

BILAN ACTIF

Exercice clos le 30/06/2021

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>ACTIF</b>				
<b>Immobilisation en non-valeurs (A)</b>	1 700 000,00	510 000,00	1 190 000,00	1 340 000,00
* Frais préliminaires	-	-	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 700 000,00	510 000,00	1 190 000,00	1 340 000,00
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>Immobilisation incorporelles (B)</b>	26 450 895,59	20 315 826,48	6 334 772,91	6 334 702,48
* Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 998 828,00	1 998 828,00	-	-
* Fonds commercial	290 000,00	-	290 000,00	290 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	24 341 777,59	18 316 998,48	6 044 777,91	6 044 702,48
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	480 072 007,77	377 919 402,42	82 102 605,38	88 877 191,95
* Terrains	2 430 502,00	-	2 430 502,00	2 430 502,00
* Constructions	109 697 674,71	79 915 312,74	29 482 243,97	23 074 204,42
* Installations techniques, matériel et outillage	330 154 628,14	289 998 431,80	40 184 097,14	39 792 440,06
* Matériel transport	9 094 837,70	6 100 296,47	2 994 542,23	2 640 478,20
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	24 721 408,54	21 955 342,41	2 764 076,13	2 598 991,67
* Immobilisations corporelles en cours	3 883 123,88	-	3 883 123,88	13 250 385,40
<b>Immobilisations financières (D)</b>	275 434 451,56	6 136 848,81	269 297 546,75	271 155 470,27
* Autres créances financières	178 144 730,40	-	178 144 730,40	176 115 749,11
* Titres de participation	97 289 701,16	6 136 848,81	91 152 836,35	95 039 701,16
<b>Ecart de conversion - Actif (E)</b>	-	-	-	-
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	783 857 038,92	424 932 093,91	368 924 946,01	342 729 344,90
<b>Stocks (F)</b>	173 885 247,38	4 756 393,84	149 128 853,54	141 911 323,31
* Marchandises	30 780 404,74	2 738 042,89	38 042 541,85	25 012 373,23
* Matières et fournitures, consommables	85 943 440,44	2 018 350,95	83 945 289,47	87 731 106,14
* Produits en cours	-	-	-	-
* Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
* Produits finis	57 141 002,20	-	57 141 002,20	58 447 844,82
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	528 270 373,31	50 914 215,51	477 356 157,80	440 847 317,55
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	7 251 938,26	-	7 251 938,26	10 478 331,18
* Clients et comptes rattachés	444 540 285,13	50 914 215,51	393 444 049,62	344 442 846,76
* Personnel	891 312,40	-	891 312,40	695 906,18
* Etat	19 329 153,40	-	19 329 153,40	12 284 068,79
* Autres débiteurs	53 285 227,34	-	53 285 227,34	50 846 144,44
* Comptes de régularisation-Actif	3 952 456,39	-	3 952 456,39	-
<b>Titres de valeurs de placement (H)</b>	144 000,00	-	144 000,00	144 000,00
<b>Ecart de conversion-actif (Eléments circulants) (I)</b>	2 238 321,00	-	2 238 321,00	597 959,00
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	704 637 941,69	55 672 609,35	648 865 332,34	582 780 699,76
<b>Trésorerie - Actif</b>	23 493 056,47	-	23 493 056,47	13 547 421,84
* Chèques et valeurs à encaisser	4 347 846,10	-	4 347 846,10	11 822 125,44
* Banques, TG et CCP	19 094 260,19	-	19 094 260,19	1 703 017,36
* Caisse, Régie d'avances et accrédités	30 912,18	-	30 912,18	42 480,85
<b>TOTAL III</b>	23 493 056,47	-	23 493 056,47	13 547 421,84
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	1 511 888 037,08	480 604 703,26	1 031 283 333,82	959 077 586,50

