



## RAPPORT FINANCIER

---

2022

## SOMMAIRE

1. COMMUNICATION FINANCIERE – RESULTAT A FIN 2022.....	3
2. RAPPORT DE GESTION 2022 .....	5
3. RESULTATS A FIN 2022.....	19
4. RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	21
5. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	26
6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES .....	31
7. ETAT DES HONORAIRES VERSES AUX CONTROLEURS DES COMPTES.....	35
8. RAPPORT ESG 2022.....	36
9. LISTE DES COMMUNIQUEES DE PRESSE PUBLIEES EN 2022 .....	38

## 1. COMMUNICATION FINANCIERE – RESULTAT A FIN 2022

### 1.1.Communiq   de Presse

Le Conseil d'Administration de Zellidja, tenu vendredi 24 mars 2023 a examiné l'activité de la société au terme de l'exercice 2022 et a arrêté les comptes y afférents.

#### ▪ COMPTES SOCIAUX

En milliers de dirhams	2021	2022
Résultat d'exploitation	(1.232)	(1.302)
Résultat financier	1.658	1.080
Résultat non courant	(148)	11.331
<b>Résultat net</b>	<b>268</b>	<b>11.100</b>

Le résultat net de la société Zellidja au terme de l'exercice 2022 s'est établi à 11,1 MMAD contre 0,3 MMAD en 2021. Cette évolution s'explique principalement par la revalorisation du portefeuille des titres détenus par la société et notamment Fenie Brossette dont le résultat s'est nettement amélioré en 2022.

#### ▪ COMPTES CONSOLIDES

En milliers de dirhams	2021	2022
Résultat opérationnel	(21.941)	14.884
Résultat non courant	20.952	9.856
<b>Résultat net</b>	<b>(948)</b>	<b>16.374</b>
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>(2.368)</b>	<b>7.755</b>
Intérêts minoritaires	1.419	8.619

#### ▪ ACTIVITE DES FILIALES

##### Fenie Brossette

Durant l'exercice 2022, la société affiche un chiffre d'affaires consolidé de 569 M MAD en croissance de 7% par rapport à l'année 2021 suite à la bonne performance commerciale enregistrée au niveau de l'ensemble des activités de la société.

Par ailleurs, le résultat non courant s'élève à 16,4 M MAD du fait de la plus-value enregistrée par la cession d'un showroom hors exploitation.

La société réalise ainsi sur l'année 2022 un résultat net part du groupe de 20,5 M MAD contre 3,8 M MAD au titre de l'année 2021.

L'endettement net consolidé se situe à 47 M MAD, en baisse de 2 M MAD par rapport à décembre 2021.

##### 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

Poursuivant sa dynamique de croissance dans le cadre de son plan d'affaires à l'horizon 2025, Fenie Brossette a consolidé son leadership dans les métiers historiques et s'inscrit dans une nouvelle dynamique pour conquérir de nouvelles parts de marché.

Dans le cadre de sa politique de diversification, de nouveaux clients ont fait confiance à Fenie Brossette dans des solutions dans les secteurs de l'énergie et l'eau pour les PME et PMI.

### 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 2022, 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 Imane MAHBOUB et M. Shabeeb AL DARMAKI en tant que membres.

## 2. RAPPORT DE GESTION 2022

### 2.1. Activité de la société à fin 2022

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 Fenie Brossette de 13,7 Mdh sur la base de la situation nette à fin 2022 de cette dernière
- **Al Ain** : Constatation d'une provision de 1,5 Mdh pour dépréciation des titres de la société sur la base de sa situation nette 2022

#### Au niveau des avances en compte courant d'associés :

##### Avances données :

- Avance à **Al Ain** d'un montant de 0,8 Mdh

##### Avance reçue :

- Néant

##### Remboursements :

- De la part de **SFPZ** pour 1 Mdh

#### Trésorerie :

La trésorerie disponible à fin 2022 s'élève à 2,1 Mdh et se compose de :

<b>Fonds placés en SICAV monétaires</b>	<b>0,1</b>
<b>Portefeuille titres de placement</b>	<b>1,3</b>
<b>Banque</b>	<b>0,7</b>
<b>Total trésorerie disponible</b>	<b>2,1</b>

Le Portefeuille des titres de placement s'élève à 1,3 Mdh à fin 2022 contre une valeur d'acquisition de 6,7 Mdh. L'écart de 5,4 Mdh représente la moins-value constatée dans les comptes au 31 décembre 2022.

**Arrêté des comptes :**
**Comptes des produits et charges :**

en Kdh	Réalisé 2022	Réalisé 2021	VAR
Produits d'exploitation	110	74	36
Charges d'exploitation	1.353	1.282	71
Résultat d'exploitation	(1.243)	(1.208)	(35)
Résultat financier (*)	1.020	1.635	(615)
Résultat courant	(223)	427	(650)
Résultat non courant (*)	11.331	(149)	11.480
<b>Résultat net</b>	<b>11.100</b>	<b>268</b>	<b>10.832</b>

Le résultat net à fin 2022 s'élève à 11.100 Kdh contre 268 Kdh à fin 2021. Cette amélioration s'explique principalement par une reprise de provision pour dépréciation des titres de la société Fénie Brossette d'un montant de 13,7 Mdh sur la base de la situation nette à fin 2022 de cette dernière.

**Bilan : (en Kdh)**

ACTIF	Brut	Amort Provision	Net	Net
	31/12/2022		31/12/2022	31/12/2021
Immobilisations en non valeur				
Immobilisations incorporelles	96	96	0	0
Immobilisations corporelles	32.992	32.553	439	439
Immobilisations financières	237.855	157.922	79.934	67.767
<b>Actif immobilité</b>	<b>270.944</b>	<b>190.571</b>	<b>80.373</b>	<b>68.206</b>
Stock				
créances de l'actif circulant	104.696	98.174	6.522	5.619
Titres et valeurs de placement	6.865	5.483	1.382	1.527
<b>Actif circulant</b>	<b>111.561</b>	<b>103.657</b>	<b>7.904</b>	<b>7.146</b>
Trésorerie Actif	682		682	1.054
<b>Total Actif</b>	<b>383.186</b>	<b>294.227</b>	<b>88.959</b>	<b>76.406</b>

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres	58.852	47.752
Passif circulant	30.107	28.654
Trésorerie - passif	0	0
<b>Total Passif</b>	<b>88.959</b>	<b>76.406</b>

## 2.2. Difficultés rencontrées

Le contexte économique est impacté par l'augmentation des prix des intrants et des coûts logistiques ainsi que l'allongement des délais de livraison. Néanmoins, l'année 2022 a connu une certaine reprise et a ainsi été meilleure que 2021 grâce aux mesures prises notamment au niveau de la filiale principale Fenie Brossette.

