

# RAPPORT FINANCIER Semestriel

Premier Semestre 2020



الومنيوم المغرب  
aluminium du maroc

## Table des matières

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Rapport Environnement, Social et Gouvernance .....</b>        | <b>3</b>  |
| PROFIL DE LA SOCIETE.....  | 3         |
| FILIALES ET PARTICIPATIONS .....                                 | 4         |
| INSTANCES DIRIGEANTES.....                                       | 5         |
| Le Conseil d'Administration .....                                | 5         |
| Les comités spécialisés .....                                    | 5         |
| Le comité de direction .....                                     | 5         |
| INFORMATIONS SOCIALES .....                                      | 6         |
| HISTORIQUE ET PRINCIPAUX EVENEMENTS .....                        | 6         |
| PLAN STRATEGIQUE DE DEVELOPPEMENT.....                           | 8         |
| SYSTEME DE MANAGEMENT INTEGRE, CERTIFICATIONS ET LABELS.....     | 9         |
| BUREAUX ET AGENCES.....  | 12        |
| Commentaire des dirigeants : .....                               | 13        |
| FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020.....                    | 22        |
| ACTIVITES ET RESULTATS .....                                     | 22        |
| Chiffre d'affaires.....  | 22        |
| Résultat d'exploitation.....                                     | 22        |
| Résultat financier .....   | 23        |
| Résultat courant :.....  | 23        |
| Résultat net.....  | 24        |
| Financement :.....   | 24        |
| Trésorerie .....   | 24        |
| INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES .....                               | 24        |
| OPERATIONS, INFORMATIONS POST CLOTURE.....                       | 24        |
| MODIFICATIONS INTERVENUES DANS LA PRESENTATION DES COMPTES ..... | 24        |
| <b>ELEMENTS FINANCIERS AU 30 Juin 2020 .....</b>                 | <b>25</b> |
| BILAN.....   | 25        |
| COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES .....                             | 24        |
| ETAT DES SOLDES DE GESTION.....                                  | 25        |
| TABLEAU DE FINANCEMENT .....                                     | 26        |
| ETAT DES DEROGATIONS.....  | 27        |
| TABLEAU DES CREANCES ET TABLEAU DES DETTES.....                  | 27        |
| LISTE DES COMMUNIQUEES PUBLIEES .....                            | 28        |
| SYNTHESE DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....           | 28        |

## Rapport Environnement, Social et Gouvernance

### PROFIL DE LA SOCIETE

Aluminium du Maroc est le premier producteur marocain de profilés en alliages d'aluminium destinés au bâtiment et à l'industrie. La société a été créée en 1976 en partenariat avec le groupe Pechiney, successivement absorbé par Alcan puis Rio Tinto leader mondial de l'industrie aluminium.

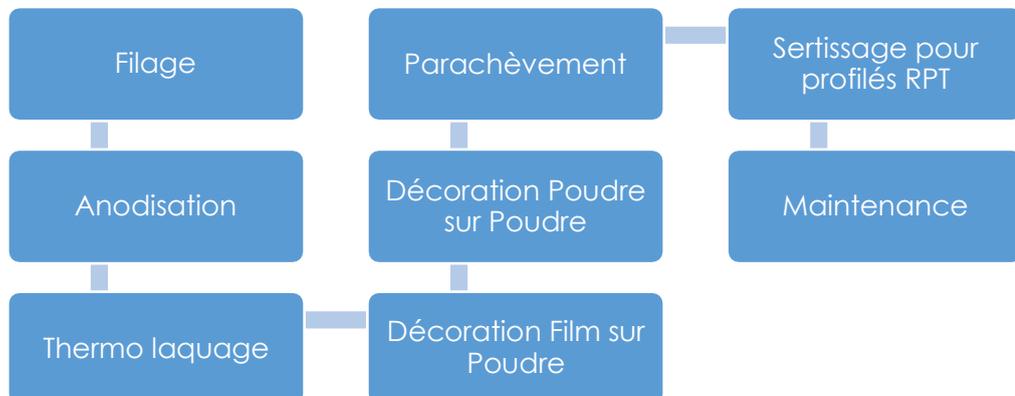
Forte d'une équipe expérimentée, encadrée par des ingénieurs et des cadres de haut niveau, Aluminium du Maroc dispose d'un savoir-faire unique et reconnu au Maroc comme à l'international.

