



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

JUIN 2022

SOMMAIRE

1-	COMMUNIQUE DE PRESSE	3
2-	PRESENTATION DE LA SOCIETE	4
3-	REVUE D'ACTIVITE ET ARRETE DES COMPTES AU 30 JUIN 2022.....	4
4-	COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2022	9
5-	ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	17

1- COMMUNIQUE DE PRESSE

Le Conseil d'Administration de Zellidja, tenu le mercredi 28 septembre 2022 a examiné l'activité de la société au terme du premier semestre 2022 et a arrêté les comptes y afférents.

▪ COMPTES SOCIAUX

En milliers de dirhams	30-jui-22	30-jui-21
Résultat d'exploitation	(661)	(664)
Résultat financier	700	1.007
Résultat non courant	11.595	(1.281)
Résultat net	11.630	(942)

Le résultat net de la société Zellidja au terme du premier semestre 2022 s'est établi à 11,6 MMAD contre -0,9 MMAD à fin juin 2021. Le résultat du premier semestre 2022 est impacté principalement par la reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation de la société Fenie Brossette suite à l'amélioration de sa situation nette.

▪ COMPTES CONSOLIDES

En milliers de dirhams	30-jui-22	30-jui-21
Résultat opérationnel	10.831	585
Résultat financier	(1.454)	(1.376)
Résultat non courant	9.236	905
Résultat net	17.196	(1.270)
Résultat net - Part du groupe	8.926	(1.704)
Intérêts minoritaires	8.270	434

▪ ACTIVITE DES FILIALES

Fenie Brossette

Au terme du premier semestre 2022, Fenie Brossette confirme la tendance haussière de son chiffre d'affaires à l'instar de l'année précédente et réalise un chiffre d'affaires consolidé de 282 MMAD en progression de 5% par rapport à celui réalisé à fin juin 2021 qui s'est établi à 269 MMAD. Cette croissance est portée principalement par la bonne dynamique des activités Négoce et Industrie & BTP.

Par ailleurs, la société a réussi à maintenir ses marges et a poursuivi les efforts d'optimisation des coûts dans un contexte inflationniste et un environnement concurrentiel de plus en plus intense.

La société a également enregistré un résultat non courant correspondant à une plus-value de cession d'un actif hors exploitation.

Société des Fonderies de Plomb de Zellidja (SFPZ)

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

▪ PERSPECTIVES DU GROUPE

Fenie Brossette

Malgré un contexte marqué par un manque de visibilité sur les cours et la disponibilité des intrants, les résultats de Fenie Brossette confortent l'orientation stratégique poursuivie par la société. Ainsi, la société continue de déployer sa stratégie afin d'accompagner efficacement sa croissance et de poursuivre son plan de développement dans les nouveaux secteurs d'activité notamment le solaire.

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 également 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 2022

a. Activité de Zellidja au 30 juin 2022

- **Principales opérations financières du premier semestre 2022 :**
 - Fénie Brossette : Constatation d'une reprise sur provision pour dépréciation des titres de Fénie Brossette de 13 Mdh sur la base de la situation nette à fin juin 2022 de cette dernière.
 - Al Ain : Constatation d'une provision de 1,6 Mdh pour dépréciation des titres de la société Al Ain sur la base de sa situation nette à fin juin 2022.

A propos des avances en comptes courants d'associés:

- SFPZ : Remboursement de 1 Mdh.
- Al Ain : Avance en compte courant donnée 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 2022 s'élève à 2,6 Mdh et se compose de :

Fonds placés en SICAV monétaires	0,1
Portefeuille titres de placement	1,6
Banque	0,9
Total trésorerie disponible	2,6

Le Portefeuille des titres de placement s'élève à 1,6 Mdh à fin juin 2022 contre une valeur d'acquisition de 6,7 Mdh. L'écart de 5,1 Mdh représente la moins-value constatée dans les comptes au 30 juin 2022.

