



L'Assureur Conseil de référence

RAPPORT FINANCIER AU 30/06/2021

I- Principaux faits marquants du secteur d'assurance en S1 2021

1) Environnement légal et réglementaire général :

- ✓ Communication par l'ACAPS aux compagnies d'assurance d'une lettre circulaire relative au paiement des sinistres concomitamment à la signature de la quittance.
- ✓ Validation en Commission de régulation de l'ACAPS de l'amendement de la circulaire générale, concernant notamment :
 - L'admission des obligations émises par les établissements et entreprises publics bénéficiant de la garantie du fonds géré par la CCG dans les mêmes conditions que les obligations d'état ou garanties par l'état,
 - L'admission des obligations subordonnées perpétuelles des banques dans les mêmes conditions que les actions cotées,
 - L'extension de l'admission en représentation des provisions techniques à tout autre type d'actifs étrangers après accord de l'ACAPS, sans dépasser la limite de 5%,
 - L'aménagement des règles de calcul du montant minimum de la marge de solvabilité pour les événements catastrophiques.

✓ Assurance Vie

- Publication d'une instruction du président de l'ACAPS concernant l'instauration du relevé trimestriel de situation de l'Epargne Vie-Capitalisation selon un nouveau modèle intégrant des informations additionnelles pour plus de transparence avec les assurés,
- Publication d'une instruction du président de l'ACAPS sur l'amélioration des délais de traitement contractuels, notamment, en ce qui concerne les modalités et les délais de règlement ainsi que les dates de valeurs,
- Validation en Commission de régulation de l'ACAPS de l'amendement de la circulaire concernant :
 - L'augmentation de la durée maximale d'étalement de la provision pour participation aux bénéfices de 3 ans à 6 ans,
 - Le calcul semestriel du taux technique Vie qui sera désormais effectué par les compagnies d'assurance.

✓ Evénements catastrophiques

Développement, par la CAT, de la plateforme de gestion des sinistres, dans le cadre des EVCAT, pour le compte du secteur.

✓ Maladies Professionnelles

Démarrage de l'étude lancée par l'ACAPS sur l'instauration de l'obligation d'assurance contre les maladies professionnelles.

✓ **Accident de travail**

Elaboration par le ministère de l'emploi de deux projets de textes réglementaires :

- Décrets fixant les modalités d'application des dispositions de la loi 18.12 relative à la réparation des accidents de travail pour les stagiaires et les salariés travaillant dans des entreprises d'exploitation agricole et forestière y compris les services annexes,
- Arrêté conjoint du ministre en charge du travail et du ministre en charge de la santé concernant la fixation des tarifs des frais médicaux, biologiques et chirurgicaux, des frais d'hospitalisation ainsi que les frais pharmaceutiques en matière d'accidents de travail.

✓ **Assurance inclusive**

Evolution réglementaire concernant la micro-assurance :

- L'ACAPS, en concertation avec la FMSAR et le MEF, a préparé un projet d'amendement de sa circulaire générale incluant :
 - La définition de la micro-assurance,
 - L'élargissement des canaux de distribution aux établissements de paiement,
 - L'instauration de reportings dédiés.
- Elaboration de modèles de contrats types.

✓ **Dispositif de lutte anti-blanchiment des capitaux et financement du terrorisme**

- Adoption, par la chambre des représentants, du projet de loi n° 12-18 modifiant et complétant le code pénal et la loi n° 43-05 relative au blanchiment de capitaux qui vise le renforcement de la réglementation en la matière ainsi que l'adoption de certaines normes du GAFI.
- Projet de mise à jour en cours de la circulaire du Président de l'ACAPS n° AS /02/2019 relative aux obligations de vigilance et de veille interne pour y intégrer les dernières recommandations du GAFI.

