

# RAPPORT FINANCIER

au 30/06/2022

---



L'Assureur Conseil de référence

### 1) Environnement légal et réglementaire général :

#### a) Numérisation du secteur de l'assurance : (Vente en ligne de produits d'assurances)

- ✓ Publication le 08/06/2022 de l'instruction de l'ACAPS sur la vente en ligne avec comme date d'entrée en vigueur le 1er juillet 2022,
- ✓ Présentation des résultats préliminaires de l'étude réalisée par l'ACAPS avec l'IFC (Groupe Banque Mondiale) visant à définir la stratégie et la feuille de route de l'autorité pour la promotion de la digitalisation du marché de l'assurance au Maroc.

#### b) Assurance Inclusive

Une étude qualitative et quantitative a été lancée par la FMSAR afin d'identifier les besoins des TPE en termes d'assurance inclusive. Le livrable sera partagé avec les compagnies d'assurance en vue de proposer des offres d'assurances spécifiques aux TPE.

#### c) Dispositif de lutte anti-blanchiment des capitaux et financement du terrorisme

- ✓ Publication de l'instruction de l'autorité AS/03/21 modifiant et complétant l'ancienne instruction AS/02/19 sur les règles de vigilance et de contrôle interne dans le cadre du dispositif LBC-FT qui intègre les recommandations du GAFI,

### 2) Projets techniques :

#### a) Refonte CID

Une nouvelle convention CID est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2022 avec comme principales nouveautés :

- ✓ Segmentation des sinistres par tranches de montant de réparation,
- ✓ Calcul des tranches à posteriori lors de chaque compensation par usage (TPV, Cyclo et autres),
- ✓ Les recours sont définis par tranche selon les règles suivantes :
  - Pour la première tranche : abandon de recours,
  - Pour les 4 tranches suivantes : compensation au coût moyen de chaque tranche,
  - Au-delà de 20 000 DH : le recours demeure au coût réel.
- ✓ Engagement des compagnies d'assurance et de la FMSAR pour ne ménager aucun effort pour lutter efficacement contre la fraude,

#### b) Avenant à la CICA

Un bilan sur le fonctionnement de la CICA, après l'extension en mars 2021 du champ d'application aux victimes dont le taux d'IPP est supérieur à 10%, a été dressé. Des recommandations ont été formulées sur la nécessité d'encourager l'approche transactionnelle et de renforcer la communication auprès des assurés et des bénéficiaires pour éviter le recours systématique aux instances judiciaires.

Un deuxième site pilote d'une durée de 3 mois a été lancé en février sur Casablanca avec la participation de l'ensemble des compagnies d'assurance et sociétés d'assistance,

L'application sera déployée prochainement sur le territoire national.

#### **c) E-Constat**

La première phase pilote de 4 mois organisée avec la participation de la CAT avec comme site pilote, la ville de Salé, a pris fin. Les ajustements nécessaires ont été apportés à l'application après analyse des problèmes rencontrés sur le terrain.

#### **d) Lutte contre la fraude**

- ✓ Communication aux compagnies d'assurance d'un baromètre trimestriel permettant de suivre l'évolution des scénarios de fraude.

#### **e) Evénements catastrophiques**

- ✓ Définition du schéma relatif au système de gestion des sinistres « EVCAT »,
- ✓ Conception et mise en œuvre de la plateforme,
- ✓ Analyse de l'exposition des compagnies d'assurance aux aléas des tremblements de terre et des inondations :
  - Développement par la CAT d'un outil « Dashboard » au profit de chaque entreprise d'assurance sous SIG pour suivre les cumuls des capitaux assurés.

#### **f) Maladies Professionnelles**

Constitution d'une commission tripartite ACAPS-DTFE-FMSAR pour le suivi de la réalisation de l'étude lancée avec le cabinet désigné.

#### **g) Référentiel national des véhicules assurés**

- ✓ Précision du périmètre du référentiel en ce qui concerne les sinistres en se limitant uniquement aux données nécessaires pour le calcul du CRM,
- ✓ Choix d'un partenaire pour la conception, l'implémentation et le maintien de la Plateforme Nationale des Véhicules Assurés,
- ✓ Organisation des réunions avec les compagnies d'assurance pour la phase étude des besoins.

