ZELLIDJA • زليجة

# Situation provisoire au 30 juin 2006

## BILAN ACTIF

Situation du 01/01/06 au 30/06/06

| | ACTIF | Réf | EXERCICE Brut | EXERCICE Amortissements et provisions | EXERCICE Net | EXERCICE PRECEDENT Net |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)** | | | | | |
| | . Frais préliminaires | | | | | |
| | . Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | | |
| | . Primes de remboursement des obligations | | | | | |
| A | **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)** | A | 95 914,09 | 45 914,09 | 50 000,00 | 50 000,00 |
| C | . Immobilisations en recherche et développement | | | | | |
| T | . Brevets, marques, droits, et valeurs similaires | | 50 000,00 | | 50 000,00 | 50 000,00 |
| I | . Fonds commercial | | | | | |
| F | . Autres immobilisations incorporelles | | 45 914,09 | 45 914,09 | | |
| | **IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)** | A | 36 060 501,22 | 34 686 133,74 | 1 374 367,48 | 1 444 229,56 |
| I | . Terrains | | 439 223,14 | | 439 223,14 | 439 223,14 |
| M | . Constructions | | 33 191 434,83 | 32 602 843,03 | 588 591,80 | 600 044,67 |
| O | . Installations techniques, matériel et outillage | | 441 469,56 | 441 469,56 | | |
| O | . Matériel de transport | | 322 127,33 | 310 142,34 | 11 984,99 | 13 022,66 |
| B | . Mobilier, matériel de bureau et aménagements | | 1 666 246,36 | 1 331 678,81 | 334 567,55 | 391 939,09 |
| I | divers | | | | | |
| L | . Provision DEA | | | | | |
| S | **IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)** | | 127 312 654,45 | 6 237 400,00 | 121 075 254,45 | 119 661 944,45 |
| E | . Prêts immobilisés | | 1 200 000,00 | | 1 200 000,00 | 1 200 000,00 |
| | . Autres créances financières | | 6 859,15 | | 6 859,15 | 6 859,15 |
| | . Titres de participation | B | 126 105 795,30 | 6 237 400,00 | 119 868 395,30 | 118 455 085,30 |
| | . Autres titres immobilisés | | | | | |
| | **ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)** | | | | | |
| | . Diminution des créances immobilisées | | | | | |
| | . Augmentation des dettes financières | | | | | |
| | **TOTAL I (A+B+C+D+E)** | | 163 469 069,76 | 40 969 447,83 | 122 499 621,93 | 121 156 174,01 |
| | | | | | | |
| | **STOCKS (F)** | | | | | |
| | . Marchandises | | | | | |
| | . Matières et fournitures consommables | | | | | |
| A | . Produits en cours | | | | | |
| C | . Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | | |
| T | . Produits finis | | | | | |
| I | **CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)** | | 32 747 357,92 | 2 891 516,28 | 29 855 841,64 | 27 055 675,82 |
| F | . Fournis. débiteurs, avances et acomptes | | 74 664,00 | | 74 664,00 | 74 664,00 |
| | . Clients et comptes rattachés | | | | | |
| C | . Personnel | | 99 045,58 | | 99 045,58 | 33 250,00 |
| I | . Etat | C | 10 413 724,33 | | 10 413 724,33 | 8 731 794,89 |
| R | . Sociétés apparentées | D | 13 446 575,64 | 143 000,00 | 13 303 575,64 | 9 067 623,90 |
| C | . Autres débiteurs | E | 7 639 023,23 | 2 034 839,99 | 5 604 183,24 | 8 898 407,19 |
| U | . Compte de régularisation. Actif | F | 1 074 325,14 | 713 676,29 | 360 648,85 | 249 935,84 |
| L | **TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)** | | 263 171 563,54 | 806 620,22 | 262 364 943,32 | 275 880 548,89 |
| A | . Dépôt à terme et OPCVM et titres | G | 263 171 563,54 | 806 620,22 | 262 364 943,32 | 275 880 548,89 |
| N | **ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)** | | | | | |
| T | (Eléments circulants) | | | | | |
| | **TOTAL II (F+G+H+I)** | | 295 918 921,46 | 3 698 136,50 | 292 220 784,96 | 302 936 224,71 |
| | | | | | | |
| T | **TRESORERIE-ACTIF** | | 227 040,90 | | 227 040,90 | 2 180 731,10 |
| | . Chèqueses et valeur à encaisser | | | | | |
| R | . Banque, T.G. et C.C.P. | H | 222 499,70 | | 222 499,70 | 2 178 483,95 |
| E | . Caisse, Régies d'avances et accréditifs | | 4 541,20 | | 4 541,20 | 2 247,15 |
| S | **TOTAL III** | | 227 040,90 | | 227 040,90 | 2 180 731,10 |
| | | | | | | |
| | **TOTAL GENERAL I+II+III** | | 459 615 032,12 | 44 667 584,33 | 414 947 447,79 | 426 273 129,82 |