2) Projets techniques :

✓ **Amendement de la convention CICA et développement d'un nouvel Extranet**

Refonte de la plateforme CICA pour permettre l'entrée en vigueur le 01 mars 2021 du nouvel avenant à la Convention de place visant l'élargissement du champ d'application aux victimes dont le taux d'IPP dépasse 10% à condition que la responsabilité soit partagée entre les deux assurés.

✓ **Etude FMSAR sur la CID**

- Finalisation d'une étude visant à analyser la CID actuelle et explorer de nouveaux axes d'amélioration,
- Validation du schéma cible de la nouvelle CID qui entrera en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2022.

✓ E-Constat

Démarrage des travaux de déploiement d'une solution « E-Constat » sur un site pilote. Cette solution permet aux constateurs d'établir un constat électronique géolocalisé et horodaté à partir du lieu de l'accident.

3) Divers :

✓ L'ACAPS lance une plateforme de formation continue e-learning au profit des intermédiaires d'assurance

L'Autorité de Contrôle des Assurances et de la Prévoyance Sociale a lancé E-Wassit Taamine, un programme de formation en e-learning au profit des intermédiaires d'assurance. Ce projet intervient dans le cadre des actions d'accompagnement des acteurs du secteur des assurances, menées par l'Autorité, notamment les intermédiaires. Le programme E-Wassit Taamine couvre six thématiques :

- Environnement et réglementation,
- Intermédiation,
- Assurances de choses,
- Assurances de responsabilité,
- Assurances de personnes,
- Assurance Takaful.

✓ L'ACAPS publie un 2^{ème} guide sur le « Régime EVCAT »

Dans le cadre de ses actions de sensibilisation et d'information au profit du grand public, l'Autorité a publié un deuxième guide d'information sur le régime de couverture contre les conséquences d'événements catastrophiques (EVCAT). Il présente les spécificités du système allocataire prévu par ce régime et destiné aux victimes qui ne disposent d'aucune couverture assurantielle.

✓ L'ACAPS agit en matière d'éducation financière

Etant donné que l'éducation financière est une composante majeure de l'inclusion financière et de la protection des consommateurs, l'ACAPS a déployé un dispositif spécifique de vulgarisation et de sensibilisation au profit du grand public.

C. Conjoncture de la réassurance internationale

Le marché de la réassurance a continué son durcissement durant le 1er semestre 2021 avec des conditions tarifaires de plus en plus élevées et des franchises de plus en plus importantes. Certains clients ont même décidé de revoir les garanties et les limites de couvertures avec des suppressions de certaines garanties, considérées moins importantes, afin de maintenir des budgets acceptables pour eux.

Parmi les branches les plus touchées par cette aggravation des conditions de couverture, on note le Cyber Risk et la RC Mandataires Sociaux. En termes de secteurs, ceux des mines et des énergies ont continué de subir le durcissement des offres y compris les risques relatifs aux énergies renouvelables qui, jusqu'à présent, avaient subi très peu de restrictions.

Les capacités de réassurance sont restées très réduites au début du semestre, mais on a constaté moins de tension à la fin du semestre.

II- EVOLUTION DE LA PRODUCTION AGMA

Le montant global des primes brutes émises au cours du premier semestre 2021 a atteint la somme de 1 205,9 MDH contre 1 127,3 MDH au 30/06/2020, soit une croissance de 78,6 MDH (+7%) répartie comme suit :

| (en MDH) | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 2021/2020 | |
|------------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | Réel | Réel | (en valeur) | (en %) |
| INCENDIE | 428,75 | 451,70 | 22,95 | 5,4% |
| AUTO | 66,26 | 67,92 | 1,66 | 2,5% |
| RC, VOL & MULTI, AUTRES IARD | 45,11 | 52,95 | 7,84 | 17,4% |
| TRANSPORT (CORPS, FACULTES) | 47,52 | 51,11 | 3,59 | 7,6% |
| TOTAL DOMMAGES | 587,63 | 623,68 | 36,04 | 6,1% |

| | | | | |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| GRUPE MALADIE | 261,87 | 270,69 | 8,82 | 3,4% |
| RETRAITE & VIE | 147,93 | 181,20 | 33,27 | 22,5% |
| AT | 129,87 | 130,37 | 0,50 | 0,4% |
| TOTAL PERSONNES | 539,67 | 582,26 | 42,59 | 7,9% |

| | | | | |
|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
| TOTAL | 1 127,30 | 1 205,94 | 78,63 | 7,0% |
|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------|

