



RAPPORT FINANCIER

2021

SOMMAIRE

1. COMMUNICATION FINANCIERE – RESULTAT A FIN 2021	3
2. RAPPORT DE GESTION 2021	5
3. RESULTATS A FIN 2021	19
4. RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	21
5. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	25
6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	29
7. ETAT DES HONORAIRES VERSES AUX CONTROLEURS DES COMPTES	32
8. RAPPORT ESG 2021	33
9. LISTE DES COMMUNIQUEES DE PRESSE PUBLIEES EN 2021	35

1. COMMUNICATION FINANCIERE – RESULTAT A FIN 2021

1.1. Communiqué de Presse

Le Conseil d'Administration de Zellidja, tenu mardi 29 mars 2022 a examiné l'activité de la société au terme de l'exercice 2021 et a arrêté les comptes y afférents.

▪ COMPTES SOCIAUX

En milliers de dirhams	2020	2021
Résultat d'exploitation	(2.932)	(1.208)
Résultat financier	1.100	1.635
Résultat non courant	(17.996)	(148)
Résultat net	(19.839)	268

Le résultat net de la société Zellidja au terme de l'exercice 2021 s'est établi à 0,3 MMAD contre -19,8 MMAD en 2020. Le résultat de 2020 était impacté principalement par la constatation d'une provision pour dépréciation des titres de participation suite à la revalorisation du portefeuille des titres détenus par la société et notamment Fenie Brossette dont le résultat s'est nettement amélioré ainsi qu'une provision sur les avances en comptes courants à la Société des Fonderies de Plomb de Zellidja.

▪ COMPTES CONSOLIDES

En milliers de dirhams	2020	2021
Résultat opérationnel	(23.808)	(21.941)
Résultat non courant	2.610	20.952
Résultat net	(27.373)	(948)
Résultat net - Part du groupe	(17.477)	(2.368)
Intérêts minoritaires	(9.896)	1.419

▪ ACTIVITE DES FILIALES

Fenie Brossette

La société a clôturé l'exercice 2021 en affichant un chiffre d'affaires consolidé de 532 M MAD en hausse de 24% par rapport à l'année 2020. Cette forte progression s'explique par la reprise de l'activité couplée à une solide performance opérationnelle après les difficultés enregistrées suite à la crise sanitaire.

Cette croissance du chiffre d'affaires démontre la capacité de Fenie Brossette à renforcer son positionnement dans un contexte économique qui reste difficile. Ainsi, et après plusieurs exercices déficitaires Fenie Brossette constate un résultat net part du groupe de 3,8 M MAD contre -23,1 M MAD en 2020.

La poursuite de l'optimisation du besoin en fonds de roulement a permis de baisser l'endettement net entre 2020 et 2021 de 29 M MAD pour se situer à 21 M MAD.

Société des Fonderies de Plomb de Zellidja (SFPZ)

La Société des Fonderies de Plomb de Zellidja est en cours de liquidation suite à la décision de l'Assemblée Générale Mixte tenue en date du 25 juin 2019.

▪ PERSPECTIVES DU GROUPE

Fenie Brossette

Malgré une conjoncture mondiale marquée par un manque de visibilité sur la disponibilité et l'évolution des cours de la matière première, Fenie Brossette continue à déployer son développement sur ses nouveaux métiers, et à consolider sa position de leader dans ses métiers historiques pour soutenir sa croissance.

1.2.Présentation de la société

ZELLIDJA, filiale du Groupe SOMED est une holding de participations axée principalement sur les secteurs du BTP et de l'industrie. ZELLIDJA participe principalement au capital de la société FENIE BROSSETTE et de la société des Fonderies de Plomb de Zellidja (en liquidation). ZELLIDJA détient aussi la société Al Ain portant un terrain à Marrakech et le projet immobilier Résidences Clémentines à Casablanca.

ZELLIDJA détient par ailleurs des participations dans la société de portefeuille Rebab Company, cotée également à la Bourse de Casablanca.

1.3.Gouvernance

A fin décembre 2021, le Conseil d'Administration de Zellidja se compose des membres suivants :

Nom	Qualité	Indépendance	Date de nomination / Renouvellement	Expiration de mandat
Abdelmjid TAZLAOUI	Président Directeur Général	-	28/01/2019	AGO Approbation des comptes 2023
SOMED	Administrateur	-	25/06/2019	AGO Approbation des comptes 2024
AXA Assurance Maroc	Administrateur	-	25/06/2019	AGO Approbation des comptes 2024
Rebab	Administrateur	-	25/06/2019	AGO Approbation des comptes 2024
Somed Développement	Administrateur	-	28/01/2019	AGO Approbation des comptes 2022
Bouchra BENZEKRI	Administrateur	Oui	25/03/2020	AGO Approbation des comptes 2025
Ismail AKALAY	Administrateur	Oui	25/03/2020	AGO Approbation des comptes 2025

COMITES RATTACHES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- Comité des risques et des comptes

Principales missions et attributions

- Rendre un avis sur les comptes et le contrôle interne
 - Suivre les risques
 - Valider le plan d'audit et les actions mises en place suite aux conclusions à l'issue des différentes missions menées
- Le Conseil d'Administration a désigné Mme Bouchra BENZEKRI, Présidente du comité et Mme Maria CHRAIBI et M. Shabeeb AL DARMAKI en tant que membres.

2. RAPPORT DE GESTION 2021

2.1. Activité de la société à fin 2021

Les principales opérations financières de l'année 2021 sont les suivantes :

Au niveau du portefeuille titres :

- **Fenie Brossette** : constatation d'une reprise sur provision pour dépréciation des titres de 2 Mdh suite à l'amélioration de la situation nette à fin 2021 de la société
- **Al Ain** : Diminution du capital par absorption des pertes d'un montant de 54 Mdh. Constatation d'une provision de 1,2 Mdh pour dépréciation des titres de la société

Au niveau des avances en compte courant d'associés :

Avances données :

- Avance en compte courant en faveur de **SFPZ** d'un montant de 0,2 M MAD
- Avance à **Al Ain** d'un montant de 0,8 M MAD

Avance reçue :

- Néant

Remboursements :

- De la part de **SFPZ** pour 1 M MAD

Trésorerie :

La trésorerie disponible à fin 2021 s'élève à 2,6 M MAD et se compose de :

Fonds placés en SICAV monétaires	0,1
Portefeuille titres de placement	1,4
Banque	1,1
Total trésorerie disponible	2,6

Le Portefeuille des titres de placement s'élève à 1,4 M MAD à fin 2021 contre une valeur d'acquisition de 6,7 M MAD. L'écart de 5,3 M MAD représente la moins-value constatée dans les comptes au 31 décembre 2021.

Arrêté des comptes :

Comptes des produits et charges :

en Kdh	31/12/2021	31/12/2020	VAR
Produits d'exploitation	74	115	(41)
Charges d'exploitation	1.282	3.032	(1.750)
Résultat d'exploitation	(1.208)	(2.917)	1.709
Résultat financier	1.635	1.085	550
Résultat courant	426	(1.832)	2.258
Résultat non courant	(148)	(17.996)	17.848
Résultat net	268	(19.839)	20.107

Le résultat net à fin 2021 s'élève à 268 K MAD contre -19.839 K MAD à fin 2020. Cette variation s'explique principalement par :

- Hausse du **résultat d'exploitation** du fait principalement de la constatation en 2020 d'une charge d'obturation de la mine de Sidi Boubker pour 1,7 M MAD
- Hausse du **résultat financier** expliquée notamment par la baisse des charges d'intérêts sur CCA suite au remboursement partiel du CCA Somed en 2020
- Amélioration du **résultat non courant** de 17,8 M MAD principalement en raison de :

La constatation en 2021 :

- d'une reprise de provision pour dépréciation des titres de la société Fenie Brossette de 2 M MAD
- d'une reprise sur provision pour dépréciation des CCA SFPZ de 1 M MAD
- d'une provision pour dépréciation des titres de Al Ain de 1,2 M MAD

Contre la constatation en 2020 :

- d'une provision pour dépréciation des titres de la société Fenie Brossette d'un montant de 12 M MAD et Al Ain d'un montant de 1,3 M MAD
- d'une provision nette relative à SFPZ d'un montant de 3,2 M MAD
- d'une provision de l'IS non remboursé d'un montant de 1,4 M MAD

Bilan : (en K MAD)

ACTIF	Brut	Amort Provision	Net	Net
	31/12/2021		31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations en non valeur				
Immobilisations incorporelles	96	96	0	0
Immobilisations corporelles	32.992	32.553	439	439
Immobilisations financières	237.855	170.088	67.767	67.284
Actif immobilité	270.944	202.737	68.206	67.724
Stock				
créances de l'actif circulant	102.957	97.339	5.618	4.704
Titres et valeurs de placement	6.865	5.338	1.527	2.392
Actif circulant	109.822	102.676	7.146	7.095
Trésorerie Actif	1.058		1.058	363
Total Actif	381.824	305.414	76.410	75.182

PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres	47.752	47.484
Passif circulant	28.654	27.692
Trésorerie - passif	4	6
Total Passif	76.410	75.182

2.2. Difficultés rencontrées

Le contexte économique continue à être impacté par la crise sanitaire. Néanmoins, l'année 2021 a connu une certaine reprise et a ainsi été meilleure que 2020 grâce aux mesures prises notamment au niveau de la filiale principale Fenie Brossette.

