



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

JUIN 2024

SOMMAIRE

1-	COMMUNIQUE DE PRESSE	3
2-	PRESENTATION DE LA SOCIETE.....	4
3-	REVUE D'ACTIVITE ET ARRETE DES COMPTES AU 30 JUIN 2024.....	4
4-	COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2024	9
5-	ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	17

1- COMMUNIQUE DE PRESSE

Le Conseil d'Administration de Zellidja, tenu le mercredi 25 septembre 2024 a examiné l'activité de la société au terme du premier semestre 2024 et a arrêté les comptes y afférents.

▪ COMPTES SOCIAUX

En milliers de dirhams	30-jui-24	30-jui-23
Résultat d'exploitation	(675)	(627)
Résultat financier	1.366	1.144
Résultat non courant	3.048	2.799
Résultat net	3.736	3.307

La variation du résultat de 0,4 MMAD comparativement au premier semestre 2023 s'explique principalement par une reprise sur provision pour dépréciation des actions détenues dans le portefeuille suite à l'amélioration des cours.

▪ COMPTES CONSOLIDES

En milliers de dirhams	30-jui-24	30-jui-23
Résultat opérationnel	11.117	7.759
Résultat financier	(1.219)	(1.474)
Résultat non courant	(502)	(163)
Résultat net	6.152	4.567
Résultat net - Part du groupe	2.927	1.703
Intérêts minoritaires	3.226	2.864

▪ ACTIVITE DES FILIALES

Fenie Brossette

Au 30 juin 2024, le chiffre d'affaires consolidé de Fenie Brossette s'élève à 343 M MAD en progression de 12% par rapport à la même période de l'année 2023. Cette évolution est soutenue par une dynamique positive des ventes.

Au niveau des comptes consolidés, Fenie Brossette réalise sur le 1^{er} semestre 2024 un résultat net part du groupe de 7,7 M MAD contre 7 M MAD au premier semestre 2023 suite à l'amélioration du volume d'affaires.

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

Les initiatives stratégiques mises en œuvre, axées sur le développement commercial et le renforcement de la compétitivité ont permis de consolider la position de Fenie Brossette comme leader de son secteur. La société lance de nouveaux métiers et a déjà mis en place une offre pour les bâtiments modulaires.

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 2024

a. Activité de Zellidja au 30 juin 2024

- Principales opérations financières du premier semestre 2024 :

- Fénie Brossette : Constatation d'une reprise sur provision pour dépréciation des titres de Fénie Brossette de 4,0 Mdh sur la base de la situation nette à fin juin 2024 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 2024.

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 0,9 Mdh pour le paiement de la TTNB

- Trésorerie

La trésorerie disponible à fin juin 2024 s'élève à 2,2 Mdh et se compose de :

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

Le Portefeuille des titres de placement s'élève à 2 Mdh à fin juin 2024 contre une valeur d'acquisition de 6,7 Mdh. L'écart de 4,7 Mdh représente la moins-value constatée dans les comptes au 30 juin 2024.

Arrêté des comptes sociaux :

Comptes des produits et charges :

en Kdh	Réalisé Juin 2024 (1)	Réalisé Juin 2023 (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	564	465	99
Impôts et taxes	-	4	(4)
Charges de personnel	1	49	(48)
Autres charges d'exploitation	135	135	-
Dotations d'exploitation	-	-	-
Total Charges d'exploitation	700	652	48
Résultat d'exploitation	(675)	(627)	(48)
Produits financiers	1.799	1.628	171
Charges financières	433	484	(51)
Résultat financier	1.366	1.144	222
Résultat courant	691	517	174
Autres produits / charges non courants	5.044	4.945	99
Dotation/ Reprises sur titres de participation	1.996	2.146	(150)
Résultat non courants	3.048	2.799	249
Résultat avant impôt	3.739	3.316	423
Impôt sur les sociétés	3	9	(6)
RESULTAT NET	3.736	3.307	429

La hausse du résultat de 0,4 Mdh comparativement au premier semestre 2023 s'explique principalement par une reprise plus importante sur provision pour dépréciation des actions détenues dans le portefeuille (amélioration des cours).