Cette augmentation résulte de la progression des assurances dommages de 6,1% au 30/06/2021 après qu'elles soient passées de 587,6 MDH à 623,7 MDH, et de l'accroissement des assurances de personnes qui sont passées de 539,7 MDH à 582,3 MDH (+7,9%).

L'évolution de la production s'explique par l'augmentation des primes des contrats en portefeuille et la réalisation de nouvelles affaires et de nouveaux contrats.

III- EVOLUTION DES SINISTRES

1) Sinistres déclarés IARD :

| (en nombre) | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 2021/2020 | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | (Δ) | (en %) |
| Incendie | 147 | 412 | 265 | 180,3% |
| AT | 824 | 1094 | 270 | 32,8% |
| Automobile | 1228 | 1614 | 386 | 31,4% |
| RC | 593 | 695 | 102 | 17,2% |
| Vol & Multirisques | 92 | 147 | 55 | 59,8% |
| Total sinistres déclarés | 2 884 | 3 962 | 1 078 | 37,4% |

3 962 sinistres ont été déclarés à fin juin 2021, à savoir 1 078 dossiers de plus que le premier semestre 2020 qui avait été marqué par un ralentissement économique lié aux mesures de restriction prises par le gouvernement pour limiter la propagation du virus Covid-19 (arrêt/diminution temporaire de l'activité des entreprises de certains secteurs économiques durant la période de confinement pendant pratiquement 3 mois).

2) Sinistres clôturés IARD :

| (en unité) | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 2021/2020 | |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| | | | (Δ) | (en %) |
| Incendie | 169 | 248 | 79 | 46,75% |
| AT | 821 | 817 | -4 | -0,49% |
| Automobile | 1124 | 1279 | 155 | 13,79% |
| RC | 570 | 497 | -73 | -12,81% |
| Vol & Multirisques | 75 | 89 | 14 | 18,67% |
| Total sinistres clôturés | 2 759 | 2 930 | 171 | 6,20% |

Le nombre de sinistres IARD traités et clôturés au 30/06/2021 s'élève à 2 930 contre 2 759 au 30/06/2020, soit une augmentation de 6,2% (+171 dossiers).

3) Sinistres réglés par AGMA :

| (en MDH) | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 2021/2020 | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | | | (Δ) | (en %) |
| Assurances de Personnes | 19,61 | 23,30 | 3,69 | 18,8% |
| dont Santé | 8,24 | 8,38 | 0,14 | 1,7% |
| dont Spécial Groupe | 4,62 | 2,28 | -2,34 | -50,6% |
| dont AT | 6,75 | 12,64 | 5,89 | 87,3% |
| Assurances Dommages | 21,85 | 25,50 | 3,65 | 16,7% |
| dont IARD : | 6,97 | 10,40 | 3,43 | 49,1% |
| <i>Incendie & Risques divers</i> | 3,3 | 6,4 | 3,06 | 91,6% |
| <i>Automobile</i> | 3,6 | 4,0 | 0,37 | 10,0% |
| dont Transport | 14,88 | 15,10 | 0,22 | 1,5% |
| Total | 41,46 | 48,81 | 7,35 | 17,7% |

Au cours du premier semestre 2021, le montant total des sinistres réglés directement par AGMA s'est chiffré à 48,8 MDH versus 41,5 MDH un an plus tôt ; il est en augmentation de 17,7% (+7,4 MDH).

