64</b>
VII	±	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>44 529 007,90</b>	<b>2 572 560,00</b>
VIII	=	<b>RESULTAT COURANT (+ou -)</b>	<b>28 187 484,43</b>	<b>- 19 471 960,64</b>
IX	±	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>- 691 975,00</b>	<b>- 109 873,78</b>
	15	- Impôt sur les résultats	249 847,00	123 549,00
X	=	<b>RESULTAT NET</b>	<b>27 245 662,43</b>	<b>- 19 705 383,42</b>

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

		Resultat net de l'exercice	EXERCICE	PRECEDENT
	1	. Bénéfice	27 245 662,43	
	1	. Perte		- 19 705 383,42
	2	+ Dotations d'exploitation	5 514 853,12	4 561 876,28
	3	+ Dotations financières		
	4	+ Dotations non courantes		
	5	- Reprises d'exploitation		
	6	- Reprises financières		
	7	- Reprises non courantes		
	8	- Produits des cession d'immobilisation		133 333,33
	9	+ Valeur nette d'amortissement des immo. cedées		253 750,00
I	=	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>32 760 515,55</b>	<b>- 15 023 090,47</b>
	10	- Distribution des bénéfices		
II	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>32 760 515,55</b>	<b>- 15 023 090,47</b>

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

### I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

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

## **PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE**

### **Immobilisations en non-valeur**

Ces immobilisations comprennent les frais de constitution, les frais d'augmentation de capital, les charges à répartir sur plusieurs exercices.

Elles sont évaluées à leur coût engagé (hors TVA si la TVA est récupérable) au moment de leur entrée.

Elles sont amorties dans un délai maximum de cinq ans. Les éléments complètement amortis sont compensés par les amortissements correspondants.

### **Immobilisations incorporelles**

Elles sont constituées essentiellement des brevets et marques, droits et valeurs similaires. Les valeurs d'entrée correspondent aux dépenses (hors TVA si la TVA est récupérable) faites pour l'obtention de l'avantage représenté par la protection accordée ou le droit d'utilisation d'un brevet, d'une marque, de modèle, d'une licence ou

Elles sont amorties sur cinq ans.

### **Immobilisations corporelles**

A leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations corporelles acquises à titre onéreux sont enregistrées à leur coût d'acquisition, celle produite par l'entreprise pour elle-même à leur coût de production.

Ces coûts s'entendent hors TVA si la TVA est récupérable.

Le coût d'acquisition est égal au prix d'achat majoré des frais d'accessoires nécessaires à la mise en état d'utilisation de l'immobilisation. Ces frais recouvrent principalement les frais de transport, d'assurances, de transit, d'entrepôt, d'installation, de montage et les droits de douane.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur la valeur d'origine du bien (coût d'achat ou coût de réalisation) dès le premier jour du mois de la réception de l'immobilisation ou de sa réalisation, dans la limite des taux et durées indiqués par l'Administration fiscale et admis par l'usage.

La méthode retenue est celle des amortissements Linéaires. Les taux pratiqués sont :

- Agencements et Aménagements : 10%
- Matériels de Transport : 20 %
- Mobilier de Bureau : 10 %
- Matériel Informatique : 20 %
- Matériel de Bureau : 20 %
- Installation Technique, Matériel et Outillage : 10 %
- Autres Immobilisations Corporelles : 10%

Lors des retraits pour perte, réformes ou cessions d'immobilisations corporelles, la valeur d'entrée des éléments sortis et les amortissements cumulés correspondants sont retirés des comptes.

### **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières comprennent les créances non liées à des opérations d'exploitation, qui a leur entrée dans le patrimoine sont présumés avoir un délai de recouvrement supérieur à 12 mois.

Elles comprennent les prêts immobilisés, les titres immobilisés, les créances rattachées à des participations et les dépôts et cautionnements versés.

Elles sont comptabilisées à leur valeur d'entrée y compris, le cas échéant, la partie non encore libérée des titres acquis par l'entreprise. En cas de perte de valeur, une provision pour dépréciation est constatée dans les comptes.

### **Créance de l'actif circulant**

Ces créances comportent :

- les créances liées à des opérations d'exploitation quel que soit leur délai de recouvrement;
- les créances non liées à des opérations d'exploitation telles que les cessions d'immobilisations ou les créances financières qui, à leur entrée dans le patrimoine, sont présumés avoir un délai de recouvrement inférieur ou égal à 12 mois.

Sont également inscrits dans les créances de l'actif circulant les tiers débiteurs, le personnel débiteur, l'Etat débiteur, les associés débiteurs, les effets à recevoir ou les régularisations de l'actif. En cas de perte de valeur, une provision pour dépréciation est constatée dans les comptes.

### **Titres et Valeur des placements**

Ils sont acquis en vue de la réalisation d'un gain à brève échéance.

En cas de perte de valeur, une provision pour dépréciation est constatée dans les comptes.

### **Financement permanent**

Les comptes de financement permanent sont répartis entre les rubriques suivantes :

- Les capitaux propres (capital social, réserves légales, report à nouveau, résultat de l'exercice) ;
  - Le compte capital est crédité lors de la constitution ou de l'augmentation de capital des montants apportés en numéraire ou en nature ou de l'incorporation des réserves. Il est débité des réductions de capital quelque soit les causes.
  - Le compte de réserve légale est crédité du montant résultant de l'affectation de résultats en vertu de la loi ;
  - Le compte report à nouveau est aussi alimenté par l'affectation du résultat ;
  - le compte résultats représente le bénéfice ou la perte dégagés au niveau du compte des produits et charges ;
- les autres dettes de financement sont constituées par les emprunts auprès des établissements de crédit ; des dettes rattachées à des participations, des avances reçues en compte courant bloqué ;

Ces dettes sont présumées avoir à leur naissance des délais d'exigibilité supérieur à 12 mois;

Les intérêts courus et non échus résultant de ses dettes sont inscrits dans le compte de régularisations passif (passif circulant).

### **Dettes du PASSIF CIRCULANT ( HORS TRESORERIE )**

Ces dettes se rapportent à :

- des dettes liées à des opérations d'exploitation quel que soit leur délai d'exigibilité ;
- des dettes non liées à des opérations d'exploitation telle que les dettes pour acquisitions d'immobilisations ou les dettes financières ayant un délai exigibilité inférieur ou égal à 12 mois ;
- les dettes relatives au personnel, aux organismes sociaux, à l'État, aux autres créanciers et aux régularisations de passif.

### **Trésorerie**

Les comptes de trésorerie enregistrent les opérations de trésorerie dans le sens strict du terme :

- les valeurs en espèces ;
- les chèques ou virements ;
- les effets à encaisser ou à l'encaissement ;
- les crédits d'escompte.