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES

Exercice clos le 30/06/2021

	Opérations		Taux de l'exercice	
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Taux de l'exercice	Taux de l'exercice précédent
<b>EXPLOITATION</b>				
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	38 148 105,95	-	38 148 105,95	43 453 287,88
Ventes de biens et services produits	422 160 642,51	-	422 160 642,51	285 809 243,28
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	460 308 748,46	-	460 308 748,46	329 262 531,16
Variation de stocks de produits (1)	1 306 842,62	-	1 306 842,62	11 774 502,20
Immobilisations produites par l'e/se pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	372 500,00	-	372 500,00	30 000,00
Reprises d'exploitation: transfert de charges	1 912 352,12	-	1 912 352,12	-
<b>TOTAL I</b>	459 374 425,84	1 912 352,12	461 286 777,96	341 069 033,36
<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises	24 501 851,97	-	24 501 851,97	18 011 798,89
Achats consommés (2) de métal	224 753 899,46	-	224 753 899,46	177 823 759,14
Achats consommés (2) de matières et fournitures	80 462 092,89	-	80 462 092,89	64 478 901,28
Autres charges externes	29 831 442,35	-	29 831 442,35	23 788 352,50
Impôts et taxes	666 454,15	-	666 454,15	639 243,79
Charges de personnel	53 885 411,22	-	53 885 411,22	39 371 427,03
Autres charges d'exploitation	877 500,00	617 965,92	1 495 465,92	750 000,00
Dotations d'exploitation	10 344 618,10	-	10 344 618,10	8 394 225,84
<b>TOTAL II</b>	425 323 270,14	617 965,92	425 941 236,06	333 259 708,47
<b>III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	34 051 155,70	1 294 386,20	35 345 541,90	7 809 324,89
<b>FINANCIER</b>				
<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres assimilés	3 270 630,00	-	3 270 630,00	2 973 300,00
Gains de change	1 254 384,40	-	1 254 384,40	2 949 831,58
Intérêts et autres produits financiers	5 237 630,23	-	5 237 630,23	4 351 515,05
Reprises financières: transfert de charges	597 959,00	-	597 959,00	773 023,00
<b>TOTAL IV</b>	10 360 603,63	-	10 360 603,63	11 047 669,63
<b>V - CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêt	5 392 627,68	-	5 392 627,68	8 128 005,40
Perles de change	2 492 543,76	-	2 492 543,76	1 480 945,02
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	6 125 185,81	-	6 125 185,81	730 597,00
<b>TOTAL V</b>	14 010 357,25	-	14 010 357,25	10 339 547,42
<b>VI - RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	3 647 753,62	-	3 647 753,62	708 122,21
<b>VII - RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	30 403 402,06	1 294 386,20	31 697 788,26	8 517 447,10
<b>NON COURANT</b>				
<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions des immobilisations	-	-	-	-
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	58 137,80	-	58 137,80	58 137,80
Autres produits non courants	-	-	-	-
Reprises non courantes: transfert de charges	-	6 000 000,00	6 000 000,00	1 700 000,00
<b>TOTAL VIII</b>	58 137,80	6 000 000,00	6 058 137,80	1 758 137,80
<b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	-	-	-	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	1 420 561,00	5 218,20	1 425 779,20	2 523 353,00
Dotations non courantes aux amortissements et provisions	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	1 420 561,00	5 218,20	1 425 779,20	2 523 353,00
<b>X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	1 507 876,80	5 994 781,80	4 432 358,60	745 215,20
<b>XI - RESULTAT NET AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	28 840 978,86	7 289 148,00	36 130 146,86	7 752 231,90
<b>XII - IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	-	-	-	-
<b>XIII - RESULTAT NET (XI-XII)</b>	-	-	24 078 393,88	6 050 996,90
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS</b>	-	-	477 707 519,39	353 874 840,79
<b>XV - TOTAL DES CHARGES</b>	-	-	453 629 125,51	347 823 843,89
<b>XVI - RESULTAT NET (XIV-XV)</b>	-	-	24 078 393,88	6 050 996,90