---

#### COMPÉTITIVITÉ, FLEXIBILITÉ, RÉACTIVITÉ

---

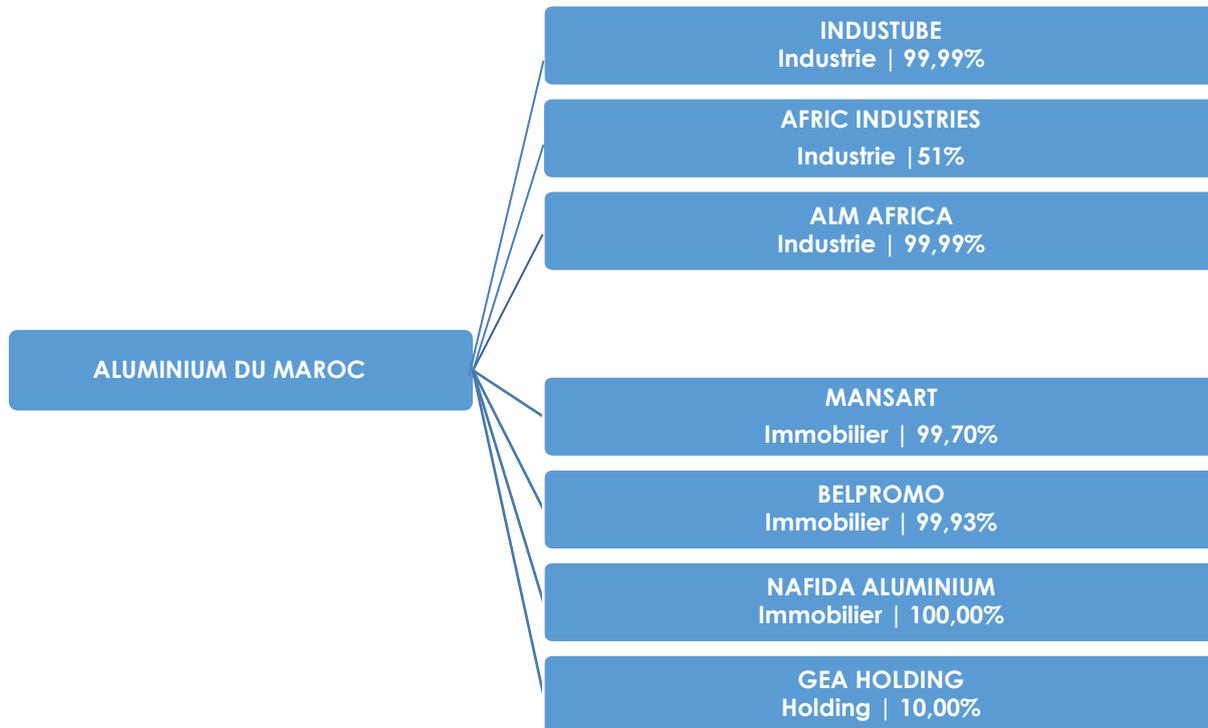
La modernisation continue de son outil de production, permet à la société de bénéficier d'équipements techniques de dernière génération et répond aux standards de qualité internationaux les plus exigeants.



L'intégration de l'activité industrielle et logistique sur un site unique à Tanger est un atout majeur. La mise en place d'un réseau d'agences de commercialisation des produits dans les principales villes du Royaume, et la proximité géographique avec les principaux marchés consommateurs à l'export, permettent à Aluminium du Maroc de garantir des coûts de production optimisés et des délais de fabrication et de livraison réellement maîtrisés. Les efforts constants pour améliorer la qualité des produits et services ont permis à Aluminium du Maroc de développer une collaboration étroite avec les principaux gammistes et menuisiers marocains, tout en fidélisant à l'export des clients leaders sur leur marché.



## FILIALES ET PARTICIPATIONS



## INSTANCES DIRIGEANTES

### Le Conseil d'Administration

|                                   |                                  |
|-----------------------------------|----------------------------------|
| M. Mohamed EL ALAMI               | : Président directeur général    |
| M. Abdelouahed EL ALAMI           | : Président d'honneur            |
| M. Sharif EL ALAMI                | : Administrateur, Vice-Président |
| Mme Malika EL ALAMI               | : Administrateur                 |
| M. Abdeslam EL ALAMI              | : Administrateur                 |
| M. Tawfiq BOUZOUBAA               | : Administrateur                 |
| Mme Hind DINIA                    | : Administrateur                 |
| M. Hamza EL AYOUBI                | : Administrateur                 |
| M. Clemente GONZALEZ SOLER        | : Administrateur                 |
| Mme Janie Carmen Madeleine LETROT | : Administrateur                 |
| Mme Sabr ABOU IBRAHIMI            | : Administrateur                 |
| Mme Radia CHMANTI HOUARI          | : Administrateur                 |
| M. Francis GUILLOIS               | : Administrateur                 |
| M. Abdul Hussein BEYDOUN          | : Administrateur                 |

### Les comités spécialisés

Comité Audit et Gestion des Risques : Mme Janie Carmen Madeleine LETROT, Présidente

Comité Stratégie et Investissements : Mme Radia CHMANTI HOUARI, Présidente

Comité Nominations Rémunérations et Gouvernance : Mme Sabr ABOU IBRAHIMI, Présidente

### Le comité de direction

|                        |   |
|------------------------|---|
| M. BENOIT VAILLANT     | : Directeur général délégué             |
| M. Fares EL ALKEL      | : Directeur administratif et financier  |
| M. Abdelwahab EL HAMDI | : Directeur développement industriel    |
| M. Justin GAMAGE       | : Directeur technique                   |
| Mme Hajar NACIRI       | : Directrice commerciale extrusion      |
| M. Omar BAKKALI TAHIRI | : Directeur commercial building systems |
| M. Mohamed SAYAH       | : Directeur pôle Afrique                |

