



BILAN ACTIF

ZELLIDJA SA Idendification fiscale n° 91 030 994 Tableau n° 1

(modèle norma

BILAN (actif)
(modèle normal)

Exercice Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

EXERCICE EXERCICE PRICEDI

Anotilesements

				Exercice du 01/01/2	
	ACTIF		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
			Amortissements		
		Brut .	et provisions	Net	Net
	MIMORILISATIONS EN NON VALBURS (A)				
	. Fraie préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusiours exercices				
	. Primes de remboursement des obligations	41.644.44	47.04.44	88 000,00	80 000,00
. A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	95 914,09	48 914,09	80 900,00	90 000,00
Ť	. Immobiliessons en recherche et développement	50 000,00		50 000,00	50 000.00
1	. Sravets, marques, droits, et valeurs similaires. Fonds commercial	50 000,00		50 000,00	00,000 00
Ė	Autres immobilisations incorporaties	45 914,09	45 914,09	,06	.00.
. "	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	32 902 498,28	32 953 272,14	439 223,14	736 085,88
1	Terrains	439 223,14	34 303 474,14	439 223,14	439 223,14
м	Constructions	32 553 272,14	32 553 272,14	.00	.00
M	Installations lechniques matériel et outilisge	.00	.00	,00,	,00
ö	Matériel de transport	,00	,00	.00	00
B	Mobiller,matériel de bureau et aménagements			.00	296 862,74
ĭ	divers			,,,,,	200 002,17
Ĺ	. Autres immobilisations corporates				
8	BIMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	198 514 365,39	4 665 900,00	193 848 465,39	178 648 262,89
Ē	. Préta immobilisés	3 000 000,00		3 000 000,00	7 000 000,00
	Autres créences financières	6 859,15		6 859,15	6 859,15
	Titres de participation	195 507 506,24	4 865 900,00	190 841 608,24	171 641 403,74
-	. Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
	. Diminution des créances immobilisées				
	. Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	231 602 774,78	37 268 086,23	194 337 688,83	179 434 348,77
	STOCKS (F)				
	. Marchandises				
	. Matières et fournitures consommebles				
A	. Produits en cours				
C	, Produits intermédiaires et produits résiduels				
T	. Produks finis				
1	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (9)	70 048 554,59	856 676,29	69 188 878,30	52 799 389,64
F	Fournis, débiteurs, svances et scomptes -	,00		.00,	,00,
	. Clients et comptes rattachés				
C	. Personnel	0,00		,00,	,00
1	Elet	2 466 258,26	440.005.55	2 466 258,26	7 873 910,73
R	. Sociétés apperentées	63 293 484,57	143 000,00	63 150 484,57	41 360 289,76
C	Autres débiteurs	3 398 770,73	7/0 070 00	3 398 770,73	3 398 320,73
U	. Compte de régularisation. Addf	887 041,03	713 676,29	173 364,74	166 848,42
L.	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	173 648 500,32	20 588 848,64	153 059 653,68	173 406 483,21
A.	. Dépôt à terme et Opcvm	173 648 500,32	20 588 846,64	153 059 653,68	173 406 483,21
N	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (1)				
- ₹	(Eléments circulants)				***************************************
_	TOTAL II (F+G+H+I)	243 684 064,91	21 445 522,93	222 248 531,98	226 205 852,85
Ť	TRESORERIE-ACTIF	5 930 861,40		8 930 861,40	171 881,59
R	. Chèques et valeurs à encaleser				
E	. Banque, T.G. et C.C.P.	5 925 861,40		5 925 861,40	168 352,51
S	. Caisse,Régles d'avences et accrédités	5 000,00		5 000,00	3 529,08
0	TOTAL III	5 930 861,40 481 227 691,07	68 710 609,16	5 930 861,40 422 517 081,91	171 881,56 405 812 983,21
_	TOTAL GENERAL I+II+III				