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

BILAN PASSIF

Exercice clos le 30/06/2021

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>PASSIF</b>				
* Capital social ou personnel (1)	46 595 400,00	-	46 595 400,00	-
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Capital appelé dont versé	-	-	-	-
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	31 691 940,00	-	31 691 940,00	-
* Ecart de réévaluation	-	-	-	-
* Réserve légale	4 659 540,00	-	4 659 540,00	-
* Réserve d'investissement	1 493 000,00	-	1 493 000,00	-
* Autres réserves	30 600 000,00	-	30 600 000,00	-
* Report à nouveau (2)	253 370 823,65	-	258 112 429,35	-
* Résultat nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
* <b>Résultat net de l'exercice (2)</b>	24 078 393,88	-	32 534 714,30	-
<b>Capitaux Propres (A)</b>	392 489 097,53	-	405 487 023,65	-
<b>Capitaux Propres et Assimilés (B)</b>				
* Subvention d'investissement	629 826,17	-	687 963,97	-
* Provisions réglementées	-	-	-	-
<b>Dettes de Financement (C)</b>				
* Emprunts obligataires	-	-	-	-
* Autres dettes de financement	44 336 723,15	-	48 392 627,83	-
<b>Provision durable pour risques et charges (D)</b>				
* Provisions pour risques	-	-	-	-
* Provisions pour charges	-	-	-	-
<b>Ecart de conversion - Passif (E)</b>				
* Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
* Diminution des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	437 455 646,85	-	454 767 615,45	-
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>				
* Fournisseurs et comptes rattachés	214 613 957,40	-	191 739 794,79	-
* Clients créditeurs, avances et acomptes	123 350 315,37	-	110 249 671,53	-
* Personnel	22 004 707,44	-	10 263 366,44	-
* Organisme sociaux	9 656 274,31	-	5 205 555,45	-
* Etat	4 328 109,89	-	4 847 908,35	-
* Comptes d'associés	52 477 172,38	-	57 114 494,68	-
* Autres créanciers	1 530 647,76	-	2 899 596,33	-
* Comptes de régularisation passif	1 266 710,85	-	1 159 205,81	-
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	4 238 321,00	-	8 597 959,00	-
<b>Ecart de conversion - Passif (Eléments circulants) (H)</b>	305 844,00	-	1 173 617,00	-
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	219 158 122,40	-	201 511 370,79	-
<b>Trésorerie - Passif</b>	374 669 566,57	-	302 798 600,26	-
* Crédits d'escompte	-	-	-	-
* Crédits de trésorerie	227 474 366,28	-	206 153 586,73	-
* Banques (Solde créditeur)	147 195 200,29	-	96 445 013,53	-
<b>TOTAL III</b>	374 669 566,57	-	302 798 600,26	-
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	1 031 283 333,82	-	959 077 586,50	-

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice clos le 30/06/2021

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (I.F.R)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	38 148 105,95	43 453 287,88
2	- Achats revendus de marchandises	24 501 851,97	18 011 798,89
<b>I</b>	<b>= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT</b>	13 646 253,98	25 441 488,99
<b>II</b>	<b>+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	420 853 819,89	297 585 745,48
3	Ventes de biens et services produits	422 160 642,51	285 809 243,28
4	Variation de stocks de produits	1 306 842,62	11 774 502,20
5	Immobilisations produites par l'e/se pour elle-même	-	-
<b>III</b>	<b>- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>	335 047 434,70	266 091 012,92
6	Achats consommés de matières et fournitures	305 215 992,35	242 302 660,42
7	Autres charges externes	29 831 442,35	23 788 352,50
<b>IV</b>	<b>= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	99 452 639,17	56 936 221,55
8	+ Subventions d'exploitation	-	-
<b>V</b>	<b>- Impôts et taxes</b>	666 454,15	639 243,79
9	Charges de personnel	53 885 411,22	39 371 427,03

**TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE**  
(modèle normal)

**ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

Exercice clos le 30/06/2021

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice clos le 30/06/2021

MASSES	Exercice		Variations a-b	
	a	b	Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	437 455 446,85	454 767 615,45	17 311 968,60	
2 Moins actif immobilisé	358 924 945,01	362 729 364,90		3 804 419,89
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	78 530 701,84	92 038 250,55	13 507 548,71	
4 Actif circulant	648 865 332,34	582 780 599,76	66 084 732,58	
5 Moins passif circulant	219 158 122,40	201 511 370,79		17 646 751,61
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	429 707 209,94	381 269 228,97	48 437 980,97	
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-361 176 508,10	-289 230 978,42		61 945 529,68

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentales		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

**ETAT DES DEROGATIONS**

Exercice clos le 30/06/2021

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Drogations aux principes comptables fondamentaux		NEANT
II. Drogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Drogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		NEANT

**TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES**

Exercice clos le 30/06/2021

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données					NEANT
Sûretés reçues					NEANT

**PASSIF EVENTUELS**

(a) Les déclarations de l'impôt sur le revenu (IR), de l'impôt sur les sociétés (IS) et de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) des exercices 2019 à 2020, ainsi que les déclarations sociales au titre de la CNSS (2017-2020) ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet de contrôle par l'administration et donner lieu à d'éventuels redressements.

(b) Les stocks en admission temporaire sont sujets à une justification de leur réexportation vis-à-vis de l'administration des douanes dans un délai de deux ans à partir de la date de leur admission au Maroc. En cas de différence avec la situation tenue par la douane, la société risque de devoir payer les droits de douanes et intérêts de retard sur les quantités considérées non réexportées dans les délais.

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOI	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)		-2 398 999,34		-19 727 695,06
+ Capacité d'autofinancement		34 877 320,64		12 889 084,94
- Distributions de bénéfices		37 276 320,00		32 616 780,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				400 000,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ récupérations sur créances immobilisées				400 000,00
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
+ subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-2 398 999,34		-19 327 695,06
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	7 062 444,67		31 184 848,41	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporées	574 040,82		495 345,26	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 449 442,56		11 107 003,15	
+ Acquisitions d'immobilisations financières				
+ Augmentation des créances immobilisées	2 028 961,29		19 584 500,00	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	4 065 904,68		2 142 867,14	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			1 700 000,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	11 108 549,35		35 029 705,55	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	48 437 980,97			19 190 186,83
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		61 945 529,68		35 167 213,78
TOTAL GENERAL	59 546 530,32	59 546 530,32	35 029 705,55	35 029 705,55

**TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION**

Exercice clos le 30/06/2021

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Ris d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états	Produits inscrits au C.P.C de l'ex		
						Date de clôture 6	Situation nette 7	résultat net 2020 8	9
AFRIC INDUSTRIE	INDUSTRIE	14 575 000,00	51,00%	19 039 813,66		31/12/2020	46 358 941,65	7 740 020,45	3 270 430,00
MANSART	INDUSTRIE	1 000 000,00	99,70%	5 900 000,00	2 013 135,19	31/12/2020	2 019 865,19	225 909,00	
BELPROMO	IMMOBILIER	22 000 000,00	99,93%	22 000 000,00	22 000 000,00	31/12/2020	5 361 032,98	-4 860 013,87	
NAFIDA ALUMINIUM	IMMOBILIER	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2020	678 690,48	282 446,00	
ALM AFRIKA	NEGOCE	3 000 000,00	99,99%	3 000 000,00	3 000 000,00	31/12/2020	1 350 062,40	-247 251,80	
INDUSTRIE	INDUSTRIE	30 000 000,00	99,99%	44 999 887,50	44 999 887,50	31/12/2020	19 383 839,54	-6 345 181,30	
GEA	HOLDING	6 000 000,00	10,00%	600 000,00		31/12/2019	1 091 405,73	-1 149 045,51	
SMA STRUCTAL	IMMOBILIER	2 150 000,00	80,05%	1 650 000,00		31/12/2012	-8 568 617,22	-1 089 555,26	
TOTAL		78 825 000,00		97 289 701,14	91 192 834,34		47 475 210,95	-5 442 452,29	3 270 430,00

