

BILAN ACTIF

(modèle normal)

ACTIF	EXERCICE			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	95 914,09	,00	50 000,00
- Immobilités en recherche et développement				
- Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	50 000,00	50 000,00	,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	,00	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)	291 855 348,28	224 570 850,47	67 284 497,81	80 656 473,41
- Prêts immobilisés				
- Autres créances financières	6 859,15	,00	6 859,15	6 859,15
- Titres de participation	291 848 489,13	224 570 850,47	67 277 638,66	80 649 614,26
- 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	257 220 036,70	67 723 720,95	81 145 696,55
STOCKS (F)				
- Marchandises				
- Matières et fournitures consommables				
- Produits en cours				
- Produits intermédiaires et produits résiduels				
- Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)	101 214 287,63	96 510 619,77	4 703 667,86	18 068 399,80
- Fournis, débiteurs, avances et acomptes	,00	,00	,00	,00
- Clients et comptes rattachés				
- Personnel	0,00	,00	,00	,00
- Etat	2 840 071,31		2 840 071,31	5 611 375,98
- Sociétés apparentées	96 729 078,89	96 510 619,77	218 459,12	11 027 290,40
- Autres débiteurs	4 750,00		4 750,00	4 750,00
- Compte de régularisation, Actif	1 640 387,43		1 640 387,43	1 424 983,42
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	8 223 879,73	5 832 304,38	2 391 575,35	3 545 815,77
- Dépôt à terme et Opcom	8 223 879,73	5 832 304,38	2 391 575,35	3 545 815,77
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
- (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	109 438 167,36	102 342 924,15	7 095 243,21	21 614 215,57
TRESORERIE-ACTIF	356 712,34	356 712,34	356 712,34	357 732,62
- Chèques et valeurs à encaisser	6 500,00		6 500,00	
- Banque, T.G. et C.C.P.	350 212,34		350 212,34	357 655,38
- Caisse, Régies d'avances et accredits	,00		,00	77,24
TOTAL III	356 712,34		356 712,34	357 732,62
TOTAL GENERAL I+II+III	434 738 637,35	359 562 960,85	75 175 676,50	103 117 644,74

BILAN PASSIF

(modèle normal)

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	EXERCICE	EXERCICE
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
- Réserves d'investissements			
- Autres réserves	313 913 478,94		313 913 478,94
- Report à nouveau (2)	-312 083 686,45		-289 527 719,39
- Résultats nets en instance d'affectation (2)	,00		,00
- Résultat net de l'exercice (2)	-19 839 439,31		-22 555 967,06
Total des capitaux propres (A)	47 484 157,28		67 323 596,59
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES			
- Subvention d'investissement			
- Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT			
- Emprunts obligataires			
- Autres dettes de financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES			
- Provisions pour risques	,00		,00
- Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF			
- Augmentation des créances immobilisées			
- Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	47 484 157,28		67 323 596,59
DETTES DU PASSIF CIRCULANT			
- Fournisseurs et comptes rattachés	25 639 519,22		31 662 615,67
- Clients créditeurs, avances et acomptes	568 362,02		639 762,02
- Personnel	352,83		352,83
- Organismes sociaux	20 337,15		20 503,87
- Etat	824 273,95		1 414 037,99
- Sociétés apparentées	,00		,00
- Autres créanciers	24 103 388,46		29 492 416,91
- Comptes de régularisation-passif	122 804,81		95 542,05
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 052 000,00		4 073 822,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)			
TOTAL II (F+G+H)	27 691 519,22		35 736 437,67
TRESORERIE-PASSIF			
- Crédits d'escompte			
- Crédits de trésorerie	,00		,00
- Banques (solides créditeurs)	,00		57 610,48
TOTAL III	,00		57 610,48
TOTAL GENERAL I+II+III	75 175 676,50		103 117 644,74