## II- EVOLUTION DE LA PRODUCTION AGMA

Le montant global des primes émises (en primes totales et hors participations aux bénéficiaires remises aux clients) au 30/06/22 a atteint la somme de 1 285,6 MDH contre 1 205,9 MDH au 30/06/21, soit une hausse des émissions de 6,6% (+79,6 MDH), ventilée comme suit :

(en MDH)	30/06/2021	30/06/2022	2022/2021		30/06/2022	R22/B22		30/06/2022
	Réel	Réel	(en valeur)	(en %)	Budget	(en valeur)	(en %)	Forecast 2
INCENDIE	451,7	455,7	4,0	0,9%	496,5	-40,8	-8,2%	493,1
AUTO	67,9	75,5	7,6	11,2%	72,3	3,2	4,5%	73,5
RC, VOL & MULTI, AUTRES IARD	53,0	58,0	5,0	9,4%	63,6	-5,7	-8,9%	62,2
TRANSPORT (CORPS, FACULTES)	51,1	78,6	27,5	53,9%	54,8	23,8	43,4%	64,9
<b>TOTAL DOMMAGES</b>	<b>623,7</b>	<b>667,8</b>	<b>44,1</b>	<b>7,1%</b>	<b>687,2</b>	<b>-19,4</b>	<b>-2,8%</b>	<b>693,7</b>

GROUPE MALADIE	270,7	284,5	13,8	5,1%	283,7	0,8	0,3%	282,2
RETRAITE & VIE	181,2	194,1	12,9	7,1%	195,7	-1,5	-0,8%	193,8
AT	130,4	139,2	8,8	6,8%	136,7	2,5	1,8%	139,5
<b>TOTAL PERSONNES</b>	<b>582,3</b>	<b>617,8</b>	<b>35,5</b>	<b>6,1%</b>	<b>616,0</b>	<b>1,7</b>	<b>0,3%</b>	<b>615,4</b>

<b>TOTAL</b>	<b>1 205,9</b>	<b>1 285,6</b>	<b>79,6</b>	<b>6,6%</b>	<b>1303,3</b>	<b>-17,7</b>	<b>-1,4%</b>	<b>1 309,1</b>
--------------	----------------	----------------	-------------	-------------	---------------	--------------	--------------	----------------

Cette croissance de la production s'explique par la progression des assurances dommages qui sont passées de 623,7 MDH (S1 2021) à 667,8 MDH (S1 2022), d'une part, et la bonne évolution des assurances de personnes qui se sont élevées à 617,8 MDH versus 582,3 MDH une année plus tôt, d'autre part.

L'évolution positive du volume des personnes du premier semestre 2022 est le fruit des renouvellements 2021 et 2022 mais aussi de l'augmentation des primes des contrats en portefeuille.

### III- EVOLUTION DES SINISTRES

#### 1) Sinistres déclarés IARD :

(en nombre)	30/06/2021	30/06/2022	2022/2021	
			(Δ)	(en %)
Incendie	414	251	-163	-39,4%
AT	1094	1125	31	2,8%
Automobile	1675	1726	51	3,0%
RC	704	1146	442	62,8%
Vol & Multirisques	146	95	-51	-34,9%
<b>Total sinistres déclarés</b>	<b>4.033</b>	<b>4.343</b>	<b>310</b>	<b>7,7%</b>

A la clôture du premier semestre 2022, nous avons enregistré l'ouverture de 4 343 dossiers, soit 310 de plus par rapport au 30/06/21 (+7,7%).

#### 2) Sinistres clôturés IARD :

(en nombre)	30/06/2021	30/06/2022	2022/2021	
			(Δ)	(en %)
Incendie	248	405	157	63,3%
AT	817	589	-228	-27,9%
Automobile	1279	1.491	212	16,6%
RC	490	774	284	58,0%
Vol & Multirisques	89	141	52	58,4%
<b>Total sinistres clôturés</b>	<b>2.923</b>	<b>3.400</b>	<b>477</b>	<b>16,3%</b>

Au 30/06/22, les gestionnaires des différentes entités sinistres ont procédé à la clôture de 3 400 dossiers IARD contre 2 923 à la fin de la même période de l'exercice écoulé.

