

# Communication Financière Résultats au 30 juin 2017



## BILAN ACTIF

		Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017			
ACTIF		EXERCICE		EXERCICE	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
A C T I F	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>				
	· Frais préliminaires				
	· Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	· Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	95 914,09	45 914,09	50 000,00	50 000,00
	· Immobilisations en recherche et développement				
	· Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	50 000,00		50 000,00	50 000,00
	· Fonds commercial				
	· Autres immobilisations incorporelles	45 914,09	45 914,09		
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	32 992 495,28	32 553 272,14	439 223,14	439 223,14
· Terrains	439 223,14		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 aménagements divers					
· Autres immobilisations corporelles					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	298 528 268,28	59 907 800,00	238 620 468,28	250 462 168,28	
· Prêts immobilisés					
· Autres créances financières	8 859,15		8 859,15	8 859,15	
· Titres de participation	298 521 409,13	59 907 800,00	238 613 609,13	250 455 309,13	
· 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>	331 616 677,65	92 506 986,23	239 109 691,42	250 951 391,42	
A C T I F	<b>STOCKS (F)</b>				
	· Marchandises				
	· Matières et fournitures consommables				
	· Produits en cours				
	· Produits intermédiaires et produits résiduels				
	· Produits finis				
	<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	126 408 167,84	87 060 450,78	39 347 707,06	38 354 034,01
	· Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
	· Clients et comptes rattachés				
	· Personnel	0,00		0,00	0,00
· Etat	5 619 797,67		5 619 797,67	4 985 250,28	
· Sociétés apparentées	116 649 813,30	86 346 774,49	30 303 038,81	30 276 689,80	
· Autres débiteurs	1 498 770,73		1 498 770,73	1 498 770,73	
· Comptes de régularisation-Actif	2 633 776,14	713 676,29	1 920 099,85	1 563 323,30	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)</b>	37 734 062,23	5 566 366,00	32 167 696,23	17 538 138,35	
· Dépôt à terme et Cgcom	37 734 062,23	5 566 366,00	32 167 696,23	17 538 138,35	
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>					
· (Éléments circulants)					
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	164 142 220,07	92 626 816,78	71 515 403,29	55 892 172,36	
T R E S O R E R I E	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	159 868,51		159 868,51	208 954,92
	· Chèques et valeurs à encaisser				
	· Banque, T.G. et C.C.P.	154 874,06		154 874,06	204 488,47
	· Caisse, Régies d'avances et accreditifs	4 994,45		4 994,45	4 466,45
<b>TOTAL III</b>	159 868,51		159 868,51	208 954,92	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	495 918 766,23	185 133 803,01	310 784 963,22	307 052 518,70	

## BILAN PASSIF

		Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017	
PASSIF		EXERCICE	EXERCICE
F I N A N C E M E N T	<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
	· Ecarts de réévaluation	534,69	534,69
	· Réserve légale	5 728 490,00	5 728 490,00
	· Réserves d'investissements		
	· Autres réserves	313 913 478,94	313 913 478,94
	· Report à nouveau (2)	-206 483 735,98	-206 483 735,98
· Résultats nets en instance d'affectation (2)			
· Résultat net de l'exercice (2)	20 381 439,72	156 755,34	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	193 304 986,78	172 923 547,06	
P A S S I F	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS</b>	(B)	
	· Subvention d'investissement		
	· Provisions réglementées		
D E T T E S	<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	(C)	
	· Emprunts obligataires		
· Autres dettes de financement			
P R O V I S I O N S	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>	(D)	
	· Provisions pour risques	0,00	0,00
	· Provisions pour charges		
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF</b>	(E)	
· Augmentation des créances immobilisées			
· Diminution des dettes de financement			
D E T T E S	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	(F)	
	· Fournisseurs et comptes rattachés	4 019 513,36	3 566 954,32
· Clients créditeurs, avances et acomptes	727 186,02	805 174,02	
· Personnel	8 353,36	7 091,35	
· Organismes sociaux	23 272,91	22 972,64	
· Etat	1 661 111,45	1 334 053,94	
· Sociétés apparentées			
· Autres créanciers	980 989,34	1 304 743,59	
· Comptes de régularisation-passif	618 601,28	92 518,78	
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	(G)		
· Autres provisions pour risques et charges	113 468 476,94	130 558 476,94	
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants)</b>	(H)		
T R E S O R E R I E	<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
	· Crédits d'escompte		
	· Crédits de trésorerie	0,00	0,00
	· Banques (solides créditeurs)	1 986,14	3 540,38
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	310 784 963,22	307 052 518,70	