## 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	<b>NEANT</b>	
III. DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		

## 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	<b>NEANT</b>	
II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		

### DETAIL DES NON VALEURS

COMPTE	INTITULE	MONTANT
2111	Frais de constitution.....	
2112	Frais préalables au démarrage.....	
2113	Frais d'augmentation du capital.....	4 571 538,52
2114	Frais / fusions, scissions et transformations.....	
2116	Frais de prospection.....	
2117	Frais de publicité.....	
2118	Autres frais préliminaires.....	
2121	Frais d'acquisition des immobilisations.....	4 800 000,80
2125	Frais d'émission des emprunts.....	8 338 397,30
2128	Autres charges à répartir.....	8 155 221,90
2130	Primes de remboursement des obligations.....	
TOTAL		25 865 158,52

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES**

NATURE	BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>23 899 519,53</b>	<b>4 800 000,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 834 361,81</b>	<b>0,00</b>	<b>25 865 158,52</b>
- Frais préliminaires	7 405 900,33					2 834 361,81		4 571 538,52
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	16 493 619,20	4 800 000,80						21 293 620,00
- Primes de remboursement								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>186 628,77</b>	<b>42 363,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>228 991,77</b>
- 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								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 838 902,77</b>	<b>196 934,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 035 837,11</b>
- Terrains								
- Constructions								
- Installations techniques, matériel et outillage	186 369,50							186 369,50
- Matériel de transport	10 094,84	2 004,50						12 099,34
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	2 499 921,43	194 929,84						2 694 851,27
- Autres immobilisations corporelles	142 517,00							142 517,00
- Immobilisations corporelles en cours								
<b>TOTAL</b>	<b>26 925 051,07</b>	<b>5 039 298,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 834 361,81</b>	<b>0,00</b>	<b>29 129 987,40</b>

### TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Des immo sorties 3	Cumul fin exercice 4 = 1 + 2 - 3
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>14 795 133,02</b>	<b>5 173 031,70</b>	<b>2 834 361,81</b>	<b>17 133 802,91</b>
- Frais préliminaires	5 120 131,06	914 307,70	2 834 361,81	3 200 076,95
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 675 001,96	4 258 724,00	-	13 933 725,96
- Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>150 803,01</b>	<b>40 768,10</b>	<b>-</b>	<b>191 571,11</b>
- Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	150 803,01	40 768,10	-	191 571,11
- Fonds commercial	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 120 650,56</b>	<b>301 053,32</b>	<b>-</b>	<b>1 421 703,88</b>
- Terrains	-	-	-	-
- Constructions	-	-	-	-
- Installations techniques, matériel et outillage	99 604,41	18 636,95	-	118 241,36
- Matériel de transport	5 383,91	2 353,05	-	7 736,96
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	970 565,20	265 811,62	-	1 236 376,82
- Autres immobilisations corporelles	45 097,04	14 251,70	-	59 348,74
- Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
<b>TOTAUX</b>	<b>16 066 586,59</b>	<b>5 514 853,12</b>	<b>2 834 361,81</b>	<b>18 747 077,90</b>

**TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES  
SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS**

Date cession Ou retrait	Compte Principal	Montant Brut	Amortissements Cumulés	Valeur nette Amortissements	Produit de Cession	Plus Values	Moins Values
31/12/2017	21130000	2 834 361,81	2 834 361,81				
TOTAL		2 834 361,81	2 834 361,81	0,00	0,00	0,00	0,00

**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	95,28%	162 093 127,40	162 093 127,40	31/12/2016	101 479 477,09	44 516 087,00	57 228 028,00
PROMOGRAINS	LOCATION SILOS	6 000 000,00	100,00%	6 000 000,00	6 000 000,00	31/12/2016	-1 199 394,87	-1 969 671,77	-
EL ALF	ALIMENT BETAIL	50 000 000,00	99,99%	34 762 146,70	34 762 146,70	31/12/2016	65 367 460,39	13 210 376,58	-
AGRO INDUSTRIELLE AL ATLAS	ALIMENT BETAIL	40 000 000,00	100,00%	174 877 703,15	174 877 703,15	31/12/2016	57 164 771,76	13 440 205,08	-
FEED AND FOOD	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
ATLAS COUVOIRS	COUVOIR	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	-
COUVNORD	COUVOIR	47 500 000,00	99,98%	47 488 500,10	47 488 500,10	31/12/2016	33 369 898,64	20 581 141,57	-
MAVI	ABATTOIR	45 000 000,00	97,80%	43 937 500,00	43 937 500,00	31/12/2016	-22 304 874,66	-487 361,89	-
UMA VOLAILLES	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	-
BAIDAT AL ATLAS	ŒUFS DE CONSOMMATION	200 000,00	100,00%	200 000,00	200 000,00	31/12/2016	-14 785 746,40	-1 589 285,25	-
BANCHEREAU	CHARCUTERIE	113 910 400,00	100,00%	111 320 101,00	111 320 101,00	31/12/2016	6 666 724,82	-11 437 001,41	-
PFDIS	DISTRIBUTION VIANDES	5 000 000,00	100,00%	4 999 900,00	4 999 900,00	31/12/2016	-6 441 292,60	-982 786,28	-
ELDIN	ABATTOIR	215 000 000,00	98,90%	228 917 000,00	228 917 000,00	31/12/2016	-127 951 024,42	-19 291 545,38	-
SMMV	ADDITIFS ET PREMIX	10 000,00	46,00%	1 347 882,00	1 347 882,00	31/12/2016	-88 801 417,11	0,00	-
ZALAR AFRICA	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	-
ALI MAROC	ALIMENT BETAIL	10 000 000,00	0,03%	300,00	300,00	31/12/2016	66 977 942,62	38 572 127,56	1 500,00
<b>TOTAL</b>				<b>862 811 734,18</b>	<b>818 874 234,18</b>				<b>57 844 417,00</b>





## TABLEAU DES CREANCES

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	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	324 645 576,67	324 443 157,67	202 419,00				324 427 557,67	
. Prêts immobilisés	15 600,00	15 600,00						
. Autres créances financières	324 629 976,67	324 427 557,67	202 419,00				324 427 557,67	
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	158 646 635,34	143 315 835,17	15 327 890,65	2 909,52		11 660 763,18	146 591 035,17	
. Fournisseurs débiteurs, Av & Ac	2 909,52			2 909,52				
. 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		11 660 763,18			11 660 763,18		
. Comptes d'associés								
. 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	
<b>TOTAUX</b>	483 292 212,01	467 758 992,84	15 530 309,65	2 909,52		11 660 763,18	471 018 592,84	

## 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
<b>DE FINANCEMENT</b>	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					
. Autres dettes de financement	0,00	0,00	0,00					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	486 440 330,52	73 138 826,85	412 333 236,16	968 267,51	573 774,35	14 360 942,95	464 955 648,63	266 809 441,00
. Fournisseurs comptes rattaches	22 751 354,31	17 924 035,66	3 859 051,14	968 267,51	573 774,35		20 553 458,95	329 441,00
. 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					53 556 271,31	
<b>TOTAUX</b>	859 440 330,52	412 138 826,85	446 333 236,16	968 267,51	573 774,35	14 360 942,95	464 955 648,63	266 809 441,00

