

BILAN - ACTIF		EX -2023			EX - 2022	
		BRUT	ATS	NET		
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 700 000,00	-	1 360 000,00	340 000,00	680 000,00
	* Frais préliminaires					
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 700 000,00	-	1 360 000,00	340 000,00	680 000,00
	* Primes de remboursement des obligations					
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	31 032 918,34	-	23 405 904,64	7 627 013,70	8 188 223,43
	* Immobilisation en recherche et dévelop.					
	* 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	28 744 090,34	-	21 407 076,64	7 337 013,70	7 898 223,43
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	498 027 074,31	-	429 535 574,08	68 491 500,23	75 604 698,90
	* Terrains	2 620 502,00			2 620 502,00	2 620 502,00
	* Constructions	111 277 197,75	-	89 856 362,03	21 420 835,72	24 625 921,27
	* Installations techniques, matériel et outillage	345 107 711,64	-	307 871 958,17	37 235 753,47	40 434 812,58
	* Matériel transport	9 121 973,14	-	7 645 959,87	1 476 013,27	2 430 089,56
	* Mobilier, Mat de bureau et aménag. Divers	27 684 832,88	-	24 161 294,01	3 523 538,87	3 331 163,52
	* Autres immobilisations corporelles					
	* Immobilisations corporelles en cours	2 214 856,90			2 214 856,90	2 162 209,97
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	277 478 115,44	-	18 177 355,13	259 300 760,31	260 300 760,31
	* Prêts immobilisés					
* Autres créances financières	50 188 414,28			50 188 414,28	51 188 414,28	
* Titres de participation	227 289 701,16	-	18 177 355,13	209 112 346,03	209 112 346,03	
* Autres titres immobilisés						
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)						
* Diminution des créances immobilisées						
* Augmentation des dettes financières						
TOTAL I (A+B+C+D+E)	808 238 108,09	-	472 478 833,85	335 759 274,24	344 773 682,64	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	241 975 721,17	-	3 952 774,44	238 022 946,73	332 177 810,80
	* Marchandises	38 335 857,07	-	3 262 505,99	35 073 351,08	28 953 503,55
	* Marchandises en cours de route					
	* Matières et fournitures, consommables	127 437 748,54	-	690 268,45	126 747 480,09	219 112 255,69
	* Matières et fourniture en cours de route					
	* Produits finis	76 202 115,56			76 202 115,56	84 112 051,56
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	591 456 123,95	-	70 835 829,07	520 620 294,88	592 615 930,61
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 918 868,46			1 918 868,46	1 534 912,70
	* Clients et comptes rattachés	473 129 500,90	-	70 835 829,07	402 293 671,83	440 374 317,71
	* Personnel	305 912,12			305 912,12	413 853,68
	* Etat	65 243 760,08			65 243 760,08	96 554 280,40
	* Intérêts courus non échus	-				
	* Autres débiteurs	50 858 082,39			50 858 082,39	53 738 566,12
	* Comptes de régularisation-Actif	-				
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	144 000,00			144 000,00	144 000,00	
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (Eléments circulants)	1 019 335,00			1 019 335,00	1 354 322,12	
TOTAL II (F+G+H+I)	834 595 180,12	-	74 788 603,51	759 806 576,61	926 292 063,53	
TRESORERIE	TRESORERIE-ACTIF	8 306 182,26			8 306 182,26	12 222 414,79
	* Chèques et valeurs à encaisser	7 487 428,33			7 487 428,33	5 839 389,51
	* Banques, TG et CCP	812 818,01			812 818,01	6 358 089,24
	* Caisse, Régie d'avances et accréditifs	5 935,92			5 935,92	24 936,04
TOTAL III	8 306 182,26			8 306 182,26	12 222 414,79	
TOTAL GENERAL I+II+III	1 651 139 470,47	-	547 267 437,36	1 103 872 033,11	1 283 288 160,96	