2.3. Activité des filiales à fin 2021

Fénie Brossette :

FENIE BROSSETTE			
(En Mdh)	2021	2020	VAR
Chiffre d'affaires	530,6	428,2	102,4
EBITDA	22,0	(1,7)	23,7
Résultat financier	(1,4)	(4,7)	3,3
Résultat non courant	(2,2)	(1,2)	(1,0)
Résultat net	3,3	(21,5)	24,8

Le chiffre d'affaires de Fenie Brossette à fin 2021 a enregistré une évolution de 24% comparativement à 2020 pour s'établir à 530 Mdh contre 428 Mdh. La crise sanitaire avait impacté négativement les différentes activités de la

société en 2020. La performance réalisée est expliquée par la reprise de l'activité couplée à une bonne dynamique commerciale.

L'EBITDA à fin 2021 s'élève à 22 Mdh en amélioration de 23 Mdh par rapport à fin 2020 en raison de :

- la progression du chiffre d'affaires et l'optimisation des charges
- la baisse des provisions nettes pour créances anciennes et stock inactif

L'amélioration du résultat financier de 3,3 Mdh s'explique notamment par l'optimisation du BFR ayant conduit à une baisse de l'endettement net et des charges d'intérêts en conséquence.

Le résultat net à fin 2021 est positif et s'élève à 3,3 Mdh, contre -21,5 Mdh à fin 2020.

Al Ain :

Al Ain			
(En Mdh)	2021	2020	Var
Chiffre d'affaires	-	-	-
EBITDA	(2,1)	(1,3)	(0,8)
<i>Résultat net</i>	(2,1)	(1,3)	(0,8)

Le résultat net à fin 2021 s'élève à -2,1 M MAD et correspond principalement à la taxe sur terrains non bâtis.

SFPZ :

SFPZ			
(En Mdh)	2021	2020	Var
Chiffre d'affaires	4,4	-	4,4
Résultat net	(3,8)	0,4	(4,2)

Le résultat net à fin 2021 s'élève à -3,8 Mdh et correspond essentiellement aux charges de structure et financières.

Au cours de l'année 2021, il a été procédé à des cessions de biens en l'état (stock et ferraille).

2.4. Comptes consolidés

Compte de résultat consolidé

<i>En milliers de DH</i>	31-déc.-21	31-déc.-20
Chiffre d'affaires	536.100	429.173
Autres produits d'exploitation	(17.720)	12.499
Reprises d'exploitation	15.722	5.861
Produits d'exploitation	534.102	447.533
Achats	451.071	360.452
Autres charges externes	34.781	36.901
Frais de personnel	40.001	32.614
Impôts et taxes	1.897	4.471
Amortissements et provisions d'exploitation	27.367	36.212
Autres charges d'exploitation	925	691
Charges d'exploitation	556.042	471.341
Résultat opérationnel	(21.941)	(23.808)
Résultat financier	2.754	(3.902)
Résultat courant	(19.187)	(27.710)
Résultat non courant	20.952	2.610
Résultat avant impôt	1.766	(25.100)
Impôts sur les bénéfices	2.714	2.273
Résultat net	(948)	(27.373)
Résultat net - Part du groupe	(2.368)	(17.477)
Intérêts minoritaires	1.419	(9.896)

La hausse du chiffre d'affaires consolidé de 107 M MAD s'explique principalement par la progression du chiffre d'affaires de Fenie Brossette : La crise sanitaire avait impacté négativement les différentes activités de la société en 2020. La performance réalisée est expliquée par la reprise de l'activité couplée à une bonne dynamique commerciale.

Le résultat non courant comprend principalement une reprise sur provisions pour dépréciation relative à SFPZ suite à la cession de matériel en 2021 en tant que ferraille dans le cadre de la liquidation de la société.

Le résultat net consolidé s'établit ainsi à -0,9 M MAD à fin 2021 contre -27,3 M MAD à fin 2020 et le résultat net part groupe s'établit à -2,4 M MAD à fin 2021 contre -17,5 M MAD à fin 2020. L'amélioration s'explique par les performances financières de Fenie Brossette qui renoue avec le bénéfice.

▪ Bilan Consolidé

En milliers de DH	31-déc.-21	31-déc.-20		31-déc.-21	31-déc.-20
Immobilisations incorporelles	700	487	Capital	57.285	57.285
Immobilisations corporelles	115.951	129.116	Primes d'émission et de fusion	2.480	2.480
Immobilisations corporelles	3.586	3.897	Réserves	-10.021	7.431
Titres mis en équivalence	0	0	Résultat net part du groupe	-2.368	-17.477
Actif immobilisé	120.237	133.499	Capitaux propres, part du groupe	47.376	49.719
			Intérêts minoritaires	41.160	39.724
			Capitaux propres de l'ensemble consolidés	88.536	89.444
Stocks et en-cours	109.238	172.204	Dettes financières	55.211	69.785
Créances clients	216.063	214.734	Provisions pour risques et charges	86.146	105.141
Autres débiteurs	79.543	78.011	Fournisseurs	184.129	199.286
Actif circulant	404.843	464.949	Autres créditeurs	122.050	122.752
			Passif circulant	306.179	322.038
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	19.516	8.330	Trésorerie passif	8.525	20.372
Total Actif	544.597	606.779	Total Passif	544.597	606.779

▪ Tableau des Flux de Trésorerie

En milliers de DH	31-déc.-21	31-déc.-20
Résultat net consolidé	-948	-27.373
- Variation des provisions non courantes	-18.995	-1.958
- Dotations aux amortissements des immobilisations	12.229	17.366
- Prix de cession des immobilisations cédées	-5.057	-2.839
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	911	455
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	-11.860	-14.348
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	44.249	70.291
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	32.388	55.943
Acquisition des immobilisations corporelles	-150	-15.066
Variation des immobilisations financières	311	285
Prix de cession des immobilisations cédées	5.057	2.839
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	5.218	-11.942
Emissions (remboursements) d'emprunts	-14.573	-21.994
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	-14.573	-21.994
Variation de Trésorerie	23.033	22.007
Trésorerie d'ouverture	-12.042	-34.049
Trésorerie de clôture	10.991	-12.042
	23.033	22.007

▪ Informations complémentaires

Actif Immobilisé

a. Immobilisations corporelles

Le détail des immobilisations corporelles par nature s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> 2021	<u>31 déc.</u> 2020
Terrains	32.668	32.668
Constructions	205.103	205.318
Installations techniques, matériel et outillage	350.972	404.995
Matériel de transport	12.618	20.834
Mobilier, matériel de bureau	49.505	49.708
Autres immobilisations corporelles	11.418	13.202
Immobilisations corporelles en cours	1.038	1.038
Brut	663.322	727.763
Constructions	136.660	130.944
Installations techniques, matériel et outillage	325.903	373.326
Matériel de transport	12.557	20.591
Mobilier, matériel de bureau	47.495	47.249
Amt. autres immobilisations corporelles	24.755	26.538
Perte de valeur des terrains	-	-
Amortissements et provisions	547.371	598.648
Net	115.951	129.116

b. Immobilisations financières

Les immobilisations financières se composent essentiellement des prêts et créances.

Actif circulant

a. Stocks et en cours

Le détail des stocks et encours par nature s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31-déc</u> 2021	<u>31 déc.</u> 2020
Marchandises	171.708	171.877
Travaux en cours	6.365	40.268
Stocks - Matières et fournitures consommables	8.087	25.900
Stocks - en-cours de production	-	17.735
Brut	186.160	255.780
Marchandises	- 69.970	- 69.075
Dép. des stocks - Matières et fournitures consommables	- 6.952	- 8.556
Dép. des stocks - en-cours de production	-	- 5.945
Provisions	- 76.922	- 83.576
Net	109.238	172.204

b) Autres débiteurs

Le détail des autres débiteurs par nature s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> 2021	<u>31 déc.</u> 2020
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5.039	3.076
Personnel	564	732
Etat	56.910	60.651
Autres débiteurs d'exploitation	9.013	11.818
Comptes de régularisation actif	8.017	1.734
Total	79.543	78.011

Capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés

En milliers de DH

Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2019	67.194
Résultat de l'exercice 2020	- 17.477
Autres éléments	2
Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2020	49.719
	0

En milliers de DH

Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2020	49.719
Distribution de dividendes	-
Résultat de la période au 31 déc 2021	- 2.368
Autres éléments	25
Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2021	47.376

Dettes de financement

Le détail des dettes de financement par nature se présente comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> 2021	<u>31 déc.</u> 2020
Autres dettes de financement	23.379	33.446
Dettes de crédit bail	31.832	36.339
	55.211	69.785

Provisions non courantes pour risques et charges

Les provisions non courantes couvrent les risques constitués par les filiales africaines de Fenie Brossette ainsi que les charges relatives à la liquidation de la société SFPZ.