#### 3) Sinistres réglés par AGMA :

(en MDH)	30/06/2021	30/06/2022	2022/2021	
			(Δ)	(en %)
<b>Assurances de Personnes</b>	<b>23,30</b>	<b>22,83</b>	<b>-0,48</b>	<b>-2,0%</b>
dont Santé	12,64	10,49	-2,15	-17,0%
dont Vie	2,28	1,91	-0,37	-16,2%
dont AT	8,38	10,43	2,05	24,4%
<b>Assurances Dommages</b>	<b>29,84</b>	<b>63,99</b>	<b>34,14</b>	<b>114,4%</b>
dont IARD :	15,09	52,81	37,72	249,9%
<i>Incendie &amp; Risques divers</i>	11,1	45,3	34,20	308,9%
<i>Automobile</i>	4,0	7,5	3,52	87,6%
dont Transport	14,75	11,18	-3,58	-24,2%
<b>Total</b>	<b>53,14</b>	<b>86,81</b>	<b>33,67</b>	<b>63,4%</b>

Le montant total des sinistres réglés au 30/06/22 est de 86,8 MDH contre 53,1 MDH au 30/06/21, soit une hausse de 33,7 MDH (+63,4%).

#### IV- EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

(en MDH)	30/06/2021	30/06/2022	2022/2021		30/06/2022	R22/B22		30/06/2022
	Réel	Réel	(en valeur)	(en %)	Budget	(en valeur)	(en %)	Forecast 2
INCENDIE	16,6	19,6	3,0	18,2%	21,1	-1,5	-7,3%	22,1
AUTO	5,7	6,0	0,3	4,9%	5,1	0,9	18,6%	5,4
RC, VOL & MULTI, AUTRES IARD	4,4	6,3	1,9	43,9%	5,4	0,9	16,9%	6,7
TRANSPORT (CORPS, FACULTES)	5,7	7,8	2,2	38,3%	6,2	1,6	26,2%	7,3
<b>TOTAL DOMMAGES</b>	<b>32,3</b>	<b>39,7</b>	<b>7,4</b>	<b>22,8%</b>	<b>37,8</b>	<b>1,9</b>	<b>5,1%</b>	<b>41,4</b>

GROUPE MALADIE	21,3	22,7	1,4	6,4%	22,1	0,6	2,8%	19,9
RETRAITE & VIE	5,3	5,3	-0,1	-1,5%	5,8	-0,5	-9,3%	5,2
AT	12,2	12,9	0,8	6,2%	13,5	-0,6	-4,1%	12,6
<b>TOTAL PERSONNES</b>	<b>38,8</b>	<b>40,8</b>	<b>2,0</b>	<b>5,3%</b>	<b>41,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,2%</b>	<b>37,7</b>

<b>Total chiffre d'affaires direct</b>	<b>71,1</b>	<b>80,6</b>	<b>9,4</b>	<b>13,2%</b>	<b>79,1</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8%</b>	<b>79,1</b>
----------------------------------------	-------------	-------------	------------	--------------	-------------	------------	-------------	-------------

Commissions diverses	1,5	0,9	-0,6	-40,5%	0,9	0,0	-0,7%	0,8
----------------------	-----	-----	------	--------	-----	-----	-------	-----

<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>72,6</b>	<b>81,4</b>	<b>8,8</b>	<b>12,1%</b>	<b>80,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8%</b>	<b>79,9</b>
---------------------------------	-------------	-------------	------------	--------------	-------------	------------	-------------	-------------

Au 30/06/22, le chiffre d'affaires s'est accru de 12,1% (+8,8 MDH) en s'établissant à 81,4 MDH.

##### 1) Chiffre d'affaires direct :

Le chiffre d'affaires direct a atteint 80,6 MDH, au 30/06/22, représentant ainsi une progression de 9,4 MDH (+13,2%).

##### 2) Commissions diverses :

Les commissions diverses se sont établies à 1,5 MDH, soit une diminution de 40,5% imputable à la constatation, courant S1 2021, d'une commission Réassurance à recevoir de 0,6 MDH (reprise en septembre 2021 après son encaissement).