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

ZELLIDJA SA Idendification fiscale n° 01 030 994

VII REBULTAT COURANT (N+V

Tableau n° 2

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011 OPERATIONS TOTAUX DE Concernant TOTAUX DE L'EXERCICE L'EXERCICE 3=1+2 3=1+2 PRODUITS D'EXPLOITATION . Produits de participation 23 121 855,38 23 121 855,39 36 784 290,81 l'entreprise pour elle-même Produit accessoires ,00 137 547,45 ,00 137 547,12 137 547,45 TOTAL 23 259 402.84 23 259 402.84 36 921 837,93 CHARGES D'EXPLOITATION Achats revendus (2) de marchandises
 Achats consommés (2) de matières et fournitures 1 772.00 . Autres charges externes . Impôts et taxes . Charges de personne! . Autres charges d'exploitai 1 155 601,57 47 391,60 58 344,78 1 155 601,57 47 391,60 48 368,60 50 526,17 58 344,78 270 000,00 270 000,00 . Dotations d'exploitation ,00 1 **531 337,95** 94 906,04 TOTAL II 1 531 337,95 1 637 579,62 III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) 21 728 064.89 35 284 258,31 PRODUITS FINANCIERS autres titres immobilisés Produits net sur cessions de titres et 2 078 746,13 2 018 432,52 2 078 746,13 2 018 432,52 valeurs de placement . Intérêts et autres produits financiers 15 075 253,0 15 075 253,0 charges 19 172 431,00 TOTAL IV 38 627 083,79 CHARGES FINANCIERES . Charges d'intérêts . Pertes de change . Autres charges financières . Dotations financières 20 588 846,64 20 588 846,64 15 075 253,04 TOTAL V 20 588 846,64 15 075 253,04 -1 416 414.95 23 551 830,75

BILAN PASSIF

ZELLIDJA SA Idendification fiscale n° 01 030 994 Tableau n° 1

BILAN (passif) (modèle normal)

		Exercice du 01/01/2011 au	
	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	APITAUX PROPREE		
	Capital social ou personnel (1)	57 284 900,00	57 284 900,00
- 11	moins :actionnaires.capital souscrit non appelé	1	
- 1	Capital appelé dont versé		
١.	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecerts de réevaluation	2 479 879,41	2 479 879,41
	Réserve légale	5 728 490,00	5 728 490.00
	Reserves d'Investissements	572445000	2 262 300,00
	Autres réserves	313 913 478,94	260 082 767,37
1.7	Report à nouveau (2)		200 002 107 101
	Résultats nete en instance d'affectation (2)	.00	
	Résultat net de l'exercice (2)	39 079 106,79	74 452 371,57
۱. E	Total des capitaux propres (A)	418 484 389,83 []	402 321 243,04
	APITANE PROPRIES ASSISTLES Subvention d'investissement		
	Provisione réglementées		
- 1"			
-			
-			
1 10	ETTES DE PINANCEMENT (C)		
	Emprunts obligataires		
- 2	Autres dettes de financement		
	ROVISIONS DURABLES FOUR RISQUES ET CHARGES (D)		
	Provisions pour risques	.00	•
	Provisions pour charges		
	CARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	Augmentation des oréances immobilisées		
25	Diminution des dettes de tinancement		
	TOTAL I (A+B+C+D+B)	418 486 389,83	402 321 243,04
	ETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 970 229,00	1 430 377,09
	Fournisseurs et complee rattechés	640 435,72	607 581,00
	Cilents créditeurs, avances et acomptes		
	Personnel	3 846,15	3 125,00
	Organismes sociaux	24 608,39	24 370,92
	Etat Sociétés apparantées	669 317,39	371 121,62
	Autree créanciers	7 790,00	6 270,00
	Comptes de régularisation-passif	531 312,21 92 919,14	324 993,43
			92 915,12
		2 068 476,94	2 058 476,94
EC	CARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) TOTAL II (F+G+H)	4 028 705,94	3 488 854,03
77	RESORERIE-PASSIF		
	Crédita d'escompte	⊢	
	Crédits de trécorerie	.00	
	Banques (soldes créditeurs)	1 986,14	1 985,14
_	TOTAL N	1 986,14	1 986,14
_	TOTAL GENERAL HINE	422 517 081,91	405 812 083.

