

| BILAN - ACTIF | | EX - 2021 | | | EX - 2020 |
|--|---|-----------------|------------------|----------------|----------------|
| | | BRUT | ATS | NET | |
| ACTIF IMMOBILISE | IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 1 700 000,00 | -680 000,00 | 1 020 000,00 | 1 360 000,00 |
| | * Frais préliminaires | | | | |
| | * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 700 000,00 | -680 000,00 | 1 020 000,00 | 1 360 000,00 |
| | * Primes de remboursement des obligations | | | | |
| | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 27 664 882,25 | -20 890 372,11 | 6 774 510,14 | 6 336 702,68 |
| | * Immobilisation en recherche et développ. | | | | |
| | * 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 | 25 376 054,25 | -18 891 544,11 | 6 484 510,14 | 6 046 702,68 |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 484 083 305,54 | -404 581 020,15 | 79 502 285,39 | 83 877 191,95 |
| | * Terrains | 2 620 502,00 | | 2 620 502,00 | 2 620 502,00 |
| | * Constructions | 110 455 554,54 | -82 055 306,67 | 28 400 247,87 | 23 074 204,42 |
| | * Installations techniques, matériel et outillage | 336 098 405,97 | -293 675 716,62 | 42 422 689,35 | 39 792 460,06 |
| | * Matériel transport | 9 103 943,14 | -6 496 151,30 | 2 607 791,84 | 2 540 678,20 |
| | * Mobilier, Mat de bureau et aménag. Divers | 25 278 681,65 | -22 353 845,56 | 2 924 836,09 | 2 598 991,67 |
| | * Autres immobilisations corporelles | | | | |
| | * Immobilisations corporelles en cours | 526 218,24 | | 526 218,24 | 13 250 355,60 |
| | IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 277 717 194,47 | -18 177 355,13 | 259 539 839,34 | 271 155 470,27 |
| | * Prêts immobilisés | | | | |
| * Autres créances financières | 80 427 493,31 | | 80 427 493,31 | 176 115 769,11 | |
| * Titres de participation | 197 289 701,16 | -18 177 355,13 | 179 112 346,03 | 95 039 701,16 | |
| * Autres titres immobilisés | | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E) | | | | | |
| * Diminution des créances immobilisées | | | | | |
| * Augmentation des dettes financières | | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 791 165 382,26 | -444 328 747,39 | 346 836 634,87 | 362 729 364,90 | |
| ACTIF CIRCULANT | STOCKS (F) | 240 712 450,04 | -6 346 456,56 | 234 365 993,48 | 141 191 323,21 |
| | * Marchandises | 34 787 815,00 | -4 271 436,71 | 30 516 378,29 | 25 012 373,23 |
| | * Marchandises en cours de route | | | | |
| | * Matières et fournitures, consommables | 130 806 055,29 | -2 075 019,85 | 128 731 035,44 | 57 731 105,16 |
| | * Matières et fourniture en cours de route | | | | |
| | * Produits finis | 75 118 579,75 | | 75 118 579,75 | 58 447 844,82 |
| | CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 643 796 857,44 | -54 828 012,57 | 588 968 844,87 | 440 847 317,55 |
| | * Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 6 224 426,98 | | 6 224 426,98 | 10 478 331,18 |
| | * Clients et comptes rattachés | 530 178 942,30 | -54 828 012,57 | 475 350 929,73 | 366 642 866,76 |
| | * Personnel | 600 423,13 | | 600 423,13 | 595 906,18 |
| | * Etat | 52 175 314,08 | | 52 175 314,08 | 12 284 068,79 |
| | * Intérêts courus non échus | | | | |
| | * Autres débiteurs | 54 617 750,95 | | 54 617 750,95 | 50 846 144,64 |
| | * Comptes de régularisation-Actif | | | | |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H) | 144 000,00 | | 144 000,00 | 144 000,00 | |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (Eléments circulants) | 2 351 687,14 | | 2 351 687,14 | 597 959,00 | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 887 004 994,62 | -61 174 469,13 | 825 830 525,49 | 582 780 599,76 | |
| TRESORERIE | TRESORERIE-ACTIF | 5 777 941,00 | | 5 777 941,00 | 13 567 621,84 |
| | * Chèques et valeurs à encaisser | 4 707 550,96 | | 4 707 550,96 | 11 822 123,64 |
| | * Banques, TG et CCP | 1 045 480,40 | | 1 045 480,40 | 1 703 017,35 |
| | * Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 24 909,64 | | 24 909,64 | 42 480,85 |
| TOTAL III | | | 5 777 941,00 | 13 567 621,84 | |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 1 683 948 317,88 | -505 503 216,52 | 1 178 445 101,36 | 959 077 586,50 | |