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES**

Exercice clos le 30/06/2021

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION P' par l'EXERCICE pour elle-même			DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 700 000,00						1 700 000,00
*Frais préliminaires							
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 700 000,00						1 700 000,00
*Primes de remboursement obligations							
*IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	26 074 558,77	574 040,82					26 648 599,59
* Immobilisation en recherche et développement							
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 998 828,00						1 998 828,00
* Fonds commercial	290 000,00						290 000,00
*Autres immobilisations incorporelles	23 781 730,77	238 839,98					24 020 570,75
*Autres immobilisations incorporelles en cours	24 000,00	335 200,84					359 200,84
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	475 422 345,21	4 449 442,56		9 492 740,09		9 492 740,09	480 072 007,77
* Terrains	2 420 502,00						2 420 502,00
*Constructions	101 032 284,22	47 500,00		8 497 792,49			109 597 576,71
*Installat. techniques/matériel et outillage	325 287 481,78	2 785 359,56		1 081 687,60			330 154 526,74
* Matériel de transport	8 270 047,32	824 790,38					9 094 837,70
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	24 161 694,29	446 444,25		113 280,00			24 721 438,54
*Immobilisations corporelles en cours	13 250 355,60	325 528,37				9 492 740,09	3 883 123,88

**TABLEAU DES PROVISIONS**

au 30/06/2021

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	2 250 000,00		3 888 884,81					6 138 884,81
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	2 250 000,00		3 888 884,81					6 138 884,81
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	54 210 543,12	3 374 418,35			1 912 352,12			55 672 069,35
5. Autres Provisions pour risques et charge	8 597 969,00		2 238 321,00		597 989,00	8 000 000,00		4 238 321,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	62 808 512,12	3 374 418,35	2 238 321,00		1 912 352,12	597 989,00	8 000 000,00	59 910 500,35
TOTAL (A+B)	65 058 512,12	3 374 418,35	6 128 185,81		1 912 352,12	597 989,00	8 000 000,00	66 047 785,16



**A&T AUDITEURS CONSULTANTS**  
RESIDENCE LES 4 TEMPS, BLOC C  
AVENUE ABDELKARIM GUENOUN  
RUE AL YAMANE N° 57 - TANGER  
90000 TANGER  
MAROC

**ALUMINIUM DU MAROC S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2021**

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 ALUMINIUM DU MAROC S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 393.118.923,70 dont un bénéfice net de MAD 24.078.393,88.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 27 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG**  
Abdelmejjid Faiz  
Associé

**A&T Auditeurs Consultants**  
Nafeh AGOURRAM  
Associé

BILAN ACTIF (EN M MAD)	juin-21	déc.-20
<b>Actif immobilisé</b>	<b>328,9</b>	<b>334,4</b>
- Ecart d'acquisition	1,3	1,4
- Immobilisations incorporelles	124	125
- Immobilisations corporelles	241,0	236,6
- Immobilisations financières	5,6	3,4
- Titres mis en équivalence	68,6	80,5
<b>Actif circulant</b>	<b>731,3</b>	<b>692,9</b>
- Stocks et en cours	248,8	242,2
- Clients et comptes rattachés	397,1	373,4
- Impôts différés actifs	2,2	2,1
- Etat	61,4	59,3
- Autres créances et comptes de régularisation	18,8	15,6
- Valeurs mobilières de placement	2,9	0,1
<b>Disponibilités</b>	<b>44,3</b>	<b>36,9</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 104,5</b>	<b>1 064,1</b>

