

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		Néant
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	Venues	Creances	Retrait	Venues	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS								
Frais publicitaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices								
Prixe de remboursements des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	32 982 485,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32 982 485,20
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 corporees	0,00							0,00
Immobilisations corporees en cours	0,00							0,00

ZELLIDJA SA
Identification fiscale n° 01 030 994
Tableau 5

TABEAU DES PROVISIONS

ETAT B5

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

NATURE	Montant début exercice	COUVERTES			REPRÉSENTÉES			Montant fin exercice
		Provisionnement	Reversées	Non couvertes	Provisionnement	Reversées	Non couvertes	
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								
SOUS TOTAL (A)	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	0,00	30 062 358,70	0,00	121 045 589,43	
5. Autres Provisions pour risques et charges	2 058 478,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 058 478,34	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
SOUS TOTAL (B)	74 805 769,77	27 063 520,52	51 637 190,00	0,00	30 062 358,70	0,00	123 704 079,20	
TOTAL (A+B)	136 093 069,77	27 063 520,52	51 637 190,00	0,00	30 062 358,70	0,00	184 991 379,20	

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		Néant
II. Changement affectant les règles de présentation		

ZELLIDJA SA
Identification fiscale n° 01 030 994
Tableau 6

ETAT B6

TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

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

Titres détenus de la société investies	Nature	Capital social	Participations en capital en %	Valeur Plus ou Moins de la situation comptable nette	Montant des derniers droits de vote de la société investies			Produits financiers en C.A.C. de l'exercice	
					Date de clôture	Statut des titres	Montant net		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Partenaires de l'exercice de Zellige	Mixte	60 200 000,00	94,40%	50 100 000,00	0,00	31/12/2013	-100 200 000,00	120 000 000,00	0,00
Partenaires de l'exercice de Somed	Mixte	100 000 000,00	37,00%	100 000 000,00	100 000 000,00	31/12/2013	200 000 000,00	30 000 000,00	0,00
Société Investie Somed	Mixte	20 000 000,00	20%	10 000 000,00	10 000 000,00	31/12/2013	20 000 000,00	0,00	10 000 000,00
Société Investie Somed	Mixte	47 120 000,00	20%	6 000 000,00	4 000 000,00	31/12/2013	70 000 000,00	0,00	100 000 000,00
Société Investie Somed	Mixte	17 000 000,00	4,00%	1 400 000,00	1 400 000,00	31/12/2013	60 000 000,00	0,00	0,00
Al Ah	Mixte	60 000 000,00	100%	61 100 000,00	61 100 000,00	31/12/2013	60 000 000,00	0,00	0,00
Projet	Projet	20 000 000,00	0,20%	1 700 000,00	1 700 000,00	31/12/2013			
Société	Mixte	2 500 000,00	0,50%	2 400 000,00	1 000,00	31/12/2013			
Société pour l'exploitation de Port de l'homme	Mixte	2 000 000,00	1,20%	100 000,00	100 000,00	31/12/2013			
Oran	Mixte	1 200 000,00	1,00%	51 000,00	51 000,00	31/12/2013			
TOTAL				61 700 000,00	250 400 000,00		100 000 000,00	-100 200 000,00	1 000 000,00

ZELLIDJA SA
Identification fiscale n° 01 030 994

ETAT B6

TABEAU DES CHARGES

Au 31/12/2013

CHARGES	TOTAL	ANALYSE PAR EXERCICES			ANALYSE ANALYTIQUE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Charges et non reversées	Montants en déduits	Montants sur Titres et Obligations Publiques	Montants sur les participations liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF MONÉTAIRE	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						
DE L'ACTIF CIRCULANT	177 040 000,00	63 700 000,00	60 100 000,00	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	63 700 000,00	70 000 000,00				100 200 000,00	
• Comptes d'exercices	2 400 000,00						2 400 000,00	
• Autres débiteurs	2 400 000,00						2 400 000,00	
• Comptes de régularisation - Ajust	2 000 000,00						2 000 000,00	

ZELLIDJA SA
Identification fiscale n° 01 030 994

ETAT B7

TABLEAU DES DETTES

Au 31/12/2013

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payees	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	2 491 109,25	0,00	2 491 109,25	0,00	0,00	988 214,40	0,00	0,00
• Fournisseurs et comptes rattachés	805 700,28		805 700,28					
• Clients créditeurs, avances et comptes								
• Personnel	5 288,46		5 288,46					
• Organismes sociaux	28 327,46		28 327,46			28 327,46		
• Etat	959 886,94		959 886,94			959 886,94		
• Comptes d'associés	8 550,00		8 550,00					
• Autres créanciers	590 437,32		590 437,32					
• Comptes de régularisation - Passif	92 918,79		92 918,79					

