



TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS								
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices								
Primes de remboursements des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	95 914,09	,00	,00	,00	,00	,00	,00	95 914,09
Immobilisations en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	50 000,00							50 000,00
Fonds commercial	,00							,00
Autres immobilisations incorporelles	45 914,09							45 914,09
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	32 992 495,28	,00	,00	,00	,00	,00	,00	32 992 495,28
Terrains	439 223,14							439 223,14
Constructions	32 553 272,14							32 553 272,14
Installations techniques, matériel et outillage	,00							,00
Matériel de transport	,00							,00
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	,00							,00
Autres immobilisations corporelles								
Immobilisations corporelles en cours								

TABLEAU DES CRÉANCES

Au 31/12/2016

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	6 859,15	6 859,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Prêts immobilisés		0,00					0,00	
• Autres créances financières	6 859,15	6 859,15						
DE L'ACTIF CIRCULANT	106 417 096,12	0,00	101 431 845,84	0,00	0,00	4 985 250,28	99 124 846,35	0,00
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes								
• Clients et comptes rattachés et acomptes								
• Personnel								
• Etat	4 985 250,28					4 985 250,28		
• Comptes d'associés	97 626 075,62		97 626 075,62					
• Autres débiteurs	1 498 770,73		1 498 770,73				97 626 075,62	
• Comptes de régularisation - Actif	2 306 999,49		2 306 999,49				1 498 770,73	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Valeur Prix d'acquisition globale	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Fonderies de Plomb de Zelligja	Mines	60 300 000,00	94,40%	57 269 800,00	0,00	31/12/16	-168 235 510,04	13 673 072,13	0,00
Ferrie Brossette	Négoce	143 898 400,00	57,08%	169 318 568,82	169 318 568,82	31/12/16	328 140 455,81	10 568 002,38	0,00
Société Hôtelière Atlantis	Hôtellerie	19 000 000,00	30%	11 841 700,00	11 841 700,00	31/12/16	28 257 000,00	119 000,00	0,00
Société Financière d'Africa Palace	Hôtellerie	67 133 200,00	10%	6 672 920,00	6 672 920,00	31/12/16	59 316 000,00	11 935 000,00	235 000,00
Société Rebab	Portefeuille	17 645 600,00	4,50%	1 400 362,87	1 400 362,87	31/12/16	44 229 838,12	3 732 789,51	0,00
Al Ain	immobilier	60 000 000,00	100%	61 169 757,44	61 169 757,44	31/12/16	60 255 055,45	29 343,53	0,00
Secattas	Mines	2 500 000,00	99,96%	2 499 000,00	1 000,00	31/12/16			
Société pour l'extension du Port de Nemmour		2 000 000,00	7,62%	140 000,00		31/12/15			
Oceania		1 200 000,00	5,50%	51 000,00	51 000,00	31/12/15			
TOTAL				310 363 109,13	250 455 309,13		348 962 839,34	-39 819 207,55	235 000,00

TABLEAU DES DETTES

Au 31/12/2016

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Emprunts obligataires								
• Autres dettes de financement								
DE PASSIF CIRCULANT	3 566 954,32	0,00	3 566 954,32	0,00	0,00	1 357 026,58	0,00	0,00
• Fournisseurs et comptes rattachés	805 174,02		805 174,02					
• Clients créditeurs, avances et acomptes								
• Personnel	7 091,35		7 091,35					
• Organismes sociaux	22 972,64		22 972,64					
• Etat	1 334 053,94		1 334 053,94			1 334 053,94		
• Comptes d'associés								
• Autres créanciers	1 304 743,59		1 304 743,59					
• Comptes de régularisation - Passif	92 918,78		92 918,78					

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	59 562 900,00	,00	344 900,00		,00			59 907 800,00
2. Provisions réglementées								
2. Provisions durable pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	59 562 900,00	,00	344 900,00	,00	,00	,00	,00	59 907 800,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	187 043 657,56	8 961 376,55	6 413 165,20		121 100 000,00	6 841 972,00	,00	74 476 227,31
5. Autres Provisions pour risques et charges	136 058 476,94						5 500 000,00	130 558 476,94
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	,00	,00						,00
SOUS TOTAL (B)	323 102 134,50	8 961 376,55	6 413 165,20	,00	121 100 000,00	6 841 972,00	5 500 000,00	205 034 704,25
TOTAL (A+B)	382 665 034,50	8 961 376,55	6 758 065,20	,00	121 100 000,00	6 841 972,00	5 500 000,00	264 942 504,25

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

Au 31/12/2016

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants exercice	Montants exercice précédent
• Avals et cautions		
• Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
• Autres engagements donnés		
-		
-		
-		
-		
Total (1)		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		

ENGAGEMENTS REÇUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
• Avals et cautions		
• Autres engagements donnés		
Total		

TABLEAU DES SURETES RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Au 31/12/2016

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) et (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
• Sûretés données					
• Sûretés reçues					

(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 (Sûretés données) (Entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autre que le débiteur (Sûretés reçues)

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Au 31/12/2016

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LE RÉSULTAT
I. Dérogation aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogation aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèses		

ÉTAT DES CHANGEMENT DE METHODES

Au 31/12/2016

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LE RÉSULTAT
I. Changement affectant les méthodes d'évaluation		
II. Changement affectant les règles de présentation		

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016**

Deloitte

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
6^{ème} étage
Casablanca

محمد بن سبيتي
خبير في الحسابات
مكلف لدى المحاكم

4, allée des Roseaux Angle Boulevard
de Libye 20 000 Casablanca Maroc
Téléphone: (212) 05 22 39 63 82
Fax : (212) 05 22 39 63 84

Aux Actionnaires
ZELLIDJA S.A
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ZELLIDJA S.A, 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 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 172 923 547 dont un bénéfice net de MAD 156 755.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité des Auditeurs

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

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

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

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ZELLIDJA S.A au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 17 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalek
Associé

Cabinet Sebti

M. Y. SEBTI
Expert - Comptable
4, Allée des Roseaux - Casablanca
☎: 022.39.63.8283 - I.F. N° 403017740
Youssef Sebti
Associé