Autres créditeurs

Le détail des autres créditeurs par nature s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>	<u>31 déc.</u> <u>2020</u>
Clients créditeurs, avances et acomptes	27.003	29.783
Personnel	3.755	1.368
Organismes sociaux	4.062	5.852
Etat	48.184	46.106
Comptes d'associés	-	514
Autres créanciers	30.048	27.366
Comptes de régularisation passif	8.999	11.762
Total	122.050	122.752

Chiffre d'affaires

Le détail du chiffre d'affaires s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>	<u>31 déc.</u> <u>2020</u>
Ventes de marchandises en l'état	432.660	323.370
Ventes de biens et services produits	103.440	105.803
Total	536.100	429.173

Achats et autres charges externes

Le détail des achats et autres charges externes s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>	<u>31-déc</u> <u>2020</u>
Achats revendus de marchandises	- 337.635	- 300.723
Achats consommés de matières et fournitures	- 113.436	- 59.729
Autres charges externes	- 34.781	- 36.901
Total	- 485.852	- 397.353

Résultat financier

Le détail du résultat financier s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>	<u>31 déc.</u> <u>2020</u>
Gains de change	1.417	1.222
Reprises financières	6.570	4.911
Produits financiers	7.987	6.133
Charges d'intérêts	- 4.967	- 9.588
Dotations financières	- 266	- 447
Charges financières	- 5.233	- 10.035
Résultat financier	2.754	- 3.902

Résultat non courant

Le détail du résultat non courant s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> 2021	<u>31 déc.</u> 2020
Plus values sur cessions d'immobilisations	4.374	3.043
Autres produits non courants	607	6.196
Reprises non courantes	22.038	74
Produits non courants	27.019	9.313
Autres charges non courantes	- 1.035	- 1.061
Dotations non courantes	- 5.032	- 5.642
Charges non courantes	- 6.067	- 6.703
Résultat non courant	20.952	2.610

Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> 2021	<u>31 déc.</u> 2020
Impôt exigible	- 2.714	- 2.273
(Charges) / produits d'impôts différés		
(Charges) / produits d'impôt consolidé	- 2.714	- 2.273

Le groupe n'a pas procédé à la comptabilisation des impôts différés actifs sur les déficits fiscaux reportables.

2.5. Opérations avec les filiales en 2021

Avances CCA

- Avances données :
 - Avance en compte courant en faveur de SFPZ d'un montant de 0,2 M MAD
 - Avance à Al Ain d'un montant de 0,8 M MAD
- Avance reçue :
 - Néant
- Remboursements :
 - De la part de SFPZ pour 1 M MAD

Intérêts / Avances CCA

- Produits d'intérêts / avance SFPZ : 1.670 K MAD
- Produits d'intérêts / avance Al Ain : 47 K MAD
- Charges d'intérêts / avance Samed : 537 K MAD

2.6. Perspectives 2022

Fenie Brossette :

Malgré une conjoncture mondiale marquée par un manque de visibilité sur la disponibilité et l'évolution des cours de la matière première, Fenie Brossette continue à déployer son développement sur ses nouveaux métiers, et à consolider sa position de leader dans ses métiers historiques pour soutenir sa croissance.

SFPZ :

Poursuite du processus de liquidation de la société.

2.7. Projet d'affectation du résultat

Compte tenu de la situation financière de la société, le résultat sera entièrement affecté en report à nouveau.

2.8. Jetons de présence

Le montant des jetons de présence accordés aux actionnaires s'élève à 270.000,00 DH net d'impôts.

2.9. Mandats des administrateurs

▪ M. Abdelmjid TAZLAOUI

- Mandats dans des Sociétés cotées au Maroc :

Dénomination sociale de la société	Fonction
ATTIJARIWafa BANK	Administrateur
Wafa ASSURANCE	Administrateur
LAFARGEHOLCIM MAROC	Administrateur
FENIE BROSSETTE	Représentant permanent ZELLIDJA, Administrateur
ZELLIDJA	Président Directeur Général
REBAB	Administrateur

- Mandats dans des Sociétés ayant leur siège social au Maroc :

Dénomination sociale de la société	Fonction
AL MADA	Administrateur
ONAPAR-AMETYS	Président Directeur Général
<i>Filiales du groupe Onapar-AmetyS SA</i>	
SAPINO	Président Directeur Général
ORIENTIS INVEST	Président Directeur Général
PRESTIGE RESORT	Président Directeur Général
MANDARONA	Président Directeur Général
Hco	Président Directeur Général
WHA	Président Directeur Général
MEHDIA CITY	Président Directeur Général
MEHDIA RIVAGES	Président Directeur Général
SAT	Président Directeur Général
AGENA	Président Directeur Général
CENTURIS	Président Directeur Général
SCII	Président Directeur Général
DARWA	Président Directeur Général
VILLENEUVE	Président Directeur Général
EL IMTIAZ	Président Directeur Général
CHANTIMAR	Président Directeur Général
OHIO	Président Directeur Général
MARODEC	Président Directeur Général
NOVALYS	Président Directeur Général
MAROGOLF	Président Directeur Général
PRESTALYS	Président Directeur Général
La Marocaine des Golfs	Gérant
SKIMMO	Gérant
MKN IMMO	Gérant
SOMED HOLDING	Président Directeur Général
EDUCAPITAL SPI	Administrateur
<i>Filiales du groupe Somed Holding</i>	
SOMED DEVELOPPEMENT	Représentant permanent SOMED, Administrateur

Dénomination sociale de la société	Fonction
RESIDENCES ACACIA	Président Directeur Général
A6 IMMOBILIER DES 07	Président Directeur Général
SINDIBAD HOLDING	Représentant permanent SOMED, Administrateur
SINDIBAD BEACH RESORT	Représentant permanent SOMED, Administrateur
SINDIPARK	Représentant permanent SOMED, Administrateur
RESIDENCES SUNCITY	Vice-Président du Conseil de Surveillance
SOCIETE IMMOBILIERE AL AIN	Président Directeur Général
MABANI ZELLIDJA	Président du Conseil de Surveillance
UMEP	Président Directeur Général
SFPZ « Société en liquidation »	Président Directeur Général
EDUCATION DEVELOPMENT COMPANY	Représentant permanent SOMED, Administrateur
LYCEE ELBILIA PRIVE	Représentant permanent EDC, Administrateur
ELBILIA SKOLAR LISSASFA PRIVE	Représentant permanent EDC, Administrateur
ELEMENTAIRE LEON L'AFRICAIN PRIVE	Représentant permanent EDC, Administrateur
ELEMENTAIRE ELBILIA PRIVE	Représentant permanent EDC, Administrateur
US EDUCATION COMPANY PRIVE	Président Directeur Général
GROUPE ELBILIA GESTION POUR COMPTE PRIVE	Représentant permanent SOMED, Administrateur
MARJANE HOLDING	Administrateur
WANA CORPORATE	Administrateur
NAREVA HOLDING	Administrateur
ATLAS HOSPITALITY MOROCCO	Administrateur
LAFARGE MAROC	Administrateur
LAFARGE HOLCIM MAROC AFRIQUE	Administrateur
CIMR	Administrateur
FONDATION ONA	Administrateur
UNIVERSITE ONA	Représentant permanent AL MADA, Président

- Mandats dans des Sociétés ayant leur siège social en France :

Dénomination sociale de la société	Fonction
OFNA	Président Directeur Général
ONA INTERNATIONAL	Directeur Général

▪ **Mme Maria CHRAIBI**

Dénomination sociale de la société	Mandat
CAP MEZZANINE II	Membre du Conseil représentant AXA Assurances Maroc
CAP MEZZANINE	Membre du Conseil représentant AXA Assurances Maroc
ACAMSA	Membre du Conseil représentant AXA Assurances Maroc
RYADS RESORT DEVELOPMENT SA	Membre du Conseil représentant AXA Assurances Maroc
MAGHREB SIYAHA FUND	Membre du Conseil représentant AXA Assurances Maroc
ZELLIDJA	Membre du Conseil représentant AXA Assurances Maroc

AM INVEST MOROCCO	Membre du Conseil représentant AXA Assurances Maroc
CENTURIS	Membre du Conseil représentant AXA Assurances Maroc
Immo Invest Fund	Membre du Conseil représentant AXA Assurances Maroc

▪ **Mme Bouchra BENZEKRI**

Dénomination sociale de la société	Mandat
ZELLIDJA	Administrateur

▪ **M. Shabeeb Hamad AL DARMAKI**

Dénomination sociale de la société	Mandat
REBAB	Président du Conseil d'Administration
SOCIETE DES FONDERIES DE PLOMB DE ZELLIDJA	Représentant permanent de Rebab, Administrateur
NARJIS D'INVESTISSEMENTS TOURISTIQUES	Représentant permanent de Rebab, Administrateur
UNION MAROC EMIRATS ARABES UNIS DE PECHE	Administrateur
ZELLIDJA	Représentant permanent de Rebab, Administrateur
Société ayant son siège social en TUNISIE	
SOCIETE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE SOUSS NORD	Administrateur

▪ **M. Ismail AKALAY**

Dénomination sociale de la société	Mandat
ZELLIDJA	Administrateur
LONGOMETAL ARMATURES	Représentant permanent de Sonasid, Administrateur

2.10. Décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs

	A	B	Montant des dettes échues			
			C	D	E	F
	Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F	Montant des dettes non échues	Dettes échues de moins de 30 jours	Dettes échues entre 31 et 60 jours	Dettes échues entre 61 et 90 jours	Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture exercice 2020	271.794,94			5.760,00		266.034,94
Date de clôture exercice 2021	271.794,94		5.760,00			266.034,94

3. RESULTATS A FIN 2021

3.1. Présentation et méthode d'évaluation des comptes de la Société

Les comptes qui vous sont présentés au titre de cet exercice social couvrent une période de douze mois et ont été établis conformément aux règles de présentation et méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Nous vous précisons que les comptes qui vous sont présentés ne comportent aucun changement des méthodes de présentation ou des méthodes d'évaluation par rapport à celles de l'exercice précédent.

Les comptes consolidés du Groupe Zellidja sont établis conformément aux normes nationales prescrites par la Méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité (CNC) dans son avis No 5 du 26 mai 2005.

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 est la suivante :

Sociétés	Pourcentages d'intérêt	Pourcentages de contrôle	Méthodes de Consolidation
Zellidja	100%	100%	Intégration globale
Al Ain	100%	100%	Intégration globale
Société des Fonderies de Plomb de Zellidja	94%	94%	Intégration globale
Fenie Brossette SA	57%	57%	Intégration globale
Fenie Brossette Côte d'Ivoire	57%	57%	Intégration globale
Fenie Brossette Mauritanie	57%	57%	Intégration globale
Fenie Brossette Sénégal	57%	57%	Intégration globale

Comparabilité des comptes

Les principes et méthodes de consolidation retenus pour l'exercice 2021 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent.