A : Les mouvements de la période concernent une acquisition d'un mat info pour 2 KMAD

C : L'augmentation de 1682 KMAD s'explique par la constatation du R.A.S sur les intérêts des DAT pour 1689 KMAD

D : L'augmentation de ce compte est due à la constation des rémunérations de gestion des filiales pour 4,2 MMAD

F : L'augmentation de ce compte s'explique par l'augmentation des frais de garde des titres pour 260 KMAD annuel, soit 130 KMAD semestriel

## BILAN PASSIF

Situation du 01/01/06 au 30/06/06

| | PASSIF | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|---|---|---|---|---|
| | **CAPITAUX PROPRES** | | | |
| | . Capital social ou personnel (1) | | 57 284 900,00 | 57 284 900,00 |
| | . moins : actionnaires, capital souscrit non appelé | | | |
| | Capital appelé | | | |
| | dont versé | | | |
| F | . Prime d'émission, de fusion, d'apport | | 2 479 879,41 | 2 479 879,41 |
| I | . Réserve légale | | 5 728 490,00 | 5 728 490,00 |
| N | . Reserves d'investissements | | 2 262 300,00 | 2 262 300,00 |
| A | . Autres réserves | | 329 020 268,43 | 329 020 268,43 |
| N | . Report à nouveau (2) | | 2 685 127,40 | 10 684 627,25 |
| C | . Résultats nets en instance d'affectation (2) | | | |
| E | . Résultat net de l'exercice (2) | | 4 916 860,73 | 9 185 970,15 |
| M | Total des capitaux propres | (A) | 404 377 825,97 | 416 646 435,24 |
| 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) | | 404 377 825,97 | 416 646 435,24 |
| | | | | |
| P | **DETTES DU PASSIF CIRCULANT** | (F) | 6 216 982,88 | 4 581 244,84 |
| A | . Fournisseurs et comptes rattachés | | 446 788,34 | 278 035,72 |
| S | . Clients créditeurs, avances et acomptes | | | |
| S | . Personnel | | 161 223,16 | 526 924,14 |
| I | . Organismes sociaux | | 381 383,23 | 625 923,03 |
| F | . Etat | | 3 019 183,92 | 2 028 888,90 |
| | . Sociétés apparentées | | 766 984,27 | 98 871,80 |
| C | . Autres créanciers | | 1 250 977,45 | 929 682,47 |
| I | . Comptes de régularisation-passif | | 190 442,51 | 92 918,78 |
| R | **AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | (G) | 4 352 638,94 | 5 045 449,74 |
| C | **ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)** | (H) | | |
| U | TOTAL II (F+G+H) | | 10 569 621,82 | 9 626 694,58 |
| | | | | |
| T | **TRESORERIE-PASSIF** | | | ,00 |
| R | . Crédits d'escompte | | | |
| E | . Crédits de trésorerie | | | |
| S | . Banques (soldes créditeurs) | | | |
| O | TOTAL III | | | ,00 |
| | | | | |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | | 414 947 447,79 | 426 273 129,82 |

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Situation du 01/01/06 au 30/06/06