## 2.3. Activité des filiales à fin 2021

### Fénie Brossette :

<b>FENIE BROSSETTE</b>			
<i>(En Mdh)</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Var</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>569,1</b>	<b>530,6</b>	<b>38,5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>25,6</b>	<b>19,3</b>	<b>6,3</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>16,5</b>	<b>9,6</b>	<b>6,9</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(2,7)</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>14,4</b>	<b>(2,5)</b>	<b>16,9</b>
<b>Résultat net</b>	<b>24,2</b>	<b>3,3</b>	<b>20,8</b>

Le chiffre d'affaires de Fenie Brossette à fin 2022 a enregistré une évolution de 7% par rapport à 2021 pour s'établir à 569 Mdh contre 530 Mdh. Malgré un contexte mondial marqué par de fortes augmentations des prix des intrants et des coûts logistiques, Fenie Brossette a réussi à éviter les ruptures majeures de stock et à maintenir ses niveaux de marges.

L'EBITDA à fin 2022 s'élève à 25 Mdh en amélioration de 6 Mdh par rapport à fin 2021 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
- la baisse des charges de leasing

La baisse du résultat financier s'explique notamment par les pertes de changes suite à l'évolution des cours de change. Le résultat non courant correspond principalement à la cession du show-room Tit Mellil

Le résultat net à fin 2022 s'établit ainsi à 24,2 Mdh contre 3,3 Mdh, à fin 2021.

### Al Ain :

<b>Al Ain</b>			
<i>(En Mdh)</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Var</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>0,6</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>0,6</b>

Le résultat net à fin 2022 s'élève à -06 Mdh et correspond principalement à la rémunération de gestion.

**SFPZ :**

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

Le résultat net à fin 2022 s'élève à -3,6 Mdh et correspond essentiellement aux charges de structure et financières.

## 2.4. Comptes consolidés

### ▪ Compte de résultat consolidé

<i>En milliers de DH</i>	<b>31-déc.-22</b>	<b>31-déc.-21</b>
Chiffre d'affaires	569 103	536 100
Autres produits d'exploitation	292	(17 720)
Reprises d'exploitation	13 090	15 722
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>582 485</b>	<b>534 102</b>
Achats	461 080	451 071
Autres charges externes	43 049	34 781
Frais de personnel	39 170	40 001
Impôts et taxes	2 086	1 897
Amortissements et provisions d'exploitation	21 476	27 367
Autres charges d'exploitation	740	925
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>567 601</b>	<b>556 042</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>14 884</b>	<b>(21 941)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(6 071)</b>	<b>2 754</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>8 813</b>	<b>(19 187)</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>9 856</b>	<b>20 952</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>18 669</b>	<b>1 766</b>
Impôts sur les bénéfices	2 295	2 714
<b>Résultat net</b>	<b>16 374</b>	<b>(948)</b>
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>7 755</b>	<b>(2 368)</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>8 619</b>	<b>1 419</b>

La variation du résultat net consolidé s'explique principalement par l'amélioration du résultat de Fénie Brossette 31 décembre 2022 comparativement à la même période de l'année dernière grâce notamment la constatation d'un résultat exceptionnel lié à la cession d'un actif hors exploitation.

### ▪ Bilan Consolidé

<i>En milliers de DH</i>	31-déc.-22	31-déc.-21		31-déc.-22	31-déc.-21
Immobilisations incorporelles	632	700	Capital	57 285	57 285
Immobilisations corporelles	69 232	115 951	Primes d'émission et de fusion	2 480	2 480
Immobilisations corporelles	3 586	3 586	Réserves	-13 291	-10 021
Titres mis en équivalence	0	0	Résultat net part du groupe	7 755	-2 368
<b>Actif immobilisé</b>	<b>73 450</b>	<b>120 237</b>	<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>54 228</b>	<b>47 376</b>
			Intérêts minoritaires	49 780	41 160
			<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidés</b>	<b>104 008</b>	<b>88 536</b>
Stocks et en-cours	220 230	109 238	<b>Dettes financières</b>	<b>13 314</b>	<b>55 211</b>
Créances clients	232 572	216 063	<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>87 774</b>	<b>86 146</b>
Autres débiteurs	86 351	79 543	Fournisseurs	246 018	184 129
<b>Actif circulant</b>	<b>539 153</b>	<b>404 843</b>	Autres créditeurs	133 049	122 050
			<b>Passif circulant</b>	<b>379 067</b>	<b>306 179</b>
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie actif</b>	<b>7 248</b>	<b>19 516</b>	<b>Trésorerie passif</b>	<b>35 688</b>	<b>8 525</b>
<b>Total Actif</b>	<b>619 851</b>	<b>544 597</b>	<b>Total Passif</b>	<b>619 851</b>	<b>544 597</b>

### ▪ Tableau des Flux de Trésorerie

<i>En milliers de DH</i>	31-déc-22	31-déc-21
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>16.374</b>	<b>-948</b>
- Variation des provisions non courantes	1.628	-18.995
- Dotations aux amortissements des immobilisations	10.039	12.229
- Prix de cession des immobilisations cédées	-55.469	-5.057
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	<u>38.612</u>	<u>911</u>
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b><u>11.183</u></b>	<b><u>-11.860</u></b>
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</b>	<b><u>-62.323</u></b>	<b><u>44.249</u></b>
<b>Flux net de Trésorerie généré par l'activité</b>	<b><u>-51.139</u></b>	<b><u>32.388</u></b>
Acquisition des immobilisations corporelles	-1.863	-150
Variation des immobilisations financières	-0	311
Prix de cession des immobilisations cédées	<u>55.469</u>	<u>5.057</u>
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b><u>53.606</u></b>	<b><u>5.218</u></b>
Emissions (remboursements) d'emprunts	-41.897	-14.573
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement</b>	<b><u>-41.897</u></b>	<b><u>-14.573</u></b>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b><u>-39.431</u></b>	<b><u>23.033</u></b>
Trésorerie d'ouverture	10.991	-12.042
Trésorerie de clôture	<u>-28.440</u>	<u>10.991</u>
	<b><u>-39.431</u></b>	<b><u>23.033</u></b>

▪ 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> <u>2022</u>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>
Terrains	32.668	32.668
Constructions	156.103	205.103
Installations techniques, matériel et outillage	330.173	350.972
Matériel de transport	12.710	12.618
Mobilier, matériel de bureau	50.156	49.505
Autres immobilisations corporelles	11.418	11.418
Immobilisations corporelles en cours	1.038	1.038
<b>Brut</b>	<b>594.266</b>	<b>663.322</b>
Constructions	129.921	136.660
Installations techniques, matériel et outillage	309.606	325.903
Matériel de transport	12.582	12.557
Mobilier, matériel de bureau	48.170	47.495
Amort. autres immobilisations corporelles	24.755	24.755
Perte de valeur des terrains	-	-
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>525.034</b>	<b>547.371</b>
<b>Net</b>	<b>69.232</b>	<b>115.951</b>