Date de clôture

Toutes les entités du Groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Principaux retraitements

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entités comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les principaux retraitements se déclinent comme suit :

Elimination des opérations intragroupes

Les opérations significatives entre les sociétés intégrées sont éliminées du bilan et du compte de produits et charges consolidés.

Impôts

La charge d'impôt comprend l'impôt courant de l'exercice et l'impôt différé résultant des décalages temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal et les retraitements de consolidation.

Les impôts différés actifs résultant des décalages temporaires, des retraitements de consolidation et des déficits fiscaux reportables, sont constatés eu égard la situation fiscale de chaque entité, lorsqu'il est probable que des bénéfices futurs seront disponibles pour absorber ces impôts différés actifs.

Crédit-bail

Le Groupe a pris l'option de retraiter les contrats de crédit-bail significatifs. Ce retraitement consiste à comptabiliser les immobilisations financées par crédit-bail au bilan en contrepartie d'une dette financière d'un montant équivalent.

Au niveau du compte de produits et charges, les redevances sont éliminées et des amortissements et des charges d'intérêts sont constatés.

3.2. Résultats économiques et financiers

▪ Comptes sociaux

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 font apparaître un résultat net de 268 K MAD.

Le résultat d'exploitation s'établit à -1,2 M MAD contre -2,9 M MAD en 2020 soit en hausse de 1,7 M MAD expliquée par la constatation en 2020 d'une charge exceptionnelle de 1,7 M MAD relative à l'obturation de la mine de Sidi Boubker.

Le résultat financier s'élève à 1,6 M MAD, en hausse de 0,5 M MAD par rapport à 2020, principalement en raison de la reprise sur provision des actions détenues en portefeuille.

Le résultat non courant s'élève à -0,1 M MAD contre -17,9 M MAD en 2020 et correspond principalement à une reprise de provision pour dépréciation des titres de la société Fenie Brossette de 2 M MAD, une reprise sur provision pour dépréciation des CCA SFPZ de 1 M MAD et une provision pour dépréciation des titres de Al Ain de 1,2 M MAD. L'exercice 2020 était impacté principalement par une provision pour dépréciation des titres de la société Fenie Brossette d'un montant de 12 M MAD (impactée par la situation sanitaire).

▪ Comptes consolidés

La hausse du chiffre d'affaires consolidé de 107 M MAD s'explique principalement par la progression du chiffre d'affaires de Fenie Brossette : La crise sanitaire avait impacté négativement les différentes activités de la société en 2020. La performance réalisée est expliquée par la reprise de l'activité couplée à une bonne dynamique commerciale.

Le résultat non courant comprend principalement une reprise sur provisions pour dépréciation relative à SFPZ suite à la cession de matériel en 2021 en tant que ferraille dans le cadre de la liquidation de la société.

Le résultat net consolidé s'établit ainsi à -0,9 M MAD à fin 2021 contre -27,3 M MAD à fin 2020 et le résultat net part groupe s'établit à -2,4 M MAD à fin 2021 contre -17,5 M MAD à fin 2020. L'amélioration s'explique par les performances financières de Fenie Brossette qui renoue avec le bénéfice.

4. RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



7, Boulevard Othya Slaoui
Casablanca



4, Allée des Roseaux, Angle BD de Libye
Casablanca

Aux actionnaires de la société

ZELLIDJA S.A.

Boulevard Sidi Mohammed Ben Abdellah, Tour Marina 2, Marina
Casablanca

Rapport général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 juin 2020, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ZELLIDJA S.A., comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 47 752 300,73 dont un bénéfice net de MAD 268 143,45.

Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'administration tenu en date du 29 mars 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
<p>EVALUATION DES TITRES DE PARTICIPATION</p> <p>Au 31 décembre 2021, les titres de participation sont inscrits au bilan pour une valeur nette comptable de MMAD 67,8 représentant le poste le plus significatif du total bilan. Ces actifs sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés uniquement sur la base de leur situation nette à chaque clôture semestrielle. En effet une dépréciation des participations est comptabilisée lorsque la quote-part de la situation nette de la participation est inférieure à sa valeur nette comptable à la clôture.</p> <p>Au vu de l'importance significative de la dépréciation dans les états de synthèse, nous avons considéré que la correcte valorisation des titres de participation, créances rattachées et provisions pour risques constituaient un point clé de l'audit.</p>	<p>Nous avons examiné les principes et méthodes de détermination de la valeur des participations à la clôture.</p> <p>Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la provision des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont notamment consisté à :</p> <p>Vérifier que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes définitifs des entités qui ont fait l'objet d'un audit ou de procédures analytiques ;</p> <p>Prendre connaissance des dépréciations antérieures comptabilisées afin d'effectuer une estimation de la valeur nette des participations à la clôture actuelle ;</p> <p>Prendre en considération certains critères qualitatifs dans le processus d'estimations de la dépréciation, notamment l'arrêt d'activité, procédure de liquidation etc.</p>

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

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.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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 28 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Dries Blajoul - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 08 - Fax : 05 22 29 68 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

CABINET SEBTI

M. Y. SEBTI
Expert - Comptable
Rég. 12010 - Casablanca
022 39 68 8121 - LP, N° 402617 et

Youssef SEBTI
Associé

5. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Aux Actionnaires de la société
ZELLIDJA S.A.
Boulevard Sidi Mohammed Ben Abdellah, Tour Marina 2, Marina
Casablanca

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 58 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

1.1 Conventions conclues entre ZELLIDJA et Al Ain

Personnes concernées : M. Abdelmjid TAZLAOUI en sa qualité de Président du conseil d'administration des deux sociétés et la société SOMED en tant qu'administrateur des deux sociétés.

Nature et objet de la convention : Prêts à court terme par ZELLIDJA S.A. au profit d'Al Ain d'un montant de KMAD 780.

Date de conclusion de la convention : Le 28 février 2021

Date de déblocage : Le 01 mars 2021

Durée de la convention : Moins d'un an.

Conditions de rémunération : 2,46% (HT) pour le 1^{er} trimestre, 2,32% (HT) pour le 2^{ème} trimestre, 2,37% (HT) pour le 3^{ème} trimestre et 2,34% (HT) pour le 4^{ème} trimestre.

Produits comptabilisés au 31 décembre 2021 : Les produits d'intérêts comptabilisés par la société ZELLIDJA S.A au 31 décembre 2021 s'élèvent à KMAD 16.

Montant encaissé : Néant

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

2.1 Convention entre ZELLIDJA et Al Ain

Personnes concernées : M. Abdelmjid TAZLAOUI en sa qualité de Président du conseil d'administration des deux sociétés et la société SOMED en tant qu'administrateur des deux sociétés.

Nature et objet de la convention : Prêts à court terme par ZELLIDJA S.A. au profit d'Al Ain

Nature	Conv. n°1	Conv. n°2
Montant des avances en KMAD	500	780
Date de conclusion	05/03/2019	11/02/2020
Date de déblocage	05/03/2019	14/02/2020
Durée de la convention	Moins d'un an,	Moins d'un an,
Conditions de rémunération	T1 :2,46% T2 :2,32% T3 :2,37% T4 :2,34%	T1 :2,46% T2 :2,32% T3 :2,37% T4 :2,34%
Produits comptabilisés en KMAD (HT)	12	19
Montant encaissé	Néant	Néant

2.2 Convention entre SOMED et ZELLIDJA

2.2.1 Convention d'assistance entre SOMED et ZELLIDJA

Personnes concernées : M. Abdelmjid TAZLAOUI en sa qualité de Président du conseil d'administration des deux sociétés et la société SOMED en tant qu'actionnaire de la société ZELLIDJA

Nature et objet de la convention : Assistance dans les domaines commercial, financier, administratif et juridique au profit de ZELLIDJA.

Date d'avenant 1 : 02 août 2019

Date d'effet de la convention : 1^{er} janvier 2019

Durée de la convention : Un an, renouvelable par tacite reconduction.

Conditions de rémunération : Un plancher de KMAD 500 (HT) par an et une partie variable de 0,85% (HT) du chiffre d'affaires HT.

Charges comptabilisées au 31 décembre 2021 : Les charges comptabilisées par la société ZELLIDJA S.A. au 31 décembre 2021 s'élèvent à KMAD 500 HT.

2.2.2 Convention de trésorerie entre SOMED et ZELLIDJA

Personnes concernées : M. Abdelmjid TAZLAOUI en sa qualité de Président du conseil d'administration des deux sociétés et la société SOMED en tant qu'actionnaire de la société ZELLIDJA

Nature et objet de la convention : Prêts à court terme par SOMED au profit de ZELLIDJA S.A.

Nature	Conv. n°1	Conv. n°2	Conv. n°3
Montant des avances en KMAD	20.500	7.000	780
Date de conclusion	29/08/2019	19/12/2019	11/02/2020
Date de déblocage	02/09/2019	26/12/2019	14/02/2020
Durée de la convention	Moins d'un an,	Moins d'un an,	Moins d'un an,
Conditions de rémunération	T1 :2,46% T2 :2,32% T3 :2,37% T4 :2,34%	T1 :2,46% T2 :2,32% T3 :2,37% T4 :2,34%	T1 :2,46% T2 :2,32% T3 :2,37% T4 :2,34%
Charge d'intérêt comptabilisée en KMAD	335	182	20
Montants décaissés (remboursements des avances)	Néant	Néant	Néant
Montant des intérêts payés	Néant	Néant	Néant

2.3 Convention de trésorerie entre ZELLIDJA et SFPZ

Personnes concernées : M. Abdelmjid TAZLAOUI en sa qualité de Président du conseil d'administration des deux sociétés et la société SOMED en tant qu'administrateur des deux sociétés.