IV- EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

| (en MDH) | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 2021/2020 | |
|------------------------------|------------|------------|-------------|--------|
| | Réel | Réel | (en valeur) | (en %) |
| INCENDIE | 15,69 | 16,58 | 0,89 | 5,7% |
| AUTO | 5,13 | 5,72 | 0,59 | 11,4% |
| RC, VOL & MULTI, AUTRES IARD | 4,43 | 4,37 | -0,06 | -1,3% |
| TRANSPORT (CORPS, FACULTES) | 5,05 | 5,67 | 0,62 | 12,3% |
| TOTAL DOMMAGES | 30,30 | 32,34 | 2,04 | 6,7% |

| | | | | |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| GROUPE MALADIE | 20,28 | 21,29 | 1,01 | 5,0% |
| RETRAITE & VIE | 4,81 | 5,33 | 0,53 | 10,9% |
| AT | 12,33 | 12,17 | -0,16 | -1,3% |
| TOTAL PERSONNES | 37,42 | 38,80 | 1,38 | 3,7% |

| | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Total chiffre d'affaires direct | 67,7 | 71,1 | 3,42 | 5,1% |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|

| | | | | |
|----------------------|------|------|------|--------|
| Commissions diverses | 0,57 | 1,48 | 0,91 | 159,6% |
|----------------------|------|------|------|--------|

| | | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Total chiffre d'affaires | 68,28 | 72,62 | 4,33 | 6,4% |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|

Au 30/06/2021, le chiffre d'affaires a augmenté de 6,4% (+4,3 MDH). Il s'est élevé à 72,6 MDH contre 68,3 MDH à fin juin 2020.

1) Chiffre d'affaires direct :

Le chiffre d'affaires direct s'est élevé à 71,1 MDH ; il a connu une croissance de 5,1% (+3,4 MDH) par rapport à celui réalisé en S1 2020 et ce, suite à la progression des encaissements.

2) Commissions diverses :

Les commissions diverses sont passées de 0,6 MDH à 1,5 MDH, soit une progression de 0,9 MDH, due à l'augmentation du co-courtage reçu et à la comptabilisation d'une commission de réassurance.

V- RESULTATS

A. Indicateurs clés

| (en MDH) | 30/06/2020 | 30/06/2021 | Evolution (%) |
|-------------------------|-------------|-------------|---------------|
| | Réel | Réel | R21/R20 |
| Chiffre d'affaires | 68,3 | 72,6 | 6,4% |
| Résultat d'exploitation | 38,4 | 41,5 | 7,8% |
| Résultat financier | 1,6 | 1,2 | -27,3% |
| Résultat avant impôt | 39,1 | 41,3 | 5,7% |
| Résultat net | 26,8 | 28,3 | 5,3% |

B. Commentaires

1) Résultat d'exploitation :

| (en MDH) | 30/06/2020 Réel | 30/06/2021 Réel | Evolution (%) R21/R20 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Chiffre d'affaires | 68,3 | 72,6 | 6,4% |
| Autres produits | 1,2 | 1,6 | 34,3% |
| TOTAL | 69,5 | 74,2 | 6,9% |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Achats consommés de mat & fournitures | 0,3 | 0,6 | 86,5% |
| Autres charges externes | 6,0 | 5,4 | -9,5% |
| Impôts et taxes | 0,6 | 0,6 | 0,6% |
| Charges du personnel | 23,1 | 24,6 | 6,6% |
| Autres charges d'exploitation | - | 0,2 | - |
| Dotations d'exploitations | 1,0 | 1,3 | 26,6% |
| TOTAL | 31,0 | 32,8 | 5,6% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 38,4 | 41,5 | 7,9% |

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 41,5 MDH versus 38,4 MDH, soit une croissance de 7,9% (+3,1 MDH), caractérisée par les fluctuations suivantes :

- L'évolution des produits d'exploitation de 6,9% (+4,7 MDH), conséquemment :
 - Au développement du chiffre d'affaires de 6,4 %,
 - A l'amélioration des autres produits de 34% (+0,4 MDH) grâce à la hausse des honoraires CIB.
 -
- La variation des charges d'exploitation de 5,6% (+1,7 MDH), en raison de :
 - L'augmentation des achats consommés de de 276 KDH,
 - La baisse des autres charges externes de 567 KDH (-9,5%),
 - La stagnation des impôts et taxes,
 - L'augmentation des charges du personnel de 1,5 MDH (+6,6%).
- L'augmentation des dotations d'exploitation de 26,6% (+0,26 MDH), issue en grande partie de l'amortissement des travaux d'aménagement d'une partie du Siège.

