



Le Conseil d'Administration de Zellidja, réuni le mardi 27 septembre 2016 a examiné l'activité de la société au terme du premier semestre 2016 et a arrêté les comptes y afférents.

COMPTES SOCIAUX

(en KDH)	30/06/2016	30/06/2015
Résultat d'exploitation	-590	-437
Résultat Financier	3 440	967
Résultat non courant	-2 822	-87 092
Résultat Net	11	-86 581

Le résultat net du premier semestre 2016 s'est établi à 11 KMAD contre -86 581 KMAD en 2015.

Le résultat à fin juin 2015 comprenait une provision de 87 M MAD relative aux avances accordées au profit de SFPZ pour honorer ses engagements vis-à-vis des banques compte tenu de l'arrêt de l'usine depuis 2012.

RESULTATS DES PRINCIPALES FILIALES

▪ Fénie Brossette

Fénie Brossette a réalisé au premier semestre 2016 un chiffre d'affaires de 295 M MAD, en progression de +3% par rapport à 2015 hors transfert de stock de véhicules aux filiales en Côte d'Ivoire et en Mauritanie (pour 44 M MAD).

Grâce au dynamisme commercial et à la maîtrise des charges, la société a pu redresser ses marges. Cet effort s'est traduit par l'amélioration de l'EBITDA de +59% passant de 6,1 M MAD à fin juin 2015 à 9,7 M MAD.

Ainsi, le résultat d'exploitation est à l'équilibre contre -3,6 M MAD à fin Juin 2015.

Le résultat net se situe à -5,9 M MAD contre -9,9 M MAD en 2015 tenant compte d'un résultat non courant de 1,3 M MAD contre 2,3 M MAD en 2015

▪ Fonderies de Plomb de Zellidja (SFPZ)

L'année 2016 reste marquée par l'arrêt de l'activité de la fonderie et le résultat net s'élève à -10,1 M MAD contre -16,8 M MAD à fin juin 2015 principalement grâce aux efforts déployés pour la maîtrise des charges.

PERSPECTIVES DU GROUPE

▪ Fénie Brossette :

La société poursuivra l'effort d'amélioration de ses marges et les actions de maîtrise de son besoin en fonds de roulement en vue de réduire son endettement net à la fin de l'année.

Fonderies de Plomb de Zellidja (SFPZ):

La Société poursuit ses efforts de prospection auprès d'opérateurs miniers internationaux pour la location de son unité industrielle.

Résultats au 30 juin 2016



BILAN ACTIF

	Exercice du 01/01/2016 au 30/06/2016			
	ACTIF	EXERCICE		PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (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	,00	,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	32 992 495,28	32 553 272,14	439 223,14	439 223,14
Terrains	439 223,14	439 223,14		
Constructions	32 553 272,14	32 553 272,14	,00	,00
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport				
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers				
Autres immobilisations corporelles				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	310 025 068,28	59 562 900,00	250 462 168,28	250 462 168,28
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	6 859,15		6 859,15	6 859,15
Titres de participation	310 018 209,13	59 562 900,00	250 455 309,13	250 455 309,13
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	343 113 477,65	92 162 086,23	250 951 391,42	250 951 391,42
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)	222 853 734,78	184 523 685,56	38 330 049,22	44 626 192,08
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	,00		,00	,00
Clients et comptes rattachés				
Personnel	0,00		0,00	0,00
Etat	4 985 250,28		4 985 250,28	4 985 250,28
Sociétés apparentées	213 776 343,28	183 810 009,27	29 966 334,01	36 584 872,01
Autres débiteurs	1 498 770,73	1 498 770,73	1 498 770,73	1 498 770,73
Compte de régularisation-Actif	2 593 370,49	713 676,29	1 879 694,20	1 557 299,06
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	27 840 056,67	6 616 908,80	21 223 147,87	16 082 904,38
Dépôt à terme et Opcom	27 840 056,67	6 616 908,80	21 223 147,87	16 082 904,38
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	250 693 791,45	191 140 594,36	59 553 197,09	60 709 096,46
TRESORERIE-ACTIF	152 689,45		152 689,45	126 636,46
Chèques et valeurs à encaisser				
Banque, T.G. et C.C.P.	152 689,45		152 689,45	124 180,19
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	,00		,00	2 456,27
TOTAL III	152 689,45		152 689,45	126 636,46
TOTAL GENERAL I+II+III	593 959 958,55	283 302 680,59	310 657 277,96	311 787 124,34

