



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

JUIN 2023

SOMMAIRE

1-	COMMUNIQUE DE PRESSE	3
2-	PRESENTATION DE LA SOCIETE.....	4
3-	REVUE D'ACTIVITE ET ARRETE DES COMPTES AU 30 JUIN 2023.....	4
4-	COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2023	9
5-	ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	17

1- COMMUNIQUE DE PRESSE

Le Conseil d'Administration de Zellidja, tenu le lundi 25 septembre 2023 a examiné l'activité de la société au terme du premier semestre 2023 et a arrêté les comptes y afférents.

▪ COMPTES SOCIAUX

En milliers de dirhams	30-jui-23	30-jui-22
Résultat d'exploitation	(627)	(661)
Résultat financier	1.144	700
Résultat non courant	2.799	11.595
Résultat net	3.307	11.630

La baisse du résultat de 8,3 MMAD comparativement au premier semestre 2022 s'explique principalement par une reprise moins importante sur provision pour dépréciation des titres de la société Fenie Brossette. En effet, le résultat du 1er semestre 2022 était impacté par la cession exceptionnelle d'un show-room de la société Fenie Brossette.

▪ COMPTES CONSOLIDES

En milliers de dirhams	30-jui-23	30-jui-22
Résultat opérationnel	7.759	10.831
Résultat financier	(1.474)	(1.454)
Résultat non courant	(163)	9.236
Résultat net	4.567	17.196
Résultat net - Part du groupe	1.703	8.926
Intérêts minoritaires	2.864	8.270

▪ ACTIVITE DES FILIALES

Fenie Brossette

Au 30 juin 2023, Fenie Brossette affiche un chiffre d'affaires consolidé de 307 M MAD en progression de 7% par rapport à celui réalisé sur le 1er semestre 2022 qui s'est établi à 282 M MAD. Cette progression traduit la continuité de la dynamique commerciale positive enregistrée au niveau de toutes les activités de Fenie Brossette.

Au niveau des comptes consolidés, Fenie Brossette réalise sur le 1er semestre 2023 un résultat net part du groupe de 7 M MAD contre 19,5 M MAD au premier semestre 2022. Cette baisse s'explique par la réalisation d'un résultat non courant au premier semestre 2022 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

Fenie Brossette poursuit sa politique de croissance proactive conformément à sa stratégie visant à asseoir sa position de leader sur le marché national et à continuer l'optimisation opérationnelle et la consolidation du développement commercial sur les nouveaux métiers de l'énergie solaire photovoltaïque et le traitement de l'eau.

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 2023

a. Activité de Zellidja au 30 juin 2023

- Principales opérations financières du premier semestre 2023 :

- Fénie Brossette : Constatation d'une reprise sur provision pour dépréciation des titres de Fénie Brossette de 3,9 Mdh sur la base de la situation nette à fin juin 2023 de cette dernière.
- Al Ain : Constatation d'une provision de 0,7 Mdh pour dépréciation des titres de la société Al Ain sur la base de sa situation nette à fin juin 2023.

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 2023 s'élève à 2,1 Mdh et se compose de :

Fonds placés en SICAV monétaires	0,5
Portefeuille titres de placement	1,4
Banque	0,2
Total trésorerie disponible	2,1

Le Portefeuille des titres de placement s'élève à 1,4 Mdh à fin juin 2023 contre une valeur d'acquisition de 6,7 Mdh. L'écart de 5,3 Mdh représente la moins-value constatée dans les comptes au 30 juin 2023.

Arrêté des comptes sociaux :

Comptes des produits et charges :

en Kdh	Réalisé Juin 2023 (1)	Réalisé Juin 2022 (2)	Variation (1)-(2)
Dividendes	-	-	-
Jetons de présence	25	25	-
Reprises d'exploitation	-	-	-
Total Produits d'exploitation	25	25	-
Achats consommés de fournitures	-	-	-
Autres charges externes	465	547	(82)
Impôts et taxes	4	-	4
Charges de personnel	49	4	45
Autres charges d'exploitation	135	135	-
Dotations d'exploitation	-	-	-
Total Charges d'exploitation	652	686	(34)
Résultat d'exploitation	(627)	(661)	34
Produits financiers	1.628	1.044	584
Charges financières	484	344	140
Résultat financier	1.144	700	444
Résultat courant	517	39	478
Autres produits / charges non courants	4.945	14.020	(9.075)
Dotations/ Reprises sur titres de participation	2.146	2.425	(279)
Résultat non courants	2.799	11.595	(8.796)
Résultat avant impôt	3.316	11.634	(8.318)
Impôt sur les sociétés	9	4	5
RESULTAT NET	3.307	11.630	(8.323)