2) Résultat financier :

| (en MDH) | 30/06/2020 Réel | 30/06/2021 Réel | Evol (%) R21/R20 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Produits financiers | 1,6 | 1,2 | -27,3% |
| Charges financières | 0 | 0 | - |
| RÉSULTAT FINANCIER | 1,6 | 1,2 | -27,3% |

Le résultat financier a atteint la somme de 1,2 MDH ; il est en diminution de 27,3% à cause de la baisse du taux de rémunération.

3) Résultat non courant :

| (en MDH) | 30/06/2020 Réel | 30/06/2021 Réel | Evol (%) R21/R20 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Produits non courants | 0,0 | 0,1 | 100,0% |
| Charges non courantes | 1,0 | 1,4 | 43,3% |
| RÉSULTAT NON COURANT | (1,0) | (1,3) | 37,1% |

Le résultat non courant négatif est en aggravation de 37,1% (-0,3 MDH) compte tenu de l'augmentation de la Cotisation Sociale de Solidarité de 0,4 MDH à fin juin 2021.

4) Résultat net :

Le résultat net réalisé au 30/06/2021 s'est élevé à 28,3 MDH contre 26,8 MDH ; il est en progression de 5,3% par rapport au 30/06/2020.

VI- SITUATION FINANCIERE

| (en MDH) | 30/06/2020 Réel | 30/06/2021 Réel | Evolution (%) R21/R20 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| Capitaux propres | 81,4 | 86,1 | 5,8% |
| Fonds de roulement | -50,3 | -50,4 | 0,2% |
| Besoin en fonds de roulement | -140,9 | -128,0 | -9,1% |
| Endettement net | -90,6 | -77,6 | -14,3% |

1) Capitaux propres :

Les capitaux propres au 30/06/2021 ont évolué de 4,7 MDH (+5,8%) après avoir atteint la somme de 86,1 MDH. Cette hausse correspond à la progression du Résultat net et du Report à nouveau de respectivement 1,4 MDH et 3,3 MDH.

2) Fonds de roulement :

Le fonds de roulement de la société enregistre une variation de -0,1 MDH au 30/06/2021 s'expliquant par :

- L'augmentation du financement permanent, due à la hausse des capitaux propres (86,8 MDH vs 82,1 MDH),
- La hausse de l'actif immobilisé net de 4,8 MDH, liée au réaménagement d'une partie des locaux d'AGMA et à l'augmentation du Capital Social de nos 3 agences.

3) Besoin en fonds de roulement :

Le BFR est négatif en raison de l'activité d'AGMA : décalage entre les encaissements clients et les versements des primes aux compagnies d'assurance.