Arrêté des comptes sociaux :

Comptes des produits et charges :

(En Kdh)	juin-22 (1)	juin-21 (3)	Variation (1)-(3)
Dividendes	-	-	-
Jetons de présence	25	25	-
Reprise d'exploitation	-	-	-
Total Produits d'exploitation	25	25	-
Achats consommés de fournitures	-	-	-
Autres charges externes	547	538	9
Impôts et taxes	-	4	(4)
Charges de personnel	4	11	(7)
Autres charges d'exploitation	135	135	-
Dotations d'exploitation	-	-	-
Total Charges d'exploitation	686	689	(3)
Résultat d'exploitation	(661)	(664)	3
Produits financiers	1 044	1 327	(283)
Charges financières	344	320	24
Résultat financier	700	1 007	(307)
Résultat courant	39	343	(305)
Autres produits / charges non courantes	14 020	772	13 248
Dotation/ Reprises sur titres de participation	2 425	2 053	372
Résultat non courants	11 595	(1 281)	12 876
Résultat avant impôt	11 634	(938)	12 572
Impôt sur les sociétés	4	5	(1)
RESULTAT NET	11 630	(942)	12 573

Le résultat net à fin juin 2022 s'élève à 11.630 Kdh contre -942 Kdh à fin juin 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 Mdh sur la base de la situation nette à fin juin 2022 de cette dernière.

Bilan :

(en Kdh)

ACTIF	Brut	Amort Provision	Net	Net
	30/06/2022		30/06/2022	31/12/2021
Immobilisations en non valeur	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	96	96	0	0
Immobilisations corporelles	32.992	32.553	439	439
Immobilisations financières	237.855	158.658	79.197	67.767
Actif immobilité	270.944	191.307	79.637	68.206
Stock	0	0	0	0
créances de l'actif circulant	103.629	97.174	6.455	5.619
Titres et valeurs de placement	6.865	5.164	1.701	1.527
Actif circulant	110.494	102.337	8.157	7.146
Trésorerie Actif	925		925	1.054
Total Actif	382.363	293.645	88.718	76.406

PASSIF	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres	59.383	47.752
Passif circulant	29.335	28.654
Trésorerie - passif	0	0
Total Passif	88.718	76.406

Arrêté des comptes consolidés :

En milliers de DH	30-juin-22	30-juin-21	Variation
Chiffre d'affaires	282 077	270 594	-
Autres produits d'exploitation	67	9	58
Reprises d'exploitation	10 153	4 819	
Produits d'exploitation	292 297	275 422	16 875
Achats	228 478	223 110	5 368
Autres charges externes	21 151	17 056	4 094
Frais de personnel	19 192	20 922	(1 730)
Impôts et taxes	1 121	1 681	(560)
Amortissements et provisions d'exploitation	11 088	11 697	(610)
Autres charges d'exploitation	436	370	66
Charges d'exploitation	281 465	274 837	6 628
Résultat opérationnel	10 831	585	10 247
Résultat financier	(1 454)	(1 376)	(77)
Résultat courant	9 378	(792)	10 169
Résultat non courant	9 236	905	8 331
Résultat avant impôt	18 614	113	18 501
Impôts sur les bénéfices	1 417	1 383	35
Résultat net	17 196	(1 270)	18 466
Résultat net - Part du groupe	8 926	(1 704)	10 630
Intérêts minoritaires	8 270	434	7 836

Bilan consolidé

<i>En milliers de DH</i>	30-juin-22	31-déc.-21		30-juin-22	31-déc.-21
Immobilisations incorporelles	661	700	Capital	57 285	57 285
Immobilisations corporelles	72 664	115 951	Primes d'émission et de fusion	2 480	2 480
Immobilisations corporelles	3 586	3 586	Réserves	-13 295	-10 021
Titres mis en équivalence	0	0	Résultat net part du groupe	8 926	-2 368
Actif immobilisé	76 911	120 237	Capitaux propres, part du groupe	55 396	47 376
			Intérêts minoritaires	49 428	41 160
			Capitaux propres de l'ensemble consolidés	104 824	88 536
Stocks et en-cours	117 531	109 238	Dettes financières	18 386	55 211
Créances clients	247 909	216 063	Provisions pour risques et charges	85 712	86 146
Autres débiteurs	135 225	79 543	Fournisseurs	216 562	184 129
Actif circulant	500 665	404 843	Autres créditeurs	137 049	122 050
			Passif circulant	353 611	306 179
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	23 987	19 516	Trésorerie passif	39 030	8 525
Total Actif	601 563	544 597	Total Passif	601 563	544 597

La variation du résultat net consolidé s'explique principalement par l'amélioration du résultat de Fenie Brossette au premier semestre 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.

b. Activité des filiales au 30 Juin 2022
Fénie Brossette :

FENIE BROSSETTE			
<i>(En Mdh)</i>	jui-22	jui-21	VAR
Chiffre d'affaires	282,1	269,3	12,8
EBITDA	14,3	10,1	4,2
Résultat financier	(2,2)	(0,8)	(1,4)
Résultat non courant	16,9	(1,6)	18,5
Résultat net	22,8	1,1	21,7