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

**TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL**

Nature	Date 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortiss du bien	Redevances				Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
					Cumul exercices précédents	Montant de l'exercice	Restant à payer			
							A moins d'un an	A plus d'un an		
VOITURE DE FONCTION SEAT	07/02/2013	48	200 450,00	5 ANS	215 812,22	9 383,14	-	-	2 004,50	
VOLKSWAGEN	01/06/2014	60	450 604,00	5 ANS	277 919,96	107 581,92	107 581,92	44 825,80	4 533,25	
VOLKSWAGEN-TOUAREG	05/06/2017	48	438 464,00	5 ANS	-	70 921,13	121 579,08	293 816,11	4 411,85	
Totaux			1 089 518,00		493 732,18	187 886,19	229 161,00	338 641,91	10 949,60	

**DETAIL DES POSTES DU C.P.C ( LES CHARGES )**

POSTE	INTITULE	EXERCICE	PRECEDENT
611	<b><u>Achats revenus de marchandises</u></b>		
	- Achats de marchandises.....	-	-
	- Variation des stocks de marchandises.....	-	-
		-	-
612	<b><u>Achats consommés de matières et fournitures</u></b>		
	- Achats de matière premières.....	-	-
	- Variation des stocks de matières premières.....	-	-
	- Achats matières, fournitures consommables.....	325 228,74	279 025,33
	- Variation des stocks de matières, fournitures.....	-	-
	- Achats d'emballages.....	-	-
	- Variation des stocks d'emballages.....	-	-
	- Achats non stockés de matières et de fournitures.....	106 912,07	113 902,25
	- Achats de travaux, études et prestation de services.....	1 214 277,05	1 200 103,86
		<b>1 646 417,86</b>	<b>1 593 031,44</b>
613	<b><u>Autres charges externes</u></b>		
	- Locations et charges locatives.....	738 000,00	732 000,00
	- Redevances de crédit-bail.....	187 886,19	163 880,76
	- Entretien et réparations.....	86 131,31	39 377,21
	- Primes d'assurances.....	399 093,29	408 634,60
	- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise.....	-	-
	- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires.....	1 289 150,00	1 705 058,22
	- Redevances pour brevets, marque, droits .....	-	-
614	- Transports.....	16 842,20	7 643,70
	- Déplacements, missions et réceptions.....	1 126 228,31	1 165 354,25
	- Reste du poste des autres charges externes.....	470 438,99	334 312,32
		<b>4 313 770,29</b>	<b>4 556 261,06</b>
617	<b><u>Charges de personnel</u></b>		
	- Rémunération du personnel.....	13 024 119,59	11 884 306,02
	- Charges sociales.....	2 107 674,17	1 854 416,44
	- Reste du poste des charges de personnel.....	64 215,91	4,28
		<b>15 196 009,67</b>	<b>13 738 726,74</b>
618	<b><u>Autres charges d'exploitation</u></b>		
	- Jetons de présence.....	2 340 000,00	3 450 000,00
	- Pertes sur créances irrécouvrables.....	-	-
	- Reste du poste des autres charges d'exploitation.....	23,11	66,33
		<b>2 340 023,11</b>	<b>3 450 066,33</b>
638	<b><u>Autres charges financières</u></b>		
	- Charges nettes / cessions de titres et valeurs de placement.....	-	-
	- Reste du poste des autres charges financières.....	-	-
		-	-
658	<b><u>Autres charges non courantes</u></b>		
	- Pénalités sur marchés et débits.....	-	-
	- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats).....	-	-
	- Pénalités et amendes fiscales et pénales.....	423 820,00	-
	- Créances devenues irrécouvrables.....	-	-
	- Reste du poste des autres charges non courantes.....	268 155,00	53 548,11
		<b>691 975,00</b>	<b>53 548,11</b>

**DETAIL DES POSTES DU C.P.C ( LES PRODUITS )**

POSTE	INTITULE	EXERCICE	PRECEDENT
711	<b><u>Ventes de marchandises</u></b>		
	- Ventes de marchandises au Maroc.....	-	-
	- Ventes de marchandises a l'étranger.....	-	-
	- Reste du poste des ventes de marchandises.....	-	-
		-	-
712	<b><u>Ventes de biens et services produits</u></b>		
	- Ventes de biens au Maroc.....	-	-
	- Ventes de biens a l'étranger.....	-	-
	- Ventes de services au Maroc.....	12 797 666,67	6 000 000,00
	- Ventes de services a l' étranger.....	-	-
	- Redevances pour brevets, marques, droits.....	-	-
	- Reste du poste des ventes de biens et services produits.....	-	-
		<b>12 797 666,67</b>	<b>6 000 000,00</b>
713	<b><u>Variation des stocks de produits</u></b>		
	- Variation des stocks de produits en cours.....	-	-
	- Variation des stocks de biens produits.....	-	-
	- Variation des stocks de services en cours.....	-	-
		-	-
718	<b><u>Autres produits d'exploitation</u></b>		
	- Jetons de présence reçus.....	-	-
	- Reste du poste (produits divers).....	24 000,00	24 101,47
		<b>24 000,00</b>	<b>24 101,47</b>
719	<b><u>Reprises d'exploitation &amp; transf. de charges</u></b>		
	- Reprises.....	-	-
	- Transferts de charges.....	-	-
		-	-
732	<b><u>Produits des titres de participation</u></b>		
	- Revenus des titres de participation.....	57 844 417,00	6 882 001,00
		<b>57 844 417,00</b>	<b>6 882 001,00</b>
738	<b><u>Intérêts et autres produits financiers</u></b>		
	- Intérêts et produits assimilés.....	20 613 872,95	28 348 614,98
	- Revenus des créances rattachées à des participations.....	-	-
	- Revenus des titres et valeurs de placement.....	-	-
	- Produits nets / cessions de titres et valeurs de placement.....	-	-
	- Reste du poste intérêts et autres produits financiers.....	-	-
		<b>20 613 872,95</b>	<b>28 348 614,98</b>

**PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL**

INTITULES	MONTANT	MONTANT
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
- Bénéfice net	27 245 662,43	
- Perte nette		
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>		
1. Courantes	<b>10 491 259,08</b>	
- Achats des exercices antérieurs	23 991,39	
- RRR obtenus des exercices antérieurs		
- Autres charges des exercices antérieurs	1 469,99	
- Impôts et taxes des exercices antérieurs	4 661,90	
- Charges de personnel exercices antérieurs		
- Dotation d'exploitation exercices antérieurs		
- Charges d'intérêt des exercices antérieurs		
- Pertes de changes exercice antérieurs		
- Autres charges financières exercice antérieurs		
- Dotation financières des exercices antérieurs		
- Impôts sur les résultats	249 847,00	
- Contribution de Solidarité Sociale		
- Redevances crédit-bail	46 274,93	
- Amortissement excédentaire du matériel de transport		
- Dons non déductible		
- Intérêts excédentaires des comptes courants	10 019 975,77	
- Autres achats non déductible	145 038,10	
2. Non courantes	<b>691 975,00</b>	
- V.N.A des immo cédées exercices antérieurs		
- Subventions accordées exercice antérieurs		
- Autres charges non courantes	268 155,00	
- Pénalités et amendes fiscales	423 820,00	
- Autres charges non courant des exercices ant		
- Dotations non courantes exercices antérieurs		
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>		
1. Courantes		
- Dividendes et produits de participation		57 844 417,00
2. Non courantes		
<b>Total</b>	<b>38 428 896,51</b>	<b>57 844 417,00</b>
<b>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
- Bénéfice brut (A)		19 415 520,49
- Déficit brut (B)		
<b>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
- Exercice n - 4		
- Exercice n - 3		
- Exercice n - 2		
- Exercice n - 1		
- Amort fiscalement différés imputés		
<b>VI. RESULTAT NET FISCAL</b>		
- Bénéfice net fiscal (A - C)		19 415 520,49
- Déficit net fiscal (B)		
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		1 228 281,78
<b>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		39 306 437,49
- Exercice n - 4		
- Exercice n - 3	382 267,10	
- Exercice n - 2	19 910 809,15	
- Exercice n - 1	19 013 361,24	

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)



DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

I. DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
. RESULTAT COURANT D'APRES C.P.C.	(=)	28 187 484,43
. REINTEGRATIONS FISCALES SUR OPERATIONS COURANTES	(+)	10 241 412,08
. DEDUCTIONS FISCALES SUR OPERATIONS COURANTES	(-)	57 844 417,00
. RESULTAT COURANT THEORIQUEMENT IMPOSABLE	(=)	-19 415 520,49
. DEDUCTIONS DES DEFICITES FISCAUX IMPUTES	(-)	0,00
. RESULTAT THEORIQUEMENT IMPOSABLE		0,00
. IMPOT THEORIQUE SUR RESULTAT COURANT OU COTISATION MINIMALE	(-)	249 847,00
. RESULTAT COURANT APRES IMPOTS	(=)	27 937 637,43

II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LE CODE  
DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES

**DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE**

NATURE	Solde début exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin exercice 1+ 2 - 3
A) T.V.A. Facturée	11 364 375,25	4 625 720,63	3 752 610,89	12 237 484,99
B) T.V.A. Récupérable	7 892 554,87	4 033 412,33	2 442 426,55	9 483 540,65
- Sur Charges	7 264 754,42	3 985 953,77	2 375 511,21	8 875 196,98
- Sur Immobilisations	627 800,45	47 458,56	66 915,34	608 343,67
C) T.V.A. dûe / crédit de T.V.A = (A - B)	3 471 820,38	592 308,30	1 310 184,34	2 753 944,34

### B15.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.

**ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL**

Montant du capital : 100 452 000 DH

Nom, prénom sociale des principaux associés	Raison sociale des principaux associés	Adresses	Nombre De Titres		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	Montant Du Capital		
			Ex. précéd	Ex. actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
GREENLIGHT HOLDING SA		Casablanca - 11, rue El Wahda, Résidence "Imam Ali", Appartement 2	362 995	362 993	100	36 299 300	36 299 300	36 299 300
CHAWCHI HOLDING		Bureau 34 RDC, Bâtiment administratif Rue 801 Ex Usine El Alf Quartier Industriel Sidi Brahim Fès	104 500	104 500	100	10 450 000	10 450 000	10 450 000
MOKENZI		Bureau 36 RDC, Bâtiment administratif Rue 801 Ex Usine El Alf Quartier Industriel Sidi Brahim Fès	41 800	41 800	100	4 180 000	4 180 000	4 180 000
MC PARTICIPATIONS		Bureau 36 RDC, Bâtiment administratif Rue 801 Ex Usine El Alf Quartier Industriel Sidi Brahim Fès	41 800	41 800	100	4 180 000	4 180 000	4 180 000
OAM HOLDING		Bureau 33 RDC, Bâtiment administratif Rue 801 Ex Usine El Alf Quartier Industriel Sidi Brahim Fès	41 790	41 790	100	4 179 000	4 179 000	4 179 000
TAMBO HOLDING		Bureau 35 RDC, Bâtiment administratif Rue 801 Ex Usine El Alf Quartier Industriel Sidi Brahim Fès	41 790	41 790	100	4 179 000	4 179 000	4 179 000
SAIDA INVEST		Bureau 31 RDC, Bâtiment administratif Rue 801 Ex Usine El Alf Quartier Industriel Sidi Brahim Fès	74 800	74 800	100	7 480 000	7 480 000	7 480 000
M BERBICH ALI		Rabat, 3, Rue Mohamed Rounda (Souissi)	16 500	16 500	100	1 650 000	1 650 000	1 650 000
M MUSTAPHA SLIMANI		Casablanca – 5 rue Khadija Bent Khouailed	10	10	100	1 000	1 000	1 000
M ABDELHADI NINIA		25 rue Qualili Hay Al Hana Casablanca	1	1	100	100	100	100
M MEHDI BERBICH		3 rue Mohammed Rounda Rabat	10	10	100	1 000	1 000	1 000
SOCIETE FINANCIERE INTERNATIONALE		2121 Pennsylvania Avenue, NW Washington, DC 20433 USA	158 399	148 262	100	14 826 200	14 826 200	14 826 200
SOCIETE SEABOARD CORPORATION		9000 W.67TH STREET, MERRIAM, KANSAN USA	120 120	130 257	100	13 025 700	13 025 700	13 025 700
Wolfgang Bertelsmeier		60 BAYSHORE ROAD JADE TOWER UNIT 30-01 469982 SINGAPOUR	1	1	100	100	100	100
SAÂD HASSAR		Rabat (Souissi) – 51 rue Beni Ouryaghil Km 5.500 Avenue Mohammed VI	1	1	100	100	100	100
AHMED RÉDA CHAMI		Casablanca (Hay El Hana) – NR 10 rue Leksous	1	1	100	100	100	100
JOHN RICH		Zekeriya koy Yaprak Mahallesi 12 Cadde No:12 Sariyer, 34450 Istanbul, Turkey	1	1	100	100	100	100
TIMOTHY YALE CARRINGTON COTTON		Miami Beach, FL 50 South Pointe Drive, #2604(USA)	1	1	100	100	100	100
M. M'hammed Fouad CHAOUNIBENABDALLAH		Route d'immouzzer lot Bassatine Fes		1	100	100	100	100
M. Mohammed Farouq CHAOUNIBENABDALLAH		Impasse des seringas Anfa Casablanca		1	100	100	100	100
<b>Totaux</b>			<b>1 004 520</b>	<b>1 004 520</b>		<b>100 452 000,00</b>	<b>100 452 000,00</b>	<b>100 452 000,00</b>

**AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE**

ORIGINE RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
		- Réserve légale	0,00
- Report à nouveau	-20 783 126,90	- Autres réserves	0,00
- Résultats nets en instance d'affectation	0,00	- Tantièmes	0,00
- Résultat net de l'exercice N-1	-19 705 383,42	- Dividendes	0,00
- Prélèvements sur les réserves	0,00	- Autres affectations	0,00
- Autres prélèvements	0,00	- Report à nouveau	-40 488 510,32
<b>TOTAL A</b>	<b>-40 488 510,32</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>-40 488 510,32</b>

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES  
 DE L'ENTREPRISE AU COURS DES DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 31/12/2016	Exercice 31/12/2017
<u>SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</u>		
. Capitaux propres + capitaux propres assimilés - immo en non valeurs.....	406 626 902,65	434 245 595,98
<u>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</u>		
. Chiffres d'affaires hors taxes.....	6 000 000,00	12 797 666,67
. Résultats avant impôts.....	-19 581 834,42	27 495 509,43
. Impôts sur les résultats.....	123 549,00	249 847,00
. Bénéfices N-1 distribués.....	0,00	0,00
. Résultats N-1 non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation).....	0,00	-19 705 383,42
<u>RESULTATS PAR TITRE (POUR LES SOCIETES PAR ACTIONS ET S.A.R.L)</u>		
. Résultat net par action ou part sociale.....	-19,62	27,12
. Bénéfice distribué par action ou part sociale.....	0,00	0,00
<u>PERSONNEL</u>		
. Montant des salaires brut de l'exercice.....	13 738 726,74	15 196 009,67
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice.....	19	21

TABLEAU DES OPERATIONS  
 EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

NATURE	Entrée contre- valeur en DH	Sortie contre- valeur en DH
. FINANCEMENT PERMANENT . IMMOBILISATIONS BRUTES . RENTRES SUR IMMOBILISATIONS . REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT . PRODUITS . CHARGES	-	612 598,21
TOTAL DES ENTREES	-	-
TOTAL DES SORTIES		612 598,21
BALANCE DES DEVISES	-	- 612 598,21

## DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

### I. DATATION

. DATE DE CLOTURE (1)	31-déc-17
. DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	23-mars-18

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice  
(2) Justification en cas de changement du délai réglementaire de trois mois pour l'élaboration des états de synthèse

### II. EVENEMENTS SURVENUS POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1<sup>ere</sup> COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

DATE	INDICATION DES EVENEMENTS
	. FAVORABLES
	. DEFAVORABLES



**CALCUL DE L'IMPOT DU PAR LES ENTREPRISES  
BENEFICIANTS DES MESURES D'ENCOURAGEMENT AUX INVESTISSEMENTS**

	Rubriques	Ensemble des produits	Ensemble des produits correspondant à la base imposable	Ensemble des produits correspondant au numérateur taxable
	1	2	3	4
01	<b>Ventes</b>			
02	Ventes imposables			
03	Ventes exonérées à 100 %			
04	Ventes exonérées à 50 %			
05	<b>Lotissement et promotion immobilière</b>			
06	Ventes et locations imposables			
07	Ventes et locations exclues à 100 %			
08	Ventes et locations exclues à 50 %			
09	<b>Prestations de services</b>			
10	Imposables			
11	Exonérées à 100 %			
12	Exonérées à 50 %			
13	Produits accessoires, Produits financiers, dons et libéralités			
14	Subventions d'équipement			
15	<b>Subventions d'équilibre</b>			
16	Imposables			
17	Exonérées à 100 %			
18	Exonérées à 50 %			
19	Totaux partiels			
20	Profits net global des cessions après abattement pondéré			
21	Autres profils exceptionnels			
22	<b>Total général (lignes 13 + 14 + 15)</b>			

**NEANT**

(1) Faire figurer dans ces cases la moitié du montant figurant dans la colonne 3 - même ligne

(2) Faire figurer dans ces cases la moitié du montant figurant dans la colonne 2 - même ligne

- Base cotisation minimale : montant (ligne 13, col. 3)

- Cotisation minimale nette : cotisation brute x [ montant (ligne 13, col. 4) / Base cotisation minimale ]

- Base imposable à l' I.S. : bénéfice fiscal x [ montant (ligne 16, col. 3) / montant (ligne 16, col. 2) ]

- Impôt sur les sociétés dû : Impot brut. x [ montant (ligne 16, col. 4) / montant (ligne 16, col. 3) ]

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Total immobilisations : 29 129 987,40

Total amortis de l'exercice : 5 514 853,12

Total amortis cumulé : 18 747 077,90

Il convient d'établir autant de feuillets annexes qu'il existe de groupes d'éléments de même nature amortissables au même taux. Détail : cf. feuillets annexes

Feuillelet N° 01		Immobilisations concernées : 2110 Frais préliminaires							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
juin-15	4 449 218,52		2 224 609,25	20,00 %	5 ans	889 843,70	3 114 452,95		
juin-15	122 320,00		61 160,00	20,00 %	5 ans	24 464,00	85 624,00		
<b>TOTAL</b>	<b>4 571 538,52</b>	<b>0,00</b>	<b>2 285 769,25</b>			<b>914 307,70</b>	<b>3 200 076,95</b>		

(1) En cas de réévaluation, c'est l'année de réévaluation des éléments qui constitue leur date d'entrée (col. 1).

Le montant de la dotation est au maximum égal au rapport de la valeur comptable (col.3) sur la durée probable d'utilisation (col.6).

(2) Le prix d'acquisition est égal au prix de revient diminué, le cas échéant, de la T.V.A ouvrant droit à déduction.