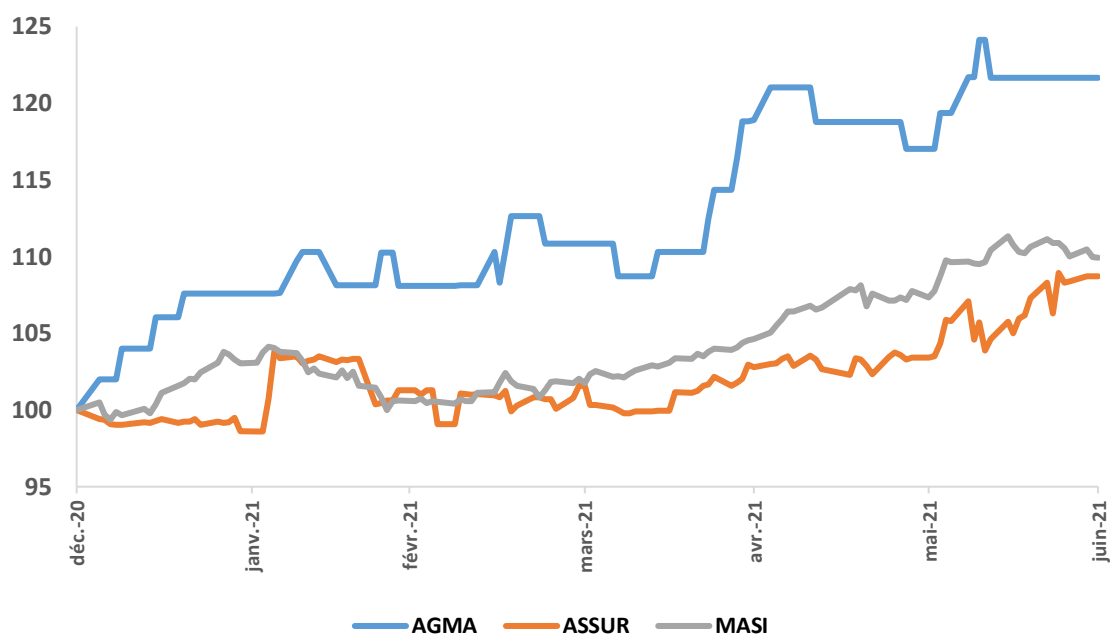
Le besoin en fonds de roulement s'établit à -128 MDH au 30/06/21 contre -140,9 MDH au 30/06/2020.

4) Endettement net :

L'endettement net est passé de -90,6 MDH au 30/06/20 à -77,6 MDH au 30/06/2021, en corrélation avec l'évolution du fonds de roulement et du besoin en fonds de roulement.

VII- EVOLUTION DU TITRE EN BOURSE

EVOLUTION DES COURS AGMA/MASI/ASSUR BASE 100 1er SEM 2021



Après avoir atteint son pic à 4 614 DH le 09 juin 2021, le cours de l'action AGMA a clôturé le premier semestre 2021 à 4 522 DH versus 3 717 DH au 31/12/2020, soit une croissance de **21,7%** sur 6 mois contre **+8,7%** pour le secteur d'assurance et **+9,9%** pour le MASI.

L'AGO des actionnaires d'AGMA, sur proposition du Conseil d'Administration, a décidé de verser en juillet 2021 un dividende de 235 DH, soit un taux de distribution de 93,6% et un rendement de 6,3% (sur la base du cours du 31/12/2020).

A fin juin 2021, la capitalisation boursière d'AGMA s'est élevée à **904,4 MDH**.

ANNEXE 1 : CPC AU 30/06/2021

| (en MDH) | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 2021/2020 | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | Réel | Réel | (en valeur) | (en %) |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Assurances de Personnes | 37,42 | 38,80 | 1,38 | 3,7% |
| Assurances Dommages | 30,29 | 32,34 | 2,04 | 6,7% |
| Total CA direct | 67,71 | 71,14 | 3,42 | 5,1% |
| Commissions diverses | 0,57 | 1,49 | 0,92 | 162,7% |
| Total CA | 68,28 | 72,62 | 4,34 | 6,4% |
| Autres produits | 1,21 | 1,62 | 0,41 | 34,3% |
| TOTAL | 69,48 | 74,24 | 4,76 | 6,9% |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats consommés de mat & fournitures | -0,32 | -0,60 | 0,28 | 86,5% |
| Autres charges externes | -6,00 | -5,43 | -0,57 | -9,5% |
| Impôts et taxes | -0,64 | -0,64 | 0,00 | 0,6% |
| Charges du personnel | -23,09 | -24,61 | 1,52 | 6,6% |
| Autres charges d'exploitation | - | -0,25 | 0,25 | 100,0% |
| Dotations d'exploitations | -0,99 | -1,26 | 0,26 | 26,6% |
| TOTAL | -31,04 | -32,78 | 1,74 | 5,6% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 38,44 | 41,47 | 3,02 | 7,9% |
| Produits financiers | 1,62 | 1,18 | -0,44 | -27,3% |
| Charges financières | | | - | - |
| RÉSULTAT FINANCIER | 1,62 | 1,18 | -0,44 | -27,3% |
| Produits non courants | 0,00 | 0,06 | 0,06 | 100,0% |
| Charges non courantes | 0,98 | 1,41 | 0,43 | 43,3% |
| RÉSULTAT NON COURANT | -0,98 | -1,35 | -0,36 | -37,1% |
| RÉSULTAT AVANT IMPOTS | 39,09 | 41,30 | 2,21 | 5,7% |
| IMPOT SUR LES SOCIETES | -12,26 | -13,05 | -0,79 | 6,4% |
| RÉSULTAT NET | 26,83 | 28,25 | 1,43 | 5,3% |