Bilan :

ACTIF	Brut	Amort Provision	Net	Net
	30/06/2024		30/06/2024	31/12/2023
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	149.053	88.802	85.501
Actif immobilité	270.944	181.703	89.241	85.941
Stock	0	0	0	0
créances de l'actif circulant	108.930	100.204	8.726	7.712
Titres et valeurs de placement	6.865	4.732	2.133	2.067
Actif circulant	115.795	104.936	10.859	9.779
Trésorerie Actif	127		127	143
Total Actif	386.867	286.639	100.228	95.862

PASSIF	30/06/2024	31/12/2023
Capitaux propres	67.367	63.631
Passif circulant	32.855	32.231
Trésorerie - passif	6	0
Total Passif	100.228	95.862

Arrêté des comptes consolidés :

- Compte de résultat consolidé

<i>En milliers de DH</i>	30-juin-24	30-juin-23
Chiffre d'affaires	343.460	307.426
Autres produits d'exploitation	663	85
Reprises d'exploitation	2.165	3.723
Produits d'exploitation	346.288	311.234
Achats	265.563	247.501
Autres charges externes	34.105	26.002
Frais de personnel	21.542	19.678
Impôts et taxes	624	726
Amortissements et provisions d'exploitation	12.996	9.088
Autres charges d'exploitation	340	481
Charges d'exploitation	335.170	303.475
Résultat opérationnel	11.117	7.759
Résultat financier	(1.219)	(1.474)
Résultat courant	9.898	6.284
Résultat non courant	(502)	(163)
Résultat avant impôt	9.396	6.121
Impôts sur les bénéfices	3.244	1.554
Résultat net	6.152	4.567
Résultat net - Part du groupe	2.927	1.703
Intérêts minoritaires	3.226	2.864

- Bilan Consolidé

<i>En milliers de DH</i>	30-juin-24	31-déc.-23		30-juin-24	31-déc.-23
Immobilisations incorporelles	700	598	Capital	57.285	57.285
Immobilisations corporelles	56.451	61.452	Primes d'émission et de fusion	2.480	2.480
Immobilisations corporelles	2.648	2.648	Réserves	-9.503	-8.421
Titres mis en équivalence	0	0	Résultat net part du groupe	2.927	-1.098
Actif immobilisé	59.799	64.698	Capitaux propres, part du groupe	53.190	50.245
			Intérêts minoritaires	53.661	50.434
			Capitaux propres de l'ensemble consolidés	106.850	100.680
Stocks et en-cours	151.164	170.464	Dettes financières	5.093	7.625
Créances clients	346.592	298.153	Provisions pour risques et charges	83.866	87.078
Autres débiteurs	278.012	84.173	Fournisseurs	232.986	222.585
Actif circulant	775.768	552.790	Autres créditeurs	364.945	158.244
			Passif circulant	597.932	380.829
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	17.981	8.439	Trésorerie passif	59.808	49.716
Total Actif	853.547	625.927	Total Passif	853.547	625.927

b. Activité des filiales au 30 Juin 2024
Fénie Brossette :

FENIE BROSSETTE			
<i>(En Mdh)</i>	jui-24	jui-23	VAR
Chiffre d'affaires	343,5	307,4	36,0
EBITDA	16,8	14,5	2,3
Résultat financier	(2,0)	(2,1)	0,1
Résultat non courant	(0,1)	(0,2)	0,1
Résultat net	7,0	6,3	0,8

- Le chiffre d'affaires de Fenie Brossette a enregistré, à fin juin 2024, une évolution de 12% par rapport à la même période de l'année précédente pour s'établir à 343 Mdh contre 307 Mdh. Cette performance a été enregistrée grâce à une croissance soutenue au niveau de la majorité des activités de la société.
- L'EBITDA à fin juin 2024 s'élève à 16,8 Mdh en progression de 2,3 Mdh suite à la progression du chiffre d'affaires.
- Le résultat net à fin juin 2024 s'élève ainsi à 7 Mdh, contre 6,3 Mdh à fin juin 2023.

La société confirme la tendance observée sur les dernières années et continue à consolider son chiffre d'affaires sur ses métiers historiques et à générer une croissance sur les métiers en développement.

Al Ain :

Al Ain			
<i>(En Mdh)</i>	jui-24	jui-23	VAR
Chiffre d'affaires	-	-	-
EBITDA	(0,7)	(0,7)	0,0
Résultat net	(0,8)	(0,7)	(0,0)

Le résultat net à fin juin 2024 s'établit à -0,8 Mdh et correspond principalement à la taxe sur terrains non bâtis.

