



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

JUIN 2021

SOMMAIRE

1-	COMMUNIQUE DE PRESSE	3
2-	PRESENTATION DE LA SOCIETE.....	4
3-	REVUE D'ACTIVITE ET ARRETE DES COMPTES AU 30 JUIN 2021	4
4-	COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2021	9
5-	ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	17

1- COMMUNIQUE DE PRESSE

Le Conseil d'Administration de Zellidja, tenu le mardi 28 septembre 2021 a examiné l'activité de la société au terme du premier semestre 2021 et a arrêté les comptes y afférents.

■ COMPTES SOCIAUX

En milliers de dirhams	30-jui-21	30-jui-20
Résultat d'exploitation	(664)	(631)
Résultat financier	1.007	401
Résultat non courant	(1.281)	(13.704)
Résultat net	(942)	(13.940)

Le résultat net de la société Zellidja au terme du premier semestre 2021 s'est établi à -0,9 MMAD contre -13,9 MMAD à fin juin 2020. Le résultat du premier semestre 2020 était impacté principalement par la constatation d'une provision pour dépréciation des titres de participation suite à la revalorisation du portefeuille des titres détenus par la société et notamment Fenie Brossette pour 11 MMAD. Le résultat net de cette dernière est positif au titre du premier semestre 2021 ce qui impacte positivement le résultat non courant de la société Zellidja.

■ COMPTES CONSOLIDES

En milliers de dirhams	30-jui-21	30-jui-20
Résultat opérationnel	585	(17.537)
Résultat financier	(1.376)	(4.511)
Résultat non courant	905	1.088
Résultat net	(1.270)	(21.959)
Résultat net - Part du groupe	(1.704)	(13.672)
Intérêts minoritaires	434	(8.287)

■ ACTIVITE DES FILIALES

Fénie Brossette

Le chiffre d'affaires de la société a enregistré au terme du 1^{er} semestre 2021 une évolution de 49% par rapport à la même période de l'année précédente pour s'établir à 269 MMAD contre 180 MMAD. La crise sanitaire avait impacté négativement les différentes activités de la société lors du premier semestre 2020. La performance réalisée est ainsi expliquée par la reprise de l'activité couplée à une bonne dynamique commerciale.

Par ailleurs, la diminution de l'endettement s'explique par l'amélioration de la trésorerie nette en raison des efforts continus de recouvrement et d'optimisation du besoin en fond de roulement.

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

Fénie Brossette

La société a réussi à renouer avec la croissance de son chiffre d'affaires sur le 1^{er} semestre 2021, et à améliorer sa situation financière en continuant à réduire son endettement grâce à la qualité de son portefeuille clients et aux efforts continus de rationalisation de ses charges.

Malgré les impacts de la crise sanitaire, la société confirme ainsi la consolidation de ses fondamentaux à travers la croissance de ses activités.

2- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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 et détenant des terrains à Marrakech.

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

3- REVUE D'ACTIVITE ET ARRETE DES COMPTES AU 30 JUIN 2021

a. Activité de Zellidja au 30 juin 2021

- Principales opérations financières du premier semestre 2021 :

- Fénie Brossette : Constatation d'une reprise sur provision pour dépréciation des titres de Fénie Brossette de 0,8 Mdh sur la base de la situation nette à fin juin 2021 de cette dernière.
- Al Ain : Constatation d'une provision de 1,1 Mdh pour dépréciation des titres de la société Al Ain sur la base de sa situation nette à fin juin 2021.

A noter que la société Zellidja a accordé des avances en comptes courants d'associés comme suit :

- SFPZ : Avance en compte courant en faveur de SFPZ d'un montant de 0,2 Mdh au courant du 1^{er} semestre 2021
- Al Ain : Avance en compte courant en faveur d'Al Ain d'un montant de 0,8 Mdh pour le paiement de la TTNB

- Trésorerie

La trésorerie disponible à fin juin 2021 s'élève à 1,7 Mdh et se compose de :

Fonds placés en SICAV monétaires	0,3
Portefeuille titres de placement	1,3
Banque	0,1
Total trésorerie disponible	1,7

Le Portefeuille des titres de placement s'élève à 1,3 Mdh à fin juin 2021 contre une valeur d'acquisition de 6,7 Mdh. L'écart de 5,4 Mdh représente la moins-value constatée dans les comptes au 30 juin 2021.