ANNEXE 2 : BILAN – ACTIF AU 30/06/2021

| ACTIF | | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
|--|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| | Brut | Amortissement et provision | Net | Net | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 215.400,00 | 107.700,00 | 107.700,00 | 143.600,00 | |
| * Frais préliminaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 215.400,00 | 107.700,00 | 107.700,00 | 143.600,00 | |
| * Primes de remboursement des obligations | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 120.279.178,58 | 4.491.799,49 | 115.787.379,09 | 115.936.623,64 | |
| * Immobilisation en recherche et développement | | | | | |
| A * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 5.283.863,34 | 4.491.799,49 | 792.063,85 | 941.308,40 | |
| C * Fonds commercial | 114.995.315,24 | | 114.995.315,24 | 114.995.315,24 | |
| T * Autres immobilisations incorporelles | | | 0,00 | 0,00 | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 39.598.243,03 | 31.321.810,50 | 8.276.432,53 | 9.134.351,16 | |
| F * Terrains | | | | | |
| * Constructions | 7.815.520,75 | 7.815.520,75 | 0,00 | 0,00 | |
| I * Installations techniques | | | | 0,00 | |
| M * Matériel transport | 3.069.824,90 | 1.933.394,56 | 1.136.430,34 | 1.380.500,89 | |
| M * Mobilier, matériel de bureau et aménagements | 28.712.897,38 | 21.572.895,19 | 7.140.002,19 | 7.753.850,27 | |
| O divers | | | | | |
| B * Autres immobilisations corporelles | | | | | |
| I * Immobilisations corporelles en cours | | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 13.066.329,21 | 50.000,00 | 13.016.329,21 | 13.016.329,21 | |
| I * Prêts immobilisés | | | 0,00 | 0,00 | |
| S * Autres créances financières | 16.829,21 | | 16.829,21 | 16.829,21 | |
| E * Titres de participation | | | | | |
| * Autres titres immobilisés | 13.049.500,00 | 50.000,00 | 12.999.500,00 | 12.999.500,00 | |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E) | | | | | |
| * Diminution des créances immobilisées | | | | | |
| * Augmentation des dettes financières | | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 173.159.150,82 | 35.971.309,99 | 137.187.840,83 | 138.230.904,01 | |
| STOCKS (F) | | | | | |
| A * Marchandises | | | | | |
| C * Matières et fournitures, consommables | | | | | |
| T * Produits en cours | | | | | |
| I * produits intermédiaires et produits résiduels | | | | | |
| F * Produits finis | | | | | |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 346.293.446,45 | | 346.293.446,45 | 148.684.452,02 | |
| C * Fournis. débiteurs, avances et acomptes | 1.291.511,58 | | 1.291.511,58 | 2.010.102,04 | |
| I * Clients et comptes rattachés | 237.208.874,48 | | 237.208.874,48 | 134.037.186,44 | |
| R * Personnel | | | 0,00 | 43.804,90 | |
| C * Etat | 11.508.154,11 | | 11.508.154,11 | 25.590,11 | |
| U * Comptes d'associés | 88.294.385,23 | | 88.294.385,23 | 6.968.446,16 | |
| L * Autres débiteurs | | | 0,00 | 0,00 | |
| A * Comptes de régularisation-Actif | 7.990.521,05 | | 7.990.521,05 | 5.599.322,37 | |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H) | | | 0,00 | 238.321,11 | |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) | | | 0,00 | | |
| . (Eléments circulants) | | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 346.293.446,45 | | 346.293.446,45 | 148.922.773,13 | |
| TRESORERIE-ACTIF | | | | | |
| R * Chèques et valeurs à encaisser | 32.727,16 | | 32.727,16 | 29.736,85 | |
| E * Banques, TG et CCP | 36.213.363,14 | | 36.213.363,14 | 29.315.157,07 | |
| S * Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 104.194,22 | | 104.194,22 | 148.230,07 | |
| TOTAL III | 36.350.284,52 | | 36.350.284,52 | 29.493.123,99 | |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 555.802.881,79 | 35.971.309,99 | 519.831.571,80 | 316.646.801,13 | |