Nature et objet de la convention : Prêts à court terme par ZELLIDJA S.A. au profit de SFPZ

Nature	Conv. n°1	Conv. n°2	Conv. n°3	Conv. n°4	Conv. n°5
Montant des avances en KMAD	20.000	20.000	34.200	8.150	2.700
Date de conclusion	21/03/2018	25/12/2018	29/08/2019	19/12/2019	16/09/2020
Date de déblocage	02/04/2018 (par tranches)	25/12/2018 (par tranches)	02/09/2019	26/12/2019	22/09/2020
Durée de la convention	Moins d'un an	Moins d'un an	Moins d'un an,	Moins d'un an,	Moins d'un an,
Conditions de rémunération	T1 :2,46% T2 :2,32% T3 :2,37% T4 :2,34%				
Produits d'intérêt comptabilisés en KMAD (HT)	170	418	823	198	65
Montant encaissé	Néant*	1.000	Néant	Néant	Néant

* Un montant de KMAD 12.950 a été compensé par augmentation du capital le 26 décembre 2018

Casablanca, le 28 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
 Member of the Grant Thornton
 International
 7-Bd. Ouisa Sleyoul - Casablanca
 Tél : 05 22 54 48 09 - Fax : 05 22 29 60 70

Faïçal MEKOUAR
 Associé

Cabinet SEBTI

M. Y. SEBTI
 Expert - Comptable
 ATAK 045 Rabat - Casablanca
 022 31 03 31 93 - 05 21 43 01 17

Youssef SEBTI
 Associé

6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES



7, Boulevard Driss-Slaoui
Casablanca



4, Allée des Roseaux Angie BD de Libye
Casablanca

Aux actionnaires de la société
ZELLIDJA S.A.
Boulevard Sidi Mohammed Ben Abdellah, Tour Marina 2, Marina
Casablanca

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés **Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021**

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société ZELLIDJA S.A et de ses filiales, le groupe ZELLIDJA, qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2021, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 88.536 compte tenu d'une perte consolidée de KMAD 2.388.

Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration tenu en date du 29 mars 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Comptables en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée.

Nous n'avons identifié aucune question clé de l'audit à communiquer au titre de cet exercice.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux Normes Comptables admises au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 28 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Dries Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 08 - Fax : 05 22 29 86 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

Cabinet SEBTI

M. Y. SEBTI
Expert - Comptable
Membre du Réseau - Casablanca
05 22 43 2195 - LP 17 4031111

Youssef SEBTI
Associé

7. ETAT DES HONORAIRES VERSES AUX CONTROLEURS DES COMPTES

7.1. Mandats des Commissaires aux comptes

Fidaroc Grant Thornton et Cabinet Sebti en été nommés en qualité de commissaires aux comptes lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 29 juin 2020.

Leur mandat en qualité de commissaires aux comptes arrive à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui approuve les comptes 2022.

7.2. Etats des honoraires versés

En Dh	2019	2020	2021
DELOITTE	75 600		
SEBTI	36 000	36 000	36 000
FIDAROC GT		60 000	60 000
Total	111 600	96 000	96 000

8. RAPPORT ESG 2021

ZELLIDJA est une société anonyme créée en 1929, dont le siège est situé à Casablanca, 284 Bd Zerktoni, avec un capital de 57 284 900 DHS. Elle a été introduite à la bourse de Casablanca en 1955.

ZELLIDJA, filiale du Groupe SOMED est une holding de participations axée principalement sur les secteurs du BTP et de l'industrie. ZELLIDJA participe principalement au capital de la société FENIE BROSSETTE et de la Société des Fonderies de Plomb de Zellidja (en liquidation). ZELLIDJA détient aussi la société Al Ain portant le projet immobilier Résidences Clémentines à Casablanca.

ZELLIDJA détient par ailleurs des participations dans la société de portefeuille Rebab Company, cotée également à la Bourse de Casablanca.

1.1. Gouvernance

A fin décembre 2021, le Conseil d'Administration de Zellidja se compose des 7 membres suivants, dont 6 non exécutifs :

Nom	Qualité	Indépendance	Date de nomination / Renouvellement	Expiration de mandat
Abdelmjid TAZLAOUI	Président Directeur Général	-	28/01/2019	AGO Approbation des comptes 2023
SOMED	Administrateur	-	25/06/2019	AGO Approbation des comptes 2024
AXA Assurance Maroc	Administrateur	-	25/06/2019	AGO Approbation des comptes 2024
Rebab	Administrateur	-	25/06/2019	AGO Approbation des comptes 2024
Somed Développement	Administrateur	-	28/01/2019	AGO Approbation des comptes 2022
Bouchra BENZEKRI	Administrateur	Oui	25/03/2020	AGO Approbation des comptes 2025
Ismail AKALAY	Administrateur	Oui	25/03/2020	AGO Approbation des comptes 2025

Administrateurs indépendants :

Conformément aux dispositions de l'article 41 Bis et l'article 106 Bis de la loi 20-19 modifiant et complétant la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, le Conseil d'Administration a nommé deux administrateurs indépendants.

COMITES RATTACHES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Pour renforcer la gouvernance au sein de ZELLIDJA, le Conseil d'Administration a institué un Comité des Risques et des Comptes dont les principales missions et attributions sont les suivantes :

- Rendre un avis sur les comptes et le contrôle interne
- Suivre les risques
- Valider le plan d'audit et les actions mises en place suite aux conclusions à l'issue des différentes missions menées

Le Conseil d'Administration a désigné Mme Bouchra BENZEKRI (Administrateur indépendant répondant aux critères de qualifications de l'article 41 Bis), Présidente du comité et Mme Maria CHRAIBI et M Shabeeb AL DARMAKI en tant que membres.

REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS :

La rémunération des administrateurs est régie par les règles générales de répartition des jetons de présence propres à ZELLIDJA sur la base du budget annuel voté par l'assemblée générale.

REMUNERATION DES DIRIGEANTS :

N/A

RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES : INFORMATION COMMUNIQUEES AUX ACTIONNAIRES

Toutes les informations qui touchent la société sont communiquées dans les délais réglementaires, à une fréquence trimestrielle, à travers des publications sur support journal, site internet SOMED, bourse, AMMC et aussi en convocation pour l'Assemblée Générale Annuelle.

Le code de déontologie adopté par la société définit les règles déontologiques mises en place pour encadrer le comportement professionnel des personnes qui manipulent les données et informations relatives à la société.

ACTIONS MISES EN PLACE POUR LA PREVENTION DE LA CORRUPTION ET LE TRAFIC D'INFLUENCE

La Société applique une politique de tolérance zéro à l'égard de tout acte de corruption ou de trafic d'influence.

Comme étant une Société responsable, la Société est consciente du fait que la corruption est un délit grave, et respecte toute les démarches et procédures administratives, refuse et sanctionne tout acte de corruption qui fait dérogation à la loi en vigueur.

1.2. Informations environnementales

N/A, la société ZELLIDJA ne porte pas d'activité en propre en dehors de la gestion de son portefeuille de titres de participations.

1.3. Informations sociales

N/A : la société ZELLIDJA ne porte pas de personnel.

9. LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE PUBLIES EN 2021

- Indicateurs 4 TRIM 20
- Publication comptes annuels 2020
- Publication AGO 2021
- Indicateurs 1 TRIM 21
- Indicateurs 2 TRIM 21
- Comptes au 30 06 21
- Indicateurs 3 TRIM 21

Les liens de publication

<http://www.somed.ma/communications/>

ÉTATS DE SYNTHÈSE

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

Bilan

Compte de Produits et Charges

État des Soldes de Gestion

Tableau de Financement

État des Informations Complémentaires

A. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

- A1 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise
- A2 État des dérogations
- A3 État des changements de méthodes

B. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU BILAN ET AU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

- B1 Détail des non-valeurs
- B2 Tableau des immobilisations
- B3Bis Tableau des amortissements
- B3 Tableau des plus ou moins values sur cession ou retraits d'immobilisations
- B4 Tableau des titres de participation
- B5 Tableau des provisions
- B6 Tableau des créances
- B7 Tableau des dettes
- B8 Tableau des sûretés réelles données ou reçues
- B9 Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail
- B10 Tableau des biens en crédit-bail
- B11 Détail des postes du C P C
- B12 Passage du résultat net comptable au résultat net fiscal
- B13 Détermination du résultat courant après impôts
- B14 Détail de la taxe sur la valeur ajoutée

C. AUTRES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

- C1 Etat de répartition du capital social
- C2 Tableau d'affectation des résultats intervenue au cours de l'exercice
- C3 Résultats et autres éléments caractéristiques de l'entreprise au cours des trois derniers exercices
- C4 Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice
- C5 Datation et événements postérieurs