Exercice clos le : 31/12/20

| BILAN - PASSIF | | EX-2021 | EX-2020 |
|--|--|-----------------------|-----------------------|
| 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) | 253 370 823,65 | 258 112 429,35 |
| | * Résultat nets en instance d'affectation (2) | | |
| | * Résultat net de l'exercice (2) | 51 984 562,85 | 32 534 714,30 |
| | Total des capitaux propres (A) | 420 395 266,50 | 405 687 023,65 |
| | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 571 688,37 | 687 963,97 |
| | * Subvention d'investissement | 571 688,37 | 687 963,97 |
| | DETTES DE FINANCEMENT (C) | 90 192 523,44 | 48 392 627,83 |
| * Autres dettes de financement | 90 192 523,44 | 48 392 627,83 | |
| 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) | 511 159 478,31 | 454 767 615,45 | |
| PASSIF CIRCULANT | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 271 736 148,26 | 191 739 794,79 |
| | * Fournisseurs et comptes rattachés | 160 842 370,21 | 110 249 671,53 |
| | * Clients créditeurs, avances et acomptes | 18 394 176,14 | 10 263 362,65 |
| | * Personnel | 10 233 623,70 | 5 205 555,44 |
| | * Organisme sociaux | 6 146 692,30 | 4 847 908,35 |
| | * Etat | 73 018 496,50 | 57 114 494,68 |
| | * Comptes d'associés | | |
| | * Autres créanciers | 2 737 691,57 | 2 899 596,33 |
| | * Comptes de régularisation passif | 363 097,84 | 1 159 205,81 |
| | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 4 351 687,14 | 8 597 959,00 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H) | 387 077,26 | 1 173 617,00 | |
| Total II (F+G+H) | 276 474 912,66 | 201 511 370,79 | |
| TRESORERIE | TRESORERIE-PASSIF | 390 810 710,39 | 302 798 600,26 |
| | * Crédits d'escompte | | |
| | * Crédits de trésorerie | 267 921 770,41 | 206 153 586,73 |
| | * Banques | 122 888 939,98 | 96 645 013,53 |
| Total III | 390 810 710,39 | 302 798 600,26 | |
| TOTAL GENERAL I+II+III | ##### | 959 077 586,50 | |

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+). déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 31/12/2021