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

ZELLIDJA SA

idendification fiscale n° 01 030 994

Tableau n° 2

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/20

_	_			Exercice du 01/01/2011 a	u 31/12/2011	
	Γ		OPERATIONS			
		NATURE	Propres à	Concernant	TOTAUX DE	TOTAUX DE
			fexercice	les exercices précédents	L'EXERCICE	L'EXÈRCICE
			1	2	3=1+2	3=1+2
_	Αl	RESULTAT COURANT(reports)			29 311 649,94	58 836 969,96
	Λlä	PRODUITS NON COURANTS				
		. Produits de cessions d'immobilisations	24 258 400,00	#	24 258 400,00	16 734 000,00
		. Produits non courant sur créances				
N		. Reprises sur subventions		- 1		
0	4	d'investissement				
N		. Autres produits non courants				
	ĺ	. Reprises non courantes,transferts de				
		charges				
C		TOTAL VIII	24 258 400,86		24 258 400,00	16 734 000,00
0	X	CHARGES NON COURANTES				
U		. Valeurs nettes d'amortissements des				1
R		immobilisations cédées	5 354 160,24		5 354 160,24	718 080,00
١	٠	. Charges non courantes sur titres de part				
¥		. Autres charges non courants	.00			147 867,01
Ī		. Dotations non courantes aux				
		amortissements et aux provisions				
		TOTAL IX			5 354 100,24	865 947,81
	X	REBULTAT NON COURANT (VII-DC)		li li	18,964 230,78	15 868 652,00
	X	REBULTAT AVANT IMPOTS(VII+X)			39 215 888,70	74 704 142,05
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS .			136 782,91	221 778,48
	XIII	REBULTAT HETON-TO			39 079 106,79	74 482 371,57
-	e e e e					
_		<u> </u>				
XI	٧	TOTAL DES PRODUITS			66 690 234,53	92 282 921,72
		(I+V+VIII)				
χ	!	TOTAL DES CHARGES			27 611 127,74	17 800 550,15
	L	(I+V+X+XII)				
χ	1	RESULTAT NET		i i	39 879 100,79	74 482 371,57
		(lotal des produits-total des charges)				

58 836 089,06

20 311 649,94



ETAT DES SOLDES DE GFSTION (E.S.G.)

ZELLIDJA SA Idendification fiscale n° 01 030 994 Tableau 5

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

I. TAE	LEA	30 t	FORMATION DES RESULTATS(T.F.R)	Exercice du 01/01/201	1 au 31/12/2011
				EXERCICE	PRECEDENT
	1	┺-	Ventes de marchandises en l'état	-	PRECEDENT
	2	<u></u>	Achata revendus de marchandises		
	Ь.	- 22	MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT	,00	
	1	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE:(3+4+5)	23 121 888,39	,00 36 784 290,81
11	3	<u> </u>	. Ventes de biens et services produits	23 121 655,39	
	4		Variation de atocka de produits	20 121 000.38	36 784 290,81
	8		. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	T		CONSOMMATION DE L'EXERCICE:(8+7)	1 185 601,87	****
11	_6		. Achats consommés de matières et fournitures	1 100 001,07	1 173 778,81
	7		. Autres charges externes		1 772,00
IV		-	VALEUR AJOUTEE(I+II+III)	1 155 601,57	1 172 006,81
	8	+	Subventions d'exploitation	21 966 263,82	38 610 812,00
V	9		Impôte et taxes		
	10	١.	Charges du personnel	47 391,60	48 368,60
		-	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	58 344.78	80 526,17
		-	OU INSUFFISANCE DRUTE D'EXPLOITATION (ISE)	21 860 517,44	35 811 817,23
	11	-	Autres produits d'exploitation	,00	.00
	12	÷	Autres charges d'exploitation	137 547,45	137 547.12
	13	-	Passes despiration	270 000,00	270 000,00
	14	-	Reprises d'exploitation:transferts de charges Dotations d'exploitation		
VI	-		Didiations d'exploitation		94 906.04
VII	-	_	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	21 728 064,89	35 284 258,31
VIII	-	+-	RESULTAT FINANCIER	-1 416 414,98	23 561 830,76
IX	-	4	RESULTAT COURANT (+ ou -)	20 311 649,94	58 836 089,06
IV.		+=	RESULTAT NON COURANT	18 904 239,76	18 868 052,99
	15	•	impôts sur les résultats	136 782,91	221 770,48
-					24 (770,40
^		*	RESULTATINET DE L'EXERGICE (+ ou -)	39 079 108,79 [ZZZDENZENZ

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)-AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice		
			. Bénéfice +	39 079 106.79	74 400 00: 40
			. Perte	36 078 100.78	74 482 371,57
	2	+	Dotations d'exploitation (1)		
	3	+	Dotations financières (1)	.00	94 906,04
	4	+	Dotations non courantes (1)	.00	.00
	5		Reprises d'exploitations (2)		
	8		Reprises financières (2)	.00	.00
	7		Reprises non courantes (2)(3)	,00	.00
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations		
	9	+	Valeurs nettes d'amort, des imm, cédées	24 258 400,00	16 734 000,00
1		_	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	5 354 180.24	718 080.00
	10		Distributions de bénéfices	20 174 867,03	58 561 357,61
24	,,,	<u> </u>		22 913 960,00	37 235 185.00
-11			AUTOFINANCEMENT	-2 739 092,97	21 326 172,61
			(1) A Paychision des dotations solutions	00.002(0)	n: 340 1/2,01