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises(en l'état)				
- Prestations de services			,00	,00
- Produits de participation	15 230,00		15 230,00	248 232,40
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
- Produit accessoires			,00	,00
- Autres produits d'exploitation	100 047,48		100 047,48	100 047,48
- Reprise d'exploitations;transferts de charges			,00	856 676,29
TOTAL I	115 277,48		115 277,48	1 204 956,17
II CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus (2) de marchandises				
- Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 680 000,00		1 680 000,00	,00
- Autres charges externes	990 377,12	12 597,00	1 002 974,12	1 111 253,43
- Impôts et taxes	7 353,00	6 844,00	14 197,00	213 603,40
- Charges de personnel	14 768,04	,00	14 768,04	103 219,17
- Autres charges d'exploitation	270 000,00	,00	270 000,00	270 000,00
- Dotations d'exploitation	50 000,00	,00	50 000,00	56 825,62
TOTAL II	3 012 498,16		3 031 939,16	1 754 901,62
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-2 916 661,68	-549 945,45
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	36 264,83		36 264,83	
- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement				2 388 828,82
- Intérêts et autres produits financiers	2 006 132,74		2 006 132,74	1 091 858,17
- Reprises financières;transferts de charges	62 800,00		62 800,00	27 109,40
TOTAL IV	2 105 197,57		2 105 197,57	3 507 796,39
V CHARGES FINANCIERES				
- Charges d'intérêts	880 894,15		880 894,15	237 351,12
- Pertes de change	,00		,00	,00
- Autres charges financières	139 883,30		139 883,30	312 203,08
- Dotations financières	,00		,00	,00
TOTAL V	1 020 777,45		1 020 777,45	549 554,20
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			1 084 420,12	2 958 242,19
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			-1 832 241,56	2 408 296,74
Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020				
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VIII RESULTAT COURANT (rapports)			-1 832 241,56	2 408 296,74
PRODUITS NON COURANTS				
- Produits de cessions d'immobilisations			,00	
- Produits non courant sur créances			,00	
- Reprises sur subventions d'investissement			,00	
- Autres produits non courants	,00		,00	,00
- Reprises non courantes;transferts de charges	3 021 822,00		3 021 822,00	67 476 476,94
TOTAL VIII	3 021 822,00		3 021 822,00	67 476 476,94
CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			,00	,00
- Charges non courantes sur titres de part	,00		,00	,00
- Autres charges non courantes		74 455,00	74 455,00	1 187 381,40
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	20 943 775,75		20 943 775,75	91 234 214,34
TOTAL IX	20 943 775,75		21 018 230,75	92 421 595,74
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-17 996 408,75	-24 945 118,80
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			-19 828 650,31	-22 536 822,06
IMPOTS SUR LES RESULTATS			10 789,00	19 145,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			-19 839 439,31	-22 555 967,06
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			5 242 297,03	72 189 229,50
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			25 081 736,36	94 745 196,56
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			-19 839 439,31	-22 555 967,06

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I- Synthèse des masses de Bilan

Masses	Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020			
	Exercice A	Exercice précédent B	Variation A-B	
			Emplois c	Ressources d
1-Financement permanent	47 484 157,28	67 323 596,59	19 839 439,31	
2-Moins actif immobilisé	67 723 720,95	81 145 696,55		13 421 975,60
3-Fonds de roulement fonctionnel (1-2) A	-20 239 563,67	-13 822 099,96	6 417 463,71	
4-Actif circulant	7 095 243,21	21 614 215,57		14 518 972,36
5-Moins passif circulant	27 691 519,22	35 736 437,67	8 044 918,45	
6-Besoin de financement global (4-5) B	-20 596 276,01	-14 122 222,10		6 474 053,91
8-Trésorerie nette (Actif - Passif) (A-B-C)	356 712,34	300 122,14	56 590,20	

II- Emplois et Ressources

Masses	Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020			
	Exercice Emplois	Exercice Ressources	Exercice précédent Emplois	Exercice précédent Ressources
I-Ressources stables de l'exercice				
Autofinancement (A)	6 417 463,71	0,00		12 320 107,81
- Capacité d'autofinancement	6 417 463,71			12 320 107,81
- Moins distribution bénéficiaire	,00		0,00	
Cessions et réduction d'immobilisations (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)	6 417 463,71	0,00		12 320 107,81
II-Emplois stables de l'exercice(Flux)				
Acquisitions et aug d'immobilisations (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)				

'TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS								
.Frais préliminaires								
.Charges à répartir sur plusieurs exercices								
.Primes de remboursements des obligations								
	95 914,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95 914,09
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
.Immobilisations en recherche et développement								
.Brevets,marques,droits et valeurs similaires	50 000,00							50 000,00
.Fonds commercial								
.Autres immobilisations incorporelles	45 914,09							45 914,09
	32 992 495,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32 992 495,28
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Terrains	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 aménagement								
Autres immobilisations corporelles								
.Immobilisations corporelles en cours								
TOTAL GENERAL	33 088 409,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33 088 409,37

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
Fonderies de Plomb de Zelligja	Mines	60 300 000,00	94,40%	57 269 800,00	0,00	31/12/20	-97 670 752,15	354 260,15	1 943 800,15
Fenie Brossette	Négoce	143 898 400,00	57,08%	169 318 568,82	59 621 357,29	31/12/20	104 452 272,76	-21 539 038,38	28 413,34
Société Rebab	Portefeuille	17 645 600,00	4,50%	1 400 362,87	1 400 362,87	31/12/20	28 344 326,39	-4 845 275,11	
Al Ain	immobilier	60 000 000,00	100%	61 169 757,44	6 254 918,24	31/12/20	6 254 918,24	-1 349 360,94	33 919,25
.Secatlas	Mines	2 500 000,00	99,96%	2 499 000,00	1 000,00	31/12/20			
Société pour l'extension du Port de Nemmour		2 000 000,00	7,62%	140 000,00		31/12/20			
.Oceania		1 200 000,00	5,50%	51 000,00	51 000,00	31/12/20			
TOTAL		287 544 000,00		291 848 489,13	67 328 636,40		139 051 517,39	-27 733 674,43	2 006 132,74

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	211 198 874,87		0,00	13 371 975,60		0,00		224 570 850,47
2. Provisions réglementées								
2. Provisions durable pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	211 198 874,87	0,00	0,00	13 371 975,60	0,00	0,00	0,00	224 570 850,47
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	95 694 040,70		139 883,30	6 571 800,15	62 800,00			102 342 924,15
5. Autres Provisions pour risques et charges	4 073 822,00			1 000 000,00		3 021 822,00		2 052 000,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00						0,00
SOUS TOTAL (B)	99 767 862,70	0,00	139 883,30	7 571 800,15	62 800,00	3 021 822,00	0,00	104 394 924,15
TOTAL (A+B)	310 966 737,57	0,00	139 883,30	20 943 775,75	62 800,00	3 021 822,00	0,00	328 965 774,62

TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et Organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	6 859,15	6 859,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
■ Prêts immobilisés		0,00					0,00	
■ Autres créances financières	6 859,15	6 859,15						
DE L'ACTIF CIRCULANT	4 703 667,86	1 545 089,95	318 506,60	0,00	0,00	2 840 071,31	223 209,12	0,00
■ Fournisseurs débiteurs, avances et clients et comptes rattachés et acomptes Personnel						2 840 071,31		
■ État	2 840 071,31							
■ Comptes d'associés	218 459,12		218 459,12				218 459,12	
■ Autres débiteurs	4 750,00	4 750,00					4 750,00	
■ Comptes de régularisation - Actif	1 640 387,43	1 540 339,95	100 047,48					

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'État et Organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
■ Emprunts obligataires ■ Autres dettes de financement								
DE PASSIF CIRCULANT	25 639 166,39	23 366 518,82	2 272 647,57	0,00	0,00	844 611,10	23 872 750,03	0,00
■ Fournisseurs et comptes rattachés	568 362,02	496 572,02	71 790,00					
■ Clients créditeurs, avances et Personnel								
■ Organismes sociaux	20 337,15	20 337,15				20 337,15		
■ Etat	824 273,95	824 273,95				824 273,95		
■ Comptes d'associés								
■ Autres créanciers	24 103 388,46	21 932 416,91	2 170 971,55				23 872 750,03	
■ Comptes de régularisation - Passif	122 804,81	92 918,79	29 886,02					

Le rapport financier est disponible sur le lien suivant: <http://www.somed.ma/communications/>



7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca



4, Allée des Roseaux Angle BD de Libye
Casablanca

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

Rapport général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 juin 2020, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ZELLIDJA S.A., comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 47.484.157,28 compte tenu d'une perte de MAD 19.839.439,31.

Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'administration tenu en date du 29 mars 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 certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ZELLIDJA S.A. au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
<p>EVALUATION DES TITRES DE PARTICIPATION</p> <p>Au 31 décembre 2020, les titres de participation sont inscrits au bilan pour une valeur nette comptable de MMAD 67,3 représentant le poste le plus significatif du total bilan. Ces actifs sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés uniquement sur la base de leur situation nette à chaque clôture semestrielle. En effet une dépréciation des participations est comptabilisée lorsque la quote-part de la situation nette de la participation est inférieure à sa valeur nette comptable à la clôture.</p> <p>Au vu de l'importance significative de la dépréciation dans les états de synthèse, nous avons considéré que la correcte valorisation des titres de participation, créances rattachées et provisions pour risques constituaient un point clé de l'audit.</p>	<p>Nous avons examiné les principes et méthodes de détermination de la valeur des participations à la clôture.</p> <p>Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la provision des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont notamment consisté à :</p> <p>Vérifier que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes définitifs des entités qui ont fait l'objet d'un audit ou de procédures analytiques ;</p> <p>Prendre connaissance des dépréciations antérieures comptabilisées afin d'effectuer une estimation de la valeur nette des participations à la clôture actuelle ;</p> <p>Prendre en considération certains critères qualitatifs dans le processus d'estimations de la dépréciation, notamment l'arrêt d'activité, procédure de liquidation etc.</p>

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévue par la loi.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Casablanca, le 29 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON
FIDARC GRANT THORNTON
Morocco / Maroc
Fidarc Grant Thornton
International
P.O. Box 2400 - Casablanca
Tél : 05 29 020 900 - Fax : 05 29 020 919
Faïçal MEKOUAR
Associé

CABINET SEBTI
M. Y. SEBTI
Expert-Comptable
P.O. Box 2400 - Casablanca
Tél : 05 29 020 900 - Fax : 05 29 020 919
Youssef SEBTI
Associé

Le rapport financier est disponible sur le lien suivant: <http://www.somed.ma/communications/>



ZELLIDJA
284, Boulevard Zerketouni - Casablanca
Tel : 05 29 020 900 Fax : 05 29 020 919

Bilan consolidé

Bilan consolidé

En milliers de DH	31-déc.-20	31-déc.-19
Immobilisations incorporelles	487	582
Immobilisations corporelles	129 116	131 775
Immobilisations corporelles	3 897	4 182
Titres mis en équivalence	0	0
Actif immobilisé	133 499	136 539
Stocks et en-cours	172 204	184 209
Créances clients	214 734	259 518
Autres débiteurs	78 011	92 949
Actif circulant	464 949	536 676
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	8 330	16 133
Total Actif	606 779	689 347

	31-déc.-20	31-déc.-19
Capital	57 285	57 285
Primes d'émission et de fusion	2 480	2 480
Réserves	7 431	26 311
Résultat net part du groupe	-17 477	-18 882
Capitaux propres, part du groupe	49 719	67 194
Intérêts minoritaires	39 724	49 620
Capitaux propres de l'ensemble consolidés	89 444	116 814
Dettes financières	69 785	91 779
Provisions pour risques et charges	105 141	107 098
Fournisseurs	199 286	195 182
Autres créditeurs	122 752	128 291
Passif circulant	322 038	323 473
Trésorerie passif	20 372	50 182
Total Passif	606 779	689 347

Tableau de Flux de Trésorerie

En milliers de DH	31-déc-20	31-déc-19
Résultat net consolidé	-27 373	-46 349
- Variation des provisions non courantes	-1 958	16 683
- Dotations aux amortissements des immobilisations	17 366	14 967
- Prix de cession des immobilisations cédées	-2 839	-137
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	455	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	-14 348	-14 836
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	70 291	86 184
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	55 942	71 348
Acquisition des immobilisations corporelles	-15 066	-1 797
Variation des immobilisations financières	285	2 860
Prix de cession des immobilisations cédées	2 839	137
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-11 941	1 200
Emissions (remboursements) d'emprunts	-21 994	-94 622
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	-21 994	-94 622
Variation de Trésorerie	22 007	-22 075
Trésorerie d'ouverture	-34 049	-11 974
Trésorerie de clôture	-12 042	-34 049
	22 007	-22 075

