



BILAN ACTIF

(modèle normal)

ZELLIDJA SA		Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024		
A C T I F	EXERCICE			EXERCICE
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
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		
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	50.000,00	50.000,00		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	45.914,09	45.914,09		
Immobilisations corporelles --[C]	32.992.495,28	32.553.272,14	439.223,14	439.223,14
Terrains	439.223,14		439.223,14	439.223,14
Constructions	32.553.272,14	32.553.272,14		
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport				
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations financières --[D]	237.855.348,28	145.523.182,99	92.332.165,29	85.501.335,71
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	6.859,15		6.859,15	6.859,15
Titres de participation	237.848.489,13	145.523.182,99	92.325.306,14	85.494.476,56
Autres titres immobilisés				
Ecart de conversion actif -- [E]				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
TOTAL (A+B+C+D+E)	270.943.757,65	178.172.369,22	92.771.388,43	85.940.558,85
Stocks-- [F]				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Créances de l'actif circulant --[G]	109.248.724,47	101.368.752,39	7.879.972,08	7.711.937,87
Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
Clients et comptes rattachés				
Personnel				
Etat	2.943.859,02		2.943.859,02	3.120.418,38
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	105.210.171,93	101.368.752,39	3.841.419,54	2.796.495,98
Comptes de régularisation- Actif	1.094.693,52		1.094.693,52	1.795.023,51
Titres valeurs de placement --[H]	6.864.985,73	4.157.844,68	2.707.141,05	2.066.931,80
Ecart de conversion actif -- [I] Eléments circulants				
TOTAL II (F+G+H+I)	116.113.710,20	105.526.597,07	10.587.113,13	9.778.869,67
TRESORERIE-Actif	426.436,17		426.436,17	142.559,79
Chèques et valeurs à encaisser				6.500,00
Banques, T.G et C.C.P	424.956,17		424.956,17	136.059,79
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	1.480,00		1.480,00	
TOTAL III	426.436,17		426.436,17	142.559,79
TOTAL GENERAL I+II+III	387.483.904,02	283.698.966,29	103.784.937,73	95.861.988,31

BILAN PASSIF

(modèle normal)

ZELLIDJA SA		Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024	
P A S S I F	EXERCICE		EXERCICE
	EXERCICE	PRECEDENT	PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	70.230.822,54		63.631.323,63
Capital social ou personnel (1)	57.284.900,00		57.284.900,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé	57.284.900,00		57.284.900,00
Dont versé			
Prime d'émission, de fusion, d'apport	2.479.879,41		2.479.879,41
Ecart de réévaluation	534,69		534,69
Réserve légale	5.728.490,00		5.728.490,00
Autres réserves	313.913.478,94		313.913.478,94
Report à nouveau (2)	-315.775.959,41		-320.554.978,26
Résultat en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice (2)	6.599.498,91		4.779.018,85
Total des capitaux propres (A)	70.230.822,54		63.631.323,63
Capitaux propres assimilés (B)			
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)			
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement			
Provisions durables pour risques et charges (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
Ecart de conversion-passif (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	70.230.822,54		63.631.323,63
Dettes du passif circulant (F)	31.502.115,19		30.178.664,68
Fournisseurs et comptes rattachés	458.500,76		498.881,24
Clients créditeurs, avances et acomptes			
Personnel			
Organismes sociaux			
Etat	702.865,78		910.735,80
Comptes d'associés			
Autres créanciers	30.242.377,31		28.650.471,69
Comptes de régularisation passif	98.371,34		118.575,95
Autres provisions pour risques et charges (G)	2.052.000,00		2.052.000,00
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)			
TOTAL II (F+G+H)	33.554.115,19		32.230.664,68
TRESORERIE PASSIF			
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques (Soldes créditeurs)			
TOTAL III			
TOTAL GENERAL I+II+III	103.784.937,73		95.861.988,31