ZELLIDJA SA

Tableau n° 1

BILAN (actif)
(modèle normal)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	. Primes de remboursement des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	95.914,09	95.914,09	,00	,00
C	. Immobilisations en recherche et développement				
T	. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	50.000,00	50.000,00	,00	,00
I	. Fonds commercial				
F	. Autres immobilisations incorporelles	45.914,09	45.914,09	,00	,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	32.992.495,28	32.553.272,14	439.223,14	439.223,14
I	. Terrains	439.223,14		439.223,14	439.223,14
M	. Constructions	32.553.272,14	32.553.272,14	,00	,00
M	. Installations techniques, matériel et outillage			,00	,00
O	. Matériel de transport			,00	,00
B	. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers			,00	,00
L	. Autres immobilisations corporelles				
S	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	237.855.348,28	170.088.172,55	67.767.175,73	67.284.497,81
E	. Prêts immobilisés			,00	,00
	. Autres créances financières	6.859,15	,00	6.859,15	6.859,15
	. Titres de participation	237.848.489,13	170.088.172,55	67.760.316,58	67.277.638,66
	. Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
	. Diminution des créances immobilisées				
	. Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	270.943.757,65	202.737.358,78	68.206.398,87	67.723.720,95
	STOCKS (F)				
	. Marchandises				
	. Matières et fournitures consommables				
A	. Produits en cours				
C	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
T	. Produits finis				
I	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)	102.957.450,59	97.338.926,75	5.618.523,84	4.703.667,86
F	. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	,00		,00	,00
	. Clients et comptes rattachés				
C	. Personnel	0,00		,00	,00
I	. Etat	2.885.257,36		2.885.257,36	2.840.071,31
R	. Sociétés apparentées	98.377.217,24	97.338.926,75	1.038.290,49	218.459,12
C	. Autres débiteurs	,00		,00	4.750,00
U	. Compte de régularisation. Actif	1.694.975,99		1.694.975,99	1.640.387,43
L	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	6.864.986,88	5.337.510,08	1.527.476,80	2.391.575,35
A	. Dépôt à terme et Opcvm	6.864.986,88	5.337.510,08	1.527.476,80	2.391.575,35
N	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
T	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	109.822.437,47	102.676.436,83	7.146.000,64	7.095.243,21
T	TRESORERIE-ACTIF	1.058.040,19		1.058.040,19	356.712,34
R	. Chèques et valeurs à encaisser	6.500,00		6.500,00	6.500,00
E	. Banque, T.G. et C.C.P.	1.051.540,19		1.051.540,19	350.212,34
S	. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	,00		,00	,00
O	TOTAL III	1.058.040,19		1.058.040,19	356.712,34
	TOTAL GENERAL I+II+III	381.824.235,31	305.413.795,61	76.410.439,70	75.175.676,50

ZELLIDJA SA

Tableau n° 1

BILAN (passif)
(modèle normal)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE
	CAPITAUX PROPRES		
	. Capital social ou personnel (1)	57.284.900,00	57.284.900,00
	. moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé		
	dont versé		
	. Prime d'émission, de fusion, d'apport	2.479.879,41	2.479.879,41
F	. Ecart de réévaluation	534,69	534,69
I	. Réserve légale	5.728.490,00	5.728.490,00
N	. Reserves d'investissements		
A	. Autres réserves	313.913.478,94	313.913.478,94
N	. Report à nouveau (2)	-331.923.125,76	-312.083.686,45
C	. Résultats nets en instance d'affectation (2)	,00	,00
E	. Résultat net de l'exercice (2)	268.143,45	-19.839.439,31
M	Total des capitaux propres (A)	47.752.300,73	47.484.157,28
E	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
N	. Subvention d'investissement		
T	. Provisions réglementées		
P			
E			
R			
M			
A	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
N	. Emprunts obligataires		
E	. Autres dettes de financement		
N			
T			
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
	. Provisions pour risques	,00	,00
	. Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	47.752.300,73	47.484.157,28
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	26.601.893,26	25.639.519,22
A	. Fournisseurs et comptes rattachés	385.781,24	568.362,02
S	. Clients créditeurs, avances et acomptes		
S	. Personnel	,00	352,83
I	. Organismes sociaux	,00	20.337,15
F	. Etat	555.855,36	824.273,95
	. Sociétés apparentées	,00	,00
C	. Autres créanciers	25.545.944,04	24.103.388,46
I	. Comptes de régularisation-passif	114.312,62	122.804,81
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2.052.000,00	2.052.000,00
U	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)		
	TOTAL II (F+G+H)	28.653.893,26	27.691.519,22
T	TRESORERIE-PASSIF		
R	. Crédits d'escompte		
E	. Crédits de trésorerie	,00	,00
S	. Banques (soldes créditeurs)	4.245,71	,00
O	TOTAL III	4.245,71	,00
	TOTAL GENERAL I+II+III	76.410.439,70	75.175.676,50

ZELLIDJA SA

Tableau n° 2

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)
(modèle normal)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	NATURE	OPERATIONS			
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	. Ventes de marchandises(en l'état)				
	. Prestations de services			,00	,00
	. Produits de participation	24.022,00		24.022,00	15.230,00
	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	. Produit accessoires			,00	,00
	. Autres produits d'exploitation	50.023,76		50.023,76	100.047,48
	. Reprise d'exploitations;transferts de charges			,00	,00
	TOTAL I	74.045,76		74.045,76	115.277,48
	N	II CHARGES D'EXPLOITATION			
. Achats revendus (2) de marchandises					
. Achats consommés (2) de matières et fournitures				,00	1.680.000,00
. Autres charges externes		993.160,90	,00	993.160,90	1.002.974,12
. Impôts et taxes		3.953,00	,00	3.953,00	14.197,00
. Charges de personnel		15.284,92	,00	15.284,92	14.768,04
. Autres charges d'exploitation		270.000,00	,00	270.000,00	270.000,00
. Dotations d'exploitation				,00	50.000,00
TOTAL II	1.282.398,82		1.282.398,82	3.031.939,16	
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-1.208.353,06	-2.916.661,68
F I N A N C I E R	IV PRODUITS FINANCIERS				
	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	54.439,57		54.439,57	36.264,83
	. Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement				
	. Intérêts et autres produits financiers	1.716.707,25		1.716.707,25	2.006.132,74
	. Reprises financières;transferts de charges	494.794,30		494.794,30	62.800,00
TOTAL IV	2.265.941,12		2.265.941,12	2.105.197,57	
R	V CHARGES FINANCIERES				
	. Charges d'intérêts	631.197,92		631.197,92	880.894,15
	. Pertes de change				
	. Autres charges financières			,00	,00
. Dotations financières			,00	139.883,30	
TOTAL V	631.197,92		631.197,92	1.020.777,45	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			1.634.743,20	1.084.420,12
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			426.390,14	-1.832.241,56

ZELLIDJA SA

Tableau n° 2

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)
(modèle normal)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VII	RESULTAT COURANT(reports)			426.390,140000000	-1.832.241,56
NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS				
	. Produits de cessions d'immobilisations			,00	
	. Produits non courant sur créances				
	. Reprises sur subventions d'investissement				
	. Autres produits non courants	,00	204.964,93	204.964,93	,00
	. Reprises non courantes; transferts de charges	57.012.409,98		57.012.409,98	3.021.822,00
	TOTAL VIII	57.012.409,98		57.217.374,91	3.021.822,00
COURANT	CHARGES NON COURANTES				
	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	. Charges non courantes sur titres de part	,00		,00	,00
	. Autres charges non courants	54.007.331,56	,00	54.007.331,56	74.455,00
	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	3.358.039,04		3.358.039,04	20.943.775,75
	TOTAL IX	57.365.370,60		57.365.370,60	21.018.230,75
X	RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)			-147.995,69	-17.996.408,75
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+-X)			278.394,45	-19.828.650,31
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			10.251,00	10.789,00
XIII	RESULTAT NET(XI-XII)			268.143,45	-19.839.439,31
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			59.557.361,79	5.242.297,05
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			59.289.218,34	25.081.736,36
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			268.143,45	-19.839.439,31

ZELLIDJA SA

Tableau 5

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

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS(T.F.R)

			EXERCICE	EXERCICE
	1	Ventes de marchandises en l'état		
	2	- Achats revendus de marchandises		
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT	,00	,00
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE:(3+4+5)	24.022,00	15.230,00
	3	. Ventes de biens et services produits	24.022,00	15.230,00
	4	. Variation de stocks de produits		
	5	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
II	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE:(6+7)	993.160,90	2.682.974,12
	6	. Achats consommés de matières et fournitures	,00	1.680.000,00
	7	. Autres charges externes	993.160,90	1.002.974,12
IV	=	VALEUR AJOUTEE(I+II+III)	-969.138,90	-2.667.744,12
V	+	Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	3.953,00	14.197,00
	10	- Charges du personnel	15.284,92	14.768,04
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)		
	=	OU INSUFFISANCE DRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-988.376,82	-2.696.709,16
	11	+ Autres produits d'exploitation	50.023,76	100.047,48
	12	- Autres charges d'exploitation	270.000,00	270.000,00
	13	+ Reprises d'exploitation:transferts de charges	,00	,00
	14	- Dotations d'exploitation	,00	50.000,00
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	-1.208.353,06	-2.916.661,68
VII	+	RESULTAT FINANCIER	1.634.743,20	1.084.420,12
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	426.390,14	-1.832.241,56
IX	+-	RESULTAT NON COURANT	-147.995,69	-17.996.408,75
	15	- Impôts sur les résultats	10.251,00	10.789,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	268.143,45	-19.839.439,31
			,00	,00

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

	1	Résultat net de l'exercice		
		. Bénéfice +		
		. Perte -	268.143,45	-19.839.439,31
	2	+ Dotations d'exploitation (1)		50.000,00
	3	+ Dotations financières (1)		,00
	4	+ Dotations non courantes (1)	1.529.732,06	13.371.975,60
	5	- Reprises d'exploitations (2)		
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2)(3)	56.012.409,98	
	8	- Produits des cessions d'immobilisations		
	9	+ Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées		
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	-54.214.534,47	-6.417.463,71
	10	- Distributions de bénéfices	,00	,00
II		AUTOFINANCEMENT	-54.214.534,47	-6.417.463,71

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs 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.