- Le chiffre d'affaires de Fenie Brossette a enregistré, à fin juin 2022, une évolution de 5% par rapport à la même période de l'année précédente pour s'établir à 282 Mdh contre 269 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 juin 2022 s'élève à 14,3 Mdh en amélioration de 4,2 Mdh par rapport à fin juin 2021 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 1,6 Mdh à fin juin 2022 contre -0,5 Mdh
- Le résultat non courant correspond principalement à la cession du showroom non nécessaire à l'exploitation.
- Le résultat net à fin juin 2022 s'élève ainsi à 22,8 Mdh, contre 1,1 Mdh à fin juin 2021.

Al Ain :

Al Ain			
<i>(En Mdh)</i>	jui-22	jui-21	VAR
Chiffre d'affaires	-	-	-
EBITDA	(1,0)	(1,0)	-
Résultat net	(1,1)	(1,1)	-

Le résultat net à fin juin 2022 s'établit à -1,1 Mdh et correspond principalement à la taxe sur terrains non bâtis.

SFPZ :

SFPZ			
<i>(En Mdh)</i>	jui-22	jui-21	VAR
Chiffre d'affaires	-	1,0	(1,0)
Résultat net	(1,6)	(1,8)	0,2

Le résultat net à fin juin 2022 s'élève à -1,6 Mdh et correspond essentiellement aux charges de structure et financières.

Pour rappel, 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.

4- COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2022

4.1. Comptes sociaux :

Tableau n° 1

BILAN (actif)
(modèle normal)

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	31/12/2021
					Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	. Primes de remboursement des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	95 914,09	95 914,09	,00	,00
C	. Immobilisations en recherche et développement				
T	. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	50 000,00	50 000,00	,00	,00
I	. Fonds commercial				
F	. Autres immobilisations incorporelles	45 914,09	45 914,09	,00	,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	32 992 495,28	32 553 272,14	439 223,14	439 223,14
I	. Terrains	439 223,14		439 223,14	439 223,14
M	. Constructions	32 553 272,14	32 553 272,14	,00	,00
M	. Installations techniques, matériel et outillage				
O	. Matériel de transport				
B	. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers				
L	. Autres immobilisations corporelles				
S	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	237 855 348,28	158 657 961,56	79 197 386,72	67 767 175,73
E	. Prêts immobilisés			,00	,00
	. Autres créances financières	6 859,15		6 859,15	6 859,15
	. Titres de participation	237 848 489,13	158 657 961,56	79 190 527,57	67 760 316,58
	. Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
	. Diminution des créances immobilisées				
	. Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	270 943 757,65	191 307 147,79	79 636 609,86	68 206 398,87
	STOCKS (F)				
	. Marchandises				
	. Matières et fournitures consommables				
A	. Produits en cours				
C	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
T	. Produits finis				
I	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)	103 629 183,75	97 173 766,67	6 455 417,08	5 618 523,84
F	. Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
C	. Clients et comptes rattachés				
I	. Personnel				
R	. Etat	2 888 143,70	1 380 000,00	1 508 143,70	2 885 257,36
C	. Sociétés apparentées	99 021 052,18	95 739 985,76	3 281 066,42	1 038 290,49
U	. Autres débiteurs			,00	,00
L	. Compte de régularisation, Actif	1 719 987,87	53 780,91	1 666 206,96	1 694 975,99
A	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	6 864 986,88	5 163 699,08	1 701 287,80	1 527 476,80
N	. Dépôt à terme et Opcvm	6 864 986,88	5 163 699,08	1 701 287,80	1 527 476,80
T	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	110 494 170,63	102 337 465,75	8 156 704,88	7 146 000,64
T	TRESORERIE-ACTIF	924 624,34		924 624,34	1 058 040,19
R	. Chèques et valeurs à encaisser	6 500,00		6 500,00	6 500,00
E	. Banque, T.G. et C.C.P.	918 124,34		918 124,34	1 051 540,19
S	. Caisse, Régies d'avances et accreditifs				
O	TOTAL III	924 624,34		924 624,34	1 058 040,19
	TOTAL GENERAL I+II+III	382 362 552,62	293 644 613,54	88 717 939,08	76 410 439,70