## V- RESULTATS

### Indicateurs clés

(en MDH)	30/06/2021 Réel	30/06/2021 Réel	Evolution (%) R22/R21	30/06/2022 Budget	Evolution (%) R22/B22	30/06/2022 Forecast 1
Chiffre d'affaires	72,6	81,4	12,1%	80,0	1,8%	79,9
Résultat d'exploitation	41,5	44,8	8,0%	48,3	-7,2%	44,1
Résultat financier	1,2	2,9	143,3%	1,3	123,4%	1,3
Résultat avant impôt	41,3	45,7	10,7%	47,7	-4,1%	43,6
<b>Résultat net</b>	<b>28,3</b>	<b>31,5</b>	<b>11,4%</b>	<b>32,9</b>	<b>-4,4%</b>	<b>29,8</b>

### Commentaires

#### 1) Résultat d'exploitation :

(en MDH)	30/06/2021 Réel	30/06/2022 Réel	Evolution (%) R22/R21	30/06/2022 Budget	Evolution (%) R22/B22	30/06/2022 Forecast 2
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>						
Chiffre d'affaires	72,6	81,4	12,1%	80,0	1,8%	79,9
Autres produits	1,6	1,1	-31,3%	1,7	-35,6%	1,5
<b>TOTAL</b>	<b>74,2</b>	<b>82,6</b>	<b>11,2%</b>	<b>81,7</b>	<b>1,0%</b>	<b>81,4</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>						
Achats consommés de mat & fournitures	0,6	0,5	-18,7%	0,5	1,5%	0,5
Autres charges externes	5,4	7,5	37,8%	5,7	32,0%	6,0
Impôts et taxes	0,6	0,6	-0,8%	0,6	0,0%	0,6
Charges du personnel	24,6	27,6	12,0%	25,0	10,4%	28,4
Autres charges d'exploitation	0,2	0,3	-	0,3	-9,8%	0,3
Dotations d'exploitations	1,3	1,3	5,0%	1,4	-3,5%	1,4
<b>TOTAL</b>	<b>32,8</b>	<b>37,8</b>	<b>15,2%</b>	<b>33,4</b>	<b>13,0%</b>	<b>37,2</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>41,5</b>	<b>44,8</b>	<b>8,1%</b>	<b>48,3</b>	<b>-7,2%</b>	<b>44,1</b>

Le résultat d'exploitation a augmenté de 3,3 MDH, il s'est établi à 44,8 MDH au 30/06/22 versus 41,5 MDH au 30/06/21, affichant ainsi une progression de 8,1% qui résulte de :

- ✓ L'accroissement des produits d'exploitation de 11,2% (+8,4 MDH) consécutivement aux variations distinctes suivantes :
  - Augmentation du chiffre d'affaires de 12,1%
  - Baisse des autres produits de 31,3%, à savoir 0,5 MDH.
  
- ✓ La montée des charges d'exploitation de 5 MDH (+15,2%); elles sont passées de 32,8 MDH au 30/06/21 à 37,8 MDH au 30/06/18 à la suite de :
  - La diminution des achats consommés de 110 KDH (-18,5%),
  - La hausse des autres charges externes de 2,1 MDH (+37,8%),

- La stagnation des Impôts et Taxes à 0,6 MDH,
- L'augmentation des charges du personnel de 2,9 MDH (+12%),
- La hausse des dotations d'exploitation de 5% (+63 KDH).

## 2) Résultat financier :

(en MDH)	30/06/2021	30/06/2022	2022/2021		30/06/2022	R22/B22		30/06/2022
	Réel	Réel	(en valeur)	(en %)	Budget	(en valeur)	(en %)	Forecast 1
Produits financiers	1,2	2,9	1,7	143,3%	1,3	1,6	122,7%	1,3
Charges financières			-	-	-			-
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>1,2</b>	<b>2,9</b>	<b>1,7</b>	<b>143,3%</b>	<b>1,3</b>	<b>1,6</b>	<b>122,7%</b>	<b>1,3</b>

Le résultat financier au 30/06/22 a progressé de 143,3% (2,9 MDH vs 1,2 MDH) suite à la progression des produits des placements, mais surtout grâce à la constatation des dividendes d'une filiale, comptabilisés par le passé durant le deuxième semestre.

## 3) Résultat non courant :

(en MDH)	30/06/2021	30/06/2022	2022/2021		30/06/2022	R22/B22		30/06/2022
	Réel	Réel	(en valeur)	(en %)	Budget	(en valeur)	(en %)	Forecast 1
Produits non courants	0,1	0,1	0,0	49,2%	0,1	0,0	-32,6%	0,2
Charges non courantes	1,4	2,0	0,6	45,7%	2,0	0,0	1,2%	2,1
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>-0,6</b>	<b>45,6%</b>	<b>-1,9</b>	<b>(0,1)</b>	<b>3,6%</b>	<b>-1,9</b>

Le résultat non courant est en diminution de 0,6 MDH du fait de l'augmentation de la Cotisation Sociale de Solidarité (3 930 KDH en 2022 vs 2 621 KDH en 2021).

