

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 984  
Tableau n° 1

	ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>BILAN (actif) (modèle normal)</b>					
Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013					
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>					
Frais préliminaires					
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des assurances					
Autres immobilisations incorporelles (B)					
Immobilisations en recherche et développement					
Fonds communaux					
Autres immobilisations incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>					
Terres					
Concessions					
Installations techniques/matériel et outillage					
Matériel de transport					
Mobilier/matériel de bureau et aménagements divers					
Autres immobilisations corporelles					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>					
Prêts immobilisés					
Autres créances financières					
Titres de participation					
Autres immobilisations					
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>					
Diminution des créances constatées					
Augmentation des créances constatées					
<b>TOTAL (A+D+E)</b>					
<b>STOCKS (F)</b>					
Matières et fournitures non consommées					
Produits en cours					
Produits intermédiaires et produits finis					
Produits finis					
<b>COMPTES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>					
Fournisseurs débiteurs (comptes clients)					
Clients et comptes rattachés					
Personnel					
Etat					
Sociétés apparentées					
Autres débiteurs					
Compte de régularisation - Actif					
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)</b>					
Dépôts à terme et à vue					
Autres placements					
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (I)</b>					
(éléments débiteurs)					
<b>TOTAL (F+G+H+I)</b>					
<b>TOTAL GENERAL (actif)</b>					

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 984  
Tableau n° 1

	PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>BILAN (passif) (modèle normal)</b>					
Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013					
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
Capital social ou personnel (1)					
Capital appelé					
Primes d'émission de actions, d'apport					
Réserves légales					
Autres réserves					
Report à nouveau (2)					
Résultats nets ou résultats d'exploitation (3)					
Résultat net de l'exercice (4)					
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>					
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>					
Subvention d'investissement					
Provisions réglementées					
<b>TOTAL (A+B)</b>					
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>					
Emprunts obligataires					
Autres dettes de financement					
<b>TOTAL (C+D)</b>					
<b>TOTAL GENERAL (actif)</b>					
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (E)</b>					
Provisions pour risques					
Provisions pour charges					
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (F)</b>					
Augmentation des créances constatées					
Diminution des dettes constatées					
<b>TOTAL (A+B+C+D+E+F)</b>					
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)</b>					
Fournisseurs et comptes rattachés					
Personnes					
Organismes sociaux					
Sociétés apparentées					
Autres créanciers					
Compte de régularisation - Passif					
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (H)</b>					
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments débiteurs)					
<b>TOTAL (G+H+I)</b>					
<b>TOTAL GENERAL (passif)</b>					

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 984  
Tableau n° 2

	NATURE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Programs à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
<b>COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (modèle normal)</b>					
Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013					
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
Ventes de marchandises (1a)					
Prestations de services					
Produits de participation					
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
Produit accessoires					
Autres produits d'exploitation					
Reprises d'exploitations/transferts de charges					
<b>TOTAL I</b>					
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
Achats revendus (2) de marchandises					
Achats consommés (2) de matières et fournitures					
Autres charges externes					
Impôts et taxes					
Charges de personnel					
Autres charges d'exploitation					
Dotations d'exploitation					
<b>TOTAL II</b>					
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>					
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement					
Intérêts et autres produits financiers					
Reprises financières/transferts de charges					
<b>TOTAL III</b>					
<b>CHARGES FINANCIERES</b>					
Charges d'intérêts					
Pertes de change					
Autres charges financières					
Dotations financières					
<b>TOTAL IV</b>					
<b>RESULTAT FINANCIER (III-IV)</b>					
<b>RESULTAT COURANT (I-IV)</b>					

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 984  
Tableau n° 2

	NATURE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Programs à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
<b>COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (modèle normal)</b>					
Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013					
<b>RESULTAT COURANT (I-IV)</b>					
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>					
Produits de cessions d'immobilisations					
Produits non courants sur créances					
Reprises sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants					
Reprises non courantes/transferts de charges					
<b>TOTAL VII</b>					
<b>CHARGES NON COURANTES</b>					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					
Charges non courantes sur titres de part					
Autres charges non courantes					
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
<b>TOTAL VIII</b>					
<b>RESULTAT NET COURANT (VII-VIII)</b>					
<b>RESULTAT NET IMPOTS (IX-X)</b>					
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>					
<b>RESULTAT NET (I-IV)</b>					
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>					
<b>TOTAL DES CHARGES</b>					
<b>RESULTAT NET (I-IV)</b>					