- (1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et pessifs circulants et à la trésorerie.
 (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

ETAT DES CHANGEMENTS ÉTAT DES DÉROGATIONS DE METHODES

ZELLIDJA SA
Idendification fiscale n° 01 030 994

ETAT DES DÉROGATIONS

ÉTAT AZ ZELLIDJA SA SA ton fiscale n° 01 030 994 ETAT DES CHANGEMENT DE METHODES

Au 31/12/2011

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	DÉROGATIONS SUR LE			Company of the Company
Dr.		DATE IA	NATURE DES	JUSTIFICATION DU	INFLUENCE SUR LE
Dérogation aux principes omptables fondamentaux		N	I. Changement affectant les méthodes d'évaluation		V
I. Dérogation aux méthodes 'évaluation		7			Á
II. Dérogation aux règles		3	II. Changement affectant les règles de présentation		2
établissement et de résentation des états de outhèses		ñ			1

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Ralson socialy	Secteur	Capital	Barrenser				Exercice du 01/91/2011	au 31/12/2011	
	Sacreta	Capital	Participation au captal		Valeur	Extrait des derniers étab	s de synthèse de la société émetinge		Produits inscrits
de la société émetrice	d'acswite	social		Prix d'acquisition glubal	comptable nette	Date de ciòture	Situation neite	Résultat nel	au C.P.C. de l'exerc ce
	1 1	2	3	1	5	6	7	8	P 9
Fonderies de Plomb de Zekidja	Mines	60 300 000,00	94,40%	56 924 900.00	56 621 400,00	31/12/11	36 700 627,05	5 448 628,88	
Fenie Brossette	Négoce	143 898 400.00	57.08%	53 063 465.93	53 083 465,93	31/12/11	367 365 743,68	13 150 117.90	12 319 755 0
Société Hotelière Allantis	Hotelerie	19 000 000,00	30%	11 841 700.00	11 841 700,00	31/12/11	27 808 244,25	3 833 397,24	855 000 00
Société Financière l'Affica Palace	Hotelerie	67 133 200,00	10%	6 672 920 00	8 672 920 00	31/12/11	73 349 152.34	5 001 822,93	805 594 40
Societé Rebab	Porteteuille	17 645 600,00	4.50%	1 400 362 87	1 400 362,87	31/12/11	49 559 493,95	4 365 593,18	
Al Ain	immobiller	60 000 000.00	100%	61 169 757.44	61 169 757.44	31/12/11	61 420 312,83	923 998,40	7 200 000.00
Protec	Protection: Incendie	21 550 000,00	9.12%	1 724 400 00		31/12/11			
Secatas	Mines	2 500 000,00	99.96%	2 499 000.00	1 000,00	31/12/11			
Société pour l'extention du Port de Nemmour		2 000 000,00	7,62%	140 000 00		31/12/11			
Dosanie		1 200 000,00	5,50%	51 000 00	51 000,00	31/12/11	1		
TOTAL									
10.7%				195 507 506 24	190 841 506,24		616 301 574 10	21 828 302 97	21 180 349 4

TABLEAU DE FINANCEMENT

SOCIETE : ZELLIDJA SA IDENTIFICATION FISCALE : 01030994

i- Synthèse des masses du Bilan

		Exercice du 01/01/2	011 au 31/12/2011	
Maases	Exercice	Exercica	Variation A-B	
	A	précédent .B.	Emplois	Ressources
1-Financemennt permanent	2011	2010	0	d
2-Moins actif immobilisé	418 486 389.83	402 321 243,04	0.00	16 185 146,79
3-Fonds de roulement fonctionnel (1-2) A	194 337 688,53		14 903 339,76	
4-Actif circulant	224 148 701,30			1 281 807,03
5-Moins passif circulant	222 248 531,98			3 957 320,87
6-Besoin de finançement global (4-5) B	4 028 705,94	3 488 854,03		539 851,91
8-Trésorerie nette (Actif - Passif) (A-B-C)	218 219 826,04	222 716 998,82		4 497 172,78
A LICENSE LINES (NAME - CORREST MADE	5 928 875,26	169 895,48	5 758 979,81	

