

BILAN ACTIF

Exercice clos le 30/06/2022

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisation en non-valeurs (A)	1 700 000,00	850 000,00	850 000,00	1 020 000,00
* Frais préliminaires	-	-	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 700 000,00	850 000,00	850 000,00	1 020 000,00
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles (B)	27 869 357,80	21 454 779,42	6 414 578,38	6 774 510,14
* 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	25 580 529,80	19 455 951,42	6 124 578,38	4 484 510,14
Immobilisations corporelles (C)	490 230 182,61	410 873 982,18	79 356 200,43	71 502 285,39
* Terrains	2 620 502,00	-	2 620 502,00	2 620 502,00
* Constructions	110 621 857,88	84 031 355,87	26 590 502,01	28 400 247,87
* Installations techniques, matériel et outillage	337 424 001,07	297 115 617,56	40 308 383,51	42 422 689,35
* Matériel transport	9 853 943,14	6 953 752,42	2 900 190,72	2 407 791,84
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	26 141 179,42	22 773 256,33	3 367 923,09	2 924 836,09
* Immobilisations corporelles en cours	3 568 699,10	3 568 699,10	526 218,24	-
Immobilisations financières (D)	278 478 115,44	18 177 355,13	260 300 760,31	259 539 839,34
* Autres créances financières	81 188 414,28	-	81 188 414,28	80 427 493,31
* Titres de participation	197 289 701,16	18 177 355,13	179 112 346,03	179 112 346,03
Ecart de conversion - Actif (E)	-	-	-	-
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	798 277 655,85	451 356 116,93	346 921 538,92	346 836 634,87
Stocks (F)	452 759 096,04	6 867 589,14	445 891 506,90	234 365 993,48
* Marchandises	34 416 909,00	4 792 549,29	29 624 359,71	30 514 378,29
* Matières et fournitures, consommables	323 622 583,29	2 075 019,85	321 547 563,44	128 731 035,44
* Produits en cours	-	-	-	-
* Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
* Produits finis	94 719 603,75	-	94 719 603,75	75 118 579,75
Créances de l'actif circulant (G)	836 695 584,39	56 732 499,53	779 963 084,86	588 948 844,87
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	29 525 731,79	-	29 525 731,79	6 224 426,98
* Clients et comptes rattachés	643 176 512,58	56 732 499,53	586 444 013,05	475 350 929,73
* Personnel	1 117 023,47	-	1 117 023,47	600 423,13
* Etat	104 428 875,34	-	104 428 875,34	52 175 314,08
* Autres débiteurs	58 702 490,72	-	58 702 490,72	54 617 750,95
* Comptes de régularisation-Actif	5 744 950,49	-	5 744 950,49	-
Titres de valeurs de placement (H)	144 000,00	-	144 000,00	144 000,00
Ecart de conversion-actif (Eléments circulants) (I)	25 632 853,00	-	25 632 853,00	2 351 687,14
TOTAL II (F+G+H+I)	1 315 231 533,43	63 400 088,67	1 251 831 444,76	825 830 525,49
Trésorerie - Actif	32 119 424,89	-	32 119 424,89	5 777 941,00
* Chèques et valeurs à encaisser	9 537 713,49	-	9 537 713,49	4 707 550,94
* Banques, TG et CCP	22 567 171,62	-	22 567 171,62	1 045 480,40
* Caisse, Régie d'avances et accrédiés	14 539,78	-	14 539,78	24 909,64
TOTAL III	32 119 424,89	-	32 119 424,89	5 777 941,00
TOTAL GENERAL (I+II+III)	2 145 628 614,17	514 956 205,60	1 630 672 408,57	1 178 445 101,36