La baisse du résultat de 8,3 Mdh comparativement au premier semestre 2022 s'explique principalement par une reprise moins importante sur provision pour dépréciation des titres de la société Fenie Brossette. En effet, le résultat du 1^{er} semestre 2022 de Fenie Brossette était impacté par un résultat exceptionnel lié à la cession d'un actif hors exploitation de la société.

Bilan :

ACTIF	Brut	Amort Provision	Net	Net
	30/06/2023		30/06/2023	31/12/2022
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	154.698	83.157	79.936
Actif immobilité	270.944	187.347	83.597	80.375
Stock	0	0	0	0
créances de l'actif circulant	106.201	98.596	7.606	6.520
Titres et valeurs de placement	7.256	5.349	1.907	1.382
Actif circulant	113.457	103.944	9.513	7.902
Trésorerie Actif	225		225	682
Total Actif	384.626	291.291	93.334	88.959

PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres	62.160	58.852
Passif circulant	31.169	30.107
Trésorerie - passif	6	0
Total Passif	93.334	88.959

Arrêté des comptes consolidés :

- Compte de résultat consolidé

En milliers de DH	30-juin-23	30-juin-22
Chiffre d'affaires	307.426	282.077
Autres produits d'exploitation	85	67
Reprises d'exploitation	3.723	10.153
Produits d'exploitation	311.234	292.297
Achats	247.501	228.478
Autres charges externes	26.002	21.151
Frais de personnel	19.678	19.192
Impôts et taxes	726	1.121
Amortissements et provisions d'exploitation	9.088	11.088
Autres charges d'exploitation	481	436
Charges d'exploitation	303.475	281.465
Résultat opérationnel	7.759	10.832
Résultat financier	(1.474)	(1.454)
Résultat courant	6.284	9.378
Résultat non courant	(163)	9.236
Résultat avant impôt	6.121	18.614
Impôts sur les bénéfices	1.554	1.417
Résultat net	4.567	17.197
Résultat net - Part du groupe	1.703	8.927
Intérêts minoritaires	2.864	8.270

- Bilan Consolidé

En milliers de DH	30-juin-23	31-déc.-22		30-juin-23	31-déc.-22
Immobilisations incorporelles	604	632	Capital	57 285	57 285
Immobilisations corporelles	65 292	69 232	Primes d'émission et de fusion	2 480	2 480
Immobilisations corporelles	3 585	3 586	Réserves	-8 420	-18 337
Titres mis en équivalence	0	0	Résultat net part du groupe	1 703	7 754
Actif immobilisé	69 480	73 450	Capitaux propres, part du groupe	53 047	49 181
			Intérêts minoritaires	50 477	49 780
			Capitaux propres de l'ensemble consolidés	103 524	98 961
Stocks et en-cours	160 330	220 230	Dettes financières	10 156	13 314
Créances clients	268 842	232 572	Provisions pour risques et charges	84 830	87 775
Autres débiteurs	81 076	86 351	Fournisseurs	190 012	251 064
Actif circulant	510 248	539 153	Autres créditeurs	153 830	133 049
			Passif circulant	343 842	384 113
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	10 590	7 248	Trésorerie passif	47 966	35 688
Total Actif	590 318	619 851	Total Passif	590 318	619 851

La variation du résultat net consolidé s'explique principalement par la constatation au premier semestre 2022, chez Fenie Brossette, d'un résultat exceptionnel lié à la cession d'un actif hors exploitation.

b. Activité des filiales au 30 Juin 2023

Fénie Brossette :