BILAN PASSIF

	Exercice du 01/01/2016 au 30/06/2016		
	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)		57 284 900,00	57 284 900,00
moins: actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé dont versé			
Prime d'émission, de fusion, d'apport		2 479 879,41	2 479 879,41
Ecarts de réévaluation		534,69	534,69
Réserve légale		5 728 490,00	5 728 490,00
Reserves d'investissements			
Autres réserves		313 913 478,94	313 913 478,94
Report à nouveau (2)		-206 640 491,32	-26 634 025,47
Résultats nets en instance d'affectation (2)		,00	,00
Résultat net de l'exercice (2)		10 776,66	-180 006 465,85
Total des capitaux propres (A)		172 777 568,38	172 766 791,72
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)			
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
Provisions pour risques		,00	,00
Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		3 319 246,50	2 951 333,02
Fournisseurs et comptes rattachés		711 442,02	695 842,02
Clients créditeurs, avances et acomptes			
Personnel		7 391,84	6 129,81
Organismes sociaux		23 574,82	23 807,96
Etat		1 327 057,97	1 327 750,90
Sociétés apparentées		8 550,00	8 550,00
Autres créanciers		1 148 311,27	796 333,55
Comptes de régularisation-passif		92 918,78	92 918,78
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		134 558 476,94	136 058 476,94
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)			
TOTAL GENERAL I+II+III		310 657 277,96	311 787 124,34

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	Exercice du 01/01/2016 au 30/06/2016				
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3=1+2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
Ventes de marchandises(en l'état)					
Prestations de services				,00	,00
Produits de participation		192 865,00		192 865,00	311 517,70
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
Produit accessoires				,00	,00
Autres produits d'exploitation		68 772,80		68 772,80	68 773,54
Reprise d'exploitations,transferts de charges				,00	,00
TOTAL I		261 637,80		261 637,80	380 291,24
II CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus (2) de marchandises					
Achats consommés (2) de matières et fournitures		,00		,00	,00
Autres charges externes		568 192,71		568 192,71	536 097,89
Impôts et taxes		120 046,80		120 046,80	118 920,30
Charges de personnel		28 476,02		28 476,02	27 215,15
Autres charges d'exploitation		135 000,00		135 000,00	135 000,00
Dotations d'exploitation		,00		,00	,00
TOTAL II		851 715,53		851 715,53	817 233,34
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				-590 077,73	-436 942,10
IV PRODUITS FINANCIERS					
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement		11 713,26		11 713,26	35 235,89
Intérêts et autres produits financiers		3 203 462,00		3 203 462,00	3 509 755,19
Reprises financières,transferts de charges		6 841 972,00		6 841 972,00	20 390 130,02
TOTAL IV		10 057 147,26		10 057 147,26	23 935 121,10
V CHARGES FINANCIERES					
Charges d'intérêts				,00	,00
Pertes de change				,00	,00
Autres charges financières		,00		,00	17 032 064,82
Dotations financières		6 616 908,80		6 616 908,80	5 935 913,40
TOTAL V		6 616 908,80		6 616 908,80	22 967 978,22
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)				3 440 238,46	967 142,88
VII RESULTAT COURANT (III+VI)				2 850 160,73	530 200,78
NON COURANT					
VIII RESULTAT COURANT (reports)				2 850 160,73	530 200,78
PRODUITS NON COURANTS					
Produits de cessions d'immobilisations		,00		,00	,00
Produits non courant sur créances					
Reprises sur subventions d'investissement				,00	,00
Autres produits non courants		,00		,00	,00
Reprises non courantes,transferts de charges		1 500 000,00		1 500 000,00	,00
TOTAL VIII		1 500 000,00		1 500 000,00	,00
CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		,00		,00	,00
Charges non courantes sur titres de part		,00		,00	,00
Autres charges non courantes				,00	,00
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		4 322 000,00		4 322 000,00	87 092 200,75
TOTAL IX		4 322 000,00		4 322 000,00	87 092 200,75
X RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)				- 2 822 000,00	- 87 092 200,75
XI RESULTAT AVANT IMPOTS(VIII-X)				28 160,73	-86 561 999,97
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				17 384,07	19 634,12
XIII RESULTAT NET(XI-XII)				10 776,66	-86 581 634,09
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)				11 818 785,06	24 315 412,34
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				11 808 008,40	110 897 046,43
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)				10 776,66	-86 581 634,09

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 Audit
289, Boulevard Zerktouni
Casablanca

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

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2016

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 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 172 777 568 dont un bénéfice net de MAD 10 777 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 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet Sebti

M.Y. SEBTI
Expert Comptable
4, Allée des Roseaux - Casablanca
Tel.: 05 22 39 63 82 / 83

Youssef Sebti
Associé

Deloitte Audit

Deloitte Audit
289, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél: 05 22 39 63 82 / 83
05 22 39 63 84 / 84

Ahmed Benabdelkhalck
Associé