Arrêté des comptes sociaux :

Comptes des produits et charges :

en Kdh	Juin 2021 (1)	Juin 2020 (3)	Variation (1)-(3)
Dividendes	-	8	(8)
Jetons de présence	25	50	(25)
Reprises d'exploitation	-	-	-
Total Produits d'exploitation	25	58	(33)
Achats consommés de fournitures	-	-	-
Autres charges externes	538	538	0
Impôts et taxes	4	4	(0)
Charges de personnel	11	5	6
Autres charges d'exploitation	135	135	-
Dotations d'exploitation	-	-	-
Total Charges d'exploitation	689	682	7
Résultat d'exploitation	(664)	(624)	(40)
Produits financiers	1 327	1 090	237
Charges financières	320	696	(376)
Résultat financier	1 007	394	613
Résultat courant	343	(230)	573
Autres produits / charges non courants	772	622	150
Dotation/ Reprises sur titres de participation	2 053	14 326	(12 273)
Résultat non courants	(1 281)	(13 704)	12 423
Résultat avant impôt	(938)	(13 934)	12 996
Impôt sur les sociétés	5	6	(1)
RESULTAT NET	(942)	(13 940)	12 998

Le résultat net à fin juin 2021 s'élève à -942 Kdh contre -13.940 Kdh à fin juin 2020. Cette amélioration s'explique principalement par :

- La hausse du résultat financier correspond principalement à une reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement
- Amélioration du résultat non courant principalement en raison d'une reprise de provision pour dépréciation des titres de la société Fénie Brossette d'un montant de 0,8 Mdh contre une provision de 10,6 Mdh à fin juin 2020.

Bilan :

En Kdh

ACTIF	Brut	Amort Provision	Net	Net
	30/06/2021		30/06/2021	31/12/2020
Immobilisations en non valeur	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	96	96	0	0
Immobilisations corporelles	32.992	32.553	439	439
Immobilisations financières	291.855	224.861	66.994	67.284
Actif immobilité	324.944	257.510	67.433	67.724
Stock	0	0	0	0
créances de l'actif circulant	103.056	97.503	5.553	4.704
Titres et valeurs de placement	7.017	5.403	1.615	2.392
Actif circulant	110.073	102.906	7.168	7.095
Trésorerie Actif	79		79	357
Total Actif	435.096	360.416	74.680	75.176

PASSIF	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux propres	46.542	47.484
Passif circulant	28.138	27.692
Trésorerie - passif	0	0
Total Passif	74.680	75.176

Arrêté des comptes consolidés :

Compte de résultat consolidé

En milliers de DH	30-juin-21	30-juin-20	Variation
Chiffre d'affaires	270 594	181 424	89 170
Autres produits d'exploitation	9	4	5
Reprises d'exploitation	4 819	50	4 769
Produits d'exploitation	275 422	181 478	93 944
Achats	223 110	143 032	80 078
Autres charges externes	17 056	19 920	(2 864)
Frais de personnel	20 922	19 600	1 322
Impôts et taxes	1 681	1 646	35
Amortissements et provisions d'exploitation	11 697	14 331	(2 634)
Autres charges d'exploitation	370	486	(116)
Charges d'exploitation	274 837	199 015	75 822
Résultat opérationnel	585	(17 537)	18 122
Résultat financier	(1 376)	(4 511)	3 135
Résultat courant	(792)	(22 048)	21 256
Résultat non courant	905	1 088	(183)
Résultat avant impôt	113	(20 960)	21 073
Impôts sur les bénéfices	1 383	999	384
Résultat net	(1 270)	(21 959)	20 689
Résultat net - Part du groupe	(1 704)	(13 672)	11 969
Intérêts minoritaires	434	(8 287)	8 720