BILAN - PASSIF		EX-2023	EX-2022
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social	46 595 400,00	46 595 400,00
	* 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)	237 728 281,77	254 100 446,50
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)	-	-
	* Résultat net de l'exercice (2)	46 156 990,63	16 244 615,27
	Total des capitaux propres (A)	398 925 152,40	385 384 941,77
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	339 137,24	455 412,80
	* Subvention d'investissement	339 137,24	455 412,80
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	179 862 634,48	57 296 186,16
	* Autres dettes de financement	179 862 634,48	57 296 186,16
	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)	579 126 924,12	443 136 540,73
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	219 232 769,00	256 700 847,22
	* Fournisseurs et comptes rattachés	110 191 841,34	157 019 394,61
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	25 378 876,38	19 892 876,45
	* Personnel	12 010 979,55	8 014 823,58
	* Organisme sociaux	5 729 948,21	5 477 206,11
	* Etat	62 731 227,68	61 278 962,64
	* Comptes d'associés	-	-
	* Autres créanciers	2 341 790,70	2 116 500,03
	* Comptes de régularisation passif	848 105,14	2 901 083,80
		AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 019 335,00
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	1 291 832,00	2 890 538,44
	Total II (F+G+H)	223 543 936,00	262 945 707,78
TRESORERIE	TRESORERIE-PASSIF	301 201 172,99	577 205 912,45
	* Crédits d'escompte	-	-
	* Crédits de trésorerie	109 487 756,94	474 117 583,21
	* Banques	191 713 416,05	103 088 329,24
	Total III	301 201 172,99	577 205 912,45
	TOTAL GENERAL I+II+III	1 103 872 033,11	1 283 288 160,96

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE		PROPRE A L'EX 1	OPERATIONS EX - N-1 2	TOTAUX DE L'EX N 3=2+1	TOTAUX N-1
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	* Ventes de marchandises (en l'état)	67 722 287,70		67 722 287,70	96 032 267,94
	* Ventes de biens et services produits	1 020 938 733,89		1 020 938 733,89	1 138 103 450,41
	chiffre d'affaires	1 088 661 021,59		1 088 661 021,59	1 234 135 718,35
	* Variation de stocks de produits (1)	-7 909 936,00	-	7 909 936,00	8 993 471,81
	* Immo produites par l'E/ses-pr elle même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation	245 135,92		245 135,92	60 000,00
	* Reprises d'exploitation: transfert de chges		2 764 455,66	2 764 455,66	15 447 941,57
	Total I	1 080 996 221,51	2 764 455,66	1 083 760 677,17	1 258 637 131,73
	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	* Achats revendus(2) de marchandises	58 146 740,73		58 146 740,73	77 351 682,54
	* Achats consommés(2) de métal	563 159 496,86		563 159 496,86	645 941 918,56
* Achats cons.(2) de mat et fournitures	179 113 650,85		179 113 650,85	244 356 179,49	
* Autres charges externes	68 611 036,60		68 611 036,60	62 808 644,52	
* Impôts et taxes	1 223 184,61		1 223 184,61	1 203 734,53	
* Charges de personnel	103 574 997,68		103 574 997,68	99 732 692,24	
* Autres charges d'exploitation	2 034 581,37		2 034 581,37	1 600 476,26	
* Dotations d'exploitation	27 897 751,05		27 897 751,05	32 787 367,02	
Total II	1 003 761 439,75		1 003 761 439,75	1 165 782 695,16	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			79 999 237,42	92 854 436,57	
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	* Pduits des titres de partic. et autres	2 973 300,00		2 973 300,00	3 270 630,00
	* Gains de change	3 533 882,70		3 533 882,70	9 986 222,78
	* Interêts et autres produits financiers	3 186 974,00		3 186 974,00	4 145 610,52
	* Reprises financier : transfert charges		1 354 322,12	1 354 322,12	2 351 687,14
	Total IV	9 694 156,70		11 048 478,82	19 754 150,44
	V CHARGES FINANCIERES				
	* Charges d'interêts	25 310 691,86		25 310 691,86	22 171 775,15
	* Pertes de change	2 672 827,42		2 672 827,42	53 949 914,64
	* Autres charges financières				
* Dotations financières	1 019 335,00		1 019 335,00	1 354 322,12	
Total V	29 002 854,28		29 002 854,28	77 476 011,91	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-	57 721 861,47	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			62 044 861,96	35 132 575,10	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits des cessions d'immo.	72 500,00		72 500,00	80 000,00
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur provisions d'INVEST		116 275,56	116 275,56	116 275,57
	* Autres produits non courants	534 391,91		534 391,91	684 324,98
	* Reprises NC ; transferts de charges				
	Total VIII	606 891,91	116 275,56	723 167,47	880 600,55
	IX CHARGES NON COURANTES				
	* VNA des immobilisations cédées	34 000,00		34 000,00	
	* Créances devenues irrécouvr.				5 162 050,38
* Autres charges non courantes	2 318 398,80		2 318 398,80	4 042 390,00	
* Dotations non courantes aux Ats & Pvs					
Total IX	2 352 398,80		2 352 398,80	9 204 440,38	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-	8 323 839,83	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			60 415 630,63	26 808 735,27	
IMPÔTS SUR LES BENEFICES			14 258 640,00	10 564 120,00	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			46 156 990,63	16 244 615,27	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			1 095 532 323,46	1 279 271 882,72	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			1 049 375 332,83	1 263 027 267,45	
XVI RESULTAT NET (total des pdts-total charges)			46 156 990,63	16 244 615,27	