ACTIF IMMOBILISE

ACTIF CIRCULANT

TRESORERIE

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

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)		Exercice clos le 30/06/2022	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
1	Ventes de marchandises (en l'état)	49 160 985,71	38 148 105,95
2	- Achats revendus de marchandises	55 192 459,11	24 501 851,97
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	- 6 031 473,40	13 646 253,98
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	697 118 918,03	420 853 819,89
3	Ventes de biens et services produits	677 517 894,03	422 160 662,51
4	Variation de stocks de produits	19 601 024,00	1 306 842,62
5	Immobilisations produites par l'e/se pour elle-même	-	-
- CONSUMATION DE L'EXERCICE (6+7)	557 143 293,74	335 047 434,70	
6	Achats consommés de matières et fournitures	523 998 899,48	305 215 992,35
7	Autres charges externes	33 144 394,26	29 831 442,35
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	133 944 150,89	99 452 639,17
8	+ Subventions d'exploitation	-	-
V	- Impôts et taxes	604 531,84	666 454,15
10	- Charges de personnel	54 926 576,27	53 885 411,22
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	78 413 042,78	44 900 773,80	
= OU INSUFFISANCES BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	-	-	
11	+ Autres produits d'exploitation	611 468,00	372 500,00
12	- Autres charges d'exploitation	1 042 000,01	1 495 465,92
13	+ Reprises d'exploitation: transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
14	- Dotations d'exploitation	12 689 545,68	10 344 618,10
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION	68 529 521,69	35 345 541,90
VII	RESULTAT FINANCIER	- 26 267 532,03	- 3 647 753,62
VIII	= RESULTAT COURANT	42 261 989,66	31 697 788,28
IX	RESULTAT NON COURANT	- 1 917 901,42	4 432 358,60
15	- Impôt sur le résultat	10 363 720,00	12 051 753,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	29 980 368,24	24 078 393,88

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT		Exercice clos le 30/06/2022	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	29 980 368,24	24 078 393,88
	* Bénéfice +		
	* Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation	7 027 369,54	6 970 199,75
3	+ Dotations financières	-	3 886 864,81
4	+ Dotations non courantes	-	-
5	- Reprises d'exploitation	-	-
6	- Reprises financières	-	-
7	- Reprises non courantes	58 137,80	58 137,80
8	- Produits des cessions des immobilisations	-	-
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	-	-
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	36 949 599,98	34 877 320,64
10	- Distributions de bénéfices	51 254 940,00	37 276 320,00
II	AUTOFINANCEMENT	- 14 305 340,02	- 2 398 999,36

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
* 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)	254 100 446,50	253 370 823,65		
* Résultat nets en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	29 980 368,24	51 984 562,85		
Capitaux Propres (A)	399 120 694,74	420 395 266,50		
Capitaux Propres et Assimilés (B)	513 550,58	571 688,37		
* Subvention d'investissement	513 550,58	571 688,37		
* Provisions réglementées				
Dettes de Financement (C)	73 882 678,15	90 192 523,44		
* Emprunts obligataires				
* Autres dettes de financement	73 882 678,15	90 192 523,44		
Provision durables pour risques et charges (D)	-	-		
* Provisions pour risques				
* Provisions pour charges				
Ecart de conversion - Passif (E)	-	-		
* Augmentation des créances immobilisées				
* Diminution des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	473 516 923,47	511 159 478,31		
Dettes du passif circulant (F)	499 919 722,29	271 736 148,26		
* Fournisseurs et comptes rattachés	373 170 613,63	160 842 370,21		
* Clients créditeurs, avances et acomptes	30 092 931,09	18 394 176,14		
* Personnel	14 671 685,95	10 233 623,70		
* Organisme sociaux	5 193 836,92	6 146 692,30		
* Etat	70 824 818,28	73 018 496,50		
* Comptes d'associés				
* Autres créanciers	3 779 691,58	2 737 691,57		
* Comptes de régularisation passif	2 186 144,84	363 097,84		
Autres provisions pour risques et charges (G)	27 632 853,00	4 351 687,14		
Ecart de conversion - Passif (Eléments circulants) (H)	1 439 273,00	387 072,66		
TOTAL II (F+G+H)	528 991 848,29	276 474 912,66		
Trésorerie - Passif	628 163 636,81	390 810 710,39		
* Crédits d'escompte	-	-		
* Crédits de trésorerie	450 170 341,51	267 921 770,41		
* Banques (Solde créditeur)	177 993 295,30	122 888 939,98		
TOTAL III	628 163 636,81	390 810 710,39		
TOTAL GENERAL (I+II+III)	1 630 672 408,57	1 178 445 101,36		