(3) Dans le tableau correspondant à l'exercice de réévaluation, les amortissements antérieurs figurent pour 0 (zéro)

(4) Indiquer la durée d'utilisation en années

(5) Faire figurer notamment dans cette colonne (9) toutes explications utiles concernant la justification des taux majorés, par exemple; matériel à usage rapide; amortissements accélérés

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Feuillet N° 02		Immobilisations concernées : 2120 Charges à répartir sur plusieurs exercices							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
juil.-13	53 150,00		37 205,00	20,00 %	5 ans	10 630,00	47 835,00		
août-13	3 520 464,75		2 464 325,33	20,00 %	5 ans	704 092,95	3 168 418,28		
sept.-13	1 037 532,00		726 272,40	20,00 %	5 ans	207 506,40	933 778,80		
oct.-13	825 785,00		578 049,50	20,00 %	5 ans	165 157,00	743 206,50		
nov.-13	294 454,00		206 117,80	20,00 %	5 ans	58 890,80	265 008,60		
févr.-14	109 576,00		76 703,20	20,00 %	5 ans	21 915,20	98 618,40		
févr.-14	500 000,00		350 000,00	20,00 %	5 ans	100 000,00	450 000,00		
avr.-14	400 000,00		280 000,00	20,00 %	5 ans	80 000,00	360 000,00		
juin-14	400 000,00		280 000,00	20,00 %	5 ans	80 000,00	360 000,00		
juil.-14	534 030,00		267 015,00	20,00 %	5 ans	106 806,00	373 821,00		
nov.-14	195 922,77		97 961,38	20,00 %	5 ans	39 184,55	137 145,93		
déc.-14	249 287,38		124 643,70	20,00 %	5 ans	49 857,48	174 501,18		
mars-15	14 280,00		7 140,00	20,00 %	5 ans	2 856,00	9 996,00		
avr.-15	20 740,00		10 370,00	20,00 %	5 ans	4 148,00	14 518,00		
	8 155 221,90	0,00	5 505 803,31			1 631 044,38	7 136 847,69		

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Feuillet N° 03		Immobilisations concernées : 2210 Immob. en recherche et développement							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
oct.-11	6 000,00		6 300,00	20,00 %	5 ans	-300,00	6 000,00		
déc.-12	180 628,77		144 503,01	20,00%	5 ans	36125,75	180 628,76		
juin-17	42 363,00			20,00%	5 ans	4942,35	4 942,35		
	228 991,77	0,00	150 803,01			40 768,10	191 571,11		

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Feuillet N° 04		Immobilisations concernées : 2331 Installations techniques							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
oct.-10	44 464,50		27 790,32	10,00 %	10 ans	4 446,45	32 236,77		
oct.-10	11 660,00		7 287,50	10,00 %	10 ans	1 166,00	8 453,50		
oct.-10	18 000,00		11 250,00	10,00 %	10 ans	1 800,00	13 050,00		
janv.-11	4 690,00		2 814,00	10,00 %	10 ans	469,00	3 283,00		
janv.-11	13 850,00		8 310,00	10,00 %	10 ans	1 385,00	9 695,00		
janv.-11	56 000,00		33 600,00	10,00 %	10 ans	5 600,00	39 200,00		
févr.-11	6 000,00		3 550,00	10,00 %	10 ans	600,00	4 150,00		
mars-15	15 305,00		2 805,92	10,00 %	10 ans	1 530,50	4 336,42		
juin-15	10 400,00		1 646,67	10,00 %	10 ans	1 040,00	2 686,67		
févr.-16	6 000,00		550,00	10,00 %	10 ans	600,00	1 150,00		
	186 369,50	0,00	99 604,41			18 636,95	118 241,36		

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Feuillet N° 05		Immobilisations concernées : 2340 Matériel de transport							
Date Entrée 1	Prix Acquisition 2	Valeur comptable après réévaluation 3	Amortissement Antérieur 4	Taux % 5	Durée Années 6	Amortissements de l'exercice 7	Cumul amortissements 8	Observations 9	Date Sortie 10
mai-14 mars-17	10 094,84 2 004,50		5 383,91	20,00 % 20,00 %	5 ans 5 ans	2 018,97 334,08	7 402,88 334,08		
	12 099,34	0,00	5 383,91			2 353,05	7 736,96		

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Feuillet N° 06		Immobilisations concernées : 2351 Mobilier de bureau							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
janv.-07	18 800,00		18 800,00	10,00 %	10 ans		18 800,00		
nov.-10	415 672,92		256 331,62	10,00 %	10 ans	41 567,29	297 898,91		
mars-12	16 101,00		7 782,15	10,00%	10 ans	1 610,10	9 392,25		
juin-12	2 208,33		1 012,14	10,00 %	10 ans	220,83	1 232,97		
mars-15	207 626,54		38064,86	10,00 %	10 ans	20 762,65	58 827,51		
juin-15	22 948,86		3633,57	10,00 %	10 ans	2 294,89	5 928,46		
nov.-15	6 200,00		723,33	10,00 %	10 ans	620,00	1 343,33		
août-15	106 773,92		15126,3	10,00 %	10 ans	10 677,39	25 803,69		
janv.-17	3 869,17			10,00 %	10 ans	386,92	386,92		
	800 200,74	0,00	341 473,97			78 140,07	419 614,04		

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Feuillet N° 07		Immobilisations concernées : 2352 Matériel de bureau							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
15/12/2011	2 140,00		2175,67	20,00 %	5 ans	-35,67	2 140,00		
22/03/2012	9 900,00		9570,00	20,00 %	5 ans	330,00	9 900,00		
24/08/2012	3 250,00		2870,83	20,00 %	5 ans	379,17	3 250,00		
20/09/2012	7 700,00		6673,33	20,00 %	5 ans	1026,67	7 700,00		
29/01/2014	3 600,00		2160,00	20,00 %	5 ans	720,00	2 880,00		
	26 590,00	0,00	23 449,83			2 420,17	25 870,00		



## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Feuillet N° 08		Immobilisations concernées : 2355 Matériel informatique							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
01/10/2006	7 150,00		7 150,00	20,00 %	5 ans		7 150,00		
01/04/2007	6 950,00		6 950,00	20,00 %	5 ans		6 950,00		
24/11/2009	25 400,00		25 400,00	20,00 %	5 ans		25 400,00		
24/11/2009	6 430,00		6 430,00	20,00 %	5 ans		6 430,00		
24/11/2009	6 250,00		6 250,00	20,00 %	5 ans		6 250,00		
24/11/2009	140,00		140,00	20,00 %	5 ans		140,00		
24/11/2009	4 500,00		4 500,00	20,00 %	5 ans		4 500,00		
24/12/2009	15 090,00		15 090,00	20,00 %	5 ans		15 090,00		
14/03/2011	116 945,00		116 945,00	20,00 %	5 ans		116 945,00		
04/05/2011	12 700,00		13 970,00	20,00 %	5 ans	-1 270,00	12 700,00		
02/02/2012	8 633,33		8 489,45	20,00 %	5 ans	143,88	8 633,33		
02/02/2012	6 470,00		6 362,17	20,00 %	5 ans	107,83	6 470,00		
27/02/2012	2 714,00		2 668,77	20,00 %	5 ans	45,23	2 714,00		
24/05/2012	2 551,00		2 380,93	20,00 %	5 ans	170,07	2 551,00		
24/05/2012	8 510,00		7 942,67	20,00 %	5 ans	567,33	8 510,00		
16/08/2012	10 780,00		9 522,33	20,00 %	5 ans	1 257,67	10 780,00		
12/09/2012	6 348,00		5 501,60	20,00 %	5 ans	846,40	6 348,00		
12/09/2012	1 906,00		1 651,87	20,00 %	5 ans	254,13	1 906,00		
29/12/2012	19 050,00		15 557,50	20,00 %	5 ans	3 492,50	19 050,00		
13/09/2013	9 670,20		6 446,80	20,00 %	5 ans	1 934,04	8 380,84		
30/10/2013	7 990,00		5 193,50	20,00 %	5 ans	1 598,00	6 791,50		
01/04/2014	33 198,00		18 258,90	20,00 %	5 ans	6 639,60	24 898,50		
15/05/2014	1 926,00		1 027,20	20,00 %	5 ans	385,20	1 412,40		
23/01/2015	6 200,00		2 480,00	20,00 %	5 ans	1 240,00	3 720,00		
12/05/2015	2 908,33		969,44	20,00 %	5 ans	581,67	1 551,11		
26/05/2015	9 000,00		3 000,00	20,00 %	5 ans	1 800,00	4 800,00		
04/06/2015	49 991,67		15 830,69	20,00 %	5 ans	9 998,33	25 829,02		
24/07/2015	2 500,00		750,00	20,00 %	5 ans	500,00	1 250,00		
11/09/2015	3 300,00		880,00	20,00 %	5 ans	660,00	1 540,00		
27/10/2015	6 500,00		1 625,00	20,00 %	5 ans	1 300,00	2 925,00		
12/11/2015	6 430,00		1 500,33	20,00 %	5 ans	1 286,00	2 786,33		
20/10/2016	15 780,00		789,00	20,00 %	5 ans	3 156,00	3 945,00		
15/12/2016	8 000,00		133,33	20,00 %	5 ans	1 600,00	1 733,33		
	431 911,53	0,00	321 786,48			38 293,88	360 080,36		