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

ZELLIDJA SA		Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024				
DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT		
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		1	2	3 = 2 + 1
PRODUITS D'EXPLOITATION	50.023,76		50.023,76		50.023,76	
Ventes de marchandises (en état)						
Ventes de biens et services produits						
Chiffres d'affaires						
Variation de stocks de produits (1)						
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même						
Subventions d'exploitation						
Autres produits d'exploitation	50.023,76		50.023,76		50.023,76	
Reprises d'exploitation : transferts de charges						
Total I	50.023,76		50.023,76		50.023,76	
CHARGES D'EXPLOITATION	1.395.665,58	186.265,45	1.581.931,03	1.351.788,67		
Achats revendus(2) de marchandises						
Achats consommés(2) de matières et fournitures						
Autres charges externes	1.091.270,94	1.193,55	1.092.464,49	1.027.941,80		
Impôts et taxes	31.701,60	185.071,90	216.773,50	3.953,00		
Charges de personnel	2.693,04		2.693,04	49.893,87		
Autres charges d'exploitation	270.000,00		270.000,00	270.000,00		
Dotations d'exploitation						
Total II	1.395.665,58	186.265,45	1.581.931,03	1.351.788,67		
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-1.345.641,82	-186.265,45	-1.531.907,27	-1.301.764,91		
PRODUITS FINANCIERS	3.661.275,90		3.661.275,90	3.267.522,27		
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	43.468,00		43.468,00	50.207,01		
Gains de change						
Intérêts et autres produits financiers	2.586.566,50		2.586.566,50	2.923.380,26		
Reprises financières : transfert charges	1.031.241,40		1.031.241,40	293.935,00		
Total IV	3.661.275,90		3.661.275,90	3.267.522,27		
CHARGES FINANCIERES	849.529,43		849.529,43	967.205,77		
Charges d'intérêts	849.529,43		849.529,43	967.205,77		
Pertes de change						
Autres charges financières						
Dotations financières						
Total V	849.529,43		849.529,43	967.205,77		
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	2.811.746,47		2.811.746,47	2.300.316,50		
RESULTAT COURANT (III+VI)	1.466.104,65	-186.265,45	1.279.839,20	998.551,59		
PRODUITS NON COURANTS	9.318.498,58		9.318.498,58	8.075.491,00		
Produits des cessions d'immobilisations						
Subventions d'équilibre						
Reprises sur subventions d'investissement						
Autres produits non courants	1,00		1,00			
Reprises non courantes : transferts de charges	9.318.497,58		9.318.497,58	8.075.491,00		
Total VIII	9.318.498,58		9.318.498,58	8.075.491,00		
CHARGES NON COURANTES	3.992.137,87		3.992.137,87	4.287.463,74		
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées						
Subventions accordées						
Autres charges non courantes	86.967,07		86.967,07			
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	3.905.170,80		3.905.170,80	4.287.463,74		
Total IX	3.992.137,87		3.992.137,87	4.287.463,74		
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	5.326.360,71		5.326.360,71	3.788.027,26		
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	6.792.465,36	-186.265,45	6.606.199,91	4.786.578,85		
IMPOTS SUR LES RESULTATS	6.701,00		6.701,00	7.560,00		
RESULTAT NET (XI-XII)	6.785.764,36	-186.265,45	6.599.498,91	4.779.018,85		
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	13.029.798,24		13.029.798,24	11.393.037,03		
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	6.244.033,88	186.265,45	6.430.299,33	6.614.018,18		
RESULTAT NET (Total des produits-total des charges)	6.785.764,36	-186.265,45	6.599.498,91	4.779.018,85		

1) Variation de stock : Stock final-Stock initial : Augmentation(+); Diminution(-)
2) Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.

TABLEAU DE FINANCEMENT (Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	70.230.822,54	63.631.323,63		6.599.498,91
Moins actif immobilisé	92.771.388,43	85.940.558,85	6.830.829,58	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	-22.540.565,89	-22.309.235,22	231.330,67	
Actif circulant	10.587.113,13	9.778.869,67	808.243,46	
Moins Passif circulant	33.554.115,19	32.230.664,68		1.323.450,51
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	-22.967.002,06	-22.451.795,01		515.207,05
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	426.436,17	142.559,79	283.876,38	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)	231.330,67		786.472,15	
+ Capacité d'auto-financement	231.330,67		786.472,15	
- Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	231.330,67		786.472,15	
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles				
+ Acquisitions d'immobilisations financières				



TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

ZELLIDJA SA Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS								
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices								
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	95.914,09							95.914,09
* Immobilisation 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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	32.992.495,28							32.992.495,28
* Terrains	439.223,14							439.223,14
* Constructions	32.553.272,14							32.553.272,14
* Installat. techniques, matériel et outillage								
* Matériel de transport								
* Mobilier, matériel bureau et aménagements								
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours								
TOTAL GENERAL	33.088.409,37							33.088.409,37