## 4) Résultat net :

Compte tenu de l'augmentation du résultat d'exploitation et du résultat financier, le résultat net réalisé au 30/06/22 s'est établi à 31,5 MDH, ce qui équivaut à une croissance de 11,4% (28,3 MDH au 30/06/21).



## VI- SITUATION FINANCIERE

(en MDH)	30/06/2021 Réel	30/06/2022 Réel	Evolution (%) R21/R20	Budget 30/06/2022	Evolution (%) R22/B22	Forecast 30/06/2022
Capitaux propres	86,1	91,5	6,2%	92,1	-0,7%	89,7
Fonds de roulement	-50,4	-42,7	-15,3%	-48,8	-12,4%	-47,7
Besoin en fonds de roulement	-128,0	-106,5	-16,8%	-131,7	-19,2%	-140,6
Endettement net	-77,6	-63,8	-17,8%	-83,0	-23,1%	-93,0

### 1) Capitaux propres :

Les capitaux propres ont connu, au 30/06/22, une évolution positive de 6,2%, (+5,3MDH : 91,5 MDH vs 86,1 MDH) conséquemment à l'augmentation du résultat net et du report à nouveau de respectivement 3,2 MDH et 2,1 MDH.

### 2) Fonds de roulement :

Le fonds de roulement est en amélioration de 7,7 MDH par rapport à celui calculé un an auparavant (-42,7 MDH vs -50,4 MDH) en raison de :

- L'augmentation du financement permanent, en conséquence de la hausse des capitaux propres (92,1 MDH vs 86,8 MDH),
- La baisse de l'actif immobilisé net de 2,3 MDH eu égard à la comptabilisation, le 31/12/21, d'une provision pour dépréciation des titres immobilisés de 2,6 MDH.

### 3) Besoin en fonds de roulement :

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

Le besoin en fonds de roulement s'est établi à -106,5 MDH au 30/06/22 contre -128 MDH au 30/06/21.

Le BFR moyen du premier semestre 2022 est en légère amélioration de 0,5% (-125,9 MDH vs -125,3 MDH).

### 4) Endettement net :

L'endettement net est passé de -77,6 MDH au 30/06/21 à -63,8 MDH au 30/06/22, en corrélation avec l'évolution du fonds de roulement et du besoin en fonds de roulement.

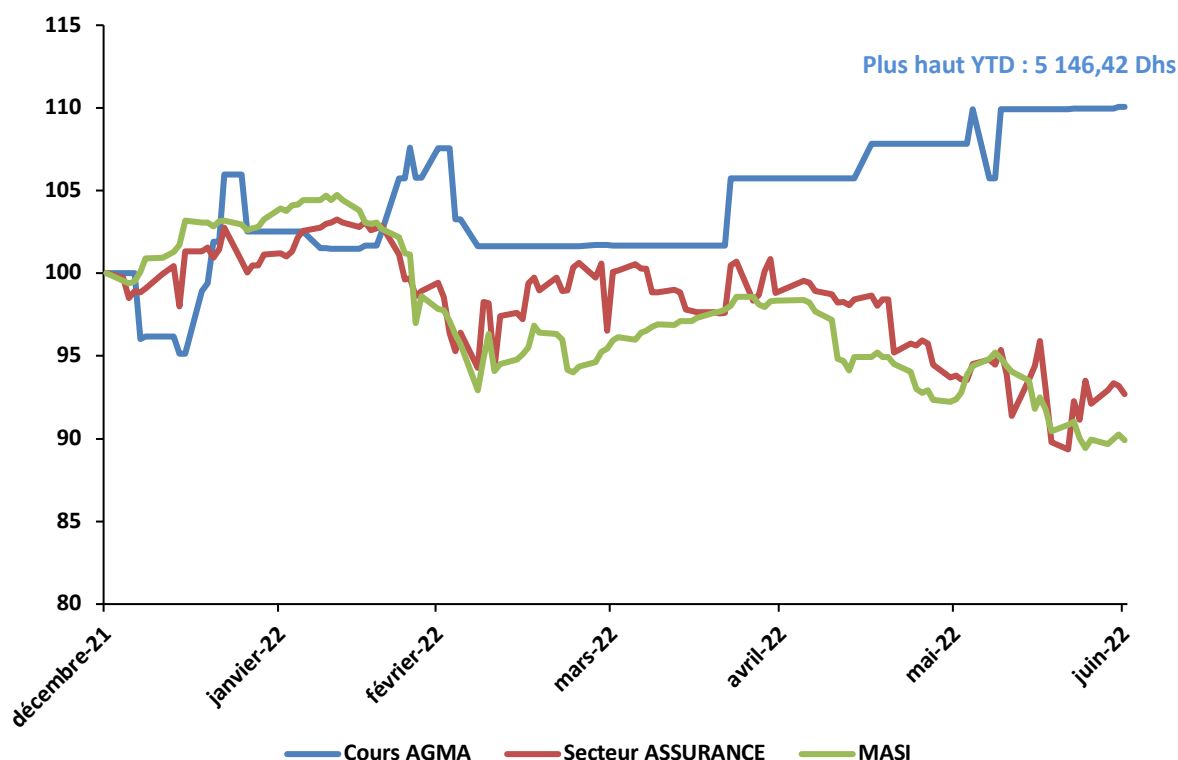
L'endettement net moyen du S1 2022 est de -110,3 MDH versus -101 MDH en S1 2021, soit une évolution de 9,2%.