SOCIETE : ZELLIDJA SA

I- Synthèse des masses du Bilan

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Masses	Exercice	Exercice	Variation A-B	
	A	précédent .B.	Emplois	Ressources
	2020	2019	c	d
1-Financemnt permanent	47.752.300,73	47.484.157,28		268.143,45
2-Moins actif immobilisé	68.206.398,87	67.723.720,95	482.677,92	
3-Fonds de roulement fonctionnel (1-2) A	- 20.454.098,14	- 20.239.563,67	214.534,47	
4-Actif circulant	7.146.000,64	7.095.243,21	50.757,43	
5-Moins passif circulant	28.653.893,26	27.691.519,22		962.374,04
6-Besoin de financement global (4-5) B	- 21.507.892,62	- 20.596.276,01		911.616,61
8-Trésorerie nette (Actif - Passif) (A-B-C)	1.053.794,48	356.712,34	697.082,14	

II- Emplois et Ressources

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Masses	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I-Ressources stables de l'exercice				
Autofinancement (A)	54.214.534,47	0,00	6.417.463,71	0,00
Capacité d'autofinancement	54.214.534,47		6.417.463,71	
Moins distribution bénéfice	0,00		0,00	
Cessions et réduction d'immobilisatio (B)		54.000.000,00		0,00
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		0,00		0,00
Cessions d'immobilisations financières		54.000.000,00		
Remboursement prêt immobilisé				
Reprises sur charges				
Aug de capitaux propres et assimilés (C)		0,00		0,00
Aug de capital , apport				
Subventions d'investissements				
Provisions Investissements à régulariser				
Aug des dettes de financements (D)				
(Nettes de primes de remboursement)				
Total (I) Ressources stables (A+B+C+D)	54.214.534,47	54.000.000,00	6.417.463,71	0,00
II-Emplois stables de l'exercice(Flux)				
Acquisitions et aug d'immobilisat (E)	0,00		0,00	
Acquisitions d'immobil incorporelles				
Acquisitions d'immobil corporelles				
Acquisitions d'immobil financières				
Aug des créances immobilisées	0,00		0,00	
Remboursement capitaux propres (F)				
Remboursement dettes de finance(G)				
Emplois en non valeurs (H)				
Total (II) Emplois stables (E+F+G+H)	0,00	0,00	0,00	0,00
III- Variation besoin de financement global	0,00	911.616,61		6.474.053,91
IV-Variation de la Trésorerie (Placements)				
V-Variation de la Trésorerie (Banques)	697.082,14	0,00	56.590,20	
Total Général	54.911.616,61	54.911.616,61	6.474.053,91	6.474.053,91

Société ZELLIDJA

A.1 PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUES A L'ENTREPRISE

A.1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont totalement amorties

A.1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés selon la méthode linéaire, sur la durée de vie des actifs concernés.

La durée d'amortissement des constructions est de 25 ans

A.1.3 Impôt sur les Sociétés et Taxe sur la Valeur Ajoutée

- La société ZELLIDJA est soumise à l'impôt sur les sociétés selon le régime du droit commun.

ÉTAT DES DÉROGATIONSAu 31/12/2021

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA
I. Dérogation aux principes comptables fondamentaux		N
II. Dérogation aux méthodes d'évaluation		é
III. Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèses		a
		n
		t

ZELLIDJA SA

ETAT A3

ETAT DES CHANGEMENT DE METHODES

Au 31/12/2021

NATURE DES	JUSTIFICATION DU	INFLUENCE SUR LE
I. Changement affectant les méthodes d'évaluation		N
II. Changement affectant les règles de présentation		é
		a
		n
		t

DÉTAIL DES NON VALEURS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
	N é a n t	
	TOTAL	

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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								
.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								
.Matériel de transport								
.Mobilier, matériel de bureau et aménagement								
.Autres immobilisations corporelles								
.Immobilisations corporelles en cours								
TOTAL GENERAL	33.088.409,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.088.409,37

ETAT B2 Bis

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

ZELLIDJA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin Exercice 4=1+2-3
IMMOBIISATION EN NON-VALEURS	0,00	0,00	0,00	0,00
<ul style="list-style-type: none"> • Frais préliminaires • Charges à répartir sur plusieurs exercices • Primes de remboursement des obligations 				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	95.914,09	0,00	0,00	95.914,09
<ul style="list-style-type: none"> • Immobilisations en recherche et développement • Brevets, marques, droits et valeurs similaires • Fonds Commercial • Autres immobilisations incorporelles 	50.000,00 45.914,09			50.000,00 45.914,09
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	32.553.272,14	0,00	0,00	32.553.272,14
<ul style="list-style-type: none"> • Terrains • Constructions • Installations techniques, matériel et outillage • Matériel de transport • Mobilier, matériel de bureau et aménagements • Autres immobilisations corporelles 	32.553.272,14			32.553.272,14
TOTAL GENERAL	32.649.186,23	0,00	0,00	32.649.186,23

ZELLIDJA SA

Tableau 11

ETAT B4

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
.Fonderies de Plomb de Zellidja	Mines	60.300.000,00	94,40%	57.269.800,00	0,00	31/12/2021	-101.514.511,34	-3.843.759,19	1.670.306,66
.Fenie Brossette	Négoce	143.898.400,00	57,08%	169.318.568,82	61.633.767,27	31/12/2021	108.326.329,12	3.329.460,75	0,00
.Société Rebab	Portefeuille	17.645.600,00	4,50%	1.400.362,87	1.090.362,87	31/12/2021	24.222.045,99	-4.122.280,40	0,00
.Al Ain	immobilier	6.000.000,00	100%	7.169.757,44	5.035.186,44	31/12/2021	4.135.840,73	-2.119.077,51	46.400,59
.Secatlas	Mines	2.500.000,00	99,96%	2.499.000,00	1.000,00	31/12/2021			
.Société pour l'extention du Port de Nemmour		2.000.000,00	7,62%	140.000,00		31/12/2021			
.Oceania		1.200.000,00	5,50%	51.000,00	51.000,00	31/12/2021			
TOTAL		233.544.000,00		237.848.489,13	67.811.316,58		35.169.704,50	-6.755.656,35	1.716.707,25

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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	224.570.850,47			1.529.732,06			56.012.409,98	170.088.172,55
2. Provisions réglementées								
2. Provisions durable pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	224.570.850,47	,00	,00	1.529.732,06	,00	,00	56.012.409,98	170.088.172,55
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	96.510.619,77			1.828.306,98			1.000.000,00	97.338.926,75
5. Autres Provisions pour risques et charges	2.052.000,00							2.052.000,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	5.832.304,38					494.794,30		5.337.510,08
SOUS TOTAL (B)	104.394.924,15	,00	,00	1.828.306,98	,00	494.794,30	1.000.000,00	104.728.436,83
TOTAL (A+B)	328.965.774,62	,00	,00	3.358.039,04	,00	494.794,30	57.012.409,98	274.816.609,38

TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État 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	5.618.523,84	1.640.387,43	1.092.879,05	0,00	0,00	2.885.257,36	1.038.290,49	0,00
■ Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes								
■ Clients et comptes rattachés et acomptes								
■ Personnel								
■ État	2.885.257,36					2.885.257,36		
■ Comptes d'associés	1.038.290,49		1.038.290,49				1.038.290,49	
■ Autres débiteurs							0,00	
■ Comptes de régularisation - Actif	1.694.975,99	1.640.387,43	54.588,56					

TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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'État 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
<ul style="list-style-type: none"> ■ Emprunts obligataires ■ Autres dettes de financement 								
DE PASSIF CIRCULANT	26.601.893,26	24.334.317,88	2.267.575,38	0,00	0,00	555.855,36	23.872.750,03	0,00
<ul style="list-style-type: none"> ■ Fournisseurs et comptes rattachés ■ Clients créditeurs, avances et acomptes ■ Personnel ■ Organismes sociaux ■ Etat ■ Comptes d'associés ■ Autres créanciers ■ Comptes de régularisation - Passif 	385.781,24 0,00 555.855,36 25.545.944,04 114.312,62	310.571,24 0,00 555.855,36 23.374.972,49 92.918,79	75.210,00 2.170.971,55 21.393,83			0,00 0,00 555.855,36	23.872.750,03	

TABLEAU DES SURETES RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

					Au 31/12/2021
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	Néant				
▪ Sûretés données					

(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)

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES
HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

Au 31/12/2021

ENGAGEMENTS DONNES	Montants exercice	Montants exercice précédent
<ul style="list-style-type: none"> ■ Avals et cautions ■ Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires ■ Autres engagements donnés <ul style="list-style-type: none"> - - - - <p align="right">Total (1)</p> <p>(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées</p>	N	é

ENGAGEMENTS REÇUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
<ul style="list-style-type: none"> ■ Avals et cautions ■ Autres engagements donnés <p align="right">Total</p>	n	t

TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

Au 31/12/2021

Rubriques 1	Date de la 1 ^{ère} échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédent des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
<h1>Néant</h1>										