**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> <u>2022</u>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>
Marchandises	273.405	171.708
Travaux en cours	6.381	6.365
Stocks - Matières et fournitures consommables	8.021	8.087
Stocks - en-cours de production	-	-
<b>Brut</b>	<b>287.807</b>	<b>186.160</b>
Marchandises	- 60.625	- 69.970
Dép. des stocks - Matières et fournitures consommables	- 6.952	- 6.952
Dép. des stocks - en-cours de production	-	-
<b>Provisions</b>	<b>- 67.577</b>	<b>- 76.922</b>
<b>Net</b>	<b>220.230</b>	<b>109.238</b>

### b) Autres débiteurs

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

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> <u>2022</u>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10.670	5.039
Personnel	583	564
Etat	52.607	56.910
Autres débiteurs d'exploitation	12.321	9.013
Comptes de régularisation actif	10.170	8.017
<b>Total</b>	<b>86.351</b>	<b>79.543</b>

### Capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés

*En milliers de DH*

<b>Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2020</b>	<b>49.719</b>
Résultat de l'exercice 2021	- 2.368
Autres éléments	24
<b>Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2021</b>	<b>47.375</b>
	<b>0</b>

*En milliers de DH*

<b>Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2021</b>	<b>47.376</b>
Distribution de dividendes	-
Résultat de la période au 31 Décembre 2022	7.755
Autres éléments	- 902
<b>Capitaux propres consolidés au 31 Décembre 2022</b>	<b>54.228</b>

### 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> <u>2022</u>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>
Autres dettes de financement	13.314	23.379
Dettes de crédit bail	-	31.832
	<b>13.314</b>	<b>55.211</b>

### 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>2022</u>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>
Clients créditeurs, avances et acomptes	24.607	27.003
Personnel	4.336	3.755
Organismes sociaux	4.569	4.062
Etat	47.603	48.184
Comptes d'associés	4	-
Autres créanciers	33.073	30.048
Comptes de régularisation passif	18.857	8.999
<b>Total</b>	<b>133.049</b>	<b>122.050</b>

### Chiffre d'affaires

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

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> <u>2022</u>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>
Ventes de marchandises en l'état	469.771	432.660
Ventes de biens et services produits	99.332	103.440
<b>Total</b>	<b>569.103</b>	<b>536.100</b>

### 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>2022</u>	<u>31 déc.</u> <u>2021</u>
Achats revendus de marchandises	- 387.604	- 337.635
Achats consommés de matières et fournitures	- 73.476	- 113.436
Autres charges externes	- 43.049	- 34.781
<b>Total</b>	<b>- 504.129</b>	<b>- 485.852</b>

## Résultat financier

Le détail du résultat financier s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> 2022	<u>31 déc.</u> 2021
Gains de change	1.078	1.417
Reprises financières	2.386	6.570
<b>Produits financiers</b>	<b>3.464</b>	<b>7.987</b>
Charges d'intérêts	- 6.237	- 4.967
Dotations financières	- 3.300	- 266
<b>Charges financières</b>	<b>- 9.537</b>	<b>- 5.233</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 6.072</b>	<b>2.754</b>

## Résultat non courant

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

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> 2022	<u>31 déc.</u> 2021
Plus values sur cessions d'immobilisations	55.293	4.374
Autres produits non courants	1.026	607
Reprises non courantes	48	22.038
<b>Produits non courants</b>	<b>56.367</b>	<b>27.019</b>
Autres charges non courantes	- 45.922	- 1.035
Dotations non courantes	- 589	- 5.032
<b>Charges non courantes</b>	<b>- 46.511</b>	<b>- 6.067</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>9.856</b>	<b>20.952</b>

## Impôt sur le résultat

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

<i>(en milliers de DH)</i>	<u>31 déc.</u> 2022	<u>31 déc.</u> 2021
Impôt exigible	- 2.295	- 2.714
(Charges) / produits d'impôts différés		
<b>(Charges) / produits d'impôt consolidé</b>	<b>- 2.295</b>	<b>- 2.714</b>

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

## 2.5. Opérations avec les filiales en 2022

### Avances CCA

- Avances données :
  - Avance à Al Ain d'un montant de 0,8 Mdh
- Avance reçue :
  - Néant
- Remboursements :
  - De la part de SFPZ pour 1 Mdh

### Intérêts / Avances CCA

- Produits d'intérêts / avance SFPZ : 1.835 Kdh
- Produits d'intérêts / avance Al Ain : 74 Kdh
- Charges d'intérêts / avance Samed : 561 Kdh

## 2.6. Perspectives 2022

### **Fenie Brossette :**

Poursuivant sa dynamique de croissance dans le cadre de son plan d'affaires à l'horizon 2025, Fenie Brossette a consolidé son leadership dans les métiers historiques et s'inscrit dans une nouvelle dynamique pour conquérir de nouvelles parts de marché.

Dans le cadre de sa politique de diversification, de nouveaux clients ont fait confiance à Fenie Brossette dans des solutions dans les secteurs de l'énergie et l'eau pour les PME et PMI

### **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
ATTIJARIWAFABANK	Administrateur
WAFASSURANCE	Administrateur
LAFARGEHOLCIM MAROC	Administrateur
FENIE BROSSETTE	Représentant de 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-Amety 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	Président Directeur Général

Dénomination sociale de la société	Fonction
RESIDENCES ACACIA	Président Directeur Général
A6 IMMOBILIER	Président Directeur Général
DES 07	Président du Conseil d'Administration
SINDIBAD HOLDING	Administrateur
SINDIBAD BEACH RESORT	Administrateur
SINDIPARK	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	Administrateur
LYCEE ELBILIA PRIVE	Administrateur
ELBILIA SKOLAR LISSASFA PRIVE	Administrateur
ELEMENTAIRE LEON L'AFRICAIN PRIVE	Administrateur
ELEMENTAIRE ELBILIA PRIVE	Administrateur
US EDUCATION COMPANY PRIVE	Administrateur
GROUPE ELBILIA GESTION POUR COMPTE PRIVE	Administrateur
LEON L'AFRICAIN AUDA PRIVE	Administrateur
LEON L'AFRICAIN DOMAINES D'ANFA PRIVE	Administrateur
ELBILIA INTERNATIONAL AUDA PRIVE	Administrateur
ELBILIA INTERNATIONAL DOMAINES D'ANFA PRIVE	Administrateur
ELBILIA SKOLAR BERNOUSSI PRIVE	Administrateur
MARJANE HOLDING	Administrateur
WANA CORPORATE	Administrateur
NAREVA HOLDING	Administrateur
ATLAS HOSPITALITY MOROCCO	Administrateur
AFRICAN HOSPITALITY GROUP	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 Imane MAHBOUB**

Dénomination sociale de la société	Mandat
ZELLIDJA	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
<b>Société ayant son siège social en TUNISIE</b>	
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 2021	271.794,94		5.760,00			266.034,94
Date de clôture exercice 2022	271.794,94					271.794,94

### 3. RESULTATS A FIN 2022

#### 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 2022 et au 31 décembre 2021 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 2022 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 2022 font apparaître un résultat net de 11.100 Kdh.