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

ZELLIDJA SA Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	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	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
SFP7	5300737	Minière	60.300.000,00	94,40	57.269.800,00	0,00	31/12/2023	-110.300.533,10	-4.983.257,51	0,00
FENIE BROSETTE	1620942	Négoce	143.898.400,00	57,08	169.318.568,82	90.715.424,83	31/12/2023	144.353.258,60	11.739.351,71	0,00
REBAR	1030995	Portefeuille	17.645.600,00	4,50	1.400.362,87	1.090.362,87	31/12/2023	24.217.926,66	217.734,04	0,00
ALAIN	35420389	Immobilier	6.000.000,00	100,00	7.169.757,44	518.518,44	31/12/2023	2.024.017,21	-1.490.493,84	0,00
SECATLAS	0	Mines	2.500.000,00	99,96	2.499.000,00	1.000,00	31/12/2023	0,00	0,00	0,00
Société pour l'extention du Port de Nemmour	0		2.000.000,00	7,62	140.000,00	0,00	31/12/2023	0,00	0,00	0,00
OCEANIA	0		1.200.000,00	5,50	51.000,00	0,00	31/12/2023	0,00	0,00	0,00
Total			233.544.000,00	--	237.848.489,13	92.325.306,14	--	60.294.669,37	5.483.334,40	0,00

TABLEAU DES PROVISIONS (modèle normal)

ZELLIDJA SA Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	152.354.012,57			1.487.668,00			8.318.497,58	145.523.182,99
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	152.354.012,57			1.487.668,00			8.318.497,58	145.523.182,99
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	99.951.249,59			2.417.502,80			1.000.000,00	101.368.752,39
5. Autres Provisions pour risques et charge	2.052.000,00							2.052.000,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	5.189.086,08					1.031.241,40		4.157.844,68
SOUS TOTAL (B)	107.192.335,67			2.417.502,80		1.031.241,40	1.000.000,00	107.578.597,07
TOTAL (A+B)	259.546.348,24			3.905.170,80		1.031.241,40	9.318.497,58	253.101.780,06

TABLEAU DES CRÉANCES

ZELLIDJA SA Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'Actif Immobilisé	6.859,15	6.859,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	6.859,15	6.859,15						
De l'actif circulant	109.248.724,47	105.704.062,35	3.544.662,12	0,00	0,00	2.943.859,02	106.280.251,83	0,00
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes								
- Clients et comptes rattachés								
- Personnel								
- Etat	2.943.859,02	2.911.647,02	32.212,00			2.943.859,02	32.212,00	
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	105.210.171,93	101.747.745,57	3.462.426,36				105.153.346,31	
- Compte de régularisation actif	1.094.693,52	1.044.669,76	50.023,76				1.094.693,52	
Totaux	109.255.583,62	105.710.921,50	3.544.662,12	0,00	0,00	2.943.859,02	106.280.251,83	0,00

TABLEAU DES DETTES (modèle normal)

ZELLIDJA SA Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat 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								
DU PASSIF CIRCULANT	31.403.743,85	29.518.605,44	1.885.138,41	0,00	0,00	702.865,78	29.881.459,68	0,00
- Fournisseurs et comptes rattachés	458.500,76	380.020,76	78.480,00				50.296,30	
- Clients créditeurs, avances et acomptes								
- Personnel								
- Organismes sociaux								
- Etat	702.865,78	528.102,59	174.763,19			702.865,78	567.184,44	
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	30.242.377,31	28.610.482,09	1.631.895,22				29.263.978,94	
- Comptes de régularisation - Passif	98.371,34	92.918,79	5.452,55					
Totaux	31.403.743,85	29.518.605,44	1.885.138,41	0,00	0,00	702.865,78	29.881.459,68	0,00

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



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 2024

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, 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 2024. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 70.230.822,54 dont un bénéfice net de MAD 6.599.498,91.

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 2024 conformément au référentiel comptable en vigueur 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 de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse 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.

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 2024, les titres de participation sont inscrits au bilan pour une valeur nette comptable de MMAD 92,3 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>

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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 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 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 et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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.

Casablanca, le 30 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes



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



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



BILAN CONSOLIDÉ

En milliers de DH	31-déc.-24	31-déc.-23
Immobilisations incorporelles	967	598
Immobilisations corporelles	59.191	61.452
Immobilisations financières	2.647	2.648
Titres mis en équivalence	0	0
Actif immobilisé	62.805	64.698
Stocks et en-cours	229.094	170.464
Créances clients	328.750	298.153
Autres débiteurs	98.605	84.173
Actif circulant	656.449	552.790
Trésorerie et équivalent de trésorerie actif	7.473	8.439
Total Actif	726.727	625.927

	31-déc.-24	31-déc.-23
Capital	57.285	57.285
Primes d'émission et de fusion	2.480	2.480
Réserves	-9.508	-8.421
Résultat net part du groupe	6.315	-1.098
Capitaux propres, part du groupe	56.572	50.245
Intérêts minoritaires	57.362	50.434
Capitaux propres de l'ensemble consolidés	113.934	100.680
Dettes financières	2.562	7.625
Provisions pour risques et charges	83.759	87.078
Fournisseurs	274.925	222.585
Autres créditeurs	184.974	158.244
Passif circulant	459.899	380.829
Trésorerie passif	66.573	49.716
Total Passif	726.727	625.927