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	<u>VENTES DE MARCHANDISES</u>		
	. Ventes de marchandises au Maroc	24.022,00	15.230,00
	. Ventes de marchandises à l'étranger		
	. Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total	24.022,00	15.230,00
712	<u>Ventes de biens et services produits</u>		
	. Ventes de biens au Maroc		
	. Ventes de biens à l'étranger		
	. Ventes de services au Maroc	,00	,00
	. Ventes de services à l'étranger		
	. Redevance pour brevet, marque, droits...		
	. Revenu des titres de participation		
	. Reste du poste des ventes et services produits		
	Total	,00	,00
713	<u>Variations des stocks de produits</u>		
	. Variation des stocks de biens produits (+-)		
	. Variation des stocks des services produits (+-)		
	. Variation des stocks des produits en cours (+-)		
	Total		
718	<u>Autres produits d'exploitation</u>		
	. Jetons de présence reçus	50.023,76	100.047,48
	. Reste du poste (produits divers)		
	Total	50.023,76	137.545,60
719	<u>Reprise d'exploitation transferts de charges</u>		
	. Reprises	,00	,00
	. Transferts de charges		
	Total	,00	,00
	Produits financiers		
738	<u>Intérêts et autres produits financiers</u>		
	. Intérêts et produits assimilés	1.716.707,25	2.006.132,74
	. Revenus des créances rattachées à des participations		
	. Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	54.439,57	36.264,83
	. Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	. Reprises financières ; transferts de charges	494.794,30	62.800,00
	Total	2.265.941,12	2.105.197,57

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION		
	<u>Achats revendus de marchandises</u>		
	. Achats de marchandises		
	. Variation des stocks de marchandises (+-)		
	Total		
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	. Achats de matières premières		
	. Variation des stocks de matières premières (+-)		
	. Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages		
	. Variation des stocks de matières,fournitures et emballages (+-)		
	. Achats non stockés de matières et de fournitures		
	. Achats de travaux,études et prestations de services		1.680.000,00
	Total	,00	,00
613/614	<u>Autres charges externes</u>		
	. Locations et charges locatives		
	. Redevances de crédit-bail		
	. Entretien et réparations		
	. Primes d'assurances		
	. Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	123.442,80	118.080,00
	. Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	677.430,00	696.600,00
	. Redevances pour brevets,marques,droits...		
	. Transports		
	. Déplacements,missions et réceptions		
	. Reste du poste des autres charges externes	192.288,10	188.294,12
	Total	993.160,90	1.002.974,12
617	<u>Charges du personnel</u>		
	. Rémunérations du personnel		
	. Charges sociales		
	. Reste du poste des charges de personnel	15.284,92	14.768,04
	Total	15.284,92	14.768,04
618	<u>Autres charges d'exploitation</u>		
	. Jetons de présence	270.000,00	270.000,00
	. Pertes sur créances irrécouvrables		
	. Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	Total	270.000,00	270.000,00
638	CHARGES FINANCIERES		
	<u>Autres charges financières</u>		
	. Charges nettes sur cession de titres et valeurs de placement		
	. Reste du poste des autres charges financières		
	Total	,00	,00
658	CHARGES NON COURANTES		
	<u>Autres charges non courantes</u>		
	. Pénalités sur marchés et débits		
	. Rappel d'impôts (autres que les impôts sur les résultats)		
	. Pénalités et amendes fiscales		633,00
	. Créances devenues irrécouvrables		
	. Reste du poste des autres charges non courantes	57.365.370,60	21.017.597,75
	Total	57.365.370,60	21.018.230,75

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

ETAT B12

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	MONTANT	MONTANT
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	268.143,45	
. Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	3.531.232,85	
1. Courantes	165.862,25	
* Impôts sur les résultats (Cotisation Minimale)	10.251,00	
* Intérêts comptes courant	155.611,25	
2. Non courantes	3.365.370,60	
* Provision pour dépréciation Actif Immobilisé / REBAB	310.000,00	
* Provision pour dépréciation Actif Immobilisé / AL AIN	1.219.732,06	
* Prov, Dep de l'Actif Circulant	1.828.306,98	
* Autres charges non courantes	7.331,56	
II. DEDUCTIONS FISCALES		55.601.909,98
1. Courantes		24.022,00
- Produits de Participation		24.022,00
2. Non courantes		55.577.887,98
* Rnc Prov P.Deprc.De l'Act Immobilisé / AL AIN		53.565.478,00
* Rnc Prov P.Deprc.De l'Act Immobilisé / FB		2.012.409,98
* Rnc Prov P.Deprc.De l'Act circulant		1.000.000,00
Total	3.799.376,30	55.601.909,98
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1>T2 (A)		
Déficit brut fiscal si T2>T1 (B)		51.802.533,68
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		0,00
. Exercice n-4 (Déficit fiscal)		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C) ou Déficit net fiscal (B)		51.802.533,68
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		343.740,50
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		15.018.229,08
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1	15.018.229,08	

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

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après C.P.C. (+/-)	426.390,14
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	165.862,25
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	24.022,00
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	568.230,39
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	83.646,08
. Résultat courant après impôts (=)	484.584,31
II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES	
<ul style="list-style-type: none"> - La société ZELLIDJA est soumise à l'impôt sur les sociétés selon le régime du droit commun - Le taux de l'impôt sur le résultat selon le nouveau barème en vigueur. - L'impôt à payer ne peut être inférieur à 0,50% de l'ensemble des produits courants hors taxes. Exonération des produits de participation Abattement sur les intérêts des placements auprès des banques 	

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations T V A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	493.532,15	4.640,06		498.172,21
B. T.V.A. récupérable	61.523,90	46.156,93	7.568,97	100.111,86
. sur charges . sur immobilisations	61.523,90	46.156,93	7.568,97	100.111,86
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A.=(A - B)	432.008,25	-41.516,87	-7.568,97	398.060,35

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

MONTANT DU CAPITAL: 57 284 900,00 DH

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Nom , prénom ou raison sociale des principaux associés(1) 1	Adresse 2	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL			% de participation
		exercice précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	appelé 7	Libéré 8	
Société Maroc Emirats de Développement (Somed)	Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6ème étage, Marina Shopping Center - Casablanca	398147	398147	100,00	39.814.700,00		39.814.700,00	69,50%
Axa Assurance Maroc	Bd HASSAN II Casablanca	100704	100704	100,00	10.070.400,00		10.070.400,00	17,58%
AL HOCEINIA	35 BD SIDI ABDERRAHMAN - CASABLANCA	28714	28714	100,00	2.871.400,00		2.871.400,00	5,01%
Société Rebab Cy SA Ltd	Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6ème étage, Marina Shopping Center - Casablanca	26190	26190	100,00	2.619.000,00		2.619.000,00	4,57%
Divers actionnaires		19094	19094	100,00	1.909.400,00		1.909.400,00	3,33%
		572849	572849				57.284.900,00	100,00%

(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10,
que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner

ETAT D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
(Décision du AGO)		. Réserve légale	
. Report à nouveau	-312.083.686,45	. Autres réseves	
. Résultats nets en instance d'affectation		. Tantièmes	
. Résultat net de l'exercice 2020	-19.839.439,31	. Dividendes	
. Prélèvements sur les réserves		. Autres affectations	
. Autres Prélèvements		. Report à nouveau	-331.923.125,76
TOTAL A	-331.923.125,76	TOTAL B	-331.923.125,76

Total A=Total B

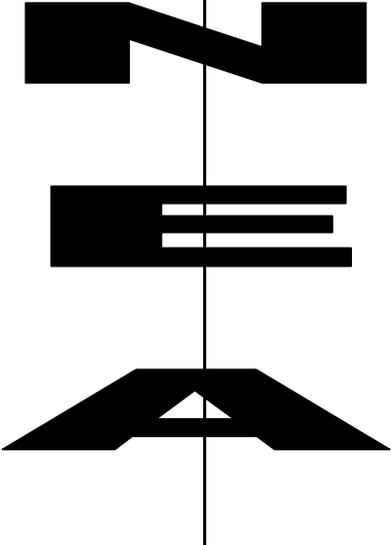
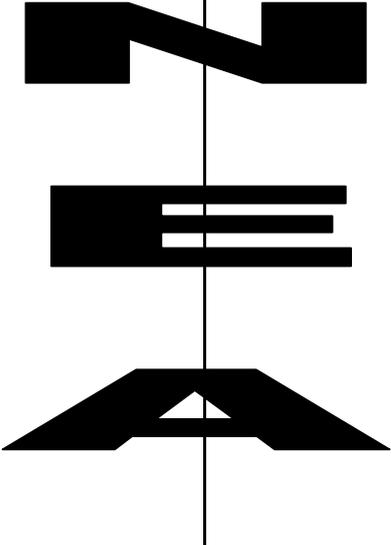
**RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES
DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

NATURE DES INDICATIONS	Exercice n-2	Exercice n-1	Exercice n
. SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
. Capitaux propres <u>plus</u> capitaux propres assimilés <u>moins</u> immobilisations en non valeurs	67.323.596,59	47.484.157,28	47.752.300,73
. OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1 . Chiffre d'affaires hors taxes	3.828.966,87	2.121.410,22	1.845.192,58
2 . Résultat avant impôts	-22.536.822,06	-19.828.650,31	278.394,45
3 . Impôts sur les résultats	19.145,00	10.789,00	10.251,00
4 . Bénéfices distribués	-	-	-
5 . Résultats non distribués (mis en réserves ou instance d'affectation)			
. RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
1 . Résultat net par action ou part sociale	-39,38	-34,63	0,47
2 . Bénéfices distribués par action ou part sociale	-	-	-
. RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
1 . Montant des salaires bruts de l'exercice	13.572,98		
2 . Effectif des salariés employés pendant l'exercice	1		

**TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVICES COMPTABILISÉES
PENDANT L'EXERCICE**

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

NATURE	Entrée contre-valeur en MAD	Sortie contre-valeur en MAD
<ul style="list-style-type: none"> . Financement permanent . Immobilisations brutes . Rentrées sur immobilisations . Remboursement des dettes de financement . Produits . Charges 		
Total des entrées		
Total des sorties		-
Balance devises		-
Total		

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

I. DATATION

. Date de clôture	31/12/2021
. Date d'établissement des états de synthèse	31/01/2022

II. ÉVÈNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indication des événements
	
	
	
	
	