Le résultat d'exploitation s'établit à -1,2 Mdh contre -1,2 Mdh en 2021.

Le résultat financier s'élève à 1 Mdh en 2022 et à 1,6 M MAD en 2021, cette variation s'explique principalement par la reprise sur provision des actions détenues en portefeuille.

Le résultat non courant s'élève à 11,3 Mdh contre -0,1 Mdh en 2021 et correspond principalement à une reprise de provision pour dépréciation des titres de la société Fenie Brossette de 13,7 Mdh, une reprise sur provision pour dépréciation des CCA SFPZ de 1 Mdh et une provision pour dépréciation des titres de Al Ain de 1,5 Mdh.

#### **▪ Comptes consolidés**

Au 31 décembre 2022, le chiffre d'affaires consolidé de la société s'établit à 569 Mdh contre 536 Mdh à la même période de l'année précédente, soit une progression de 7%. Cette évolution s'explique principalement par l'augmentation des volumes de vente enregistrés au niveau de l'ensemble des activités de Fenie Brossette.

Le résultat non courant comprend principalement la cession du show-room Tit Mellil.

Le résultat net consolidé s'établit ainsi à 16,4 Mdh à fin 2022 contre -0,9 Mdh à fin 2021 et le résultat net part groupe s'établit à 7,8 Mdh à fin 2022 contre -2,4 Mdh à fin 2021. L'amélioration s'explique principalement par la constatation d'un résultat exceptionnel lié à la cession de l'actif hors exploitation chez Fenie Brossette.

#### 4. RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



7, Boulevard Driss Slaoui  
Casablanca



4, Allée des Russes Angé BD de Libya  
Casablanca

## ZELLIDJA S.A.

### Rapport général des commissaires aux comptes

Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022

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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022

### 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 2022. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 58.852.304,78 dont un bénéfice net de MAD 11.100.004,05.

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 2022 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><b>EVALUATION DES TITRES DE PARTICIPATION</b></p> <p>Au 31 décembre 2022, les titres de participation sont inscrits au bilan pour une valeur nette comptable de MMAD 79,9 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 27 avril 2023

#### Les Commissaires aux Comptes

  
**FIDAROC GRANT THORNTON**  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Member Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Glayoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 46 03 - Fax : 05 22 29 86 70  
**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**CABINET SEBTI**  
  
**Youssef SEBTI**  
**M.Y. SEBTI**  
Expert - Comptable  
4, Allée des Roseaux - Casablanca  
Tél. 0522 39 63 83 / 83  
Fax: 0522 29 63 84

3

## 5. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



7, Boulevard Driss Staoui  
Casablanca



4, Allée des Rizeaux Angle BD de Libya  
Casablanca

## ZELLIDJA S.A

### Rapport spécial du commissaire aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2022

Aux Actionnaires de la société

**ZELLIDJA S.A.**

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

## Rapport spécial des commissaires aux comptes Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 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 AI 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 au profit d'AI Ain d'un montant de KMAD 780.

Date de conclusion de la convention : Le 25 février 2022

Date de déblocage : Le 24 février 2022

Durée de la convention : Moins d'un an.

Conditions de rémunération : 2,46% (HT) pour le 1<sup>er</sup> trimestre, 2,53% (HT) pour le 2<sup>ème</sup> trimestre, 2,82% (HT) pour le 3<sup>ème</sup> trimestre et 2,98% (HT) pour le 4<sup>ème</sup> trimestre.

Produits comptabilisés au 31 décembre 2021 : Les produits d'intérêts comptabilisés par la société ZELLIDJA au 31 décembre 2022 s'élèvent à KMAD 18.

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 AI 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 au profit d'AI Ain

Nature	Conv. n°1	Conv. n°2	Conv. n°3
Montant des avances en KMAD	500	780	780
Date de conclusion	05/03/2019	11/02/2020	28/02/2021
Date de déblocage	05/03/2019	14/02/2020	01/03/2021
Durée de la convention	Moins d'un an,	Moins d'un an,	Moins d'un an,
Conditions de rémunération	T1 :2,37% T2 :2,53% T3 :2,82% T4 :2,98%	T1 :2,37% T2 :2,53% T3 :2,82% T4 :2,98%	T1 :2,37% T2 :2,53% T3 :2,82% T4 :2,98%
Produits comptabilisés en KMAD (HT)	14	21	21
Montant encaissé	Néant	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<sup>er</sup> 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.

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 :2,37% T2 :2,53% T3 :2,82% T4 :2,98%	T1 :2,37% T2 :2,53% T3 :2,82% T4 :2,98%	T1 :2,37% T2 :2,53% T3 :2,82% T4 :2,98%
Charges d'intérêts comptabilisées en KMAD (HT)	350	190	21
Montants décaissés (remboursements des avances) en KMAD	7 600	Néant	Néant

Charges comptabilisées au 31 décembre 2022 : Les charges comptabilisées par la société ZELLIDJA au 31 décembre 2022 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

### 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 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	18/09/2020
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 :2,37% T2 :2,53% T3 :2,82% T4 :2,98%				
Produits d'intérêt comptabilisés en KMAD (HT)	191	421	928	221	73
Montant encaissé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

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

Casablanca, le 27 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON  
Members of Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Elajoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 06 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR  
Associé

Cabinet SEBTI



Youssef SEBTI  
M.Y. SEBTI  
Expert - Comptable  
4, Allée des Roseaux - Casablanca  
Tél : 0522 39 63 83 / 83  
Fax: 0522 39 63 84

## 6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES



7, Boulevard Othas Blaoui  
Casablanca



4, Allée des Roseaux Angle BD de Libye  
Casablanca

### ZELLIDJA S.A.

#### Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés

Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022

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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022

### Audit des états de synthèse

#### 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 2022, 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 104.008 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 7.755

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 2022, 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 pour les états de synthèse

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 de la société.