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Feuillet N° 09		Immobilisations concernées : 2355 Matériel informatique							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Report	431 911,53		321 786,48			38 293,88	360 080,36		
07/03/2017	8 825,00			20,00 %	5 ans	1 470,83	1 470,83		
14/04/2017	99 800,00			20,00 %	5 ans	14 970,00	14 970,00		
26/05/2017	15 700,00			20,00 %	5 ans	2 093,33	2 093,33		
03/07/2017	9 599,00			20,00 %	5 ans	959,90	959,90		
03/07/2017	9 400,00			20,00 %	5 ans	940,00	940,00		
04/09/2017	11 380,00			20,00 %	5 ans	758,67	758,67		
13/10/2017	7 200,00			20,00 %	5 ans	360,00	360,00		
13/11/2017	24 600,00			20,00 %	5 ans	820,00	820,00		
18/12/2017	3 666,67			20,00 %	5 ans	61,11	61,11		
14/12/2017	890,00			20,00 %	5 ans	14,83	14,83		
	622 972,20	0,00	321 786,48			60 742,55	382 529,03		

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

Feuillet N° 10		Immobilisations concernées : 2327 Agencements et aménag. des constructions							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
23/03/2011	128 008,33		74 671,52	10,00 %	10 ans	12 800,83	87 472,35		
04/02/2015	991 872,00		190 108,80	10,00 %	10 ans	99 187,20	289 296,00		
04/06/2015	110 208,00		17 449,60	10,00 %	10 ans	11 020,80	28 470,40		
07/12/2015	15 000,00		1 625,00	10,00 %	10 ans	1 500,00	3 125,00		
	1 245 088,33	0,00	283 854,92			124 508,83	408 363,75		

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

Feuillet N° 11		Immobilisations concernées : 2380 Autres immobilisations corporelles							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
oct.-10	11 500,00		7 187,50	10,00 %	10 ans	1 150,00	8 337,50		
oct.-10	12 500,00		7 812,50	10,00 %	10 ans	1 250,00	9 062,50		
nov.-11	2 497,50		1 290,39	10,00 %	10 ans	249,75	1 540,14		
juin-12	1 999,00		916,21	10,00 %	10 ans	199,90	1 116,11		
juil.-12	7 188,00		3 234,60	10,00 %	10 ans	718,80	3 953,40		
juil.-12	23 365,00		10 514,25	10,00 %	10 ans	2 336,50	12 850,75		
juin-14	1 990,00		514,08	10,00 %	10 ans	199,00	713,08		
avr.-15	5 750,00		1 006,25	10,00 %	10 ans	575,00	1 581,25		
mai-15	75 727,50		12 621,26	10,00 %	10 ans	7 572,75	20 194,01		
	142 517,00	0,00	45 097,04			14 251,70	59 348,74		

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Exercice du : 01/01/2017 au 31/12/2017

Feuillet N° 12		Immobilisations concernées : Frais d'émission des emprunts							
Date Entrée	Prix Acquisition	Valeur comptable après réévaluation	Amortissement Antérieur	Taux %	Durée Années	Amortissements de l'exercice	Cumul amortissements	Observations	Date Sortie
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
juil.-14	155 941,00		77 970,50	20,00 %	5 ans	31 188,20	109 158,70		
août-14	200 000,00		100 000,00	20,00 %	5 ans	40 000,00	140 000,00		
sept.-14	52 500,00		26 250,00	20,00 %	5 ans	10 500,00	36 750,00		
oct.-14	71 400,00		35 700,00	20,00 %	5 ans	14 280,00	49 980,00		
nov.-14	2 335 457,50		1 167 728,75	20,00 %	5 ans	467 091,50	1 634 820,25		
déc.-14	5 366 072,00		2 683 036,00	20,00 %	5 ans	1 073 214,40	3 756 250,40		
janv.-15	157 026,80		78 513,40	20,00 %	5 ans	31 405,36	109 918,76		
	8 338 397,30	0,00	4 169 198,65			1 667 679,46	5 836 878,11		

## ETAT DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS RELATIFS AUX IMMOBILISATIONS

Feuillet N° 13		Immobilisations concernées : Frais d'acquisition des immobilisations							
Date Entrée 1	Prix Acquisition 2	Valeur comptable après réévaluation 3	Amortissement Antérieur 4	Taux % 5	Durée Années 6	Amortissements de l'exercice 7	Cumul amortissements 8	Observations 9	Date Sortie 10
juin-17	4 800 000,80			0,2	5 ans	960 000,16	960 000,16		
	4 800 000,80	0,00	0,00			960 000,16	960 000,16		

**ETAT DES PLUS-VALUES CONSTATEES EN CAS DE FUSION**

Eléments		Valeur d'apport	Valeur nette comptable	Plus-value constatée et différée	Fraction plus-value rapportée aux l'exerc. Anté.	Fraction plus-value rapportée aux l'exerc. Actu.	Cumul des plus-values rapportées	Solde des plus-values non imputées	Observations
01	Terrain (1)								
02	Constructions								
03	Matériel et outillage								
04	Matériel de transport								
05	Agencements-Installations								
06	Brevets								
07	Autres éléments amortissables								
08	Titres de participation								
09	Fonds de commerce								
10	Autres éléments non amortissables								
TOTAL		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

**NEANT**

(1) Imposition différée jusqu'à la date de cession.