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES HT ( EN M MAD)	juin-21	juin-20
Chiffres d'affaires	552,5	370,7
Variation de stocks de produits	- 12,0	6,3
Immo. produites par l'entreprise pour elle-même	0,0	0,0
Autres produits d'exploitation	0,1	0,1
Achats consommés	368,2	272,7
Charges externes	31,6	26,6
Charges de personnel	67,1	50,1
Autres charges d'exploitation	2,3	1,8
Impôts et taxes	2,0	1,2
Dotations d'exploitation	14,0	14,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>55,2</b>	<b>10,7</b>
Charges et produits financiers	- 16,1	- 9,7
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>39,0</b>	<b>1,0</b>
<b>Charges et produits non courants</b>	<b>4,1</b>	<b>- 0,7</b>
Impôts sur les résultats	16,0	1,2
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>27,1</b>	<b>- 0,9</b>
Quote part dans les résultats des entreprises MEQ	- 12,0	- 13,2
Dotations aux ats des écarts d'acquisition	0,2	0,2
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>14,9</b>	<b>- 14,3</b>
Intérêts minoritaires	2,8	1,2
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>12,1</b>	<b>- 15,5</b>

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE AU 30/06/2021	Capital	Primes d'émission	Reserves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2019	46,6	32,5	242,8	321,9	21,9	343,8
Distribution de dividendes			- 32,6	- 32,6	- 2,9	- 35,5
Variation périmètre						0,0
Ecart de change			0,0	0,0		0,0
Résultat net de l'exercice			- 0,9	- 0,9	3,8	2,8
Variation titres m.e.q			11,4	11,4		11,4
Autres corrections				0,0		0,0
Situation au 31 Décembre 2020	46,6	32,5	220,6	299,7	22,8	322,4
Situation au 31 Décembre 2020	46,6	32,5	220,6	299,7	22,8	322,4
Distribution de dividendes			- 37,3	- 37,3	- 3,2	- 40,4
Variation périmètre						3,9
Ecart de change			0,0	0,0		0,0
Résultat net de l'exercice			12,1	12,1	2,8	14,9
Variation titres m.e.q			- 0,2	- 0,2		- 0,2
Autres corrections				0,0		0,0
Situation au 30 Juin 2021	46,6	32,5	199,1	278,2	22,4	300,6

BILAN PASSIF ( EN M MAD)	juin-21	déc.-20
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
- Capital	46,6	46,6
- Primes d'émission	32,5	32,5
- Réserves consolidées	187,0	221,5
- Résultats consolidés	12,1	- 0,9
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>278,2</b>	<b>299,7</b>
- Intérêts minoritaires	22,4	22,8
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>300,6</b>	<b>322,4</b>
<b>Passif à long terme</b>	<b>162,3</b>	<b>150,9</b>
<b>Passif circulant</b>	<b>221,0</b>	<b>214,7</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	117,5	107,9
- Autres dettes et comptes de régularisation	27,3	20,1
- Etat	72,8	77,1
- Provisions pour risques et charges	2,7	9,5
- Impôts différés passifs	0,8	0,0
<b>Trésorerie passif</b>	<b>420,6</b>	<b>376,1</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 104,5</b>	<b>1 064,1</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (EN M MAD)