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

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 27 avril 2023

#### Les Commissaires aux Comptes

  
FIDAROC GRANT THORNTON  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Member Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Dries Sijouj - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 06 - Fax : 05 22 29 66 70  
Faïçal MEKOUAR  
Associé

CABINET SEBTI  
  
Youssef SEBTI  
M.Y. SEBTI  
Expert - Comptable  
4, Allée des Roseaux - Casablanca  
Tél.: 0522 39 63 82 / 83  
Fax: 0522 39 63 84

4

## 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	2020	2021	2022
SEBTI	36 000	36 000	36 000
FIDAROC GT	60 000	60 000	60 000
<b>Total</b>	<b>96 000</b>	<b>96 000</b>	<b>96 000</b>

## 8. RAPPORT ESG 2022

**ZELLIDJA** est une société anonyme créée en 1929, dont le siège est situé à Casablanca, 284 Bd Zerktouni, 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 2022, 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 Imane MAHBOUB 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 2022

- Indicateurs 4 TRIM 2021
- Communication Financière – Résultats au 31 décembre 2021
- Publication comptes annuels 2021
- Publication AGO 2022
- Indicateurs 1 TRIM 2022
- Indicateurs 2 TRIM 2022
- Comptes au 30 06 2022
- Indicateurs 3 TRIM 2022

### Les liens de publication

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

## **ZELLIDJA SA**

# **ÉTATS DE SYNTHÈSE**

EXERCICE DU 01/01/2022 AU 31/12/2022

### **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
- B3Bi Tableau des amortissements
- s
- 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

Tableau n° 1

**BILAN (actif)**  
**(modèle normal)**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>				
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	. Primes de remboursement des obligations				
A	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>95 914,09</b>	<b>95 914,09</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>
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
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>32 992 495,28</b>	<b>32 553 272,14</b>	<b>439 223,14</b>	<b>439 223,14</b>
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
I	. Autres immobilisations corporelles				
S	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>237 855 348,28</b>	<b>157 919 503,57</b>	<b>79 935 844,71</b>	<b>67 767 175,73</b>
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	157 919 503,57	79 928 985,56	67 760 316,58
	. Autres titres immobilisés				
	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
	. Diminution des créances immobilisées				
	. Augmentation des dettes financières				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>270 943 757,65</b>	<b>190 568 689,80</b>	<b>80 375 067,85</b>	<b>68 206 398,87</b>
	<b>STOCKS (F)</b>				
	. Marchandises				
A	. Matières et fournitures consommables				
C	. Produits en cours				
T	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
I	. Produits finis				
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)</b>	<b>104 693 980,43</b>	<b>98 173 785,85</b>	<b>6 520 194,58</b>	<b>5 618 523,84</b>
F	. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	,00		,00	,00
	. Clients et comptes rattachés				
C	. Personnel	0,00		,00	,00
I	. Etat	2 890 023,72		2 890 023,72	2 885 257,36
R	. Sociétés apparentées	100 058 956,96	98 173 785,85	1 885 171,11	1 038 290,49
C	. Autres débiteurs	,00		,00	,00
U	. Compte de régularisation. Actif	1 744 999,75		1 744 999,75	1 694 975,99
L	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)</b>	<b>6 864 986,88</b>	<b>5 483 021,08</b>	<b>1 381 965,80</b>	<b>1 527 476,80</b>
A	. Dépôt à terme et Opvcvm	6 864 986,88	5 483 021,08	1 381 965,80	1 527 476,80
N	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
T	(Eléments circulants)				
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>111 558 967,31</b>	<b>103 656 806,93</b>	<b>7 902 160,38</b>	<b>7 146 000,64</b>
	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>681 787,51</b>		<b>681 787,51</b>	<b>1 058 040,19</b>
R	. Chèques et valeurs à encaisser	6 500,00		6 500,00	6 500,00
E	. Banque, T.G. et C.C.P.	675 287,51		675 287,51	1 051 540,19
S	. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	,00		,00	,00
O	<b>TOTAL III</b>	<b>681 787,51</b>		<b>681 787,51</b>	<b>1 058 040,19</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>383 184 512,47</b>	<b>294 225 496,73</b>	<b>88 959 015,74</b>	<b>76 410 439,70</b>

**Tableau n° 1**
**BILAN (passif)  
(modèle normal)**
**Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022**

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	. 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)	-331 654 982,31	-331 923 125,76
C	. Résultats nets en instance d'affectation (2)	,00	,00
E	. Résultat net de l'exercice (2)	11 100 004,05	268 143,45
M	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>58 852 304,78</b>	<b>47 752 300,73</b>
E	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
N	. Subvention d'investissement		
T	. Provisions réglementées		
P			
E			
R			
M	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
A	. Emprunts obligataires		
N	. Autres dettes de financement		
E			
T			
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
	. Provisions pour risques	,00	,00
	. Provisions pour charges		
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>		
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>58 852 304,78</b>	<b>47 752 300,73</b>
P	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>28 054 710,96</b>	<b>26 601 893,26</b>
A	. Fournisseurs et comptes rattachés	385 781,24	385 781,24
S	. Clients créditeurs, avances et acomptes		
S	. Personnel	,00	,00
I	. Organismes sociaux	,00	,00
F	. Etat	625 761,92	555 855,36
	. Sociétés apparentées	,00	,00
C	. Autres créanciers	26 879 963,89	25 545 944,04
I	. Comptes de régularisation-passif	163 203,91	114 312,62
R	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>2 052 000,00</b>	<b>2 052 000,00</b>
C	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>		
U	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>30 106 710,96</b>	<b>28 653 893,26</b>
T	<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
R	. Crédits d'escompte		
E	. Crédits de trésorerie	,00	,00
S	. Banques (soldes créditeurs)	,00	4 245,71
O	<b>TOTAL III</b>	<b>,00</b>	<b>4 245,71</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>88 959 015,74</b>	<b>76 410 439,70</b>

Tableau n° 2

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

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

	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	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	. Ventes de marchandises (en l'état)				
	. Prestations de services			,00	,00
	. Produits de participation	59 912,00		59 912,00	24 022,00
	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	. Produit accessoires			,00	,00
	. Autres produits d'exploitation	50 023,76		50 023,76	50 023,76
	. Reprise d'exploitations;transferts de charges			,00	,00
	<b>TOTAL I</b>	<b>109 935,76</b>		<b>109 935,76</b>	<b>74 045,76</b>
	II	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
. Achats revendus (2) de marchandises					
. Achats consommés (2) de matières et fournitures		,00		,00	,00
. Autres charges externes		1 072 944,11	,00	1 072 944,11	993 160,90
. Impôts et taxes		4 973,00	,00	4 973,00	3 953,00
. Charges de personnel		4 552,77	,00	4 552,77	15 284,92
. Autres charges d'exploitation		270 000,00	,00	270 000,00	270 000,00
. Dotations d'exploitation		,00	,00	,00	,00
<b>TOTAL II</b>	<b>1 352 469,88</b>		<b>1 352 469,88</b>	<b>1 282 398,82</b>	
III	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-1 242 534,12</b>	<b>-1 208 353,06</b>
F I N A N C I E R	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			,00	54 439,57
	. Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement				
	. Intérêts et autres produits financiers	1 909 170,90		1 909 170,90	1 716 707,25
	. Reprises financières;transferts de charges	22 545,00		22 545,00	494 794,30
<b>TOTAL IV</b>	<b>1 931 715,90</b>		<b>1 931 715,90</b>	<b>2 265 941,12</b>	
V	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	. Charges d'intérêts	743 553,61		743 553,61	631 197,92
	. Pertes de change				
	. Autres charges financières	,00		,00	,00
. Dotations financières	168 056,00		168 056,00	,00	
<b>TOTAL V</b>	<b>911 609,61</b>		<b>911 609,61</b>	<b>631 197,92</b>	
VI	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>1 020 106,29</b>	<b>1 634 743,20</b>
VII	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>-222 427,83</b>	<b>426 390,14</b>