FENIE BROSSETTE			
<i>(En Mdh)</i>	jui-23	jui-22	VAR
Chiffre d'affaires	307,4	282,1	25,3
EBITDA	14,5	14,3	0,2
Résultat financier	(2,1)	(2,2)	0,1
Résultat non courant	(0,2)	16,9	(17,0)
Résultat net	6,3	22,8	(16,5)

- Le chiffre d'affaires de Fenie Brossette a enregistré, à fin juin 2023, une évolution de 9% par rapport à la même période de l'année précédente pour s'établir à 307 Mdh contre 282 Mdh.
- L'EBITDA à fin juin 2022 s'élève à 14,5 Mdh au même niveau que 2022.
- Le résultat non courant en 2022 correspondait principalement à la cession du showroom Tit Mellil.
- Le résultat net à fin juin 2023 s'élève ainsi à 6,3 Mdh, contre 22,8 Mdh à fin juin 2022.

Al Ain :

Al Ain			
<i>(En Mdh)</i>	jui-23	jui-22	VAR
Chiffre d'affaires	-	-	-
EBITDA	(0,7)	(1,0)	0,4
Résultat net	(0,7)	(1,1)	0,3

Le résultat net à fin juin 2023 s'établit à -0,7 Mdh et correspond principalement à la taxe sur terrains non bâtis.

SFPZ :

SFPZ			
<i>(En Mdh)</i>	jui-23	jui-22	VAR
Chiffre d'affaires	-	-	-
Résultat net	(2,2)	(1,6)	(0,5)

Le résultat net à fin juin 2023 s'élève à -2,2 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 2023

3.1. Comptes sociaux :

Tableau n° 1

BILAN (actif)
(modèle normal)

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	31/12/2022
					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	154 698 029,57	83 157 318,71	79 935 844,71
E	. Prêts immobilisés			,00	,00
	. Autres créances financières	6 859,15		6 859,15	6 859,15
	. Titres de participation	237 848 489,13	154 698 029,57	83 150 459,56	79 928 985,56
	. 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	187 347 215,80	83 596 541,85	80 375 067,85
	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)	106 201 474,19	98 595 754,46	7 605 719,73	6 520 194,58
F	. Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
C	. Clients et comptes rattachés				
I	. Personnel				
R	. Etat	3 105 653,61	1 380 000,00	1 725 653,61	2 890 023,72
C	. Sociétés apparentées	101 325 808,95	97 161 973,55	4 163 835,40	1 885 171,11
U	. Autres débiteurs			,00	
L	. Compte de régularisation, Actif	1 770 011,63	53 780,91	1 716 230,72	1 744 999,75
A	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	7 256 017,88	5 348 631,08	1 907 386,80	1 381 965,80
N	. Dépôt à terme et Opcvm	7 256 017,88	5 348 631,08	1 907 386,80	1 381 965,80
T	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	113 457 492,07	103 944 385,54	9 513 106,53	7 902 160,38
T	TRESORERIE-ACTIF	218 592,50		218 592,50	681 787,51
R	. Chèques et valeurs à encaisser	6 500,00		6 500,00	6 500,00
E	. Banque, T.G. et C.C.P.	212 092,50		212 092,50	675 287,51
S	. Caisse, Régies d'avances et accreditifs				
O	TOTAL III	218 592,50		218 592,50	681 787,51
	TOTAL GENERAL I+II+III	384 619 842,22	291 291 601,34	93 328 240,88	88 959 015,74

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

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2022 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				
	. Produits de participation				
	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	. Produit accessoires				
	. Autres produits d'exploitation	25 011,88		25 011,88	25 011,88
	. Reprise d'exploitations; transferts de charges				
	TOTAL I	25 011,88		25 011,88	25 011,88
	II	CHARGES D'EXPLOITATION			
. Achats revendus (2) de marchandises					
. Achats consommés (2) de matières et fournitures					
. Autres charges externes		464 801,94		464 801,94	547 247,99
. Impôts et taxes		3 953,00		3 953,00	
. Charges de personnel		48 547,35		48 547,35	3 879,51
. Autres charges d'exploitation		135 000,00		135 000,00	135 000,00
. Dotations d'exploitation					
TOTAL II	652 302,29		652 302,29	686 127,50	
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-627 290,41	-661 115,62
F I N A N C I E R	IV PRODUITS FINANCIERS				
	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	. Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement				
	. Intérêts et autres produits financiers	1 494 061,26		1 494 061,26	867 056,61
	. Reprises financières; transferts de charges	134 390,00		134 390,00	176 857,00
	TOTAL IV	1 628 451,26		1 628 451,26	1 043 913,61
	V CHARGES FINANCIERES				
	. Charges d'intérêts	484 349,15		484 349,15	341 070,99
	. Pertes de change				
	. Autres charges financières				
. Dotations financières				3 046,00	
TOTAL V	484 349,15		484 349,15	344 116,99	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			1 144 102,11	699 796,62
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			516 811,70	38 681,00