FINANCEMENT PERMANENT

PASSIF CIRCULANT

TRESORERIE

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)		Exercice clos le 30/06/2022	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
I	PRODUITS D'EXPLOITATION	49 160 985,71	38 148 105,95
1	Ventes de marchandises (en l'état)	49 160 985,71	38 148 105,95
2	- Achats revendus de marchandises	55 192 459,11	24 501 851,97
	Ventes de biens et services produits	677 517 894,03	422 160 662,51
	Autres charges externes	33 144 394,26	29 831 442,35
	Impôts et taxes	404 531,84	464 454,15
	Charges de personnel	54 926 576,27	53 885 411,22
	Autres charges d'exploitation	1 042 000,01	1 495 465,92
	Dotations d'exploitation	12 689 545,68	10 344 618,10
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Autres produits d'exploitation	611 468,00	372 500,00
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Dotations d'exploitation	12 689 545,68	10 344 618,10
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Autres produits d'exploitation	611 468,00	372 500,00
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Dotations d'exploitation	12 689 545,68	10 344 618,10
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Autres produits d'exploitation	611 468,00	372 500,00
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Dotations d'exploitation	12 689 545,68	10 344 618,10
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Autres produits d'exploitation	611 468,00	372 500,00
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Dotations d'exploitation	12 689 545,68	10 344 618,10
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Autres produits d'exploitation	611 468,00	372 500,00
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Dotations d'exploitation	12 689 545,68	10 344 618,10
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Autres produits d'exploitation	611 468,00	372 500,00
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Dotations d'exploitation	12 689 545,68	10 344 618,10
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	1 912 352,12
	Autres produits d'exploitation	611 468,00	372 500,00
	Reprises d'exploitation: Transfert de charges	3 236 556,60	

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE
(modèle normal)

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN			Exercice clos le 30/06/2022	
MASSES	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	473 516 923,47	511 159 478,31	37 642 554,84	
2 Moins actif immobilisé	346 921 538,92	346 836 634,87	84 904,05	
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	126 595 384,55	164 322 843,44	37 727 458,89	
4 Actif circulant	1 251 631 444,76	825 830 525,49	425 800 919,27	
5 Moins passif circulant	528 991 848,29	276 474 912,66	252 516 935,63	
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	722 639 596,47	549 355 612,83	173 283 983,64	
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-596 044 211,92	-385 032 769,39	211 011 442,53	

II EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOI	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)		-14 305 340,01		-2 398 999,36
+ Capacité d'autofinancement		36 949 599,99		34 877 320,64
- Distributions de bénéfices		51 254 940,00		37 276 320,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ récupérations sur créances immobilisées				
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS				
+ Augmentations de capital, apports				
+ subvention d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-14 305 340,01		-2 398 999,36
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	7 112 273,59		7 052 644,67	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporées	204 475,55		574 040,82	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	6 146 877,07		4 449 642,56	
+ Acquisitions d'immobilisations financières				
+ Augmentation des créances immob.	760 920,97		2 028 961,29	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	16 309 845,29		4 055 904,68	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	23 422 118,88		11 108 549,35	
III VARIATION DU BESOIN DE FINAN. CEMENT GLOBAL (B.F.G)	173 283 983,64		48 437 980,97	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		211 011 442,53		61 945 529,68
TOTAL GENERAL	196 706 102,52	196 706 102,52	59 546 530,32	59 546 530,32

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

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

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

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	

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCES DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		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 2021, ainsi que les déclarations sociales au titre de la CNSS (2018-2021) 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.

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Date de clôture	Extrait des derniers états	Produits inscrits au C.F.C de l'ex.
ARIC INDUSTRIE	INDUSTRIE	14 575 000,00	51,00%	19 039 813,66	19 039 813,66	31/12/2021	45 319 723,86	5 267 945,39
MANART	IMMOBILIER	1 000 000,00	99,70%	5 900 000,00	2 013 135,19	31/12/2021	2 014 330,19	-5 335,00
BELPROMO	IMMOBILIER	122 000 000,00	99,93%	122 000 000,00	109 959 509,68	31/12/2021	73 164 765,23	-32 342 182,57
NARIFA ALUMINIUM	IMMOBILIER	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2021	927 936,30	249 245,82
ALM AFRICA	NEGOCE	3 000 000,00	99,99%	3 000 000,00	3 000 000,00	31/12/2021	899 549,59	-450 503,01
INDUSTRIE	INDUSTRIE	30 000 000,00	99,99%	44 999 887,50	44 999 887,50	31/12/2021	30 446 409,40	10 760 586,38
GEA	HOLDING	4 000 000,00	100,00%	600 000,00		31/12/2019	1 091 405,73	-1 149 045,51
SMA STRICTAL	IMMOBILIER	2 150 000,00	80,05%	1 650 000,00		31/12/2021	-8 549 617,22	-1 089 555,26
TOTAL		178 825 000,00		197 289 701,16	179 112 346,03		145 295 033,08	-18 759 023,76