ZELLIDJA SA
Identification fiscale n° 01 030 994

ETAT B9

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Au 31/12/2013

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 données					

Néant

(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)

ZELLIDJA SA
Identification fiscale n° 01 030 994

ETAT B9

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES
HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Au 31/12/2013

ENGAGEMENTS DONNES	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		

Néant

ENGAGEMENTS RECUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
• Avals et cautions		
• Autres engagements reçus		
•		
•		
•		
•		
•		
Total		

Néant



Communication Financière
Résultats au 31 décembre 2013

Le Conseil d'Administration de Zellidja, réuni le Jeudi 27 mars 2014 a examiné l'activité de la société au terme de l'exercice 2013 et a arrêté les comptes y afférents.

COMPTES SOCIAUX

en EDH	2013	2012
Résultat d'exploitation	953	5 905
Résultat Financier	2 371	-58 755
Résultat non courant	-31 837	74 290
Résultat Net	-48 918	20 749

Le résultat net de 2013 d'est établi à -48 918 MAD contre 20,7 M MAD en 2012. Cette contre performance s'explique principalement par la constatation d'une provision des avances accordées à SPZ de 52 M MAD suite à la constatation de ses résultats déficitaires.

RÉSULTATS DES PRINCIPALES FILIALES

- Fénié Brossette**
Dans un contexte marqué par un manque de liquidités conduisant la société à une plus grande prudence dans l'activité des crédits clients, associé à un ralentissement de la croissance économique, notamment dans le secteur de l'ITP, Fénié Brossette a maîtrisé l'évolution de son chiffre d'affaires qui s'établit à 484 M MAD en léger retrait de 1,3% par rapport à 2012 grâce au lancement de nouvelles activités notamment l'automobile.
- En raison d'une contraction des marges liée aux nouvelles activités, ainsi qu'à une évolution des dettes d'exploitation induites par les investissements et l'augmentation notable de la provision clients, le résultat d'exploitation s'établit à -30 M MAD contre 30 M MAD en 2012.
- Par ailleurs, les charges d'intérêts ont connu une hausse significative de 2 M MAD en 2012 à 11 M MAD, dues aux efforts d'investissement dans le réseau de distribution et au besoin en fonds de roulement généré par le démarrage des nouvelles activités.
- Ainsi, le résultat net se situe à -31,7 M MAD contre 7,5 M MAD en 2012.
- Fonderies de Plomb de Zellidja (SPZ)**
SPZ reste confrontée depuis l'année 2011 à une conjoncture très difficile liée notamment à la raréité des matières premières aggravée par le changement de la réglementation relative à l'importation des matières secondaires. L'année 2013 a été marquée par un arrêt total de son activité et le résultat net est établi ainsi à -125 M MAD.

PERSPECTIVES DU GROUPE

- Fénié Brossette** : A travers l'extension du réseau au Maroc et en Afrique de l'Ouest ainsi que l'introduction de nouvelles activités en 2013, Fénié Brossette envisage de consolider en 2014 ses parts de marché sur ses métiers historiques et de poursuivre le développement de nouvelles activités.
- Fonderies de Plomb de Zellidja (SPZ)** : Grâce aux diverses actions menées par le management de SPZ, la société a conclu un partenariat avec un opérateur indien leader dans le secteur minier à l'international partant sur la location de l'unité industrielle de la société, ce qui permettra la reprise de l'exploitation de l'usine courant 2014.

ZELLIDJA, Filiale de Groupe SOMED
286, Boulevard Sidi Boui - Casablanca
Tel : 05 29 020 900 Fax : 05 29 020 819



ZELLIDJA S.A.
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
PÉRIODE DU 1er JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2013

En application des dispositions du Décret portant loi n° 1-93-212 du 31 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société ZELLIDJA S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges ci-joints relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 379 261 705, dont une partie nette de MAD 48 516 815, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'entreprise.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé au vu d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtée au 31 décembre 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 mars 2014

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet Sebti

M. Y. SEBTI
Membre du Collège
4, rue de Hassan, Casablanca
Tel: 05 22 71 47 83

Youssef Sebti
Associé

Deloitte Audit

M. Y. SEBTI
Membre du Collège
281, Boulevard Sidi Boui
Tel: 05 22 22 82 78

Abderrahmane Sebti
Associé

Aux Actionnaires
ZELLIDJA S.A
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} 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: 022.39.63.62/83 - I.F. N° 40301740

Youssef Sebti
Associé