**Tableau n° 2**

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

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

	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	<b>RESULTAT COURANT(reports)</b>			<b>-222 427,830000000</b>	<b>426 390,14</b>
VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
NON COURANTS	. Produits de cessions d'immobilisations			,00	
	. Produits non courant s sur créances				
	. Reprises sur subventions d'investissement				
	. Autres produits non courants	,00		,00	204 964,93
	. Reprises non courantes;transferts de charges	14 687 668,98		14 687 668,98	57 012 409,98
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>14 687 668,98</b>		<b>14 687 668,98</b>	<b>57 217 374,91</b>
IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
NON COURANTS	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	. Charges non courantes sur titres de part	,00		,00	,00
	. Autres charges non courants	1 282,00	,00	1 282,00	54 007 331,56
	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	3 353 859,10		3 353 859,10	3 358 039,04
	<b>TOTAL IX</b>	<b>3 355 141,10</b>		<b>3 355 141,10</b>	<b>57 365 370,60</b>
X	<b>RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)</b>			<b>11 332 527,88</b>	<b>-147 995,69</b>
XI	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+-X)</b>			<b>11 110 100,05</b>	<b>278 394,45</b>
XII	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>10 096,00</b>	<b>10 251,00</b>
XIII	<b>RESULTAT NET(XI-XII)</b>			<b>11 100 004,05</b>	<b>268 143,45</b>
XIV	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>16 729 320,64</b>	<b>59 557 361,79</b>
XV	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>5 629 316,59</b>	<b>59 289 218,34</b>
XVI	<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			<b>11 100 004,05</b>	<b>268 143,45</b>

**Tableau 5**
**ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)**
**Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022**
**I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS(T.F.R)**

			EXERCICE	EXERCICE
	1	Ventes de marchandises en l'état		
	2	- Achats revendus de marchandises		
I	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>
II	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE:(3+4+5)</b>	<b>59 912,00</b>	<b>24 022,00</b>
	3	. Ventes de biens et services produits	59 912,00	24 022,00
	4	. Variation de stocks de produits		
	5	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
II	-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE:(6+7)</b>	<b>1 072 944,11</b>	<b>993 160,90</b>
	6	. Achats consommés de matières et fournitures	,00	,00
	7	. Autres charges externes	1 072 944,11	993 160,90
IV	=	<b>VALEUR AJOUTEE(I+II+III)</b>	<b>-1 013 032,11</b>	<b>-969 138,90</b>
V	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	4 973,00	3 953,00
	10	- Charges du personnel	4 552,77	15 284,92
	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>		
	=	<b>OU INSUFFISANCE DRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	<b>-1 022 557,88</b>	<b>-988 376,82</b>
	11	+ Autres produits d'exploitation	50 023,76	50 023,76
	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	,00
VI	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)</b>	<b>-1 242 534,12</b>	<b>-1 208 353,06</b>
VII	+-	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>1 020 106,29</b>	<b>1 634 743,20</b>
VIII	=	<b>RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>-222 427,83</b>	<b>426 390,14</b>
IX	+-	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>11 332 527,88</b>	<b>-147 995,69</b>
	15	- Impôts sur les résultats	10 096,00	10 251,00
X	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>11 100 004,05</b>	<b>268 143,45</b>

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

	1	Résultat net de l'exercice		
		. Bénéfice +		
		. Perte -	11 100 004,05	268 143,45
	2	+ Dotations d'exploitation (1)		
	3	+ Dotations financières (1)		,00
	4	+ Dotations non courantes (1)	1 519 000,00	1 529 732,06
	5	- Reprises d'exploitations (2)		
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2)(3)	13 687 668,98	56 012 409,98
	8	- Produits des cessions d'immobilisations		
	9	+ Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées		
I		<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>-1 068 664,93</b>	<b>-54 214 534,47</b>
	10	- Distributions de bénéfices	,00	,00
II		<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-1 068 664,93</b>	<b>-54 214 534,47</b>

(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  
IDENTIFICATION FISCALE : 01030994

I- Synthèse des masses du Bilan

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

Masses	Exercice		Variation A-B	
	A	Exercice précédent .B.	Emplois	Ressources
	2020	2019	c	d
1-Financement permanent	58 852 304,78	47 752 300,73		11 100 004,05
2-Moins actif immobilisé	80 375 067,85	68 206 398,87	12 168 668,98	
<b>3-Fonds de roulement fonctionnel (1-2) A</b>	<b>- 21 522 763,07</b>	<b>- 20 454 098,14</b>	<b>1 068 664,93</b>	
4-Actif circulant	7 902 160,38	7 146 000,64	756 159,74	
5-Moins passif circulant	30 106 710,96	28 653 893,26		1 452 817,70
<b>6-Besoin de financement global (4-5) B</b>	<b>- 22 204 550,58</b>	<b>- 21 507 892,62</b>		<b>696 657,96</b>
<b>8-Trésorerie nette ( Actif - Passif ) ( A-B-C)</b>	<b>681 787,51</b>	<b>1 053 794,48</b>		<b>372 006,97</b>