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

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2022
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
	VII RESULTAT COURANT(reports)			516 811,70	38 681,00
	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	. Produits de cessions d'immobilisations				
	. Produits non courant sur créances				
	. Reprises sur subventions d'investissement				
	. Autres produits non courants				
	. Reprises non courantes;transferts de charges	4 945 474,00		4 945 474,00	14 020 210,99
	TOTAL VIII	4 945 474,00		4 945 474,00	14 020 210,99
	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	2 145 968,61		2 145 968,61	2 424 839,92
	TOTAL IX			2 145 968,61	2 424 839,92
	X RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)			2 799 505,39	11 595 371,07
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+-X)			3 316 317,09	11 634 052,07
	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			9 115,00	3 557,00
	XIII RESULTAT NET(XI-XII)			3 307 202,09	11 630 495,07
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			6 598 937,14	15 089 136,48
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			3 291 735,05	3 458 641,41
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			3 307 202,09	11 630 495,07

I- Synthèse des masses du Bilan

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

Masses	Exercice	Exercice	Variation A-B	
	A	précédent .B.	Emplois	Ressources
	30/06/2023	31/12/2022	c	d
1-Financement permanent	62 159 506,87	58 852 304,78		3 307 202,09
2-Moins actif immobilisé	83 596 541,85	80 375 067,85	3 221 474,00	
3-Fonds de roulement fonctionnel (1-2) A	- 21 437 034,98	- 21 522 763,07		85 728,09
4-Actif circulant	9 513 106,53	7 902 160,38	1 610 946,15	
5-Moins passif circulant	31 168 734,01	30 106 710,96		31 168 734,01
6-Besoin de financement global (4-5) B	- 21 655 627,48	- 22 204 550,58	548 923,10	
8-Trésorerie nette (Actif - Passif) (A-B-C)	218 592,50	681 787,51		463 195,01

II- Emplois et Ressources

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

Masses	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I-Ressources stables de l'exercice				
Autofinancement (A)	0,00	85 728,09	1 068 664,93	0,00
Capacité d'autofinancement		85 728,09	1 068 664,93	
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)	0,00	85 728,09	1 068 664,93	0,00
II-Emplois stables de l'exercice(Flux)				
Acquisitions et aug d'immobilisation (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	548 923,10	0,00		696 657,96
IV-Variation de la Trésorerie (Placements)				
V-Variation de la Trésorerie (Banques)	0,00	463 195,01	0,00	372 006,97
Total Général	548 923,10	548 923,10	1 068 664,93	1 068 664,93

3.2. 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 2023 et au 31 décembre 2022 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-23	31-déc.-22		30-juin-23	31-déc.-22
Immobilisations incorporelles	604	632	Capital	57 285	57 285
Immobilisations corporelles	65 292	69 232	Primes d'émission et de fusion	2 480	2 480
Immobilisations corporelles	3 585	3 586	Réserves	-8 420	-18 337
Titres mis en équivalence	0	0	Résultat net part du groupe	1 703	7 754
Actif immobilisé	69 480	73 450	Capitaux propres, part du groupe	53 047	49 181
			Intérêts minoritaires	50 477	49 780
			Capitaux propres de l'ensemble consolidés	103 524	98 961
Stocks et en-cours	160 330	220 230	Dettes financières	10 156	13 314
Créances clients	268 842	232 572	Provisions pour risques et charges	84 830	87 775
Autres débiteurs	81 076	86 351	Fournisseurs	190 012	251 064
Actif circulant	510 248	539 153	Autres créiteurs	153 830	133 049
			Passif circulant	343 842	384 113
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	10 590	7 248	Trésorerie passif	47 966	35 688
Total Actif	590 318	619 851	Total Passif	590 318	619 851