Bilan consolidé

En milliers de DH	30-juin-21	31-déc.-20		30-juin-21	31-déc.-20
Immobilisations incorporelles	470	487	Capital	57 285	57 285
Immobilisations corporelles	121 988	129 116	Primes d'émission et de fusion	2 480	2 480
Immobilisations corporelles	3 896	3 897	Réserves	-10 035	7 431
Titres mis en équivalence	0	0	Résultat net part du groupe	-1 704	-17 477
Actif immobilisé	126 354	133 499	Capitaux propres, part du groupe	48 026	49 719
			Intérêts minoritaires	40 164	39 724
			Capitaux propres de l'ensemble consolidés	88 190	89 444
Stocks et en-cours	133 528	172 204	Dettes financières	62 523	69 785
Créances clients	249 105	214 734	Provisions pour risques et charges	107 292	105 141
Autres débiteurs	95 801	78 011	Fournisseurs	204 201	199 286
Actif circulant	478 434	464 949	Autres créditeurs	147 843	122 752
			Passif circulant	352 044	322 038
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	15 752	8 330	Trésorerie passif	10 491	20 372
Total Actif	620 541	606 779	Total Passif	620 541	606 779

La variation du résultat net consolidé s'explique principalement par l'amélioration du résultat de Fénie Brossette au premier semestre 2021 comparativement à la même période de l'année dernière.

b. Activité des filiales au 30 Juin 2021
Fénie Brossette :

FENIE BROSSETTE			
(En Mdh)	jui-21	jui-20	VAR
Chiffre d'affaires	269,3	180,4	88,9
EBITDA	10,1	(9,5)	19,6
Résultat financier	(0,8)	(3,0)	2,2
Résultat non courant	(1,6)	0,5	(2,2)
Résultat net	1,1	(18,8)	20,0

- Le chiffre d'affaires de Fénie Brossette a enregistré, à fin juin 2021, une évolution de 49% par rapport à la même période de l'année précédente pour s'établir à 269 Mdh contre 180 Mdh. La crise sanitaire avait impacté négativement les différentes activités de la société lors du premier semestre 2020. La performance réalisée est expliquée par la reprise de l'activité couplée à une bonne dynamique commerciale.
- L'EBITDA à fin juin 2021 s'élève à 10,1 Mdh en amélioration de 19,6 Mdh par rapport à fin juin 2020 en raison de :
 - ✓ la progression du chiffre d'affaires et l'optimisation des charges
 - ✓ les provisions nettes pour créances anciennes et stock inactif pour un montant de -0,5 Mdh à fin juin 2021 contre -7,4 Mdh
- L'amélioration du résultat financier de 2,2 Mdh s'explique par l'optimisation du BFR ayant conduit à une baisse de l'endettement net et des charges d'intérêts en conséquence.

Le résultat net à fin juin 2021 est positif et s'élève à 1,1 Mdh, contre -18,8 Mdh à fin juin 2020

Al Ain :

Al Ain			
<i>(En Mdh)</i>	jui-21	jui-20	VAR
Chiffre d'affaires	-	-	-
EBITDA	(1,0)	(1,0)	(0,0)
Résultat net	(1,1)	(1,0)	(0,0)

Le résultat net à fin juin 2021 s'établit à -1,1 Mdh et correspond principalement à la taxe sur terrains non bâtis.

SFPZ :

SFPZ			
<i>(En Mdh)</i>	jui-21	jui-20	VAR
Chiffre d'affaires	1,0	-	1,0
Résultat net	(1,8)	(1,4)	(0,4)

Le résultat net à fin juin 2021 s'élève à -1,8 Mdh et correspond essentiellement aux charges de structure et financières.

4- COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2021

4.1. Comptes sociaux :

Tableau n° 1

BILAN (actif)
(modèle normal)