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	Acquisition	AUGMENTATION P par F E S courants	Virement	Cession	DIMINUTION Rebat	Virement	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
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 obligatoires								
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	27 644 882,25	204 475,55						27 849 357,80
* 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	25 149 410,56	18 000,00						25 167 410,56
* Autres immobilisations incorporelles en cours	206 443,69	186 475,55						393 119,24
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	484 083 305,54	6 146 877,07						490 230 182,61
* Terrains	2 620 502,00							2 620 502,00
* Constructions	110 455 554,54	146 303,34						110 601 857,88
* Installat., techniques, matériel et outillage	336 098 405,97	1 325 595,10						337 424 001,07
* Matériel de transport	9 103 943,14	750 000,00						9 853 943,14
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	25 278 681,65	862 497,77						26 141 179,42
* Immobilisations corporelles en cours	526 218,24	3 042 480,86						3 568 699,10

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	Acquisition	AUGMENTATION P par F E S courants	Virement	Cession	DIMINUTION Rebat	Virement	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
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 obligatoires								
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	27 644 882,25	204 475,55						27 849 357,80
* 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	25 149 410,56	18 000,00						25 167 410,56
* Autres immobilisations incorporelles en cours	206 443,69	186 475,55						393 119,24
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	484 083 305,54	6 146 877,07						490 230 182,61
* Terrains	2 620 502,00							2 620 502,00
* Constructions	110 455 554,54	146 303,34						110 601 857,88
* Installat., techniques, matériel et outillage	336 098 405,97	1 325 595,10						337 424 001,07
* Matériel de transport	9 103 943,14	750 000,00						9 853 943,14
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	25 278 681,65	862 497,77						26 141 179,42
* Immobilisations corporelles en cours	526 218,24	3 042 480,86						3 568 699,10



37, Bd Abdellatif Benkaddour
20650 Casablanca
Maroc



Residence Les 4 Temps, Bloc C
Avenue Abdellah Guennou,
Rue Al Yamane N°56-57
90000 Tanger
Maroc

ALUMINIUM DU MAROC S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2022

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^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 399.634.245,32 dont un bénéfice net de MAD 29.980.368,24, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été établie par le conseil d'administration le 26 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2022, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdelmejid FAIZ
Associé

A&T Auditeurs Consultants
Nafeh AGOURRAM
Associé

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	Immobilier	100%	100%	Intégration globale
Mansart	Immobilier	100%	100%	Intégration globale
Nafida	Immobilier	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	Immobilier	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.

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 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Mobilier et matériel de bureau : 10 ans
- Matériel informatique : 5 ans

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 rendus 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.

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.

Etats financiers consolidés

BILAN PASSIF (EN M MAD)	Au 30 06 2022	Au 31 12 2021
CAPITAUX PROPRES		
- Capital	46,6	46,6
- Primes d'émission	32,5	32,5
- Réserves consolidées	186,1	218,0
- Résultats consolidés	33,2	18,2
Capitaux propres part du Groupe	298,4	315,3
- Intérêts minoritaires	21,3	22,2
Total Capitaux propres	319,7	337,5
Passif à long terme	193,6	199,7
Passif circulant	415,8	251,1
- Fournisseurs et comptes rattachés	266,9	122,8
- Autres dettes et comptes de régularisation	33,3	24,2
- Etat	113,6	102,1
- Provisions pour risques et charges	2,0	2,0
- Impôts différés passifs		
Trésorerie passif	738,1	446,8
TOTAL DU PASSIF	1 667,1	1 235,2

BILAN ACTIF (EN M MAD)	Au 30 06 2022	Au 31 12 2021
Actif immobilisé	301,8	311,9
- Ecart d'acquisition	1,2	1,3
- Immobilisations incorporelles	12,7	13,0
- Immobilisations corporelles	226,5	233,0
- Immobilisations financières	12,3	8,5
- Titres mis en équivalence	49,0	56,1
Actif circulant	1 304,5	893,2
- Stocks et en cours	606,5	350,9
- Clients et comptes rattachés	507,6	420,0
- Impôts différés actifs	3,0	3,0
- Etat	162,3	102,1
- Autres créances et comptes de régularisation	25,0	15,7
- Valeurs mobilières de placement	0,1	1,5
Disponibilités	60,8	30,0
TOTAL DE L'ACTIF	1 667,1	1 235,2