Compte de résultat consolidé

En milliers de DH	30-juin-23	30-juin-22	Variation
Chiffre d'affaires	307 426	136 238	-
Autres produits d'exploitation	85	2	83
Reprises d'exploitation	3 723	712	
Produits d'exploitation	311 234	136 952	174 282
Achats	247 501	112 002	135 499
Autres charges externes	26 002	8 912	17 090
Frais de personnel	19 678	8 251	11 427
Impôts et taxes	726	533	193
Amortissements et provisions d'exploitation	9 088	3 703	5 385
Autres charges d'exploitation	481	180	301
Charges d'exploitation	303 475	133 581	169 895
Résultat opérationnel	7 759	3 371	4 387
Résultat financier	(1 474)	(1 137)	(338)
Résultat courant	6 284	2 235	4 049
Résultat non courant	(163)	398	(561)
Résultat avant impôt	6 121	2 633	3 488
Impôts sur les bénéfices	1 554	687	867
Résultat net	4 567	1 946	2 621
Résultat net - Part du groupe	1 703	757	946
Intérêts minoritaires	2 864	1 189	1 675

Variation des capitaux propres

En milliers de DH

Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2021	47 376
Résultat de l'exercice 2022	7 754
Autres éléments	- 902
Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2022	54 227
	- 5 046

En milliers de DH

Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2022	49 181
Distribution de dividendes	-
Résultat de la période au 30 Juin 2023	1 703
Autres éléments	2 163
Capitaux propres consolidés au 30 Juin 2023	53 047

Tableau de flux de trésorerie

En milliers de DH	30-juin-23	31-déc-22
Résultat net consolidé	4 567	16 374
- Variation des provisions non courantes	-2 945	1 628
- Dotations aux amortissements des immobilisations	4 371	10 039
- Prix de cession des immobilisations cédées	0	-55 469
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	<u>0</u>	<u>38 612</u>
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	<u>5 993</u>	<u>11 183</u>
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	<u>-11 367</u>	<u>-62 323</u>
<u>Flux net de Trésorerie généré par l'activité</u>	<u>-5 374</u>	<u>-51 139</u>
Acquisition des immobilisations corporelles	-403	-1 863
Variation des immobilisations financières	1	-0
Prix de cession des immobilisations cédées	<u>0</u>	<u>55 469</u>
<u>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>	<u>-401</u>	<u>53 606</u>
Emissions (remboursements) d'emprunts	-3 158	-41 897
<u>Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement</u>	<u>-3 158</u>	<u>-41 897</u>
<u>Variation de Trésorerie</u>	<u>-8 936</u>	<u>-39 431</u>
Trésorerie d'ouverture	-28 440	10 991
Trésorerie de clôture	<u>-37 376</u>	<u>-28 440</u>
	<u>-8 936</u>	<u>-39 431</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 2023

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 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 62.159.506,87, dont un bénéfice net de MAD 3.307.202,09 relève de la responsabilité des organes de gestion de ZELLIDJA S.A.

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 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
7 Bd. Dr. El Ghazal, Casablanca
Tél : 05 22 64 22 22 Fax : 05 22 29 06 70
Faïçal IMEKOUAR
Associé

BEA CONSEIL
BEA Conseil
85, Avenue Mohammed VI, Casablanca
Extension : 05 22 64 22 22
Brahim EL ARIF
Associé

5.2. Comptes consolidés :



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

ZELLIDJA S.A. ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2023

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 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 103.524 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.703 au 30 juin 2023.

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 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Member of the Grant Thornton
International Network
7 Bd. Orfila - Casablanca
Tél : 05 22 64 48 00 - Fax : 05 22 25 66 70
Faïçal I MEKOUAR
Associé

BEA CONSEIL
85, Rue Al Foursi, Madrif
Extension des Services de Conseil
Tél : 05 22 64 48 00 - Fax : 05 22 64 48 00
Brahim EL ARIF
Associé