II- Emplois et Ressources

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

Masses	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I-Ressources stables de l'exercice</b>				
<b>Autofinancement (A)</b>	<b>1 068 664,93</b>	<b>0,00</b>	<b>54 214 534,47</b>	<b>0,00</b>
Capacité d'autofinancement	1 068 664,93		54 214 534,47	
Moins distribution bénéfique	0,00		0,00	
<b>Cessions et réduction d'immobilisation (B)</b>		<b>0,00</b>		<b>54 000 000,00</b>
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				
<b>Aug de capitaux propres et assimilés (C)</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
Aug de capital , apport				
Subventions d'investissements				
Provisions Investissements à régulariser				
<b>Aug des dettes de financements (D)</b>				
(Nettes de primes de remboursement)				
<b>Total (I) Ressources stables (A+B+C+D)</b>	<b>1 068 664,93</b>	<b>0,00</b>	<b>54 214 534,47</b>	<b>54 000 000,00</b>
<b>II-Emplois stables de l'exercice(Flux)</b>				
<b>Acquisitions et aug d'immobilisation (E)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
Acquisitions d'immobil incorporelles				
Acquisitions d'immobil corporelles				
Acquisitions d'immobil financières				
Aug des créances immobilisées	0,00		0,00	
<b>Remboursement capitaux propres (F)</b>				
<b>Remboursement dettes de finance(G)</b>				
<b>Emplois en non valeurs (H)</b>				
<b>Total (II) Emplois stables ( E+F+G+H )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III- Variation besoin de financement global</b>	<b>0,00</b>	<b>696 657,96</b>		<b>911 616,61</b>
<b>IV-Variation de la Trésorerie ( Placements )</b>				
<b>V-Variation de la Trésorerie ( Banques )</b>	<b>0,00</b>	<b>372 006,97</b>	<b>697 082,14</b>	
<b>Total Général</b>	<b>1 068 664,93</b>	<b>1 068 664,93</b>	<b>54 911 616,61</b>	<b>54 911 616,61</b>

## **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 DÉROGATIONS**

**Au 31/12/2022**

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

**ETAT DES CHANGEMENT DE METHODES**

**Au 31/12/2022**

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

**DÉTAIL DES NON VALEURS**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
	<p style="text-align: center;">N é a n t</p>	
	TOTAL	

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>								
.Frais préliminaires								
.Charges à répartir sur plusieurs exercices								
.Primes de remboursements des obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>95 914,09</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>	<b>95 914,09</b>
.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
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>32 992 495,28</b>	<b>,00</b>		<b>,00</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>		<b>32 992 495,28</b>
.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								
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>33 088 409,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>33 088 409,37</b>

ETAT B2 Bis

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

ZELLIDJA

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Ammortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin Exercice 4=1+2-3
<b>IMMOBIISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices				
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>95 914,09</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>95 914,09</b>
• 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
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>32 553 272,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 553 272,14</b>
• Terrains				
• Constructions	32 553 272,14			32 553 272,14
• Installations techniques, matériel et outillage				
• Matériel de transport				
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements				
• Autres immobilisations corporelles				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>32 649 186,23</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 649 186,23</b>



ZELLIDJA SA

Tableau 9

ETAT B5

**TABLEAU DES PROVISIONS**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

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	170 088 172,55			1 519 000,00			13 687 668,98	157 919 503,57
2. Provisions réglementées								
2. Provisions durable pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>170 088 172,55</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>	<b>1 519 000,00</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>	<b>13 687 668,98</b>	<b>157 919 503,57</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	97 338 926,75			1 834 859,10			1 000 000,00	98 173 785,85
5. Autres Provisions pour risques et charges	2 052 000,00							2 052 000,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	5 337 510,08		168 056,00			22 545,00		5 483 021,08
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>104 728 436,83</b>	<b>,00</b>	<b>168 056,00</b>	<b>1 834 859,10</b>	<b>,00</b>	<b>22 545,00</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>105 708 806,93</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>274 816 609,38</b>	<b>,00</b>	<b>168 056,00</b>	<b>3 353 859,10</b>	<b>,00</b>	<b>22 545,00</b>	<b>14 687 668,98</b>	<b>263 628 310,50</b>

ZELLIDJA SA

ÉTAT B6

**TABLEAU DES CRÉANCES**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et Organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>6 859,15</b>	<b>6 859,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
■ Prêts immobilisés		0,00					0,00	
■ Autres créances financières	6 859,15	6 859,15						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>6 520 194,58</b>	<b>2 733 266,48</b>	<b>896 904,38</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 890 023,72</b>	<b>1 885 171,11</b>	<b>0,00</b>
■ Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes								
■ Clients et comptes rattachés et acomptes								
■ Personnel								
■ État	2 890 023,72					2 890 023,72		
■ Comptes d'associés	1 885 171,11	1 038 290,49	846 880,62				1 885 171,11	
■ Autres débiteurs							0,00	
■ Comptes de régularisation - Actif	1 744 999,75	1 694 975,99	50 023,76					

## TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

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
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Emprunts obligataires</li> <li>■ Autres dettes de financement</li> </ul>								
<b>DE PASSIF CIRCULANT</b>	<b>28 054 710,96</b>	<b>26 314 323,07</b>	<b>1 740 387,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>625 761,92</b>	<b>26 271 565,52</b>	<b>0,00</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Fournisseurs et comptes rattachés</li> <li>■ Clients créditeurs, avances et acomptes</li> <li>■ Personnel</li> <li>■ Organismes sociaux</li> <li>■ Etat</li> <li>■ Comptes d'associés</li> <li>■ Autres créanciers</li> <li>■ Comptes de régularisation - Passif</li> </ul>	385 781,24        163 203,91	385 781,24        92 918,79	        70 285,12			        625 761,92	        26 271 565,52	

## TABLEAU DES SURETES RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Au 31/12/2022

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
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Sûretés données</li> <li>■ Sûretés données</li> </ul>	<h1>Néant</h1>				

(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 31/12/2022

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

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

TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

Au 31/12/2022

Rubriques 1	Date de la 1ère 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 01/01/2022 au 31/12/2022

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
711	<u>VENTES DE MARCHANDISES</u> . Ventes de marchandises au Maroc . Ventes de marchandises à l'étranger . Reste du poste des ventes de marchandises	59 912,00	24 022,00
	<b>Total</b>	<b>59 912,00</b>	<b>24 022,00</b>
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 . Ventes de services à l'étranger . Redevance pour brevet, marque, droits... . Revenu des titres de participation . Reste du poste des ventes et services produits	,00	,00
	<b>Total</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>
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 (+-)		
	<b>Total</b>		
718	<u>Autres produits d'exploitation</u> . Jetons de présence reçus . Reste du poste (produits divers)	50 023,76	50 023,76
	<b>Total</b>	<b>50 023,76</b>	<b>137 545,60</b>
719	<u>Reprise d'exploitation transferts de charges</u> . Reprises . Transferts de charges	,00	,00
	<b>Total</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>
	<b>Produits financiers</b>		
738	<u>Intérêts et autres produits financiers</u> . Intérêts et produits assimilés . Revenus des créances rattachées à des participations . Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement . Reste du poste intérêts et autres produits financiers . Reprises financières ; transferts de charges	1 909 170,90    22 545,00	1 716 707,25  54 439,57 494 794,30
	<b>Total</b>	<b>1 931 715,90</b>	<b>2 265 941,12</b>