Compte de résultat consolidé

En milliers de DH	31-déc.-20	31-déc.-19
Chiffre d'affaires	429 173	553 001
Autres produits d'exploitation	12 499	4 721
Reprises d'exploitation	5 861	11 388
Produits d'exploitation	447 533	569 110
Achats	360 452	436 726
Autres charges externes	36 901	55 177
Frais de personnel	32 614	50 138
Impôts et taxes	4 471	2 525
Amortissements et provisions d'exploitation	36 212	65 115
Autres charges d'exploitation	691	3 421
Charges d'exploitation	471 341	613 102
Résultat opérationnel	(23 808)	(43 992)
Résultat financier	(3 902)	(5 794)
Résultat courant	(27 710)	(49 786)
Résultat non courant	2 610	6 460
Résultat avant impôt	(25 100)	(43 326)
Impôts sur les bénéfices	2 273	3 023
Résultat net	(27 373)	(46 349)
Résultat net - Part du groupe	(17 477)	(18 882)
Intérêts minoritaires	(9 896)	(27 467)

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 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 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 l'exercice 2020 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent.

Date de clôture

Toutes les entités du Groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Communication Financière – Résultats au 31 décembre 2020



ACTIVITE DE LA SOCIETE ZELLIDJA

Le résultat net de la société Zellidja au terme de l'exercice 2020 s'est établi à -19,8 MMAD contre -22,5 MMAD en 2019. Il est 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 ainsi qu'une provision sur les avances en comptes courants à la Société des Fonderies de Plomb de Zellidja.

ACTIVITE DES FILIALES

Fenie Brossette

La société a réalisé au terme de l'exercice 2020 un chiffre d'affaires consolidé de 429 MMAD enregistrant ainsi un recul de 22 % par rapport à la même période de l'année précédente. Cette baisse du chiffre d'affaires s'explique principalement par l'impact économique de la pandémie COVID-19 ayant conduit à l'arrêt de plusieurs chantiers relatifs aux activités échafaudage, festivités, concassage, à la fermeture des clients revendeurs et à l'interruption de l'activité automobile durant la période de confinement.

Le dispositif opérationnel mis en place couplé au fort engagement des équipes ont permis de contenir la baisse du chiffre d'affaires subi lors du 1^{er} semestre et de limiter les effets négatifs de la crise sur l'activité et par conséquent sur le résultat.

Le résultat net part du groupe de Fenie Brossette au titre de l'exercice 2020 s'établit à -23,1 MMAD contre -66,6 MMAD à fin décembre 2019 qui était impacté par des provisions exceptionnelles notamment au niveau des filiales africaines.

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 a accéléré le développement de nouvelles activités permettant ainsi d'atténuer les impacts de la crise en se diversifiant. Ainsi, le résultat net devrait connaître une progression positive dans la continuité des performances réalisées lors de l'exercice 2020 et marquant ainsi une rupture par rapport aux exercices antérieurs.



7, Boulevard Driss Staoui
Casablanca



4, Allée des Roseaux Angle BD de Libye
Casablanca

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

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société ZELLIDJA S.A et de ses filiales, le groupe ZELLIDJA, qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2020, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 89.443,87 compte tenu d'une perte consolidée de KMAD 17.476,56. Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration tenu en date du 29 mars 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 certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Comptables admises au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux Normes Comptables admises au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 29 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Members/Associés Grant Thornton
International
754, Driss Staoui - Casablanca
Tél : 05 22 94 41 91 - Fax : 05 22 29 86 71
Faïçal MEKOUAR
Associé

Cabinet SEBTI
N. Y. SEBTI
Expert - Comptable
Fiduciaire - Casablanca
Tél : 05 22 94 41 91 - Fax : 05 22 29 86 71
Youssef SEBTI
Associé

Le rapport financier est disponible sur le lien suivant: <http://www.somed.ma/communications/>



ZELLIDJA
284, Boulevard Zerketouni - Casablanca
Tel : 05 29 020 900 Fax : 05 29 020 919