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	31/12/2020
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	. Primes de remboursement des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	95 914,09	95 914,09	,00	,00
C	. Immobilisations en recherche et développement				
T	. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	50 000,00	50 000,00	,00	,00
I	. Fonds commercial				
F	. Autres immobilisations incorporelles	45 914,09	45 914,09	,00	,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	32 992 495,28	32 553 272,14	439 223,14	439 223,14
I	. Terrains	439 223,14		439 223,14	439 223,14
M	. Constructions	32 553 272,14	32 553 272,14	,00	,00
M	. Installations techniques, matériel et outillage				
O	. Matériel de transport				
B	. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers				
L	. Autres immobilisations corporelles				
S	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	291 855 348,28	224 861 280,58	66 994 067,70	67 284 497,81
E	. Prêts immobilisés			,00	,00
	. Autres créances financières	6 859,15		6 859,15	6 859,15
	. Titres de participation	291 848 489,13	224 861 280,58	66 987 208,55	67 277 638,66
	. Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
	. Diminution des créances immobilisées				
	. Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	324 943 757,65	257 510 466,81	67 433 290,84	67 723 720,95
	STOCKS (F)				
	. Marchandises				
A	. Matières et fournitures consommables				
C	. Produits en cours				
T	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
I	. Produits finis				
	CREANCES DEL'ACTIF CIRCULANTS (G)	103 056 025,46	97 503 093,56	5 552 931,90	4 703 667,86
F	. Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
	. Clients et comptes rattachés				
C	. Personnel				
I	. Etat	2 864 878,92	1 380 000,00	1 484 878,92	2 840 071,31
R	. Sociétés apparentées	98 520 997,23	96 069 312,65	2 451 684,58	218 459,12
C	. Autres débiteurs	4 750,00		4 750,00	4 750,00
U	. Compte de régularisation. Actif	1 665 399,31	53 780,91	1 611 618,40	1 640 387,43
L	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	7 017 449,79	5 402 701,88	1 614 747,91	2 391 575,35
A	. Dépôt à terme et Opcvm	7 017 449,79	5 402 701,88	1 614 747,91	2 391 575,35
N	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
T	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	110 073 475,25	102 905 795,44	7 167 679,81	7 095 243,21
T	TRESORERIE-ACTIF	79 032,38		79 032,38	356 712,34
R	. Chèques et valeurs à encaisser	6 500,00		6 500,00	6 500,00
E	. Banque, T.G. et C.C.P.	72 532,38		72 532,38	350 212,34
S	. Caisse, Régies d'avances et accreditifs				
O	TOTAL III	79 032,38		79 032,38	356 712,34
	TOTAL GENERAL I+II+III	435 096 265,28	360 416 262,25	74 680 003,03	75 175 676,50

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2020 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	. Ventes de marchandises (en l'état)				
	. Prestations de services			,00	,00
	. Produits de participation			,00	,00
	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	. Produit accessoires			,00	,00
	. Autres produits d'exploitation	25 011,88		25 011,88	50 023,74
	. Reprise d'exploitations; transferts de charges			,00	,00
	TOTAL I	25 011,88		25 011,88	50 023,74
	II	CHARGES D'EXPLOITATION			
. Achats revendus (2) de marchandises					
. Achats consommés (2) de matières et fournitures				,00	,00
. Autres charges externes		538 456,21		538 456,21	537 639,13
. Impôts et taxes		3 953,00		3 953,00	3 953,00
. Charges de personnel		11 315,14		11 315,14	4 948,26
. Autres charges d'exploitation		135 000,00		135 000,00	135 000,00
. Dotations d'exploitation				,00	,00
TOTAL II	688 724,35		688 724,35	681 540,39	
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-663 712,47	-631 516,65
F I N A N C I E R	IV PRODUITS FINANCIERS				
	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			,00	7 615,00
	. Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement	41 061,28		41 061,28	
	. Intérêts et autres produits financiers	856 078,84		856 078,84	1 090 302,59
	. Reprises financières; transferts de charges	429 602,50		429 602,50	,00
	TOTAL IV	1 326 742,62		1 326 742,62	1 097 917,59
V	CHARGES FINANCIERES				
	. Charges d'intérêts	319 827,46		319 827,46	475 696,94
	. Pertes de change	,00			
	. Autres charges financières	,00		,00	,00
	. Dotations financières			,00	220 694,00
TOTAL V	319 827,46		319 827,46	696 390,94	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			1 006 915,16	401 526,65
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			343 202,69	-229 990,00

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2020
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
	VII	RESULTAT COURANT(reports)		343 202,69	-229 990,00
	VIII	PRODUITS NON COURANTS			
		. Produits de cessions d'immobilisations		,00	
		. Produits non courant sur créances			
		. Reprises sur subventions d'investissement			
		. Autres produits non courants	,00	1 772,07	
		. Reprises non courantes;transferts de charges			
			770 301,95	770 301,95	621 822,00
		TOTAL VIII	770 301,95	772 074,02	621 822,00
	IX	CHARGES NON COURANTES			
		. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		,00	
		. Charges non courantes sur titres de part	,00	,00	
		. Autres charges non courants		,00	73 822,00
		. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 053 205,85	2 053 205,85	14 252 071,19
		TOTAL IX		2 053 205,85	14 325 893,19
	X	RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)		- 1 281 131,83	- 13 704 071,19
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+-X)		- 937 929,14	- 13 934 061,19
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS		4 611,00	5 740,00
	XIII	RESULTAT NET(XI-XII)		- 942 540,14	- 13 939 801,19
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			2 123 828,52	1 769 763,33
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			3 066 368,66	15 709 564,52
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			-942 540,14	-13 939 801,19