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 984  
Tableau 5

<b>ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)</b>			
Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013			
<b>I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (I.F.R.)</b>			
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
1	Ventes de marchandises en l'état	8 844 601,30	8 844 601,30
2	Achats revendus de marchandises	2 737 215,80	2 737 215,80
3	<b>MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT</b>	6 107 385,50	6 107 385,50
4	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	6 107 385,50	6 107 385,50
5	Ventes de biens et services produits	2 737 215,80	2 737 215,80
6	Variation de stocks de produits	0,00	0,00
7	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
8	<b>CONSUMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>	2 737 215,80	2 737 215,80
9	Achats consommés de matières et fournitures	1 316 736,03	1 316 736,03
10	Autres charges externes	233 749,80	48 183,80
11	Impôts et taxes	1 487 477,77	6 668 795,70
12	<b>VALEUR AJOUTEE (8-9-10-11)</b>	1 128 433,39	4 828 045,13
13	Charges de personnel	81 281,83	78 485,08
14	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
15	Impôts et taxes	233 749,80	48 183,80
16	<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	1 128 433,39	4 828 045,13
17	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	0,00	0,00
18	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
19	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
20	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
21	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (18-19-20)</b>	992 884,93	6 305 892,59
22	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00
23	Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement	3 037 036,89	4 804 088,08
24	Intérêts et autres produits financiers	3 443 064,55	4 616 897,70
25	Reprises financières/transferts de charges	30 002 366,70	30 588 848,54
26	<b>RESULTAT FINANCIER (22-23-24-25)</b>	36 479 108,14	39 929 033,38
27	Charges d'intérêts	0,00	0,00
28	Pertes de change	0,00	0,00
29	Autres charges financières	7 047 630,54	1 840 852,00
30	Dotations financières	27 083 828,92	65 053 748,40
31	<b>RESULTAT FINANCIER (27-28-29-30)</b>	34 111 169,08	69 844 638,40
32	<b>RESULTAT FINANCIER (21-31)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
33	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
34	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
35	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
36	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (32-33-34-35)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
37	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
38	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
39	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
40	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (37-38-39)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
41	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
42	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
43	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
44	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (41-42-43)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
45	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
46	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
47	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
48	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (45-46-47)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
49	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
50	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
51	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
52	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (49-50-51)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
53	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
54	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
55	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
56	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (53-54-55)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
57	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
58	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
59	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
60	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (57-58-59)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
61	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
62	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
63	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
64	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (61-62-63)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
65	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
66	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
67	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
68	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (65-66-67)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
69	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
70	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
71	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
72	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (69-70-71)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
73	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
74	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
75	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
76	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (73-74-75)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
77	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
78	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
79	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
80	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (77-78-79)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
81	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
82	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
83	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
84	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (81-82-83)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
85	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
86	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
87	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
88	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (85-86-87)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
89	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
90	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
91	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
92	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (89-90-91)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
93	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
94	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
95	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
96	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (93-94-95)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
97	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
98	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
99	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
100	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (97-98-99)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
101	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
102	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
103	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
104	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (101-102-103)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
105	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
106	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
107	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
108	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (105-106-107)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
109	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
110	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
111	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
112	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (109-110-111)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
113	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
114	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
115	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
116	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (113-114-115)</b>	35 114 053,91	76 173 930,99
117	Autres produits d'exploitation	137 847,48	137 847,47
118	Autres charges d'exploitation	270 000,00	270 000,00
119	Reprises d'exploitations/transferts de charges	0,00	0,00
120	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (117-118-119)</b>	35 114 053,91</	

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 994  
**ETAT DES DÉROGATIONS**

ETAT A2

Au 31/12/2013

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

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 994  
Tableau n° 4

ETAT B2

**TABEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES**

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'exercice pour elle-même	Venent	Création	Retrait	Venent	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>								
Frais publicitaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices								
Prixe de remboursement des obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORÉES</b>	85 914,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85 914,00
Immobilisations en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	50 000,00							50 000,00
Fonds commercial	0,00							0,00
Autres immobilisations incorporees	45 914,00							45 914,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	32 982 485,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32 982 485,39
Terres	430 223,14							430 223,14
Constructions	32 552 272,14							32 552 272,14
Installations techniques, matériel et outillage	0,00							0,00
Matériel de transport	0,00							0,00
Matériel mobilier de bureau et aménagement	0,00							0,00
Autres immobilisations corporelles	0,00							0,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00							0,00