**DETAIL DES POSTES DU C.P.C.**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
	<u>Achats revendus de marchandises</u>		
	. Achats de marchandises		
	. Variation des stocks de marchandises (+-)		
	<b>Total</b>		
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
	<b>Total</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>
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	118 080,00	123 442,80
	. Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	753 154,00	677 430,00
	. Redevances pour brevets,marques,droits...		
	. Transports		
	. Déplacements,missions et réceptions	3 876,32	
	. Reste du poste des autres charges externes	197 833,79	192 288,10
	<b>Total</b>	<b>1 072 944,11</b>	<b>993 160,90</b>
617	<u>Charges du personnel</u>		
	. Rémunérations du personnel		
	. Charges sociales	4 552,77	4 416,88
	. Reste du poste des charges de personnel		10 868,04
	<b>Total</b>	<b>4 552,77</b>	<b>15 284,92</b>
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		
	<b>Total</b>	<b>270 000,00</b>	<b>270 000,00</b>
638	<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
	<u>Autres charges financières</u>		
	. Charges nettes sur cession de titres et valeurs de placement		
	. Reste du poste des autres charges financières		
	<b>Total</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>
658	<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
	<u>Autres charges non courantes</u>		
	. Pénalités sur marchés et dédits		
	. Rappel d'impôts (autres que les impôts sur les résultats)		
	. Pénalités et amendes fiscales	1 282,00	
	. Créances devenues irrécouvrables		
	. Reste du poste des autres charges non courantes		54 007 331,56
	<b>Total</b>	<b>1 282,00</b>	<b>54 007 331,56</b>

**ZELLIDJA SA**
**PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL**

ETAT B12

	Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022	
	MONTANT	MONTANT
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
. Bénéfice net	<b>11 100 004,05</b>	
. Perte nette		
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>3 628 809,44</b>	
<b>1. Courantes</b>	<b>273 668,34</b>	
* Impôts sur les résultats (Cotisation Minimale)	10 096,00	
* Intérêts comptes courant	263 572,34	
<b>2. Non courantes</b>	<b>3 355 141,10</b>	
* Provision pour dépréciation Actif Immobilisé / AL AIN	1 519 000,00	
* Prov, Dep de l'Actif Circulant	1 834 859,10	
* Autres charges non courantes	1 282,00	
<b>II. DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>14 747 580,98</b>
<b>1. Courantes</b>		<b>59 912,00</b>
- Produits de Participation		59 912,00
<b>2. Non courantes</b>		<b>14 687 668,98</b>
* Rnc Prov P.Deprc.De l'Act Immobilisé / FB		13 687 668,98
* Rnc Prov P.Deprc.De l'Act circulant		1 000 000,00
<b>Total</b>	<b>14 728 813,49</b>	<b>14 747 580,98</b>
<b>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
Bénéfice brut si T1>T2 (A)		
Déficit brut fiscal si T2>T1 (B)		<b>18 767,49</b>
<b>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		<b>0,00</b>
. Exercice n-4 ( Déficit fiscal )		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
<b>VI. RESULTAT NET FISCAL</b>		
Bénéfice net fiscal (A-C)		<b>18 767,49</b>
ou Déficit net fiscal (B)		
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		<b>343 740,50</b>
<b>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		<b>67 820 762,76</b>
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2	<b>15 018 229,08</b>	
. Exercice n-1	<b>52 802 533,68</b>	

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

**DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-) -222 427,83
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+) 273 668,34
. Déductions fiscales sur opérations courantes	(-) 59 912,00
. Résultat courant théoriquement imposable	(=) -8 671,49
. Impôt théorique sur résultat courant	(-) 0,00
. Résultat courant après impôts	(=) -8 671,49
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"> <li>- La société ZELLIDJA est soumise à l'impôt sur les sociétés selon le régime du droit commun</li> <li>- Le taux de l'impôt sur le résultat selon le nouveau barème en vigueur.</li> <li>- L'impôt à payer ne peut être inférieur à 0,50% de l'ensemble des produits courants hors taxes.</li> <li>Exonération des produits de participation</li> <li>Abattement sur les intérêts des placements auprès des banques</li> </ul>	

**ZELLIDJA SA**

ETAT B14

**DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

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)
<b>A. T.V.A. Facturée</b>	<b>498 172,21</b>	<b>7 431,18</b>		<b>505 603,39</b>
<b>B. T.V.A. récupérable</b>	<b>100 111,86</b>	<b>,00</b>	<b>,00</b>	<b>100 111,86</b>
. sur charges . sur immobilisations	100 111,86			100 111,86
<b>C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A.=(A - B)</b>	<b>398 060,35</b>	<b>7 431,18</b>	<b>,00</b>	<b>405 491,53</b>

**ZELLIDJA SA**
**C. Autres informations complémentaires**

ETAT C1

**ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL**

MONTANT DU CAPITAL: 57 284 900,00 DH

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

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, 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 - CASABL	28714	28714	100,00	2 871 400,00		2 871 400,00	5,01%
Société Rebab Cy SA Ltd	284 Bd ZERKTOUNI 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, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

**ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

	MONTANT		MONTANT
<b>A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER</b>		<b>B. AFFECTATION DES RESULTATS</b>	
(Décision du AGO )		. Réserve légale	
. Report à nouveau	-331 923 125,76	. Autres réserves	
. Résultats nets en instance d'affectation		. Tantièmes	
. Résultat net de l'exercice 2020	268 143,45	. Dividendes	
. Prélèvements sur les réserves		. Autres affectations	
. Autres Prélèvements		. Report à nouveau	-331 654 982,31
<b>TOTAL A</b>	<b>-331 654 982,31</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>-331 654 982,31</b>

Total A=Total B

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

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

NATURE DES INDICATIONS	Exercice n-2	Exercice n-1	Exercice n
<b>. SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>			
. Capitaux propres <u>plus</u> capitaux propres assimilés <u>moins</u> immobilisations en non valeurs	47 484 157,28	47 752 300,73	58 852 304,78
<b>. OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1 . Chiffre d'affaires hors taxes	2 121 410,22	1 790 753,01	2 019 106,66
2 . Résultat avant impôts	-19 828 650,31	278 394,45	11 110 100,05
3 . Impôts sur les résultats	10 789,00	10 251,00	10 096,00
4 . Bénéfices distribués	-	-	-
5 . Résultats non distribués (mis en réserves ou instance d'affectation)			
<b>. RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>			
1 . Résultat net par action ou part sociale	-34,63	0,47	19,38
2 . Bénéfices distribués par action ou part sociale	-	-	-
<b>. RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>			
1 . Montant des salaires bruts de l'exercice			
2 . Effectif des salariés employés pendant l'exercice			

ZELLIDJA SA

ETAT C 4

TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVISES COMPTABILISÉES  
PENDANT L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

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

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

**I . DATATION**

· Date de clôture	31/12/2022
· Date d'établissement des états de synthèse	31/01/2023

**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
	
	
	
	
	