



TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	31/12/2017	31/12/2016	Variation A-B	
	A	B	EMPLOIS	RESSOURCES
1. Financement permanent	408 133 613,88	405 722 247,82		2 411 366,06
2. Actif immobilisé	242 514 292,83	239 992 812,62	2 521 480,21	
3. FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	165 619 321,05	165 729 435,20	2 521 480,21	2 411 366,06
4. Actif circulant	549 840 768,41	542 764 370,91	7 076 397,50	
5. Passif circulant	190 068 607,94	229 435 843,13	39 367 235,19	
7. BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	359 772 160,47	313 328 527,78	46 443 632,69	
8. TRÉSORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) (A) - (B)	-194 152 839,42	-147 599 092,58		46 553 746,84

II- EMPLOIS ET RESSOURCES

MASSES	2017		2016	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)				
+ Capacité d'autofinancement		72 304 525,58		32 263 782,48
- Distribution des bénéfices		-37 276 320,00		-37 276 320,00
CESSIONS ET RÉDUCTIONS DES IMMOBILISATIONS (B)				
+ Cessions des immobilisations incorporelles				
+ Cessions des immobilisations corporelles		403 000,00		
+ Cessions des immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		3 957 812,46		3 084 809,07
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
Suventions d'investissement				1 153 066,37
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
				1 081 000,00
TOTAL DES RESSOURCES STABLES		39 389 018,04	39 389 018,04	306 337,72
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
+ Acquisitions des immobilisations incorporelles	20 887 842,41		21 185 114,61	
+ Acquisitions des immobilisations corporelles	993 822,23		645 203,23	
+ Acquisitions des immobilisations financières	5 063 507,72		9 955 412,38	
+ Augmentation des créances immobilisées	3 264 800,00		0,00	
	11 565 712,46		10 584 499,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
				0,00
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
	18 611 289,78		8 459 783,07	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
				0,00
TOTAL DES EMPLOIS STABLES		39 499 132,19	0,00	29 644 897,68
III. Variation du besoin de financement global				
	46 443 632,69		18 735 807,13	
IV. Variation de la trésorerie				
	85 942 744,88	85 942 744,88	48 380 704,81	48 380 704,81

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

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 2013 à 2016 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.



Building a better
working world
37, Bd Abdelatif Benkadour
20 050 Casablanca
Maroc



88, Rue Omar Ibn Al Khattab
90020 Tanger
Maroc

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 2017

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 relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Cette situation qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 382.525.319,96, dont un bénéfice net de MAD 58.415.251,44, 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 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 16 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelatif Ben Kadour
20 050 Casablanca
Hicham DIOURI
Associé

A&T Auditeurs Consultant
A&T AUDITEURS CONSULTANTS
S.A.R.L.
88, Rue Omar Ibn Al Khattab
90020 TANGER-MAROC
Nafel AGOURRAM
Associé