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

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2021 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	25 011,88
	. Reprise d'exploitations; transferts de charges			,00	,00
				,00	,00
		TOTAL I	25 011,88		25 011,88
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	. Achats revendus (2) de marchandises				
	. Achats consommés (2) de matières et fournitures			,00	,00
	. Autres charges externes	547 247,99		547 247,99	538 456,21
	. Impôts et taxes	,00		,00	3 953,00
	. Charges de personnel	3 879,51		3 879,51	11 315,14
	. Autres charges d'exploitation	135 000,00		135 000,00	135 000,00
	. Dotations d'exploitation			,00	,00
	TOTAL II	686 127,50		686 127,50	688 724,35
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-661 115,62	-663 712,47
F I N A N C I E R	IV PRODUITS FINANCIERS				
	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			,00	,00
	. Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement	,00		,00	41 061,28
	. Intérêts et autres produits financiers	867 056,61		867 056,61	856 078,84
	. Reprises financières; transferts de charges	176 857,00		176 857,00	429 602,50
	TOTAL IV	1 043 913,61		1 043 913,61	1 326 742,62
V	CHARGES FINANCIERES				
	. Charges d'intérêts	341 070,99		341 070,99	319 827,46
	. Pertes de change	,00			
	. Autres charges financières	,00		,00	,00
	. Dotations financières	3 046,00		3 046,00	,00
	TOTAL V	344 116,99		344 116,99	319 827,46
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			699 796,62	1 006 915,16
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			38 681,00	343 202,69

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2021		
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2				
	VII	RESULTAT COURANT(reports)			38 681,00	343 202,69	
NON COURANTS	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	,00	,00	1 772,07	
		. Reprises non courantes;transferts de charges					
			14 020 210,99		14 020 210,99	770 301,95	
		TOTAL VIII	14 020 210,99		14 020 210,99	772 074,02	
	COURANTS	IX	CHARGES NON COURANTES				
			. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
		. Charges non courantes sur titres de part					
		. Autres charges non courants					
		. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 424 839,92		2 424 839,92	2 053 205,85	
	TOTAL IX			2 424 839,92	2 053 205,85		
	X	RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)			11 595 371,07	- 1 281 131,83	
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+-X)			11 634 052,07	- 937 929,14	
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			3 557,00	4 611,00	
	XIII	RESULTAT NET(XI-XII)			11 630 495,07	- 942 540,14	
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			15 089 136,48	2 123 828,52	
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			3 458 641,41	3 066 368,66	
	XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			11 630 495,07	-942 540,14	

SOCIETE : ZELLIDJA SA
IDENTIFICATION FISCALE : 01030994

I- Synthèse des masses du Bilan

Masses	Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022			
	Exercice A	Exercice précédent .B.	Variation A-B	
	01/06/2022	31/12/2021	Emplois c	Ressources d
1-Financement permanent	59 382 795,80	47 752 300,73		11 630 495,07
2-Moins actif immobilisé	79 636 609,86	68 206 398,87	11 430 210,99	
3-Fonds de roulement fonctionnel (1-2) A	- 20 253 814,06	- 20 454 098,14		200 284,08
4-Actif circulant	8 156 704,88	7 146 000,64	1 010 704,24	
5-Moins passif circulant	29 335 143,28	28 653 893,26		29 335 143,28
6-Besoin de financement global (4-5) B	- 21 178 438,40	- 21 507 892,62	329 454,22	
8-Trésorerie nette (Actif - Passif) (A-B-C)	924 624,34	1 053 794,48		129 170,14

II- Emplois et Ressources

Masses	Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022			
	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I-Ressources stables de l'exercice				
Autofinancement (A)	0,00	200 284,08	652 110,03	0,00
Capacité d'autofinancement		200 284,08	652 110,03	
Moins distribution bénéfice	0,00		0,00	
Cessions et réduction d'immobilisatio (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)	0,00	200 284,08	652 110,03	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	329 454,22	0,00		374 430,07
IV-Variation de la Trésorerie (Placements)				
V-Variation de la Trésorerie (Banques)	0,00	129 170,14	0,00	277 679,96
Total Général	329 454,22	329 454,22	652 110,03	652 110,03