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 994  
Tableau n° 5

**TABEAU DES PROVISIONS**

ETAT B5

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

NATURE	Montant début exercice	COUVERTES			REPRÉSENTÉES			Montant fin exercice
		Provision	Reservée	Non courantes	Provision	Reservée	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	61 287 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	61 287 300,00	
2. Provisions réglementées								
2. Provisions destinées pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	61 287 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	61 287 300,00	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	72 747 291,43		27 063 520,52	51 637 190,00		30 082 350,70	0,00	121 045 581,43
5. Autres Provisions pour risques et charges	2 058 478,34						0,00	2 058 478,34
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00						0,00	0,00
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	74 805 769,77	0,00	27 063 520,52	51 637 190,00	0,00	30 082 350,70	0,00	123 704 870,29
<b>TOTAL (A+B)</b>	136 093 069,77	0,00	27 063 520,52	51 637 190,00	0,00	30 082 350,70	0,00	184 992 170,29

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 994

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 994  
**ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

ETAT A3

Au 31/12/2013

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LE RESULTAT
I. Changement affectant les méthodes d'évaluation		<b>Néant</b>
II. Changement affectant les règles de présentation		

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 994  
Tableau n° 6

ETAT B6

**TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS**

Titres détenus de la société investie	Nature	Capital social	Participations en capital en %	Valeur de la participation	Situation des titres de la société investie			Produits financiers en C.A.C. de l'exercice	
					Date de clôture		Montant net		
					31/12/2013	31/12/2012			
Participations de l'Etat de Zélie	Titres	60 200 000,00	94,40%	56 101 000,00	0,00	31/12/2013	-100 200 000,00	120 000 000,00	0,00
Participations de l'Etat de Zélie	Titres	100 000 000,00	37,00%	100 000 000,00	100 000 000,00	31/12/2013	200 000 000,00	200 000 000,00	0,00
Société Immobilière Algérie	Titres	20 000 000,00	20%	11 000 000,00	11 000 000,00	31/12/2013	20 000 000,00	20 000 000,00	120 000,00
Société Financière d'Alger	Titres	67 120 000,00	20%	6 000 000,00	6 000 000,00	31/12/2013	70 000 000,00	6 000 000,00	100 000,00
Société Algérie	Participations	1 000 000,00	100%	1 400 000,00	1 400 000,00	31/12/2013	60 000 000,00	60 000 000,00	0,00
Al Ah	Titres	60 000 000,00	100%	61 100 000,00	61 100 000,00	31/12/2013	60 000 000,00	60 000 000,00	0,00
Proton	Participations	20 000 000,00	100%	1 700 000,00	1 700 000,00	31/12/2013			
Société	Titres	2 500 000,00	95,00%	2 400 000,00	2 400 000,00	31/12/2013			
Société pour l'exploitation de Port de l'Hommeur	Titres	2 000 000,00	100%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2013			
Oran	Titres	1 200 000,00	100%	51 000,00	51 000,00	31/12/2013			
<b>TOTAL</b>				61 762 000,00	250 451 000,00		100 200 000,00	-100 200 000,00	1 200 000,00

ZELLIDJA SA  
Identification fiscale n° 01 030 994

ETAT B6

**TABEAU DES CHARGES**

Au 31/12/2013

CHARGES	TOTAL	ANALYSE PAR EXERCICE			ANALYSE ANALYTIQUE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Charges et non rattachées	Montants en dollars	Montants sur Titres et Obligations Publiques	Montants sur les participations liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF MONÉTAIRE</b>	0 000,00	0 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Perte immobilisée			0,00					0,00
• Autres charges financières	0 000,00	0 000,00						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	177 040 000,00	63 720 000,00	60 150 000,00	0,00	0,00	4 000 000,00	171 150 000,00	0,00
• Poursuites dilatoires, avances et comptes								
• Clients et comptes rattachés et comptes								
• Personnel	4 000 000,00					4 000 000,00		
• État	100 200 000,00	63 720 000,00	70 000 000,00				100 200 000,00	
• Comptes courants	2 400 000,00						2 400 000,00	
• Autres débiteurs	2 400 000,00						2 400 000,00	
• Comptes de régularisation - Affect	2 000 000,00						2 000 000,00	



Aux Actionnaires  
**ZELLIDJA S.A**  
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013**

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 2013. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 379 261 705 dont une perte nette de MAD 48 516 815.

***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 2013 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 20 mai 2014

### **Les Commissaires aux Comptes**

**Deloitte Audit**

**Ahmed Benabdelkhalek**  
Associé

**Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerktouni  
- CASABLANCA -  
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78

**Cabinet Sebti**

**M. Y. SEBTI**  
Expert - Comptable  
4, Allée des Roseaux - Casablanca  
Tél: 022.39.63.02/83 - I.F. N° 40301740

**Youssef Sebti**  
Associé