DE PRODUITS ET CHARGES HT (EN MMAD)	Au 30062022	Au 30062021
CHIFFRE D AFFAIRES	809,5	552,5
Variation de stocks de produits	35,8	- 12,0
Immo. produites par l'entreprise pour elle-même		
Autres produits d'exploitation	0,5	0,1
Achats consommés	631,9	368,2
Charges externes	34,3	31,6
Charges de personnel	70,1	67,1
Autres charges d'exploitation	1,5	2,3
Impôts et taxes	1,2	2,0
Dotations d'exploitation	13,4	14,0
Résultat d'exploitation	93,7	55,2
Charges et produits financiers	- 35,1	- 16,1
Résultat courant des entreprises intégrées	58,6	39,0
Charges et produits non courants	- 2,2	4,1
Impôts sur les résultats	12,9	16,0
Résultat net des entreprises intégrées	43,4	27,1
Quote part dans les résultats des entreprises MEQ	- 8,0	- 12,0
Dotations aux ats des écarts d'acquisition	0,0	0,2
Résultat net de l'ensemble consolidé	35,4	14,9
Intérêts minoritaires	2,2	2,8
Résultat net (Part du groupe)	33,2	12,1

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (EN M MAD)

Flux de trésorerie liés à l'activité	Au 30 06 2022	Au 30 06 2021
Résultat Net des sociétés intégrées :	43,4	27,1
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Dotations d'exploitations	13,2	16,2
Variation des impôts Différés :	0,0	- 0,7
Plus-values des cessions, nettes d'impôt:	0,1	0,0
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées :	56,7	44,0
Dividendes recus des sociétés mises en équivalence :		0,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 246,7	- 32,8
Flux net de Trésorerie Généré par l'activité :	- 190,0	11,1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition des immobilisations CORPO/INCORP	- 8,5	- 16,1
Acquisition des immobilisations Financières (en net)	- 0,7	- 2,2
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	0,0	0,0
Incidence de variation de périmètre		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 9,2	- 18,3
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 51,3	- 37,3
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 3,1	- 3,1
Augmentation de capital en numéraire	- 1,0	0,0
Emissions d'emprunts	20,0	21,2
Remboursement d'emprunt	- 25,9	- 10,6
Autres variations	- 0,1	0,0
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	- 61,3	- 29,9
Variation de trésorerie	- 260,5	- 37,1
Trésorerie d'ouverture	- 416,7	- 339,2
Trésorerie de clôture	- 677,3	- 376,3

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE AU 30062022	Capital	Primes d'émission	Reserves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2021	46,6	32,5	236,2	315,3	22,2	337,5
Distribution de dividendes			- 51,3	- 51,3	- 3,1	- 54,4
Variation périmètre						0,0
Ecart de change			- 0,1	- 0,1		- 0,1
Résultat net de l'exercice			33,2	33,2	2,2	35,4
Variation titres m.e.q			1,0	1,0		1,0
Autres corrections			0,4	0,4		0,4
Situation au 30 Juin 2022	46,6	32,5	219,3	298,4	21,3	319,7

ALUMINIUM DU MAROC S. A.

Société Anonyme au capital de 46.595.400 Dirhams - R.C.Tanger : N°3111 - C.N.S.S. : N°1783267 Identifiant Fiscal. : N°04902833 ICE : N°001526440000062
Direction Commerciale & Agence - 6 av. Med Jamal Eddora - Aïn-Sebaâ-Casablanca-20250 Tél. :0212(0)5 22 67 30 77 -35 58 32- Fax : +212 (0) 5 22 94 87 39
Showroom-15 rue Ali Abderazak - Maârif - Casablanca-Tél. : +212 (0) 5 22 94 87 28/33 Fax : +212 (0) 5 22 94 87 39
Siège social et Usine-Zone Industrielle-Route de Tétouan-BP 324-Tanger 90000

Responsable de la communication: M. Benoit Vaillant
Tél: +212 (0) 5 39 32 99 50-Fax:+212 (0) 5 39 35 17 24

www.aluminiumdumaroc.com

Ce document peut être consulté également sur notre site internet à l'adresse suivante :

[Communication financière – Aluminium du Maroc](http://www.aluminiumdumaroc.com)



37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc



Résidence Les 4 Temps, Bloc C
Avenue Abdellah Guenoun,
Rue Al Yamane N°56-57
90000 Tanger
Maroc

GROUPE ALUMINIUM DU MAROC S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022**

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^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 319.682 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 35.359. Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'administration en date du 26 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 28 septembre 2022

Les Auditeurs Indépendants

ERNST & YOUNG

Abdelmejid FAIZI
Associé

 **ERNST & YOUNG**
S.A.R.L.
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
- CASABLANCA -
Tél: (212) 922 95 79 00 - Fax: (212) 522 39 02 26

A&T Auditeurs Consultants

Nafeh AGOURRAM
Associé

 **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