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

	Au 31 12 2023	Au 31 12 2022
1 + Ventes de Marchandises (en l'état)	67 722 287,70	96 032 267,94
2 - Achats revendus de marchandises	58 146 740,73	77 351 682,54
I = MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	9 575 546,97	18 680 585,40
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 013 028 797,89	1 147 096 922,22
3 Ventes de biens et services produits	1 020 938 733,89	1 138 103 450,41
4 Variation stocks produits	-7 909 936,00	8 993 471,81
5 Immo. produites par l'entreprise pour elle même		
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	810 884 184,31	953 106 742,57
6 Achats consommés de matières et fournitures	742 273 147,71	890 298 098,05
7 Autres charges externes	68 611 036,60	62 808 644,52
IV = VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	211 720 160,55	212 670 765,05
8 + Subventions d'exploitation		
9 - Impôts et taxes	1 223 184,61	1 203 734,53
10 - Charges de personnel	103 574 997,68	99 732 692,24
V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	106 921 978,26	111 734 338,28
11 + Autres produits d'exploitation	245 135,92	60 000,00
12 - Autres charges d'exploitation	2 034 581,37	1 600 476,26
13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	2 764 455,66	15 447 941,57
14 - Dotations d'exploitation	27 897 751,05	32 787 367,02
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	79 999 237,42	92 854 436,57
VII +/- RESULTAT FINANCIER	-17 954 375,46	-57 721 861,47
VIII = RESULTAT COURANT	62 044 861,96	35 132 575,10
IX +/- RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	-1 629 231,33	-8 323 839,83
15 - Impôts sur les résultats	14 258 640,00	10 564 120,00
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	46 156 990,63	16 244 615,27

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

1	Résultat net de l'exercice		
	Bénéfice +	46 156 990,63	16 244 615,27
	Perte -		
2 +	Dotations d'exploitation (1)	14 776 027,02	14 082 559,44
3 +	Dotations financières (1)		
4 +	Dotations non courantes(1)		
5 -	Reprises d'exploitation(2)		
6 -	Reprises financières(2)		
7 -	Reprises non courantes(2)	116 275,56	116 275,57
8 -	Produits des cessions d'immobilisation	72 500,00	80 000,00
9 +	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	34 000,00	
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	60 778 242,09	30 130 899,14
10	Distributions de bénéfices	32 616 780,00	51 254 940,00
II	AUTOFINANCEMENT	28 161 462,09	-21 124 040,86

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice		Variations a-b	
	Exercice a	précédent b	Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	579 126 924,12	443 136 540,73		135 990 383,39
2 Moins actif immobilisé	335 759 274,24	344 773 682,64		9 014 408,40
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	243 367 649,88	98 362 858,09		145 004 791,79
4 Actif circulant	759 806 576,61	926 292 063,53		166 485 486,92
5 Moins passif circulant	223 543 936,00	262 945 707,78	39 401 771,78	
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	536 262 640,61	663 346 355,75		127 083 715,14
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-292 894 990,73	-564 983 497,66	272 088 506,93	

II EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
* AUTOFINANCEMENT (A)	28 161 462,09	-21 124 040,86
+ Capacité d'autofinancement	60 778 242,09	30 130 899,14
- Distributions de bénéficiaires	32 616 780,00	51 254 940,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMO (B)	1 072 500,00	80 000,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles		
+ Cessions d'immobilisations corporelles	72 500,00	80 000,00
+ Cessions d'immobilisations financières		
+ récupérations / créances immobilisées	1 000 000,00	
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		
subvention d'investissement		
AUG DES DETTES DE FINANCEMENT (D)	175 000 000,00	
(nettes de primes de remboursement)	175 000 000,00	
TOTAL RESSOURCES STABLES (A +B+C+D)	204 233 962,09	-21 044 040,86
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
ACQUI & AUG D'IMMOBILISATIONS (E)	6 795 618,62	12 019 607,21
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.		2 564 686,61
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	6 795 618,62	8 693 999,63
+ Acquisitions d'immobilisation financières		
+ Augmentation des créances immob.		760 920,97
* REMB.DES CAPITAUX PROPRES (F)		
* REMB.DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	52 433 551,68	32 896 337,28
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	59 229 170,30	44 915 944,49
III VARIATION DU B F G	127 083 715,14	100 161 538,04
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	272 088 506,93	166 121 523,39
TOTAL GENERAL	331 317 677,23	331 317 677,23
		145 077 482,53
		145 077 482,53

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Part. au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états		Produits inscrits au C.P.C de l'ex	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
AFRIC INDUSTRIE	INDUSTRIE	14 575 000,00	51%	19 039 813,66	19 039 813,66	31/12/2023	44 527 440,76	5 157 015,78	2 973 300,00
MANSART	INDUSTRIE	1 000 000,00	100%	5 900 000,00	2 013 135,19	31/12/2023	2 003 770,19	-5 305,00	
BELPROMO	IMMOBILIER	122 000 000,00	100%	122 000 000,00	109 959 509,68	31/12/2023	75 586 279,51	1 040 871,02	
NAFIDA ALUMINIUM	IMMOBILIER	100 000,00	100%	100 000,00	100 000,00	31/12/2023	1 421 019,41	259 633,75	
ALM AFRICA	NEGOCE	3 000 000,00	100%	3 000 000,00	3 000 000,00	31/12/2023	-7 690 676,50	-5 539 224,00	
INDUSTUBE	INDUSTRIE	60 000 000,00	100%	74 999 887,50	74 999 887,50	31/12/2023	51 708 094,64	-12 894 923,04	
GEA	HOLDING	6 000 000,00	10%	600 000,00	0,00	31/12/2022	-4 709 882,39	-1 329 667,13	
SMA STRUCTAL	IMMOBILIER	2 150 000,00	80%	1 650 000,00	0,00	31/12/2012	-8 568 617,22	-1 089 555,26	
		208 825 000,00		227 289 701,16	209 112 346,03		154 277 428,40	-14 401 153,88	2 973 300,00

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

	MONTANT BRUT		AUGMENTATION P ^r par E/ses pr elle m			DIMINUTION			MONTANT BRUT
	DEBUT EXERCICE		Acquisition		Virement	Cession	Retrait	Virement	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 obligations									
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	30 229 568,86		608 680,24		733 206,80			538 537,56	31 032 918,34
* Immobilisation en recherche et dévp.									
* 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	27 756 387,86				733 206,80				28 489 594,66
*Autres immobilisations incorporelles en cours	184 353,00		608 680,24					538 537,56	254 495,68
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	492 094 805,17		6 186 938,38		4 320 545,47	60 000,00		3 782 007,91	498 027 074,31
* Terrains	2 620 502,00								2 620 502,00
*Constructions	110 621 857,88		237 192,74		418 147,13				111 277 197,75
*Installat. techniques,matériel et outillage	340 966 483,00		1 220 765,10		2 920 463,54				345 107 711,64
* Matériel de transport	9 171 443,14		10 530,00			60 000,00			9 121 973,14
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	26 552 309,18		883 795,70		248 728,00				27 684 832,88
*Autres immobilisations corporelles									
*Immobilisations corporelles en cours	2 162 209,97		3 834 654,84					3 782 007,91	2 214 856,90