Flux de trésorerie liés à l'activité	juin-21	déc.-20
<b>Résultat Net des sociétés intégrées :</b>	<b>27,1</b>	<b>24,3</b>
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>		
Dotations d'exploitations	16,2	26,5
Variation des impôts Différés :	- 0,7	5,2
Plus-values des cessions, nettes d'impôt :	0,0	0,1
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées :</b>	<b>44,0</b>	<b>45,4</b>
Dividendes recus des sociétés mises en équivalence :	0,0	0,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :	- 32,8	98,9
<b>Flux net de Trésorerie Généré par l'activité :</b>	<b>11,1</b>	<b>144,3</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</b>		
Acquisition des immobilisations CORPO/INCORP	- 16,1	- 28,5
Acquisition des immobilisations Financières (en net)	- 2,2	0,6
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	0,0	0,1
Incidence de variation de périmètre		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>- 18,3</b>	<b>- 27,7</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 37,3	- 32,6
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 3,1	- 2,9
Augmentation de capital en numéraire	0,0	0,0
Emissions d'emprunts	21,2	20,0
Remboursement d'emprunt	- 10,6	- 16,6
Autres variations	0,0	0,0
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>- 29,9</b>	<b>- 32,2</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>- 37,1</b>	<b>84,4</b>
Trésorerie d'ouverture	- 339,2	- 423,6
Trésorerie de clôture	- 376,3	- 339,2

## SYNTHESE DES PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION DU GROUPE

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

### 1. Principes et méthode de consolidation

Les états financiers consolidés du Groupe Aluminium du Maroc sont préparés conformément à l'avis N° 5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 ;

#### 1.1 Périmètre et méthodes de consolidation

Les Sociétés dans lesquelles le groupe exerce directement ou indirectement le contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode d'intégration globale

Les filiales Africaines de la société ALM Africa, en particulier ALM Sénégal et ALM côte d'ivoire, dont l'activité principale est la commercialisation et le négoce des produits de la société ALUMINIUM DU MAROC dans le marché de ces pays, sont intégrées proportionnellement du fait qu'elles sont contrôlées d'une manière conjointe avec un partenaire local et selon la méthode du cours de clôture.

Les filiales LRA et Balcony ne sont pas contrôlées par le groupe. Toutefois, étant présent dans les organes de gouvernance de ces entités, le groupe y exerce une influence notable dans la gestion. Ces entités ont été intégrées au périmètre de consolidation par la méthode de la mise en équivalence

#### Liste des sociétés consolidées :

Société	Activité	% contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Afric Industries	Abrasif et l'adhésif	51%	51%	Intégration globale
Industube	Fabricant de tube en acier	100%	100%	Intégration globale
Belpromo	Immobilière	100%	100%	Intégration globale
Mansart	Immobilière	100%	100%	Intégration globale
Nafida	Immobilière	100%	100%	Intégration globale
ALM Africa	Négoce articles en Aluminium	100%	100%	Intégration globale
ALM Sénégal	Négoce articles en Aluminium	51%	51%	Intégration proportionnelle
ALM Côte d'ivoire	Négoce articles en Aluminium	50%	50%	Intégration proportionnelle
LA ROSERAIE DE L'ATLAS	Hôtellerie	29%	27%	Mise en équivalence
BALCONY RESIDENCES S.A	Immobilière	35%	28%	Mise en équivalence

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

#### 1.2 Date de clôture

Les sociétés du Groupe Aluminium du Maroc clôturent leurs comptes semestriels au 30 juin et les comptes annuels au 31 décembre.

### 2. Méthodes d'évaluation

#### 2.1 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition dégagé suite à l'acquisition d'une filiale est, soit amorti sur la durée du business plan ayant servi à déterminer le prix d'acquisition, soit affecté aux postes d'actifs ayant subi une réévaluation.

Pour le groupe Aluminium du Maroc, les écarts d'acquisition concernent les sociétés Mansart, Afric Industries et Industube, et sont comptabilisés selon les méthodes suivantes :

- L'écart d'acquisition sur la société Mansart est affecté à la valeur du terrain,
- L'écart d'acquisition sur la société Industube est affecté conjointement à la valeur du terrain et des constructions. La partie affectée aux constructions a été amortie sur 10 ans. L'écart d'acquisition négatif constaté lors de l'acquisition de la deuxième tranche de titres a été comptabilisé en provisions pour risques et charges
- L'écart d'acquisition sur la société Afric Industries est amorti sur une durée de 25 ans.