| NATURE | OPERATIONS | | | TOTALA DEL EX N° 1 |
|--|-------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| | Propres à l'ex 1 | ex -N-1 2 | TOTAUX DE L'EX 3=2+1 | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| * Ventes de marchandises (en l'état) | 113 399 178,75 | | 113 399 178,75 | 78 596 099,97 |
| * Ventes de biens et services produits | 933 096 740,25 | | 933 096 740,25 | 673 904 547,70 |
| chiffre d'affaires | 1 046 495 919,00 | | 1 046 495 919,00 | 752 500 647,67 |
| * Variation de stocks de produits (1) | 16 670 734,93 | | 16 670 734,93 | -6 825 433,72 |
| * Immo produites par l'E/ses-pr elle même | | | | |
| * Subventions d'exploitation | | | | |
| * Autres produits d'exploitation | 448 717,18 | | 448 717,18 | 1 193 068,44 |
| * Reprises d'exploitation: transfert de chges | | 3 430 527,52 | 3 430 527,52 | 2 445 745,79 |
| Total I | 1 063 615 371,11 | 3 430 527,52 | 1 067 045 898,63 | 749 314 028,18 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| * Achats revendus(2) de marchandises | 44 851 324,53 | | 44 851 324,53 | 38 060 174,94 |
| * Achats consommés(2) de métal | 504 820 446,45 | | 504 820 446,45 | 350 600 627,64 |
| * Achats cons.(2) de mat et fournitures | 223 490 476,47 | | 223 490 476,47 | 155 169 562,80 |
| * Autres charges externes | 65 429 546,11 | | 65 429 546,11 | 53 183 586,59 |
| * Impôts et taxes | 1 325 275,77 | | 1 325 275,77 | 1 480 031,67 |
| * Charges de personnel | 107 513 446,57 | | 107 513 446,57 | 84 770 742,46 |
| * Autres charges d'exploitation | 2 084 523,81 | 617 965,92 | 2 702 489,73 | 2 271 428,57 |
| * Dotations d'exploitation | 24 721 702,32 | | 24 721 702,32 | 20 579 311,93 |
| Total II | 974 236 742,03 | 617 965,92 | 974 854 707,95 | 706 115 466,60 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 92 191 190,68 | 43 198 561,58 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| * Produits des titres de partic. et autres t i | 3 270 630,00 | | 3 270 630,00 | 7 952 800,00 |
| * Gains de change | 2 484 010,87 | | 2 484 010,87 | 5 993 207,33 |
| * Intérêts et autres produits financiers | 9 186 999,68 | | 9 186 999,68 | 9 668 745,19 |
| * Reprises financier : transfert charges | | 597 959,00 | 597 959,00 | 773 023,00 |
| Total IV | 14 941 640,55 | 597 959,00 | 15 539 599,55 | 24 387 775,52 |
| V CHARGES FINANCIERES | | | | |
| * Charges d'intérêts | 11 594 611,08 | | 11 594 611,08 | 14 905 277,11 |
| * Pertes de change | 5 388 593,16 | | 5 388 593,16 | 2 500 329,62 |
| * Autres charges financières | | | 0,00 | |
| * Dotations financières | 18 279 042,27 | | 18 279 042,27 | 597 959,00 |
| Total V | 35 262 246,51 | | 35 262 246,51 | 18 003 565,73 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | -19 722 646,96 | 6 384 209,79 |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | | | 72 468 543,72 | 49 582 771,37 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| * Produits des cessions d'immo. | 200 000,00 | | 200 000,00 | |
| * Subventions d'équilibre | | | | |
| * Reprises sur provisions d'INVEST | | 116 275,60 | 116 275,60 | 116 275,60 |
| * Autres produits non courants | 178 556,24 | | 178 556,24 | 58 333,33 |
| * Reprises NC ; transferts de charges | | 6 000 000,00 | 6 000 000,00 | 1 700 000,00 |
| Total VIII | 378 556,24 | 6 116 275,60 | 6 494 831,84 | 1 874 608,93 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | |
| * VNA des immobilisations cédées | 3 543,51 | | 3 543,51 | |
| * Créances devenues irrécouvr. | 5 218,20 | | 5 218,20 | |
| * Autres charges non courantes | 2 354 949,00 | | 2 354 949,00 | 3 300 761,00 |
| * Dotations non courantes aux Ats & Pvs | | | | 5 000 000,00 |