TABLEAU DES PROVISIONS

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	18 177 355,13	455 230,77						18 632 585,90
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	18 177 355,13	455 230,77						18 632 585,90
4. Prov pour dépréciation de l'AC(hors trésor)	64 431 335,14	13 121 724,03			2 764 455,66			74 788 603,51
5. Autres provisions pour risques et charge	3 354 322,12		1 019 335,00			1 354 322,12		3 019 335,00
6. Prov pour dépréciation de Cptes de trésor								
SOUS TOTAL (B)	67 785 657,26	13 121 724,03	1 019 335,00		2 764 455,66	1 354 322,12		77 807 938,51
TOTAL (A+B)	85 963 012,39	13 576 954,80	1 019 335,00		2 764 455,66	1 354 322,12		96 440 524,41

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 fondamentaux		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE 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 financiers		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	

(1) - Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)

(entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

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) ainsi que les déclarations sociales au titre de la CNSS (2020-2023) 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.

Aux Actionnaires de la société
ALUMINIUM DU MAROC S.A.
Zone industrielle – Route de Tétouan – Lot 78
Tanger– Maroc

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023**

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société **ALUMINIUM DU MAROC S.A.**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **398 925 152,40 MAD** dont un bénéfice net de **46 156 990,63 MAD**.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société **ALUMINIUM DU MAROC S.A.** au 31 décembre 2023, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Questions clés de l'audit	Notre réponse
Provision pour dépréciation des créances clients	
<p>Au 31 décembre 2023, les créances clients dont la valeur brute s'élève à 473 millions de dirhams sont provisionnées à hauteur de 70,8 millions de dirhams.</p> <p>La détermination des créances à déprécier requiert l'exercice du jugement de la direction sur la base d'une analyse continue de l'évolution du risque client.</p> <p>Compte tenu du caractère significatif du poste au regard du bilan de la société, du jugement nécessaire et de la conjoncture de crise actuelle, nous avons considéré que ce sujet constitue un point clé d'audit.</p>	<p>Nos travaux ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> — Prendre connaissance des procédures d'identification des créances clients à déprécier et de détermination du montant des dépréciations à constater ; — Tester le fonctionnement des contrôles dans le cadre des procédures mises en œuvre pour déterminer le niveau des dépréciations des créances clients ; — Apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues par la Direction pour évaluer les dépréciations à constater ; — Revue critique des autres créances clients dont l'ancienneté est importante non provisionnées par le management et recueillir auprès de la Direction des éléments probants mitigeant le risque (apurement en période subséquentes, protocoles d'accord, etc.).
Evaluation des titres de participation	
<p>Au 31 décembre 2023, les titres de participation sont inscrits au bilan pour une valeur nette comptable de 209,1 millions de dirhams soit 19% du total actif. Les titres de participation sont enregistrés à leur prix d'acquisition diminués d'une provision pour dépréciation, le cas échéant.</p> <p>Les créances rattachées à des participations s'élèvent à 86,9 millions de dirhams, soit 8% du total actif.</p> <p>Les techniques retenues par la Direction pour procéder à la valorisation nette de ces titres comportent une part significative du jugement quant aux choix de la méthodologie et des hypothèses utilisées.</p> <p>En raison du montant significatif des titres de participation, et de l'importance du jugement de la Direction pour le choix de la méthodologie et pour la détermination de la valeur d'inventaire, nous avons considéré l'évaluation des titres de participation comme un point clé d'audit.</p>	<p>Nos travaux ont consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> — Prendre connaissance du processus mis en place par la Direction dans le cadre des tests de dépréciation et sa conformité aux normes comptables en vigueur ; — Vérifier la concordance des situations nettes retenues par la société avec les états financiers des différentes entités ; — Examiner les hypothèses et les prévisions de croissance retenues au regard de l'environnement économique en les comparant aux données disponibles pour l'industrie et aux tendances historiques récentes des participations ; — Examiner les rapports d'expertises immobilières reçues pour les participations portant des actifs immobiliers ; — Effectuer des analyses de sensibilité sur la valeur d'inventaire des titres de participation ; — Apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées à des participations au regard des analyses effectuées sur les titres de participation.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

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

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.



VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux Actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Tanger et Rabat, le 30 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

A&T Auditeurs Consultants



Nafeh AGOURRAM
Associé

BDO Audit, Tax & Advisory



Abderrahim GRINE
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

La filiale Africaine de la société ALM Africa, ALM Sénégal dont l'activité principale est la commercialisation et le négoce des produits de la société ALUMINIUM DU MAROC dans le marché de ces pays, est intégrée proportionnellement du fait qu'elle est contrôlée 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:

LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION GROUPE ALUMINIUM DU MAROC				
Société	Activité	% Contrôle	% Intérêt	Méthode de consolidation
Afric Industries	Abrusif 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
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 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'arrêt 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 24.5%.

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 ACTIF (EN M MAD)	déc.-23	déc.-22
Actif immobilisé	251,18	281,47
- Ecart d'acquisition	1,13	1,19
- Immobilisations incorporelles	13,69	14,37
- Immobilisations corporelles	203,71	216,87
- Immobilisations financières	5,13	7,00
- Titres mis en équivalence	27,53	42,04
Actif circulant	872,83	1 044,25
- Stocks et en cours	371,06	488,88
- Clients et comptes rattachés	376,01	381,50
- Impôts différés actifs	1,78	5,60
- Etat	112,64	150,23
- Autres créances et comptes de régularisation	11,20	17,88
- Valeurs mobilières de placement	0,14	0,14
Disponibilités	21,41	37,30
TOTAL DE L'ACTIF	1 145,43	1 363,02

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES HT (EN M MAD)	déc.-23	déc.-22
Chiffres d'affaires	1 270,02	1 418,84
Variation de stocks de produits	- 9,58	26,82
Immo. produites par l'entreprise pour elle-même		
Autres produits d'exploitation	2,23	0,12
Achats consommés	930,08	1 096,06
Charges externes	72,57	66,20
Charges de personnel	131,46	127,97
Autres charges d'exploitation	2,36	2,35
Impôts et taxes	2,21	2,09
Dotations d'exploitation	39,79	28,44
Résultat d'exploitation	84,21	122,67
Charges et produits financiers	- 37,34	- 76,45
Résultat courant des entreprises intégrées	46,87	46,21
Charges et produits non courants	- 1,36	- 9,63
Impôts sur les résultats	20,05	13,01
Résultat net des entreprises intégrées	25,47	23,57
Quote part dans les résultats des entreprises MEQ	- 16,17	- 15,96
Dotations aux ats des écarts d'acquisition	0,07	0,07
Résultat net de l'ensemble consolidé	9,23	7,55
Intérêts minoritaires	2,56	3,07
Résultat net (Part du groupe)	6,67	4,48

Tableau de variation des capitaux propres au 31.12.2023

Tableau de variation des capitaux propres consolidé décembre 2023	Capital	Primes d'émission	Rves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 Décembre 2022	46,6	32,5	191,9	271,0	22,2	293,2
Distribution de dividendes			-32,6	-32,6	-2,9	-35,5
Résultat net de l'exercice			6,7	6,7	2,6	9,2
Variation titres M.E.Q			1,7	1,7		1,7
Autres variations			-0,1	-0,1		-0,1
Situation au 31 Décembre 2023	46,6	32,5	167,6	246,7	21,9	268,6