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

		Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017			
NATURE		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3=1+2	
E X P L O I T A T I O N	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	· Ventes de marchandises(en l'état)				
	· Prestations de services			0,00	0,00
	· Produits de participation	622 727,50		622 727,50	192 865,00
	· Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	· Produit accessoires				
	· Autres produits d'exploitation	68 772,80		68 772,80	68 772,80
	· Reprise d'exploitations;transferts de charges				
	<b>TOTAL I</b>	691 500,30		691 500,30	261 637,80
	C H A R G E S	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
· Achats revendus (2) de marchandises					
· Achats consommés (2) de matières et fournitures		0,00		0,00	0,00
· Autres charges externes		561 534,81		561 534,81	568 192,71
· Impôts et taxes		118 781,30		118 781,30	120 046,80
· Charges de personnel		27 938,71		27 938,71	28 476,02
· Autres charges d'exploitation		135 000,00		135 000,00	135 000,00
· Dotations d'exploitation	0,00		0,00	0,00	
<b>TOTAL II</b>	843 254,82		843 254,82	851 715,53	
P R O D U I T S	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			-151 754,52	-990 077,73
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
	· Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	· Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement	284 253,02		284 253,02	11 713,26
	· Intérêts et autres produits financiers	1 241 011,38		1 241 011,38	3 203 462,00
· Reprises financières;transferts de charges	6 413 165,20		6 413 165,20	6 841 972,00	
<b>TOTAL IV</b>	7 938 429,60		7 938 429,60	10 057 147,26	
C H A R G E S	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	· Charges d'intérêts				
	· Pertes de change				
	· Autres charges financières	0,00		0,00	0,00
· Dotations financières	5 566 366,00		5 566 366,00	6 616 908,80	
<b>TOTAL V</b>	5 566 366,00		5 566 366,00	6 616 908,80	
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			2 372 063,60	3 440 238,46	
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			2 220 309,08	2 850 160,73	
N O N C O U R A N T	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
	· Produits de cessions d'immobilisations	31 910 003,13		31 910 003,13	0,00
	· Produits non courant sur créances				
	· Reprises sur subventions d'investissement				
	· Autres produits non courants	0,00		0,00	0,00
	· Reprises non courantes;transferts de charges	18 100 000,00		18 100 000,00	1 500 000,00
	<b>TOTAL VIII</b>	50 010 003,13		50 010 003,13	1 500 000,00
	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	· Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	11 841 700,00		11 841 700,00	0,00
	· Charges non courantes sur titres de part	0,00		0,00	0,00
· Autres charges non courants					
· Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	19 997 388,67		19 997 388,67	4 322 000,00	
<b>TOTAL IX</b>	11 841 700,00		11 841 700,00	4 322 000,00	
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			18 170 914,46	2 822 000,00	
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			20 391 223,54	28 160,73	
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			9 783,82	17 384,07	
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			20 381 439,72	10 776,66	
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			58 639 933,03	11 818 785,06	
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			38 258 493,31	11 808 008,40	
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			20 381 439,72	10 776,66	

## ATTESTATION

4, allée des Roseaux Angle Boulevard de Libye 20 000 Casablanca Maroc  
Téléphone: (212) 05 22 39 63 82  
Fax : (212) 05 22 39 63 84

**Deloitte**

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2017**

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 193 304 987 dont un bénéfice net de MAD 20 381 440 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2017

**Les Commissaires aux Comptes**

Cabinet Sebti

Youssef Sebti  
Associé

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalck  
Associé

**ZELLIDJA, SA**

284, Boulevard Zerktouni - Casablanca

Tel : 05 29 020 900 Fax : 05 29 020 919

R.C. Casablanca 28123/ IF 01030994 - ICE: 001525128000081

[www.somed.ma](http://www.somed.ma)

Contact : o.elouadrhiri@somed.ma