| Total IX | 2 363 710,71 | | 2 363 710,71 | 8 300 761,00 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | | | 4 131 121,13 | -6 426 152,07 |
| XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X) | | | 76 599 664,85 | 43 156 619,30 |
| IMPÔTS SUR LES BENEFICES | | | 24 615 102,00 | 10 621 905,00 |
| XIII RESULTAT NET (XI-XII) | | | 51 984 562,85 | 32 534 714,30 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | | | 1 089 080 330,02 | 775 576 412,63 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII) | | | 1 037 095 767,17 | 743 041 698,33 |
| XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges) | | | 51 984 562,85 | 32 534 714,30 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| I. Tableau de formation des Résultats (T.FR) | | Exercice clôt le 31/12/2021 | |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|
| | | Exercice | Exercice Précédent |
| 1 | + Ventes de Marchandises (en l'état) | 113 399 178,75 | 78 596 099,97 |
| 2 | - Achats revendus de marchandises | 44 851 324,53 | 38 060 174,94 |
| I | = MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT | 68 547 854,22 | 40 535 925,03 |
| II | + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 949 767 475,18 | 667 079 113,98 |
| 3 | Ventes de biens et services produits | 933 096 740,25 | 673 904 547,70 |
| 4 | Variation stocks produits | 16 670 734,93 | -6 825 433,72 |
| 5 | Immo. produites par l'entreprise pour elle même | 0,00 | 0,00 |
| III | - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7) | 793 740 469,03 | 558 953 777,03 |
| 6 | Achats consommés de matières et fournitures | 728 310 922,92 | 505 770 190,44 |
| 7 | Autres charges externes | 65 429 546,11 | 53 183 586,59 |
| IV | = VALEUR AJOUTEE (I+II+III) | 224 574 860,37 | 148 661 261,98 |
| 8 | + Subventions d'exploitation | | |
| 9 | - Impôts et taxes | 1 325 275,77 | 1 480 031,67 |
| 10 | - Charges de personnel | 107 513 446,57 | 84 770 742,46 |
| V | = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE) | 115 736 138,03 | 62 410 487,85 |
| 11 | + Autres produits d'exploitation | 448 717,18 | 1 193 068,44 |
| 12 | - Autres charges d'exploitation | 2 702 489,73 | 2 271 428,57 |
| 13 | + Reprises d'exploitation, transferts de charges | 3 430 527,52 | 2 445 745,79 |
| 14 | - Dotations d'exploitation | 24 721 702,32 | 20 579 311,93 |
| VI | = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -) | 92 191 190,68 | 43 198 561,58 |
| VII | +/- RESULTAT FINANCIER | -19 722 646,96 | 6 384 209,79 |
| VIII | = RESULTAT COURANT | 72 468 543,72 | 49 582 771,37 |
| IX | +/- RESULTAT NON COURANT(+ ou -) | 4 131 121,13 | -6 426 152,07 |
| 15 | - Impôts sur les résultats | 24 615 102,00 | 10 621 905,00 |
| X | = RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 51 984 562,85 | 32 534 714,30 |
| II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT | | | |
| 1 | Résultat net de l'exercice | | |
| | Bénéfice + | 51 984 562,85 | 32 534 714,30 |
| | Perte - | | |
| 2 | + Dotations d'exploitation (1) | 14 327 248,79 | 14 261 330,74 |
| 3 | + Dotations financières (1) | 15 927 355,13 | |
| 4 | + Dotations non courantes(1) | | |
| 5 | - Reprises d'exploitation(2) | | |
| 6 | - Reprises financières(2) | | |
| 7 | - Reprises non courantes(2) | 116 275,60 | 116 275,60 |
| 8 | - Produits des cessions d'immobilisation | 200 000,00 | 58 333,33 |
| 9 | + Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées | 3 543,51 | 0,00 |
| I | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 81 926 434,68 | 46 621 436,11 |
| 10 | Distributions de bénéfices | 37 276 320,00 | 32 616 780,00 |
| II | AUTOFINANCEMENT | 44 650 114,68 | 14 004 656,11 |