(2) Fractions correspondant à l'imputation normale de la plus-value constatées lors de la fusion majorée le cas échéant du répliquât de la plus-value se rapportant à l'élément cédé au cours de l'exercice.

**INTERETS DES EMPRUNTS CONTRACTES AUPRES DES ASSOCIES ET DES TIERS  
AUTRES QUE LES ORGANISMES DE BANQUE OU DE CREDIT**

Nom, prénoms Raison sociale	Adresse	N° CIN ou I.S	Montant du prêt	Date du prêt	Durée prêt (jours)	Taux Intérêt	Charge financière globale	Remboursement Exercices antérieurs		Remboursement Exercice Actuel		Observations		
								Principal	Intérêt	Principal	Intérêt			
AGRO ATLAS	103 Route Ain SAYERNI BERCHID	6100136	50576202	01/01/2017	365	5,50%	2 820 325,71							
			6000000	12/01/2017	354	5,50%	324 500,00							
			19000000	16/01/2017	350	5,50%	1 015 972,22							
			13000000	18/01/2017	348	5,50%	691 166,67							
			14000000	20/01/2017	346	5,50%	740 055,56							
			3000000	24/01/2017	342	5,50%	156 750,00							
			5000000	26/01/2017	340	5,50%	259 722,22							
			10000000	30/01/2017	336	5,50%	513 333,33							
			2000000	13/02/2017	322	5,50%	98 388,89							
			2000000	01/03/2017	306	5,50%	93 500,00							
			2000000	29/05/2017	217	5,50%	66 305,56							
			3000000	06/07/2017	179	5,50%	82 041,67							
			600000	08/08/2017	146	5,50%	13 383,33							
			300000	15/08/2017	139	5,50%	6 370,83							
				28/12/2017	4	5,50%	50 404,44							
				<i>Total</i>		<i>130 476 202,00</i>				<i>6 831 411,54</i>		<i>82 480 000,00</i>		
			ELALF	Lot 198-199 ENNAMAE Qj BENSOUA FES		10 000 000,00	01/01/2017	365	5,50%	557 638,89				
30 000 000,00	02/01/2017	364				5,50%	1 668 333,33							
15 000 000,00	04/01/2017	362				5,50%	829 583,33							
4 000 000,00	13/01/2017	353				5,50%	215 722,22							
21 000 000,00	17/01/2017	349				5,50%	1 119 708,33							
5 000 000,00	19/01/2017	347				5,50%	265 069,44							
6 000 000,00	20/01/2017	346				5,50%	317 166,67							
4 000 000,00	24/01/2017	342				5,50%	209 000,00							
3 500 000,00	25/01/2017	341				5,50%	182 340,28							
1 000 000,00	17/02/2017	318				5,50%	48 583,33							
3 000 000,00	20/02/2017	315				5,50%	144 375,00							
6 000 000,00	21/02/2017	314				5,50%	287 833,33							
6 000 000,00	24/02/2017	311				5,50%	285 083,33							
5 000 000,00	15/03/2017	292				5,50%	223 055,56							
5 000 000,00	31/03/2017	276				5,50%	210 833,33							
5 000 000,00	12/04/2017	264				5,50%	201 666,67							
1 300 000,00	22/05/2017	224				5,50%	44 488,89							
600 000,00	03/08/2017	151				5,50%	13 841,67							
5 000 000,00	07/11/2017	55				5,50%	42 013,89							
5 000 000,00	13/11/2017	49				5,50%	37 430,56							
5 000 000,00	20/11/2017	42	5,50%	32 083,33										
5 000 000,00	21/11/2017	41	5,50%	31 319,44										
5 000 000,00	22/11/2017	40	5,50%	30 555,56										
	<i>Total</i>		<i>156 400 000,00</i>				<i>6 997 726,39</i>							
GRADERCO			120 000 000,00	24/05/2017	222	5,50%	4 070 000,00							
			5 000 000,00	18/06/2017	197	5,50%	150 486,11							
				28/06/2017	187	5,50%	1 634 972,97	57 228 028,00						
			2 500 000,00	17/07/2017	168	5,50%	64 166,67							
			1 500 000,00	17/09/2017	106	5,50%	24 291,67							
			2 000 000,00	17/10/2017	75	5,50%	23 026,63							
			30 000 000,00	13/11/2017	49	5,50%	224 583,33							
	<i>Total</i>		<i>161 000 000,00</i>				<i>2 921 581,44</i>		<i>57 228 028,00</i>					
TOTAL			447 876 202,00				16 750 719,37	139 708 028,00						



## TABLEAU DES LOCATIONS ET BAUX AUTRES QUE LE CREDIT-BAIL

Nature du bien loué	Lieu de situation	Nom prénoms ou Raison sociale et adresse du propriétaire	Date conclusion de l'acte de location	Montant annuel de location	Montant loyer compris dans charges de l'exerc	Nature du contrat (1)	
						Bail Ordinaire	Nème Période
Appartement	105 BD D'ANFA CASABLANCA	ABYBROK SARL 105 BD D'ANFA CASABLANCA	déc.-14	726 000,00	726 000,00	x	
Bureau	BUREAU 4 RDC BATIMENT ADMINISTRATIF LOT 198-199 QUARTIER INDUSTRIEL DE BENSOUDA FES	EL ALF Q.I BENSOUDA LOTS 198-199 LOTIS ENNAMAE FES	juin-12	12 000,00	12 000,00	x	
TOTAUX				738 000,00	738 000,00		

(1) Marquer d'une croix la colonne adéquate.

(2) Au cas où le nombre de propriétaires dépasserait quinze, veuillez ajouter des annexes d'une contexture identique à celle du présent état.

## ETAT DETAILLE DES STOCKS

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur	
	Montant Brut	Provi pour dépréciation	Montant Net	Montant Brut	Provi pour dépréciation	Montant Net		
<b>I. Stocks Approvisionnement</b>								01
- Biens et produits destinés à la revente en l'état :								02
* Biens immeubles								03
* Biens meubles								04
- Biens et matières premières des activités de prod. transf.								05
* Matières premières								06
* Matières consommables								07
* Pièce détachés								08
* Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport								09
- Emballage								10
* Récupérables								11
* Vendus								12
* Perdus								13
Total Stocks des Approvisionnement								14
<b>II. Stock en cours Production de biens et service</b>								15
- Produits en cours								16
- Etudes en cours								17
- Travaux en cours								18
- Services en cours								19
Total Stocks des encours								20
<b>III. Stock Produits finis</b>								21
- Produits finis								22
- Biens finis								23
Total Stocks Produits et Biens Finis								24
<b>IV. Stock Produits résiduels</b>								25
- Déchets								26
- Rebuts								27
- Matières de récupération								28
Total Stocks Produits résiduels								29
<b>TOTAL GENERAL (Ligne 14 + 20 + 24 + 29)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30

NEANT