SFPZ :

SFPZ			
<i>(En Mdh)</i>	jui-24	jui-23	VAR
Chiffre d'affaires	-	-	-
Résultat net	(1,5)	(2,2)	0,7

Le résultat net à fin juin 2024 s'élève à -1,5 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 2024

3.1. Comptes sociaux :

Tableau n° 1

BILAN (actif)
(modèle normal)

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	31/12/2023
					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				
I	. Autres immobilisations corporelles				
S	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	237 855 348,28	149 052 974,57	88 802 373,71	85 501 335,71
E	. Prêts immobilisés			,00	,00
	. Autres créances financières	6 859,15		6 859,15	6 859,15
	. Titres de participation	237 848 489,13	149 052 974,57	88 795 514,56	85 494 476,56
	. 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	181 702 160,80	89 241 596,85	85 940 558,85
	STOCKS (F)				
	. Marchandises				
A	. Matières et fournitures consommables				
C	. Produits en cours				
T	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
I	. Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)	108 930 477,52	100 204 302,71	8 726 174,81	7 711 937,87
F	. Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
C	. Clients et comptes rattachés				
I	. Personnel				
R	. Etat	3 136 641,12	1 380 000,00	1 756 641,12	3 120 418,38
C	. Sociétés apparentées	103 973 801,01	98 770 521,80	5 203 279,21	2 796 495,98
U	. Autres débiteurs			,00	
L	. Compte de régularisation. Actif	1 820 035,39	53 780,91	1 766 254,48	1 795 023,51
A	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	6 864 986,88	4 732 185,08	2 132 801,80	2 066 931,80
N	. Dépôt à terme et Opcvm	6 864 986,88	4 732 185,08	2 132 801,80	2 066 931,80
T	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	115 795 464,40	104 936 487,79	10 858 976,61	9 778 869,67
T	TRESORERIE-ACTIF	121 417,13		121 417,13	142 559,79
R	. Chèques et valeurs à encaisser			,00	
E	. Banque, T.G. et C.C.P.	121 417,13		121 417,13	142 559,79
S	. Caisse, Régies d'avances et accreditifs				
O	TOTAL III	121 417,13		121 417,13	142 559,79
	TOTAL GENERAL I+II+III	386 860 639,18	286 638 648,59	100 221 990,59	95 861 988,31

Tableau n° 1
**BILAN (passif)
(modèle normal)**
Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023
	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
F	. Ecart de réévaluation	534,69	534,69
I	. Réserve légale	5 728 490,00	5 728 490,00
N	. Reserves d'investissements		
A	. Autres réserves	313 913 478,94	313 913 478,94
N	. Report à nouveau (2)	-315 775 959,41	-320 554 978,26
C	. Résultats nets en instance d'affectation (2)	,00	
E	. Résultat net de l'exercice (2)	3 735 971,93	4 779 018,85
M	Total des capitaux propres (A)	67 367 295,56	63 631 323,63
E	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
N	. Subvention d'investissement		
T	. Provisions réglementées		
P			
E			
R			
M	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
A	. Emprunts obligataires		
N	. Autres dettes de financement		
E			
N			
T			
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
	. Provisions pour risques		
	. Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	67 367 295,56	63 631 323,63
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	30 802 695,03	30 178 664,68
A	. Fournisseurs et comptes rattachés	479 342,64	498 881,24
S	. Clients créditeurs, avances et acomptes		
S	. Personnel	,00	
I	. Organismes sociaux	,00	
F	. Etat	827 222,03	910 735,80
	. Sociétés apparentées		
C	. Autres créanciers	29 399 246,07	28 650 471,69
I	. Comptes de régularisation-passif	96 884,29	118 575,95
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 052 000,00	2 052 000,00
C	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)		
U	TOTAL II (F+G+H)	32 854 695,03	32 230 664,68
T	TRESORERIE-PASSIF		
R	. Crédits d'escompte		
E	. Crédits de trésorerie		
S	. Banques (soldes créditeurs)		
O	TOTAL III	,00	,00
	TOTAL GENERAL I+II+III	100 221 990,59	95 861 988,31