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers de DH	31-déc.-24	31-déc.-23	Variation
Chiffre d'affaires	698.178	603.030	-
Autres produits d'exploitation	6.316	6.946	(630)
Reprises d'exploitation	5.501	7.175	-
Produits d'exploitation	709.995	617.151	92.844
Achats	546.810	487.841	58.969
Autres charges externes	71.393	55.489	15.904
Frais de personnel	42.494	39.893	2.601
Impôts et taxes	1.606	1.131	475
Amortissements et provisions d'exploitation	24.304	16.962	7.342
Autres charges d'exploitation	736	782	(46)
Charges d'exploitation	687.343	602.097	85.246
Résultat opérationnel	22.652	15.054	7.597
Résultat financier	(3.638)	(5.752)	2.115
Résultat courant	19.014	9.302	9.712
Résultat non courant	(357)	(5.789)	5.432
Résultat avant impôt	18.657	3.513	15.144
Impôts sur les bénéfices	5.410	1.791	3.619
Résultat net	13.247	1.722	11.525
Résultat net - Part du groupe	6.315	(1.098)	7.414
Intérêts minoritaires	6.932	2.821	4.111

Les comptes consolidés du Groupe Zellidja sont établis conformément aux normes nationales prescrites par la Méthodologie adoptée par le La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 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 l'exercice 2024 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent.

Date de clôture

Toutes les entités du Groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers de DH	31-déc-24	31-déc-23
Résultat net consolidé	13.247	1.722
- Variation des provisions non courantes	-3.319	-696
- Dotations aux amortissements des immobilisations	8.253	8.773
- Prix de cession des immobilisations cédées	-1.709	-3.404
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	1.448	3.646
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	17.920	10.041
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-24.590	-11.875
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	-6.669	-1.833
Acquisition des immobilisations corporelles	-7.800	-4.606
Variation des immobilisations financières	0	938
Prix de cession des immobilisations cédées	1.709	3.404
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-6.091	-264
Emissions (remboursements) d'emprunts	-5.063	-5.689
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	-5.063	-5.689
Réduction des Capitaux Propres	-5.046	-5.046
Variation de Trésorerie	-17.823	-12.837
Trésorerie d'ouverture	-41.277	-28.440
Trésorerie de clôture	-59.100	-41.277
	-17.823	-12.837

Communication Financière – Résultats au 31 décembre 2024

Le Conseil d'Administration de Zellidja, tenu le 12 mars 2025 a examiné l'activité de la société au terme de l'exercice 2024 et a arrêté les comptes y afférents.

COMPTE SOCIAL

En milliers de dirhams	déc-24	déc-23
Résultat d'exploitation	(1.885)	(1.251)
Résultat financier	352	(527)
Résultat non-courant	7.743	6.565
Résultat net	6.599	4.779

Le résultat net s'est amélioré de 1,8 M MAD par rapport à 2023 principalement suite à une reprise plus importante de la provision pour dépréciation des titres de Fenie Brossette grâce aux résultats en amélioration par rapport à 2023.

COMPTE CONSOLIDÉ

En milliers de dirhams	déc-24	déc-23
Résultat opérationnel	22.652	15.054
Résultat financier	(3.638)	(5.752)
Résultat non courant	(357)	(5.789)
Résultat net	13.247	1.722
Résultat net - Part du groupe	6.315	(1.098)
Intérêts minoritaires	6.932	2.821

ACTIVITE DES FILIALES

Fenie Brossette

Durant l'exercice, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 698 M MAD en croissance de 16% par rapport à l'année précédente (603 M MAD) suite à la bonne performance enregistrée au niveau de l'ensemble des activités de la société compte tenu du dynamisme que connaît le secteur du BTP principalement.

Le résultat net de la société s'est établi en 2024 à 14,4 M MAD.

Concernant les comptes consolidés, Fenie Brossette a réalisé en 2024 un résultat net part du groupe de 16,6 M MAD contre 7,2 M MAD en 2023.

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.

PERSPECTIVES DU GROUPE

Fenie Brossette

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.



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 2024

Audit des états de synthèse

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 2024, 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 de KMAD 113.934 dont un bénéfice consolidé de KMAD 6.315.

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 2024, 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 en vigueur 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.

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 consolidés de la période considérée.

Nous n'avons identifié aucune question clé de l'audit à communiquer au titre de cet exercice.

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

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 de la société.

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

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.

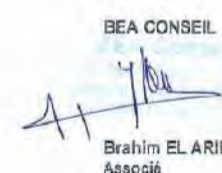
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- 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 30 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes



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