BILAN PASSIF (EN M MAD)	déc.-23	déc.-22
CAPITAUX PROPRES		
- Capital	46,60	46,60
- Primes d'émission	32,48	32,48
- Réserves consolidées	160,95	187,44
- Résultats consolidés	6,67	4,48
Capitaux propres part du Groupe	246,70	270,99
- Intérêts minoritaires	21,86	22,16
Total Capitaux propres	268,56	293,15
Passif à long terme	264,69	164,70
Passif circulant	256,39	220,41
- Fournisseurs et comptes rattachés	142,87	107,17
- Autres dettes et comptes de régularisation	29,24	23,19
- Etat	82,03	87,47
- Provisions pour risques et charges	2,21	2,00
- Impôts différés passifs	0,04	0,59
Trésorerie passif	355,79	684,75
TOTAL DU PASSIF	1 145,43	1 363,02

Flux de trésorerie liés à l'activité	Au 31 12 2023	Au 31 12 2022
Résultat Net des sociétés intégrées :	25,5	23,6
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Dotations d'exploitations	26,7	25,3
Variation des impôts Différés :	3,3	- 2,0
Plus-values des cessions, nettes d'impôt:	0,6	
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées :	56,0	46,9
Dividendes recus des sociétés mises en équivalence :		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	204,1	- 179,8
Flux net de Trésorerie Généré par l'activité :	260,2	- 132,9
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement ;		
Acquisition des immobilisations CORPO/INCORP	- 9,4	- 12,7
Acquisition des immobilisations Financières (en net)	1,9	1,5
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	0,7	2,9
Incidence de variation de périmètre		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 6,8	- 8,3
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 32,6	- 51,3
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 2,9	- 3,1
Augmentation de capital en numéraire	- 1,7	- 1,9
Emissions d'emprunts	175,0	20,0
Remboursement d'emprunt	- 78,1	- 53,8
Autres variations	0,0	0,7
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	59,7	- 89,5
Variation de trésorerie	313,1	- 230,7
Trésorerie d'ouverture	- 647,5	- 416,7
Trésorerie de clôture	- 334,4	- 647,5



Aux Actionnaires de la société
ALUMINIUM DU MAROC S.A.
Zone industrielle – Route de Tétouan – Lot 78
Tanger– Maroc

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023**

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société **ALUMINIUM DU MAROC S.A** et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2023, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de **268 561 KMAD** dont un bénéfice net consolidé de **9 230 KMAD**.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Maroc et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Questions clés de l'audit	Notre réponse
Provision pour dépréciation des créances clients	
<p>Au 31 décembre 2023, la valeur des créances clients nettes de provisions s'élève à 376 millions de dirhams.</p> <p>La détermination des créances à déprécier requiert l'exercice du jugement de la direction sur la base d'une analyse continue de l'évolution du risque client.</p> <p>Compte tenu du caractère significatif du poste au regard du bilan du groupe, du jugement nécessaire à l'estimation des créances à déprécier et de la conjoncture de crise actuelle, nous avons considéré que ce sujet constitue un point clé d'audit.</p>	<p>Nos travaux ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> — Prendre connaissance des procédures d'identification des créances clients à déprécier et de détermination du montant des dépréciations à constater ; — Tester le fonctionnement des contrôles dans le cadre des procédures mises en œuvre pour déterminer le niveau des dépréciations des créances clients ; — Apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues par la Direction pour évaluer les dépréciations à constater ; — Revue critique des autres créances clients dont l'ancienneté est importante non provisionnées par le management et recueillir auprès de la Direction des éléments probants mitigeant le risque (apurement en période subséquentes, protocoles d'accord, etc.).

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Tanger et Rabat, le 30 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

A&T Auditeurs Consultants


A&T AUDITEURS CONSULTANTS
Résidence 4-4 Tempis Bloc C
Avenue Abdelhak Guenoun
Rue Yamane N° 97 - Tanger
Tél : +212 (0) 5 39 30 40 46

Nafeh AGOURRAM
Associé

BDO Audit, Tax & Advisory


BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
M.C.P. Rue Maysan, Secteur 11
P.O. Box 40100 - Rabat
Téléphone : 212 5 37 83 37 02 (à 06)
Téléfax : 212 5 37 83 37 11
ICE : 001529804000081

Abderrahim GRINE
Associé