Tableau n° 2

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

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2023 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		563 467,54		563 467,54	464 801,94
. Impôts et taxes				,00	3 953,00
. Charges de personnel		673,26		673,26	48 547,35
. Autres charges d'exploitation		135 000,00		135 000,00	135 000,00
. Dotations d'exploitation					
TOTAL II	699 140,80		699 140,80	652 302,29	
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-674 128,92	-627 290,41
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	1 342 198,21		1 342 198,21	1 494 061,26
	. Reprises financières, transferts de charges	456 901,00		456 901,00	134 390,00
	TOTAL IV	1 799 099,21		1 799 099,21	1 628 451,26
	V CHARGES FINANCIERES				
	. Charges d'intérêts	433 564,24		433 564,24	484 349,15
	. Pertes de change				
	. Autres charges financières				
. Dotations financières					
TOTAL V	433 564,24		433 564,24	484 349,15	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			1 365 534,97	1 144 102,11
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			691 406,05	516 811,70

Tableau n° 2

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

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2023	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
		1	2			
	VII	RESULTAT COURANT(reports)			691 406,05	516 811,70
NON COURANT	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	5 044 000,00		5 044 000,00	4 945 474,00
		TOTAL VIII	5 044 000,00		5 044 000,00	4 945 474,00
	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	1 996 015,12		1 996 015,12	2 145 968,61
		TOTAL IX			1 996 015,12	2 145 968,61
	X	RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)			3 047 984,88	2 799 505,39
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+-X)			3 739 390,93	3 316 317,09
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			3 419,00	9 115,00
	XIII	RESULTAT NET(XI-XII)			3 735 971,93	3 307 202,09
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			6 868 111,09	6 598 937,14	
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			3 132 139,16	3 291 735,05	
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			3 735 971,93	3 307 202,09	

I- Synthèse des masses du Bilan

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

Masses	Exercice	Exercice	Variation A-B	
	A	précédent .B.	Emplois	Ressources
	30/06/2024	31/12/2023	c	d
1-Financement permanent	67 367 295,56	63 631 323,63		3 735 971,93
2-Moins actif immobilisé	89 241 596,85	85 940 558,85	3 301 038,00	
3-Fonds de roulement fonctionnel (1-2) A	- 21 874 301,29	- 22 309 235,22		434 933,93
4-Actif circulant	10 858 976,61	9 778 869,67	1 080 106,94	
5-Moins passif circulant	32 854 695,03	32 230 664,68		32 854 695,03
6-Besoin de financement global (4-5) B	- 21 995 718,42	- 22 451 795,01	456 076,59	
8-Trésorerie nette (Actif - Passif) (A-B-C)	121 417,13	142 559,79		21 142,66

II- Emplois et Ressources

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

Masses	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I-Ressources stables de l'exercice				
Autofinancement (A)	-	434 933,93	786 472,15	-
Capacité d'autofinancement		434 933,93	786 472,15	
Moins distribution bénéfice	-		-	
Cessions et réduction d'immobilisation (B)		-		-
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles				
Cessions d'immobilisations financières				
Remboursement prêt immobilisé				
Reprises sur charges				
Aug de capitaux propres et assimilés (C)		-		-
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)	-	434 933,93	786 472,15	-
II-Emplois stables de l'exercice(Flux)				
Acquisitions et aug d'immobilisation (E)	-		-	
Acquisitions d'immobil incorporelles				
Acquisitions d'immobil corporelles				
Acquisitions d'immobil financières				
Aug des créances immobilisées	-		-	
Remboursement capitaux propres (F)				
Remboursement dettes de finance(G)				
Emplois en non valeurs (H)				
Total (II) Emplois stables (E+F+G+H)	-	-	-	-
III- Variation besoin de financement global	456 076,59	-		247 244,43
IV-Variation de la Trésorerie (Placements)				
V-Variation de la Trésorerie (Banques)	-	21 142,66	-	539 227,72
Total Général	456 076,59	456 076,59	786 472,15	786 472,15

