

SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 30 JUIN 2009

BILAN ACTIF

	Exercice du 01/01/09 au 30/06/09			
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>				
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	95 914,09	45 914,09	50 000,00	50 000,00
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	50 000,00		50 000,00	50 000,00
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	45 914,09	45 914,09		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	35 758 212,36	34 877 061,57	881 150,79	934 526,53
Terreins	439 223,14		439 223,14	439 223,14
Constructions	32 553 272,14	32 553 272,14		
Installations techniques, matériel et outillage	441 469,56	441 469,56		
Matériel de transport	54 973,33	54 973,33		570,64
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	2 269 274,19	1 827 346,54	441 927,65	494 732,75
Shops				
Autres immobilisations corporelles				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	195 641 911,89	88 427 969,00	107 213 942,89	107 213 942,89
Prêts immobilisés	8 200 000,00		8 200 000,00	8 200 000,00
Autres créances financières	6 859,15		6 859,15	6 859,15
Titres de participation	187 435 052,74	88 427 969,00	99 007 083,74	99 007 083,74
Autres titres immobilisés				
<b>EGARTE DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	231 496 038,34	123 350 944,66	108 145 093,68	108 199 469,42
<b>STOCKS (F)</b>				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits réalisés				
Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	15 663 132,02	856 678,29	14 806 453,73	16 850 586,38
Fournis, débiteurs avances et acomptes				
Droits et comptes rattachés				
Personnel				
Etat	9 433 898,74		9 433 898,74	12 012 975,24
Sociétés apparentées	540 164,17	143 000,00	397 164,17	418 156,28
Autres débiteurs	4 042 940,73		4 042 940,73	4 043 640,73
Comptes de régularisation-Actif	1 048 326,38	713 678,29	334 648,09	377 814,13
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)</b>	268 125 417,53	24 264 893,70	243 870 523,83	228 096 452,19
Disponibles et Disponibles	268 125 417,53	24 264 893,70	243 870 523,83	228 096 452,19
<b>EGARTE DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	283 798 549,55	25 121 369,99	258 677 179,56	244 947 038,57
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	467 480,92		467 480,92	5 316 605,17
Chèques et valeurs à encaisser				
Banque, T.G. et C.C.P.	467 382,33		467 382,33	5 315 520,63
Comptes d'attente et autres débiteurs	118,59		118,59	1 084,54
<b>TOTAL III</b>	467 480,92		467 480,92	5 316 605,17
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	515 762 066,81	148 472 314,65	367 289 754,16	358 462 113,16

BILAN PASSIF

	Exercice du 01/01/09 au 30/06/09	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou personnel (1)	57 264 900,00	57 264 900,00
moins: actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 479 879,41	2 479 879,41
Primes de réévaluation	534,69	534,69
Reserves légales	5 728 490,00	5 728 490,00
Reserves d'investissement	2 262 300,00	2 262 300,00
Autres réserves	317 562 753,74	329 019 733,74
Résultat net de l'exercice (2)	-47 262 635,54	14 989 247,51
Résultat net de l'exercice (2)		
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	16 703 669,18	82 251 883,05
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>EGARTE DE CONVERSION-PASSIF</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	354 759 891,48	349 513 202,30
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	10 469 399,60	6 888 447,78
Clients créateurs, avances et acomptes	663 958,66	470 407,60
Personnel	3 004,81	1 983,17
Etat	24 479,06	59 711,22
Organismes sociaux	336 761,41	318 099,13
Etat	4 060,00	3 040,00
Autres créanciers	585 581,45	5 941 687,87
Comptes de régularisation-passif	8 851 554,21	92 918,70
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Autres provisions pour risques et charges	2 058 476,94	2 058 476,94
<b>EGARTE DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)</b>		
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	12 527 876,54	8 946 924,72
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (cistes créditeurs)	1 986,14	1 986,14
<b>TOTAL III</b>	1 986,14	1 986,14
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	367 289 754,16	358 462 113,16

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	Exercice du 01/01/09 au 30/06/09			
	NATURE	OPÉRATIONS	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Projeté à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3=1+2
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en détail)				
Prestations de services				
Produits de participation	10 388 662,80		10 388 662,80	15 301 248,98
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Produit accessoires				
Autres produits d'exploitation	68 773,84		68 773,84	91 273,75
Reprise d'exploitations, transferts de charges				
<b>TOTAL I</b>	10 457 436,64		10 457 436,64	15 392 522,73
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures				
Autres charges externes	657 394,03		657 394,03	2 274 788,67
Impôts et taxes	16 824,00		16 824,00	16 161,50
Charges de personnel	34 581,14		34 581,14	96 832,29
Autres charges d'exploitation	157 500,00		157 500,00	186 428,56
Dotations d'exploitation	53 375,74		53 375,74	74 965,40
<b>TOTAL II</b>	919 674,91		919 674,91	2 649 271,42
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (III-I)</b>			9 537 761,73	12 743 251,31
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Produits net sur cessions de titres et valeurs de placement	1 791,42		1 791,42	2 331 818,23
Intérêts et autres produits financiers	331 431,10		331 431,10	289 630,38
Reprises financières, transferts de charges	33 966 664,24		33 966 664,24	1 519 152,26
<b>TOTAL IV</b>	34 319 886,76		34 319 886,76	4 140 600,87
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	182 853,61		182 853,61	4 749,01
Charges de change				
Autres charges financières				
Dotations financières	24 264 693,70		24 264 693,70	2 679 358,10
<b>TOTAL V</b>	24 447 547,31		24 447 547,31	2 922 466,82
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			9 872 339,45	1 218 140,05
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			19 410 101,18	13 961 391,36

	Exercice du 01/01/09 au 30/06/09			
	NATURE	OPÉRATIONS	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Projeté à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3=1+2
<b>VIII RESULTAT COURANT (VIII-VII)</b>			19 410 101,18	13 961 391,36
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Titres non courants				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes, transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>				
<b>X CHARGES NON COURANTES</b>				
Titres non courants				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes, transferts de charges				
<b>TOTAL IX</b>				
<b>XI RESULTAT NON COURANT (VIII-X)</b>				
<b>XII RESULTAT AVANT IMPOTS (VIII-XI)</b>			19 410 101,18	15 239 557,25
<b>XIII RESULTAT NET (VIII-XII)</b>			16 703 669,18	15 146 517,99
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (III+VI+VII)</b>			44 777 323,40	20 810 119,24
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+X)</b>			28 073 654,22	6 663 001,29
<b>XVI RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)</b>			16 703 669,18	15 146 517,99



11, Avenue Bir Kacem  
Souissi 10 100 Rabat

4, Allée des Roses  
20 000 Casablanca

### ZELLIDJA SA

#### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2009

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 ZELLIDJA SA comprenant le bilan et le compte de produits et de charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 354.759.892 MAD, dont un bénéfice net de 16.703.669 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de ZELLIDJA SA.


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 SA arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 juillet 2009

Les commissaires aux comptes

Pour KPMG  
Fouad Lahgazi  
Expert Comptable



K.P.M.G  
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat  
Téléphone : 212 37 63 37 02 (4 06)  
Télécopie : 212 37 63 37 11

Pour Cabinet Sebti  
Mohamed Youssef Sebti  
Expert Comptable



Mohamed Youssef SEBTI  
Expert Comptable  
4, Allée des Roses - Casablanca  
Tél. 022.93.82.83 - Fax 022.93.83.84