## VII- EVOLUTION DU TITRE EN BOURSE

Le cours de l'action AGMA a connu une augmentation, depuis le 01/01/22 de 10,06% en clôturant le semestre à 5 206 DH contre 4 730 DH au 31/12/21 (-10,10% pour le MASI et -7,31% pour le secteur d'assurance). Ce cours qui représente le pic de la période concernée, a été atteint le 29 juin 2022.

L'AGO des actionnaires d'AGMA, sur proposition du Conseil d'Administration, a décidé de verser en juillet 2022 un dividende de 250 DH (50 MDH), soit un taux de distribution de 95,9% et un rendement de 5,3% (sur la base du cours du 31/12/2021).

La capitalisation boursière d'AGMA au 30/06/22 s'est élevée à 1 041,2 MDH.



# ANNEXE 1 : CPC AU 30/06/2022

En DH

Nature	Opérations		30/06/2022	30/06/2021
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires (HT)	81 444 002,78		81 444 002,78	72 622 697,05
Variation de stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	1 114 516,54		1 114 516,54	1 620 592,84
Reprises d'exploitation: transferts de charges				
<b>TOTAL</b>	<b>82 558 519,32</b>		<b>82 558 519,32</b>	<b>74 243 289,89</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures				
Autres charges externes	484 490,07		484 490,07	594 518,45
Impôts et taxes	7 486 478,63		7 486 478,63	5 432 902,29
Charges de personnel	636 862,43		636 862,43	640 574,51
Autres charges d'exploitation	27 554 181,19		27 554 181,19	24 607 969,20
Dotations d'exploitation	275 000,00		275 000,00	245 000,00
<b>TOTAL</b>	<b>1 317 522,04</b>		<b>1 317 522,04</b>	<b>1 255 444,18</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>37 754 534,36</b>		<b>37 754 534,36</b>	<b>32 776 408,63</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>44 803 984,96</b>	<b>41 466 881,26</b>
Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	1 650 000,00		1 650 000,00	
Gains de change				
Interêts et autres produits financiers	1 222 785,66		1 222 785,66	1 180 960,24
Reprises financier : transfert charges				
<b>TOTAL</b>	<b>2 872 785,66</b>		<b>2 872 785,66</b>	<b>1 180 960,24</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'interêts				
Pertes de change				
Autres charges financières				
Dotations financières				
<b>TOTAL</b>				
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>2 872 785,66</b>		<b>2 872 785,66</b>	<b>1 180 960,24</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>47 676 770,62</b>		<b>47 676 770,62</b>	<b>42 647 841,50</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations	91 037,00		91 037,00	60 500,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes; transferts de charges				
<b>TOTAL</b>	<b>91 037,00</b>		<b>91 037,00</b>	<b>60 500,00</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	69 248,22		69 248,22	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	1 979 446,98		1 979 446,98	1 405 849,04
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL</b>	<b>2 048 695,20</b>		<b>2 048 695,20</b>	<b>1 405 849,04</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>			<b>-1 957 658,20</b>	<b>-1 345 349,04</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>			<b>45 719 112,42</b>	<b>41 302 492,46</b>
<b>IMPÔTS SUR LES BENEFICES</b>			<b>14 243 018,91</b>	<b>13 049 283,71</b>
<b>RESULTAT NET</b>			<b>31 476 093,51</b>	<b>28 253 208,75</b>

