



Tableau de financement de l'exercice

MASSES	Exercice clos le 31/12/2018		EMPLOIS	RESSOURCES
	31/12/18 A	31/12/17 B		
1. Financement permanent	402 981 913,59	408 133 613,88	5 151 700,29	
2. Actif immobilisé	310 772 729,53	242 514 292,83	68 258 436,70	
3. FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	92 209 184,06	165 619 321,05	73 410 136,99	
4. Actif circulant	610 094 347,39	549 840 768,41	60 253 578,98	
5. Passif circulant	203 324 020,10	190 068 607,94		13 255 412,16
7. BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	406 770 327,29	359 772 160,47	46 998 166,82	
8. TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) (A) - (B)	- 314 561 143,23	- 194 152 839,42		120 408 303,81

II- EMPLOIS ET RESSOURCES

MASSES	2017		2016	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		23 507 345,85		35 028 205,58
+ Capacité d'autofinancement		70 102 745,85		72 304 525,58
- Distribution des bénéfices		46 595 400,00		37 276 320,00
CESSIONS ET REDUCTIONS DES IMMOBILISATIONS (B)		588 000,00		4 360 812,46
+ Cessions des immobilisations incorporelles				
+ Cessions des immobilisations corporelles		88 000,00		403 000,00
+ Cessions des immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		500 000,00		3 957 812,46
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
Suventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
TOTAL DES RESSOURCES STABLES		24 095 345,85		39 389 018,04
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	81 711 371,82		20 887 842,41	
+ Acquisitions des immobilisations incorporelles	675 095,99		993 822,23	
+ Acquisitions des immobilisations corporelles	8 141 770,05		5 063 507,72	
+ Acquisitions des immobilisations financières			3 264 800,00	
+ Augmentation des créances immobilisées	72 894 505,78		11 565 712,46	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	15 794 111,02		18 611 289,78	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL DES EMPLOIS STABLES	97 505 482,84		39 499 132,19	
III. Variation du besoin de financement global	46 998 166,82		46 443 632,69	
IV. Variation de la trésorerie		120 408 303,81		46 553 746,84
	144 503 649,66	144 503 649,66	85 942 764,88	85 942 764,88

Tableau des titres de participation

Raison sociale de la société investie	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de	Date de clôture	Situation nette	Résultat net (2017)	Produits nets ou C/F-C de l'exercice
ALUC INDUSTRIE	INDUSTRIE	14 275 000,00	51,00%	19 029 812,66	19 029 812,66		31/12/17	42 682 472,47	4 739 941,09	2 173 300,00
MANGALAT	INDUSTRIE	1 000 000,00	99,70%	5 900 000,00	5 900 000,00		31/12/17	3 013 194,92	609 913,21	
BEPFORD	INDUSTRIE	22 000 000,00	99,50%	22 000 000,00	22 000 000,00		31/12/17	18 610 271,86	19 424,14	
BAFIDA ALUMINIUM	INDUSTRIE	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00		31/12/17	32 275,52	140 419,50	
ALUCOIL MAROC	INDUSTRIE	4 000 000,00	49,00%	1 199 800,00	1 199 800,00		31/12/17	9 712 404,44	1 019 884,79	
ALUM AFRIKA	INDUSTRIE	3 000 000,00	99,99%	3 000 000,00	3 000 000,00		31/12/17	290 740,80	235 155,49	
INDUSTRIE	INDUSTRIE	30 000 000,00	99,99%	44 999 887,50	44 999 887,50		31/12/17	27 309 221,41	1 014 827,24	
SELA	INDUSTRIE	4 000 000,00	10,00%	400 000,00	400 000,00		31/12/17	2 001 101,18	435 973,83	
SABA STRUCTAL	INDUSTRIE	2 100 000,00	80,00%	1 450 000,00	1 450 000,00		31/12/17	8 548 417,22	1 089 553,26	
TOTAL		62 625 000,00		99 249 501,16	99 249 501,16			101 446 322,14	7 532 497,79	2 173 300,00

Tableau des dérogations

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

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 des exercices 2015 à 2018 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 soumis 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.



ALUMINIUM DU MAROC S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société Aluminium du Maroc, comprenant le bilan et le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection de notes annexes relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018. Cette situation qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 393.167.730,69, dont un bénéfice net de MAD 57.354.086,33, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Aluminium Du Maroc.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Aluminium du Maroc arrêtés au 31 décembre 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