SOCIETE : ZELLIDJA SA
IDENTIFICATION FISCALE : 01030994

I- Synthèse des masses du Bilan

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

Masses	Exercice	Exercice	Variation A-B	
	A	précédent .B.	Emplois	Ressources
	2020	2019	c	d
1-Financement permanent	46 541 617,14	47 484 157,28	942 540,14	
2-Moins actif immobilisé	67 433 290,84	67 723 720,95		290 430,11
3-Fonds de roulement fonctionnel (1-2) A	- 20 891 673,70	- 20 239 563,67	652 110,03	
4-Actif circulant	7 167 679,81	7 095 243,21	72 436,60	
5-Moins passif circulant	28 138 385,89	27 691 519,22		28 138 385,89
6-Besoin de financement global (4-5) B	- 20 970 706,08	- 20 596 276,01		374 430,07
8-Trésorerie nette (Actif - Passif) (A-B-C)	79 032,38	356 712,34		277 679,96

II- Emplois et Ressources

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

Masses	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I-Ressources stables de l'exercice				
Autofinancement (A)	652 110,03	0,00	2 261 058,39	0,00
Capacité d'autofinancement	652 110,03		2 261 058,39	
Moins distribution bénéfique	0,00		0,00	
Cessions et réduction d'immobilisation (B)		0,00		0,00
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		0,00		0,00
Cessions d'immobilisations financières				
Remboursement prêt immobilisé				
Reprises sur charges				
Aug de capitaux propres et assimilés (C)		0,00		0,00
Aug de capital , apport				
Subventions d'investissements				
Provisions Investissements à régulariser				
Aug des dettes de financements (D)				
(Nettes de primes de remboursement)				
Total (I) Ressources stables (A+B+C+D)	652 110,03	0,00	2 261 058,39	0,00
II-Emplois stables de l'exercice(Flux)				
Acquisitions et aug d'immobilisat (E)	0,00		0,00	
Acquisitions d'immobil incorporelles				
Acquisitions d'immobil corporelles				
Acquisitions d'immobil financières				
Aug des créances immobilisées	0,00		0,00	
Remboursement capitaux propres (F)				
Remboursement dettes de finance(G)				
Emplois en non valeurs (H)				
Total (II) Emplois stables (E+F+G+H)	0,00	0,00	0,00	0,00
III- Variation besoin de financement global	0,00	374 430,07		4 705 361,99
IV-Variation de la Trésorerie (Placements)				
V-Variation de la Trésorerie (Banques)	0,00	277 679,96	2 444 303,60	
Total Général	652 110,03	652 110,03	4 705 361,99	4 705 361,99

4.2 Comptes Consolidés :

Les comptes qui vous sont présentés au titre de ce premier semestre ont été établis conformément aux règles de présentation et méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

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 30 Juin 2021 et au 31 décembre 2020 est la suivante :

Sociétés	Pourcentages d'intérêt	Pourcentages de contrôle	Méthodes de Consolidation
Zellidja	100%	100%	Intégration globale
Al Aïn	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 le premier semestre 2021 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent.

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.

Bilan consolidé

En milliers de DH	30-juin-21	31-déc.-20		30-juin-21	31-déc.-20
Immobilisations incorporelles	470	487	Capital	57 285	57 285
Immobilisations corporelles	121 988	129 116	Primes d'émission et de fusion	2 480	2 480
Immobilisations corporelles	3 896	3 897	Réserves	-8 544	7 431
Titres mis en équivalence	0	0	Résultat net part du groupe	-1 704	-17 477
Actif immobilisé	126 354	133 499	Capitaux propres, part du groupe	49 517	49 719
			Intérêts minoritaires	40 164	39 724
			Capitaux propres de l'ensemble consolidés	89 681	89 444
Stocks et en-cours	133 528	172 204	Dettes financières	62 523	69 785
Créances clients	249 105	214 734	Provisions pour risques et charges	107 292	105 141
Autres débiteurs	97 292	78 011	Fournisseurs	204 201	199 286
Actif circulant	479 925	464 949	Autres créiteurs	147 843	122 752
			Passif circulant	352 044	322 038
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	15 752	8 330	Trésorerie passif	10 491	20 372
Total Actif	622 032	606 779	Total Passif	622 032	606 779