Il- Emplois et Ressources Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011 Exercice précédent Masses urces stables de l'exercice Ressources Autofinangement (A)
Capacité d'autofinangement
Moins distribution derifice
Cesaions at réduction d'immobilisatio (B)
Casaions d'immobilisations incorporelles
Cesaions d'immobilisations corporelles
Cesaions d'immobilisations corporelles
Cesaions d'immobilisations financières Remb prêt AL AIN
Rembuticament cels immobilisations -2 739 092,97 20 174 867,03 21 326 172,61 58 561 357,61 22 913 980,00 37 235 185.00 4 000 900.00 1 203 000,00 3 000.00 4 000 000,00 1 200 000.00 Remboursement prêt immobilisé Reprises sur charges
Aug de capitalux proprise et assimilée (C)
Aug de capital, apport
Subventions d'investissements
Provisions investissements a régulariser
Aug des dettes de finançements a régulariser
Aug des dettes de finançements (D)
(Nettes de primes de rembourçement)
Total (I) Ressources stables (A-B-C-O)
IN-Emplote stables de l'exercice(Flux)
Acquisitions d'immobil corporelles
Acquisitions d'immobil corporelles
Acquisitions d'immobil corporelles
Acquisitions d'immobil corporelles
Aug des oréances immobiliséers
Aug des oréances immobiliséers
Remboursaement capitalux proprise (F)
Remboursaement defite de finance/(L) Reprises sur charges 0.00 0,00 1 281 807,03 22 529 172,61 0,00 0.00 0,00 0,00 nbourssement dettes de finance(G Emplois en non valeurs (
Total (II) Emplois stables (E+F+G+H)
III- Variation besoin de financement gi 0,00 0,00 22 477 753,39 0,00 ili- Variation besoin de financement giot IV-Variation de la Trésorerie (Placement V-Variation de la Trésorerie (Banques) Total Général 4 497 172.78 0,00 | 5 758 979,81 | 0,00 22 529 172,61

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

ZELLIDJA SA idendification fiscale n° 01 030 994 Tableau fi° 4

ETAT A3

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011 MONTANT BRUT FIN EXERCICE NATURE pour site même MINOBILIBATIONS EN HON-VALEURS harges à repartir sur plusieurs exercices rimes de remboursements des obligations MOBILISATIONS INCORPORELLES 95 914,01 95 914,00 ravals,marques.droits et valeurs similaire: 50 000.0 50 000 .00 45 914.09 .00 45 914,09 MMOBILISATIONS CORPORELLES 35 723 828,34 9 106,67 2 722 166,39 32 992 485,28 32 553 272 14 439 223.14 32 553 272,14 teriel de pansport blier,matériel de bureau et aménagement 9 166,67 38 641.00 2 244 085.83 disations corporales ac cours

TABLEAU DES PROVISIONS

ZELLIDJA SA Idendification fiscale n° 01 030 994 Tableau 9

TABLEAU DES PROVISIONS

5. Autres Provisions pour	15 931 929,33		20 588 846,64			15 075 253.04	.00	21 445 522,93
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
SOUS TOTAL (A)	4 665 900,00	,00	,00	,00	.00	.00	.00	4 665 900,00
Provisions durable pour rieques et charges			,					
2. Provisions réglementées						.00		4 665 900,0
Provisions pour depréciation de l'actif immobilise	4 665 900,00	.00	INDITION US	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	exercice
NATURE	début	dexploitation	DOTATIONS	Non courantes		REPRISES		Montard fin



3 006 859,15

2 466 258 2

63 150 484.57

3 398 770 7

173 364.7

3 006 859,1



TABLEAU DES CRÉANCES

TABLEAU DES CRÉANCES

66 722 620,04

173 364.7

TABLEAU DES SURETES RÉELLES DONNÉES OU RECUES

TABLEAU DES SURETES RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

ANALYSE PAR ECHEANC

ZELLIDJA SA

DE L'ACTIF IMMOBILISE

DE L'ACTIF CIRCULANT

ZELLIDJA SA Idendification fiscale n° 01 030 994

Súretés données

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS

Autres débiteurs

ZELLIDJA SA idendification fiscale n° 01 030 994

Organismes sociaus

Comptes d'associé

Autres créanciers

• Etat

ÉTAT B8

AUTRES ANALYSES

2 466 258 26

2 466 258 2

3 000 000

66 544 955 30

63 150 484 5

3 394 ¢70.7

TABLEAU DES DETTES

TABLEAU DES DETTES

ÉTAT 87 Au 31/12/201

		AN	ALYSE PAR ECHEAN	CE		WALYSES	•
ETTES	TOTAL	Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montents sur les entreprises liées	
							١
***********							1