## ANNEXE 2 : BILAN – ACTIF AU 30/06/2022

En DH

Actif	30/06/2022			31/12/2021
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	215 400,00	179 500,00	35 900,00	71 800,00
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	215 400,00	179 500,00	35 900,00	71 800,00
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	120 581 578,58	4 833 505,94	115 748 072,64	115 704 760,11
Immobilisation en Recherche et Développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 586 263,34	4 833 505,94	752 757,40	709 444,87
Fonds commercial	114 995 315,24		114 995 315,24	114 995 315,24
Autres immobilisations incorporelles			0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	38 185 657,64	29 557 009,65	8 628 647,99	7 644 881,08
Terrains				
Constructions	7 815 520,75	7 815 520,75	0,00	0,00
Installations techniques				0,00
Matériel transport	3 161 774,90	1 806 147,16	1 355 627,74	892 545,38
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	27 208 361,99	19 935 341,74	7 273 020,25	6 752 335,70
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	13 066 329,21	2 637 577,81	10 428 751,40	10 428 751,40
Prêts immobilisés			0,00	0,00
Autres créances financières	16 829,21		16 829,21	16 829,21
Titres de participation				
Autres titres immobilisés	13 049 500,00	2 637 577,81	10 411 922,19	10 411 922,19
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL</b>	<b>172 048 965,43</b>	<b>37 207 593,40</b>	<b>134 841 372,03</b>	<b>133 850 192,59</b>
<b>STOCKS</b>				
Marchandises				
Matières et fournitures, consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>385 542 276,66</b>		<b>385 542 276,66</b>	<b>149 005 714,81</b>
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 358 288,33		1 358 288,33	1 428 453,86
Clients et comptes rattachés	247 566 616,07		247 566 616,07	135 870 996,46
Personnel	113 033,33		113 033,33	42 464,60
Etat	12 185 279,11		12 185 279,11	27 323,11
Comptes d'associés	113 931 906,68		113 931 906,68	5 331 499,08
Autres débiteurs			0,00	0,00
Comptes de régularisation-Actif	10 387 153,14		10 387 153,14	6 304 977,70
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT</b>			0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF</b>			0,00	
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL</b>	<b>385 542 276,66</b>		<b>385 542 276,66</b>	<b>149 005 714,81</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	66 171,58		66 171,58	52 077,83
Banques, TG et CCP	34 347 452,14		34 347 452,14	59 271 508,41
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	203 380,16		203 380,16	92 498,50
<b>TOTAL</b>	<b>34 617 003,88</b>		<b>34 617 003,88</b>	<b>59 416 084,74</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>592 208 245,97</b>	<b>37 207 593,40</b>	<b>555 000 652,57</b>	<b>342 271 992,14</b>

## ANNEXE 2 : BILAN – PASSIF AU 30/06/2022

En DH

Passif	30/06/2022	31/12/2021
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL	20 000 000,00	20 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	12 915,08	12 915,08
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	2 000 000,00	2 000 000,00
Réserve facultative	23 000 000,00	23 000 000,00
Autres réserves	620 050,00	620 050,00
Report à nouveau	14 346 206,34	12 198 302,11
Résultat nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	31 476 093,51	52 147 904,23
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>91 455 264,93</b>	<b>109 979 171,42</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées	0,00	
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	0,00	0,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>687 814,30</b>	<b>687 814,30</b>
Provisions pour risques	687 814,30	687 814,30
Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL</b>	<b>92 143 079,23</b>	<b>110 666 985,72</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	352 890 723,34	222 420 685,58
Personnel	5 023 667,76	2 448 449,16
Organismes sociaux	3 275 841,86	2 552 605,03
Etat	14 625 439,31	1 796 653,84
Comptes d'associés	50 035 819,32	35 584,32
Autres créanciers	326 612,44	316 845,44
Comptes de régularisation passif	1 966 796,05	2 034 183,05
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>428 144 900,08</b>	<b>231 605 006,42</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	34 712 673,26	
Banques ( soldes créditeurs)		
<b>TOTAL</b>	<b>34 712 673,26</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>555 000 652,57</b>	<b>342 271 992,14</b>