#### 2.2 Immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement les logiciels AS 400 et JDE, ils sont amortis sur une durée de 10 ans. A cela s'ajoute un fond commercial acquis par AFRIC Industries pour KMAD 3 500 et un autre par Industube pour KMAD 1 000.

#### 2.3 Immobilisations corporelles

Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire et selon les durées de vie ci-après :

- Constructions : 20 ans
- Installations techniques, matériel et outillage : 10 an:
- Matériel de transport : 5 ans
- Mobilier et matériel de bureau : 10 ans
- Matériel informatique : 5 ans

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

Les opérations de crédit- bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives  
Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées lorsqu'elles sont significatives.

#### 2.4 Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée après analyse, au cas par cas, des situations financières de ces sociétés.  
Les prêts immobilisés intra-groupe sont retraités par élimination.

#### 2.5 Stocks

Les stocks sont composés de Marchandises, Matières et fournitures consommables, produits finis et semi-finis et sont valorisés comme suit :  
Les marchandises comportent principalement les accessoires de menuiserie, les joints, les blocs outils et les machines destinés à la vente en l'état, et sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les matières et fournitures consommables regroupent les matières premières, les matières consommables, les pièces de rechanges et les fournitures consommables, et sont valorisés au coût moyen pondéré.  
Les produits finis et encours de production industrielle sont évalués au coût direct atelier.

Le calcul de dépréciation des stocks est fondé sur une analyse des changements prévisibles de la demande, des technologies ou du marché afin de déterminer les stocks obsolètes ou en excès.

Les dépréciations sont comptabilisées parmi les charges d'exploitation courantes.

La marge sur stocks intra-groupe n'a pas été retraitée du fait de son caractère non significatif.

#### 2.6 Créances et chiffre d'affaires

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée au titre des créances contentieuses et des créances anciennes en fonction du risque lié à leur recouvrement. Le montant de la dépréciation prend en compte l'ancienneté de la créance et la capacité du débiteur à honorer sa dette.

Le chiffre d'affaires est enregistré dès lors que les produits sont livrés, ou bien que des services ou prestations sont rendues aux clients.

#### 2.7 Provisions pour risques et charges

Il s'agit de provisions évaluées à l'arrêté des comptes, destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus, ou en cours, rendent probables, leurs objets sont clairement identifiés mais leur réalisation est incertaine.

#### 2.8 Retraitement des impôts

Les impôts sur le résultat regroupent tous les impôts assis sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

L'évaluation des actifs et des passifs d'impôts différés repose sur l'utilisation des taux d'impôt qui ont été adoptés à la date de clôture. Tous les passifs d'impôts différés ont été comptabilisés. Le taux d'impôt utilisé pour le calcul des impôts différés est de 28%.

#### 2.9 Autres retraitements de consolidation

Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ou intégration proportionnelle sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values...).

Les créances, dettes, produits et charges réciproques sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement, dans la limite du pourcentage de détention pour les entreprises en intégration proportionnelle.

## GRUPE ALUMINIUM DU MAROC S.A.

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société Aluminium Du Maroc S.A. et de ses filiales (Groupe Aluminium Du Maroc) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés, l'état de variation des capitaux propres consolidés, le périmètre de consolidation et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 300.639 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 14.926.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'administration en date du 27 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Aluminium Du Maroc établis au 30 juin 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 28 septembre 2021

### Les Auditeurs Indépendants



**ERNST & YOUNG**  
**ERNST & YOUNG**  
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour  
CASABLANCA -  
Tél: (212) 2 295.79.00 - Fax: (212) 2 39.92.25

**Abdelmejid Faiz**  
Associé

**A&T Auditeurs Consultants**  
**A&T AUDITEURS CONSULTANTS**  
Résidence les 4 Temps Bloc C  
Avenue Abdellah Guenoun  
Rue Al Yamane N° 57 - Tanger  
Tél.: +212 (0) 5 39 32 00 45

**Nafeh AGOURRAM**  
Associé