DE FINA DE PASSIF CIRCULANT 1 970 229,0 0,00 1 970 229,00 0.00 -0.00 693 925,78 Clients créditeurs, avances et comptes Personne

7 790 00

531 312.21

92 919.1 ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES

ZELLIDJA SA Idendification fiscale n° 01 030 994

ETAT B9

Au 31/12/2011

HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

3 846,15

24 608.39

7 790.00

531 312,21

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Montants exercice Montants exercic

669 317.39

Engagements en me et obligations similaires

Communication Financière Résultats au 31 décembre 2011

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser) (2) Préciser si la súreté 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)



Le Conseil d'Administration de Zeilidja, réuni le jeudi 29 mars 2012 sous la Présidence de Monsieur Tarafa MAROUANE, a examiné l'activité de la société au terme de l'exercice 2011 et arrêté les comptes y afférents.

COMPTES SOCIAUX

(en KDH)	2011	2010	Variation	
Résultat d'exploitation	21 728	35 284	-38%	
Résultat financier	-1 416	23 552	-106%	
Résultat non courant	18 904	15 868	+19%	
Résultat Net	39 079	74 482	-48%	

Le résultat net de 2011 s'est établi à 39,1 MDH contre 74,5 MDH en 2010, soit en baisse de -48%. Cette évolution s'explique principalement, d'une part par la baisse de la distribution des dividendes de la société Fénie Brossette (15 DH per action contre 40 DH en 2010 dont 20 DH de dividende exceptionnel) ; et d'autre part, par la baisse du résultat financier consécutive à la contre-performance boursière.

RESULTATS DES PRINCIPALES FILIALES

Société Fénie Brossette

Dans une conjoncture défavorable et grâce aux efforts déployés, Fénie Brossette a réussi au cours du 2^{tms} semestre à relancer son activité, ce qui a permis d'atténuer la baisse du chiffre d'affaires en la ramenant de 24,5% à 16,8%. Ainsi, à fin 2011, le chiffre d'affaires s'élève à 499 MDH. Le résultat net se situe à 13 MDH contre 39 MDH en 2010.

Société des Fonderies de Plomb de Zeliidja (SFPZ)

La rareté des matières premières riches en plomb contraint la société à s'approvisionner en matières plus complexes (plomb argentifère). L'importante hausse des cours de l'argent a impacté les capacités financières de la société l'empéchant ainsi de fonctionner de manière optimale. De plus, la société rencontre depuis le dernier trimestre 2011 des difficultés pour l'importation des matières secondaires de plomb. Ainsi, le résultat net en 2011 est de 5.4 MDI contre +48 MDI en 2010.

- La Société Fénie Brossette poursuit ses efforts pour renforcer son positionnement sur ses différents métiers à travers la diversification de ses activités et la contractualisation de partenariats stratégiques.
- Pour la Société des Fonderies de Plomb de Zellidja, les actions nécessaires sont entreprises pour faire face aux difficultés rencontrées en 2011.

DIVIDENDES

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires la distribution d'un dividende de 20 DH par action au titre de l'exercice 2011.



ZELLIDJA, Filiele du Groupe SOMED 284, Boulevard Zerktouni - Casablanca Tel : 05 29 020 900 Fax : 05 29 020 919



(212) 05 22 39 63 82 (212) 05 22 39 63 84

Deloitte

Aux Actionnaires de ZELLIDJA S.A

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LA SOCIETE ZELLIDJA S.A. - EXERCICE DU 1 $^{\rm ER}$ JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 9 mai 2011, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

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 2011. Ces états de synthèse font ressorir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 418 486 390 dont un bénéfice net de MAD 39 079 107.

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 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 Zeilidja S.A. au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Marce.

Vérifications et informations spécifiques

us avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés amment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du seil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 29 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

M. Y. SEBTI
Expert Comptable:
A Mee des Reservix Cartelline
To 022 39 53 5263 - LF. N 403017
Youssef Sebti

Socienx

Deloitte Audit De totte Audit 288. Bodiovaro Zerstov Ashe Anca-Tél 22 40 29/26/20 12 40 7/8 Ahmed Benabdelkhalek

Ma

30/03/2012