(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) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice clôt le 31/12/2021

| MASSES | Exercice | | Variations a-b | |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| | Exercice a | précédent b | Emplois c | Ressources d |
| Financement Permanent | 511 159 478,31 | 454 767 615,45 | | 56 391 862,86 |
| Moins actif immobilisé | 346 836 634,87 | 362 729 364,90 | | 15 892 730,03 |
| = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A) | 164 322 843,44 | 92 038 250,55 | | 72 284 592,89 |
| Actif circulant | 825 830 525,49 | 582 780 599,76 | 243 049 925,73 | |
| Moins passif circulant | 276 474 912,66 | 201 511 370,79 | | 74 963 541,87 |
| = Besoin de Financement global (4-5) (B) | 549 355 612,83 | 381 269 228,97 | 168 086 383,86 | |
| TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B | -385 032 769,39 | -289 230 978,42 | | 95 801 790,97 |

II EMPLOIS ET RESSOURCES

| | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|---|-----------------------|-----------------------|
| I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | 44 650 114,68 | 14 004 656,11 |
| + Capacité d'autofinancement | 81 926 434,68 | 46 621 436,11 |
| - Distributions de bénéficiaires | -37 276 320,00 | -32 616 780,00 |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMO (B) | 200 000,00 | 958 333,33 |
| + Cessions d'immobilisations incorporelles | | |
| + Cessions d'immobilisations corporelles | 200 000,00 | 58 333,33 |
| + Cessions d'immobilisations financières | | |
| + récupérations / créances immobilisées | | 900 000,00 |
| * AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C) | | |
| subvention d'investissement | | |
| AUG DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | 50 000 000,00 | |
| (nettes de primes de remboursement) | | |
| TOTAL RESSOURCES STABLES (A +B+C+D) | 94 850 114,68 | 14 962 989,44 |
| II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | |
| ACQUI & AUG D'IMMOBILISATIONS (E) | 14 365 417,40 | 45 097 568,59 |
| + Acquisitions d'immobilisations incorpor. | 1 588 323,48 | 1 501 176,59 |
| + Acquisitions d'immobilisation corporelles | 8 465 369,72 | 24 011 892,00 |
| + Acquisitions d'immobilisation financières | | |
| + Augmentation des créances immob. | 4 311 724,20 | 19 584 500,00 |
| * REMB.DES CAPITAUX PROPRES (F) | | |
| * REMB.DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 8 200 104,39 | 5 616 444,62 |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | | 1 700 000,00 |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 22 565 521,79 | 52 414 013,21 |
| III VARIATION DU B F G | 168 086 383,86 | 91 670 423,12 |
| IV VARIATION DE LA TRESORERIE | 95 801 790,97 | 54 219 399,35 |
| TOTAL GENERAL | 190 651 905,65 | 190 651 905,65 |
| | | 106 633 412,56 |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice clos le 31/12/2021

| 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 | 31/12/2021 | 45 319 723,86 | 5 267 965,39 | 3 270 630,00 |
| MANSART | INDUSTRIE | 1 000 000,00 | 100% | 5 900 000,00 | 2 013 135,19 | 31/12/2021 | 2 014 330,19 | -5 535,00 | |
| BELPROMO | IMMOBILIER | 122 000 000,00 | 100% | 122 000 000,00 | 109 959 509,68 | 31/12/2021 | 73 164 765,23 | -32 342 182,57 | |
| NAFIDA ALUMINIUM | IMMOBILIER | 100 000,00 | 100% | 100 000,00 | 100 000,00 | 31/12/2021 | 927 936,30 | 249 245,82 | |
| ALM AFRICA | NEGOCE | 3 000 000,00 | 100% | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 | 31/12/2021 | 899 549,59 | -450 503,01 | |
| INDUSTUBE | INDUSTRIE | 30 000 000,00 | 100% | 44 999 887,50 | 44 999 887,50 | 31/12/2021 | 30 446 409,40 | 10 760 586,38 | |
| GEA | HOLDING | 6 000 000,00 | 10% | 600 000,00 | 0,00 | 31/12/2019 | 1 091 405,73 | -1 149 045,51 | |
| 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 | |
| | | 178 825 000,00 | | 197 289 701,16 | 179 112 346,03 | | 145 295 503,08 | -18 759 023,76 | 3 270 630,00 |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice clos le 31/12/2021

| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | AUGMENTATION Production par l'entreprise | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|--|-----------------------------|--|---------|---------------|------------|---------|---------------|---------------------------|
| | | Acquisition | prole-m | Virement | Cession | Retrait | Virement | |
| 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 | 26 076 558,77 | 1 588 323,48 | 0,00 | 1 148 473,81 | 0,00 | 0,00 | 1 148 473,81 | 27 644 882,25 |
| * 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 | 23 761 730,77 | 259 205,98 | | 1 148 473,81 | | | | 25 169 410,56 |
| *Autres immobilisations incorporelles en cours | 26 000,00 | 1 329 117,50 | | | | | 1 148 473,81 | 206 643,69 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 475 622 365,21 | 8 465 369,72 | | 13 250 355,60 | 4 429,39 | 0,00 | 13 250 355,60 | 484 083 305,54 |
| * Terrains | 2 620 502,00 | | | | | | | 2 620 502,00 |
| *Constructions | 101 032 284,22 | 1 547 673,80 | | 7 875 596,52 | | | | 110 455 554,54 |
| *Installat. techniques,matériel et outillage | 326 287 481,78 | 4 561 526,11 | | 5 249 398,08 | | | | 336 098 405,97 |
| * Matériel de transport | 8 270 047,32 | 838 325,21 | | | 4 429,39 | | | 9 103 943,14 |
| * Mobilier, matériel bureau et aménagements | 24 161 694,29 | 991 626,36 | | 125 361,00 | | | | 25 278 681,65 |
| *Autres immobilisations corporelles | | | | | | | | 0,00 |
| *Immobilisations corporelles en cours | 13 250 355,60 | 526 218,24 | | | | | 13 250 355,60 | 526 218,24 |