ANNEXE 2 : BILAN – PASSIF AU 30/06/2021

| | PASSIF | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|--|-----------------------|-----------------------|
| | CAPITAUX PROPRES | | |
| | * Capital social ou personnel (1) | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 |
| | * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé..... | | |
| F | * Prime d'émission, de fusion, d'apport | 12.915,08 | 12.915,08 |
| I | * Ecart de réévaluation | | |
| N | * Réserve légale | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| A | * Réserve facultative | 23.000.000,00 | 23.000.000,00 |
| C | * Autres réserves | 620.050,00 | 620.050,00 |
| E | * Report à nouveau (2) | 12.198.302,11 | 8.978.449,01 |
| M | * Résultat nets en instance d'affectation (2) | | |
| E | * Résultat net de l'exercice (2) | 28.253.208,75 | 50.219.853,10 |
| N | Total des capitaux propres (A) | 86.084.475,94 | 104.831.267,19 |
| T | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 0,00 | 0,00 |
| | * Subvention d'investissement | | |
| P | * Provisions réglementées | 0,00 | |
| E | | | |
| R | | | |
| M | DETTES DE FINANCEMENT (C) | | |
| A | * Emprunts obligataires | | |
| N | * Autres dettes de financement | 0,00 | 0,00 |
| E | | | |
| N | PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 687.814,30 | 687.814,30 |
| T | * Provisions pour risques | 687.814,30 | 687.814,30 |
| | * Provisions pour charges | | |
| | ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E) | | |
| | * Augmentation des créances immobilisées | | |
| | * Diminution des dettes de financement | | |
| | Total I(A+B+C+D+E) | 86.772.290,24 | 105.519.081,49 |
| P | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 433.059.281,56 | 211.127.719,64 |
| A | * Fournisseurs et comptes rattachés | 360.435.643,82 | 199.992.210,16 |
| S | * Personnel | 4.943.692,36 | 3.847.060,90 |
| I | * Organismes sociaux | 3.701.165,40 | 2.557.069,14 |
| F | * Etat | 13.626.761,81 | 1.784.111,02 |
| | * Comptes d'associés | 47.033.234,32 | 33.234,32 |
| C | * Autres créanciers | 328.104,50 | 316.157,75 |
| I | * Comptes de régularisation passif | 2.990.679,35 | 2.597.876,35 |
| R | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | | |
| C | ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H) | | |
| U | Total II (F+G+H) | 433.059.281,56 | 211.127.719,64 |
| T | TRESORERIE-PASSIF | | |
| R | * Crédits d'escompte | | |
| E | * Crédits de trésorerie | | |
| S | * Banques (soldes créditeurs) | | |
| O | Total III | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 519.831.571,80 | 316.646.801,13 |