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. 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 30 Juin 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 le premier semestre 2022 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-22	31-déc.-21		30-juin-22	31-déc.-21
Immobilisations incorporelles	661	700	Capital	57 285	57 285
Immobilisations corporelles	72 664	115 951	Primes d'émission et de fusion	2 480	2 480
Immobilisations corporelles	3 586	3 586	Réserves	-13 295	-10 021
Titres mis en équivalence	0	0	Résultat net part du groupe	8 926	-2 368
Actif immobilisé	76 911	120 237	Capitaux propres, part du groupe	55 396	47 376
			Intérêts minoritaires	49 428	41 160
			Capitaux propres de l'ensemble consolidés	104 824	88 536
Stocks et en-cours	117 531	109 238	Dettes financières	18 386	55 211
Créances clients	247 909	216 063	Provisions pour risques et charges	85 712	86 146
Autres débiteurs	135 225	79 543	Fournisseurs	216 562	184 129
Actif circulant	500 665	404 843	Autres créditeurs	137 049	122 050
			Passif circulant	353 611	306 179
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	23 987	19 516	Trésorerie passif	39 030	8 525
Total Actif	601 563	544 597	Total Passif	601 563	544 597

Compte de résultat consolidé

En milliers de DH	30-juin-22	30-juin-21	Variation
Chiffre d'affaires	282 077	270 594	-
Autres produits d'exploitation	67	9	58
Reprises d'exploitation	10 153	4 819	
Produits d'exploitation	292 297	275 422	16 875
Achats	228 478	223 110	5 368
Autres charges externes	21 151	17 056	4 094
Frais de personnel	19 192	20 922	(1 730)
Impôts et taxes	1 121	1 681	(560)
Amortissements et provisions d'exploitation	11 088	11 697	(610)
Autres charges d'exploitation	436	370	66
Charges d'exploitation	281 465	274 837	6 628
Résultat opérationnel	10 831	585	10 247
Résultat financier	(1 454)	(1 376)	(77)
Résultat courant	9 378	(792)	10 169
Résultat non courant	9 236	905	8 331
Résultat avant impôt	18 614	113	18 501
Impôts sur les bénéfices	1 417	1 383	35
Résultat net	17 196	(1 270)	18 466
Résultat net - Part du groupe	8 927	(1 704)	10 630
Intérêts minoritaires	8 270	434	7 836

Variation des capitaux propres
En milliers de DH

Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2020	49 719
Résultat de l'exercice 2021	- 2 368
Autres éléments	24
Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2021	47 375
	0

En milliers de DH

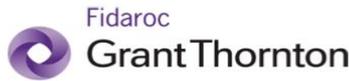
Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2021	47 376
Distribution de dividendes	-
Résultat de la période au 30 Juin 2022	8 926
Autres éléments	- 906
Capitaux propres consolidés au 30 Juin 2022	55 396

Tableau de flux de trésorerie

En milliers de DH	30-juin-22	31-déc-21
Résultat net consolidé	17 196	-948
- Variation des provisions non courantes	-434	-18 995
- Dotations aux amortissements des immobilisations	5 321	12 229
- Prix de cession des immobilisations cédées	-55 208	-5 057
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	37 968	911
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	4 844	-11 860
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-49 261	44 249
<u>Flux net de Trésorerie généré par l'activité</u>	<u>-44 417</u>	<u>32 388</u>
Acquisition des immobilisations corporelles	0	-150
Variation des immobilisations financières	0	311
Prix de cession des immobilisations cédées	55 208	5 057
<u>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>	<u>55 208</u>	<u>5 218</u>
Emissions (remboursements) d'emprunts	-36 825	-14 573
<u>Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement</u>	<u>-36 825</u>	<u>-14 573</u>
<u>Variation de Trésorerie</u>	<u>-26 034</u>	<u>23 033</u>
Trésorerie d'ouverture	10 991	-12 042
Trésorerie de clôture	-15 043	10 991
	<u>-26 034</u>	<u>23 033</u>

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 2022

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 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 59.382.795,80, dont un bénéfice net de MAD 11.630.495,07 relève de la responsabilité des organes de gestion de ZELLIDJA S.A. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 28 septembre 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous 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. arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

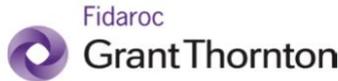

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Member Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driess Sigoui - Casablanca
Tel : 05 22 54 48 08 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

Cabinet SEBTI

M. Y. SEBTI
Expert - Comptable
Attaqué des Réseaux - Casablanca
N° 052 38 63 8783 - I.F. N° 403017-2

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 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée du 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 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 104.823,4 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 8.926 au 30 juin 2022. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 28 septembre 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous 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 arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Member/ Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 09 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

Cabinet SEBTI

M. Y. SEBTI
Expert - Comptable
Rég. des Roseaux - Casablanca
022 29 63 2183 - LF. N° 403017

Youssef SEBTI
Associé