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice clos le 31/12/2021

| 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 | 2 250 000,00 | | 15 927 355,13 | | | | | 18 177 355,13 |
| 2. Provisions réglementées | | | | | | | | |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (A) | 2 250 000,00 | | 15 927 355,13 | | | | | 18 177 355,13 |
| 4. Prov pour dépréciation de l'AC(hors trésor) | 54 210 543,12 | 10 394 453,53 | | | 3 430 527,52 | | | 61 174 469,13 |
| 5. Autres provisions pour risques et charge | 8 597 959,00 | | 2 351 687,14 | | 597 959,00 | 6 000 000,00 | | 4 351 687,14 |
| 6. Prov pour dépréciation de Cptes de trésor | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 62 808 502,12 | 10 394 453,53 | 2 351 687,14 | | 3 430 527,52 | 597 959,00 | 6 000 000,00 | 65 526 156,27 |
| TOTAL (A+B) | 65 058 502,12 | 10 394 453,53 | 18 279 042,27 | | 3 430 527,52 | 597 959,00 | 6 000 000,00 | 83 703 511,40 |

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice clos le 31/12/2021

| 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

| | | Exercice clôt le 31/12/2021 |
|--|-------------------------------|---|
| 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 € | | NEANT |

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

| | | | | | Exercice clôt le 31/12/2021 |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|---------------|---|
| 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) des exercices 2019 à 2021, ainsi que les déclarations sociales au titre de la CNSS (2018-2021) 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.



37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc



A&T Auditeurs Consultants
Résidence Les 4 Temps, Bloc C,
Rue Al Yamane, N°57
90000 Tanger
Maroc

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

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 2021, 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 MAD 420.966.954,87 dont un bénéfice net de MAD 51.984.562,85. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021, 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.

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.

1. Provision pour dépréciation des créances clients

| Risque identifié | Notre réponse |
|---|---|
| <p>Au 31 décembre 2021, les créances clients dont la valeur brute s'élève à 530,2 millions de dirhams sont provisionnées à hauteur de 54,8 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 à l'estimation des créances à déprécier, et de la conjoncture de crise actuelle, nous avons considéré que ce sujet constitue un point clé de l'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 subséquente, protocoles d'accord,...) ; |

2. Evaluation des titres de participation

| Risque identifié | Notre réponse |
|---|--|
| <p>Au 31 décembre 2021, les titres de participation sont inscrits au bilan pour une valeur nette comptable de 179,1 millions de dirhams soit 15% 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 130,4 millions de dirhams, soit 11% du total actif.</p> <p>Les techniques retenues par la direction pour procéder à la valorisation nette de ces titres comportent une part significative de 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 |

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.

Vérifications et informations spécifiques

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.

Casablanca, le 29 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



ERNST & YOUNG
S.A.R.L.
Abdelmejid FAIZ
Associé
Boulevard Abdelatif Ben Kaddour
- CASABLANCA -
Tél: (212) 522 95 79 00 - Fax: (212) 522 38 02 26

A&T Auditeurs Consultants

A&T AUDITEURS CONSULTANTS
Résidence les 4 Temps Bloc C
Avenue Abdellah Guemoun
Rue Al Yamane N° 57 - Tanger
Tél. +212 (0) 5 38 32 00 45

Nafeh AGOURRAM
Associé