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 2024 et au 31 décembre 2023 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 2024 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-24	31-déc.-23		30-juin-24	31-déc.-23
Immobilisations incorporelles	700	598	Capital	57 285	57 285
Immobilisations corporelles	56 451	61 452	Primes d'émission et de fusion	2 480	2 480
Immobilisations corporelles	2 648	2 648	Réserves	-9 503	-8 421
Titres mis en équivalence	0	0	Résultat net part du groupe	2 927	-1 098
Actif immobilisé	59 799	64 698	Capitaux propres, part du groupe	53 190	50 245
			Intérêts minoritaires	53 661	50 434
			Capitaux propres de l'ensemble consolidés	106 850	100 680
Stocks et en-cours	151 164	170 464	Dettes financières	5 093	7 625
Créances clients	346 592	298 153	Provisions pour risques et charges	83 866	87 078
Autres débiteurs	278 012	84 173	Fournisseurs	232 986	222 585
Actif circulant	775 768	552 790	Autres créditeurs	364 945	158 244
			Passif circulant	597 932	380 829
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	17 981	8 439	Trésorerie passif	59 808	49 716
Total Actif	853 547	625 927	Total Passif	853 547	625 927

Compte de résultat consolidé

En milliers de DH	30-juin-24	30-juin-23	Variation
Chiffre d'affaires	343 460	307 426	36 033
Autres produits d'exploitation	663	85	578
Reprises d'exploitation	2 165	3 723	(1 558)
Produits d'exploitation	346 288	311 234	35 053
Achats	265 563	247 501	18 062
Autres charges externes	34 105	26 002	8 103
Frais de personnel	21 542	19 678	1 864
Impôts et taxes	624	726	(102)
Amortissements et provisions d'exploitation	12 996	9 088	3 908
Autres charges d'exploitation	340	481	(141)
Charges d'exploitation	335 170	303 475	31 695
Résultat opérationnel	11 117	7 759	3 359
Résultat financier	(1 219)	(1 474)	255
Résultat courant	9 898	6 284	3 614
Résultat non courant	(502)	(163)	(339)
Résultat avant impôt	9 396	6 121	3 276
Impôts sur les bénéfices	3 244	1 554	1 690
Résultat net	6 152	4 567	1 586
Résultat net - Part du groupe	2 927	1 703	1 224
Intérêts minoritaires	3 226	2 864	362

Variation des capitaux propres

En milliers de DH

Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2022	54 228
Résultat de l'exercice 2023	- 1 098
Autres éléments	- 2 885
Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2023	50 245

En milliers de DH

Capitaux propres consolidés au 31 déc. 2023	50 245
Distribution de dividendes	-
Résultat de la période au 30 Juin 2024	2 927
Autres éléments	17
Capitaux propres consolidés au 30 Juin 2024	53 190

Tableau de flux de trésorerie

En milliers de DH	30-juin-24	31-déc-23
Résultat net consolidé	6 153	1 722
- Variation des provisions non courantes	-3 212	-696
- Dotations aux amortissements des immobilisations	4 410	8 773
- Prix de cession des immobilisations cédées	-244	-3 404
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	<u>623</u>	<u>3 646</u>
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	<u>7 731</u>	<u>10 041</u>
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	<u>-5 875</u>	<u>-11 875</u>
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	<u>1 856</u>	<u>-1 833</u>
Acquisition des immobilisations corporelles	-545	-4 606
Retrait des immobilisations corporelles	411	
Variation des immobilisations financières	0	938
Prix de cession des immobilisations cédées	<u>244</u>	<u>3 404</u>
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	<u>110</u>	<u>-264</u>
Emissions (remboursements) d'emprunts	-2 532	-5 689
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	<u>-2 532</u>	<u>-5 689</u>
Réduction des Capitaux Propres	<u>17</u>	<u>-5 046</u>
Variation de Trésorerie	<u>-550</u>	<u>-12 837</u>
Trésorerie d'ouverture	-41 277	-28 440
Trésorerie de clôture	<u>-41 827</u>	<u>-41 277</u>
	<u>-550</u>	<u>-12 837</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 2024

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 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 67.367.295,56, dont un bénéfice net de MAD 3.735.971,93 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 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
7 Bd. Driss El Glaoui, Casablanca
Tél : 05 22 54 43 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR

BEA CONSEIL
BEA Conseil
85, rue Mohammed VI, Casablanca
Brahim EL ARIF

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 2024

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 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 106.850 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 2.927 au 30 juin 2024.

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 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes


FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
7 Bd. Oud Sleyh, Casablanca
Tél : 05 22 54 47 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé


BEA CONSEIL
BEA Conseil
85, Rue Hassan II, Casablanca
Tél : 05 22 29 66 70 - Fax : 05 22 29 66 70
Brahim EL ARIF
Associé