| | | NATURE | OPERATIONS Propres à l'exercice 1 | OPERATIONS Concernant exercices précéd 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | I | **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | | |
| E | | . Ventes de marchandises(en l'état) | | | | |
| X | | Prestations de services | 3 456 370,69 | | 3 456 370,69 | 3 147 372,31 |
| P | | | | | | |
| L | | . Produits de participation | 3 033 280,00 | | 3 033 280,00 | 1 241 360,00 |
| O | | . Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | | |
| I | | | | | | |
| T | | . Produit accessoires | | | | |
| A | | . Autres produits d'exploitation | 97 523,73 | | 97 523,73 | 50 897,01 |
| T | | . Reprise d'exploitations;transferts de charges | | | | |
| I | | | | | | |
| O | | **TOTAL I** | 6 587 174,42 | | 6 587 174,42 | 4 439 629,32 |
| N | II | **CHARGES D'EXPLOITATION** | | | | |
| | | . Achats revendus (2) de marchandises | | | | |
| | | . Achats consommés (2) de matières et fournitures | 57 907,01 | | 57 907,01 | 60 351,79 |
| | | . Autres charges externes | 1 883 748,02 | | 1 883 748,02 | 4 570 392,19 |
| | | . Impôts et taxes | 20 323,50 | | 20 323,50 | 17 889,10 |
| | | . Charges de personnel | 1 970 961,69 | | 1 970 961,69 | 2 204 292,69 |
| | | . Autres charges d'exploitation | 186 428,57 | | 186 428,57 | 124 285,72 |
| | | . Dotations d'exploitation | 878 701,40 | | 878 701,40 | 79 832,54 |
| | | **TOTAL II** | 4 998 070,19 | | 4 998 070,19 | 7 057 044,03 |
| | III | **RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | | | 1 589 104,23 | -2 617 414,71 |
| | IV | **PRODUITS FINANCIERS** | | | | |
| F | | . Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | | | | |
| I | | | | | | |
| | | . Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement | | | | |
| A | | . Intérêts et autres produits financiers | 4 398 291,84 | | 4 398 291,84 | 6 624 923,58 |
| N | | . Reprises financières;transferts de charges | | | | |
| C | | | | | | |
| I | | **TOTAL IV** | 4 398 291,84 | | 4 398 291,84 | 6 624 923,58 |
| E | V | **CHARGES FINANCIERES** | | | | |
| R | | . Charges d'intérêts | 20 698,84 | | 20 698,84 | 8 683,94 |
| | | . Pertes de change | | | | |
| | | . Autres charges financières | | | | |
| | | . Dotations financières | | | | |
| | | **TOTAL V** | 20 698,84 | | 20 698,84 | 8 683,94 |
| | VI | **RESULTAT FINANCIER (IV-V)** | | | 4 377 593,00 | 6 616 239,64 |
| | VII | **RESULTAT COURANT (III+VI)** | | | 5 966 697,23 | 3 998 824,93 |

1) Variation de stocks : stock final-stock initial;augmentation(+);diminution(-)

2) Achats revendus ou consommés:achats-variation de stocks.

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Situation du 01/01/06 au 30/06/06

| | | NATURE | OPERATIONS Propres à l'exercice 1 | OPERATIONS Concernant exercices précéd 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | VII | **RESULTAT COURANT(reports)** | | | 5 966 697,23 | 3 998 824,93 |
| | VIII | **PRODUITS NON COURANTS** | | | | |
| | | . Produits de cessions d'immobilisations | 900,00 | | 900,00 | 2 100,00 |
| | | . Produits non courant sur créances | | | | |
| N | | . Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| O | | | | | | |
| N | | . Autres produits non courants | 32 162,60 | | 32 162,60 | |
| | | . Reprises non courantes;transferts de charges | | | | 3 500 000,00 |
| C | | **TOTAL VIII** | 33 062,60 | | 33 062,60 | 3 502 100,00 |
| O | IX | **CHARGES NON COURANTES** | | | | |
| U | | . Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | | | | |
| R | | | | | | |
| A | | . Charges non courantes sur titres de particpat* | | | | |
| N | | . Autres charges non courants | 68 665,10 | | 68 665,10 | 56 464,14 |
| T | | . Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | | | | |
| | | **TOTAL IX** | 68 665,10 | | 68 665,10 | 56 464,14 |
| | X | **RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)** | | | (35 602,50) | 3 445 635,86 |
| | XI | **RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+-X)** | | | 5 931 094,73 | 7 444 460,79 |
| | XII | **IMPOTS SUR LES RESULTATS** | | | 1 014 234,00 | 946 089,00 |
| | XIII | **RESULTAT NET(XI-XII)** | | | 4 916 860,73 | 6 498 371,79 |
| | | | | | | |
| | XIV | **TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)** | | | 11 018 528,86 | 14 566 652,90 |
| | XV | **TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)** | | | 6 101 668,13 | 8 068 281,11 |
| | XVI | **RESULTAT NET (total des produits-total des charges)** | | | 4 916 860,73 | 6 498 371,79 |

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société ZELLIDJA S.A. au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2006.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 7 septembre 2006

**Les Commissaires aux Comptes**

Price Waterhouse

A. Belkasmi
Associé

Price Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra - Casablanca
Tél. : 022 98 40 40 / 022 77 99 00
Fax : 022 77 99 30 / 022 99 11 96

Mohamed Youssef Sebti

Expert-Comptable

Mohamed Youssef Sebti Expert Comptable

EC 21/09/06