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé

En milliers de DH	30-juin-21	30-juin-20	Variation
Chiffre d'affaires	270 594	181 424	89 170
Autres produits d'exploitation	9	4	5
Reprises d'exploitation	4 819	50	4 769
Produits d'exploitation	275 422	181 478	93 944
Achats	223 110	143 032	80 078
Autres charges externes	17 056	19 920	(2 864)
Frais de personnel	20 922	19 600	1 322
Impôts et taxes	1 681	1 646	35
Amortissements et provisions d'exploitation	11 697	14 331	(2 634)
Autres charges d'exploitation	370	486	(116)
Charges d'exploitation	274 837	199 015	75 822
Résultat opérationnel	585	(17 537)	18 122
Résultat financier	(1 376)	(4 511)	3 135
Résultat courant	(792)	(22 048)	21 256
Résultat non courant	905	1 088	(183)
Résultat avant impôt	113	(20 960)	21 073
Impôts sur les bénéfices	1 383	999	384
Résultat net	(1 270)	(21 959)	20 689
Résultat net - Part du groupe	(1 704)	(13 672)	11 969
Intérêts minoritaires	434	(8 287)	8 720

Variation des capitaux propres

En milliers de DH

Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2019		67 194
Résultat de l'exercice 2020	-	17 477
Autres éléments		2
Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2020		49 719
		0

En milliers de DH

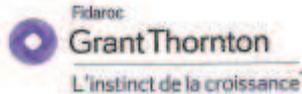
Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2020		49 719
Distribution de dividendes		-
Résultat de la période au 30 Juin 2021	-	1 704
Autres éléments		1 501
Capitaux propres consolidés au 30 Juin 2021		49 517

Tableau de flux de trésorerie

En milliers de DH	30-juin-21	31-déc-20
Résultat net consolidé	-1 270	-27 373
- Variation des provisions non courantes	2 152	-1 958
- Dotations aux amortissements des immobilisations	6 262	17 366
- Prix de cession des immobilisations cédées	-3 712	-2 839
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	909	455
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	4 341	-14 348
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	16 535	70 291
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	20 875	55 943
Acquisition des immobilisations corporelles	-25	-15 066
Variation des immobilisations financières	2	285
Prix de cession des immobilisations cédées	3 712	2 839
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	3 689	-11 942
Emissions (remboursements) d'emprunts	-7 261	-21 994
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	-7 261	-21 994
Variation de Trésorerie	17 303	22 007
Trésorerie d'ouverture	-12 042	-34 049
Trésorerie de clôture	5 261	-12 042
	17 303	22 007

5- ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

5.1 Comptes sociaux :



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

ZELLIDJA S.A. ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société ZELLIDJA S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 46.541.617,14 compte tenu d'une perte de MAD 942.540,14 relève de la responsabilité des organes de gestion de ZELLIDJA S.A. Cette situation a été établie par le Conseil d'Administration le 28 septembre 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ZELLIDJA S.A établi au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Cabinet SEBTI

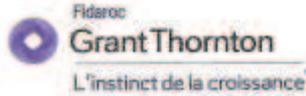
M.Y. SEBTI
Expert - Comptable
4, Allée des Roses - Casablanca
Tel: 0522 39 63 82 / 84
Fax: 0522 39 63 84



Faïçal I MEKOUAR
Associé

Youssef SEBTI
Associé

5.2 Comptes consolidés :



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

ZELLIDJA S.A. ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société ZELLIDJA S.A et de ses filiales (le groupe ZELLIDJA S.A) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 89.681 compte tenu d'une perte consolidée de KMAD 1.704 au 30 juin 2021. Cette situation a été établie par le Conseil d'Administration le 28 septembre 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe établi au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Cabinet SEBTI

M.Y. SEBTI
Expert - Comptable
4, Allée des Roseaux - Casablanca
Tél.: 0522 39 63 82 / 84
Fax: 0522 39 63 64

Faïçal MEKOUAR
Associé

Youssef SEBTI
Associé