## INFORMATIONS SOCIALES

### HISTORIQUE ET PRINCIPAUX EVENEMENTS

- 1976** : Constitution de la société au capital de 0,1 MDH par Feu Abdelaziz EL ALAMI
- 1977** : Démarrage de la construction de l'usine à la zone industrielle Mghogha, Tanger
- 1979** : Augmentation de capital à 10,50 MDH
- 1979** : Inauguration de l'usine et démarrage de l'activité
- 1980** : Augmentation du capital à 13,80 MDH
- 1982** : Installation de la ligne de coloration électrolytique
- 1985** : Démarrage des exports de produits finis vers l'Europe
- 1986** : installation de la première ligne de thermolaquage
- 1987** : Décès de Feu M. Abdelaziz El Alami, fondateur d'Aluminium du Maroc
- 1987** : Nomination de M. Abdelouahed El Alami, en qualité de Président du Conseil
- 1988** : Prise de participations dans la société STRUCTAL
- 1988** : Participation à la première édition du Salon International du Bâtiment de Casablanca
- 1992** : Augmentation du capital à 41,40 MDH
- 1993** : Prise de participations dans la société AFRIC INDUSTRIE
- 1993** : Prise de participations dans la société MANSART
- 1994** : Prise de participations dans la société BELPROMO
- 1994** : Obtention du label Qualicoat
- 1995** : Obtention du label Qualanod
- 1998** : Augmentation de capital à 46,6 MDH
- 1998** : Introduction à la bourse de Casablanca
- 2000** : Certification ISO 9002 version 1994
- 2000** : Obtention du label Qualimarine
- 2002** : Certification ISO 9001 version 2000
- 2002** : Mise à niveau de la première ligne d'Extrusion
- 2003** : Ouverture de l'agence Casablanca
- 2003** : Extension de l'usine (6 000m<sup>2</sup>) et installation de la seconde ligne de thermolaquage
- 2003** : Certification ISO 14001 ; Certification OHSAS 18001
- 2003** : Lancement de la gamme de menuiserie Nafida ALuminium
- 2003** : Lancement des travaux d'extension de l'usine



- 2004** : Ouverture de l'agence commerciale de Tanger
- 2004** : Prise de participations dans NAFIDA ALUMINIUM
- 2004** : Ouverture de l'agence commerciale de Marrakech
- 2005** : Prise de participations dans GEA HOLDING
- 2005** : Extension du site de production (14 000m<sup>2</sup>)
- 2005** : Démarrage de l'exploitation de la 2<sup>ème</sup> ligne d'extrusion
- 2005** : Installation de la ligne verticale de thermolaquage
- 2006** : Obtention du Label Qualideco
- 2007** : Lancement du premier plan stratégique de la société sur la période 2007 - 2011
- 2009** : Mise en place d'un Datacenter et déploiement d'un nouveau ERP intégré
- 2010** : Prise de participations dans la société ALUCOIL Maroc
- 2011** : Utilisation de la conversion sans chrome pour la préparation de surface
- 2012** : Prise de participation dans le projet d'hôtel The Oberoi Marrakech à 15%
- 2012** : Ouverture de l'agence commerciale d'Agadir
- 2012** : Prise de participations dans la société INDUSTUBE
- 2013** : Ouverture de l'agence commerciale d'Oujda
- 2013** : Lancement du recyclage de l'eau utilisé pour anodisation et traitement de surface
- 2013** : Participation au projet MEDTEST pour l'efficacité énergétique
- 2014** : Création de la société ALM AFRICA
- 2014** : Augmentation des participations dans le projet d'hôtel The Oberoi Marrakech à 25%
- 2015** : Lancement du projet VETIVER pour le recyclage des eaux usées
- 2015** : Mise en place de la nouvelle plateforme logistique à Tanger
- 2015** : Création de la société ALM Sénégal
- 2016** : Plantation de 100 arbres dans le Jardin de Aluminium du Maroc
- 2019** : Participation au projet Tdart-Solar Decathlon Africa 2019
- 2019** : Lancement de la troisième ligne d'extrusion au sein de la société Industube

## PLAN STRATEGIQUE DE DEVELOPPEMENT

Le plan de développement stratégique de la société Aluminium du Maroc est structuré autour de cinq axes :

- Rentabiliser les capitaux investis à travers l'amélioration du besoin de fonds de roulement, la réduction des coûts et la rationalisation de la structure de charge.
- Instaurer une nouvelle culture d'excellence par la mise en place d'une organisation efficiente, le développement des ressources humaines et l'instauration de la culture de la commande client.
- Rester leader du marché marocain à travers une offre complète couvrant les segments économique, moyens et hauts standings du marché du bâtiment et en développant les ventes des produits de négoce et les produits industriels.
- Développer les ventes à l'export : mettre en place de la structure export pour développer les ventes export du pôle Building Systèmes en priorisant le Maghreb et l'Afrique Francophone, développer les ventes d'extrusion de menuiserie à l'export, exporter les produits industriels.
- Structurer une cellule stratégie et développement pour la gestion des nouveaux projets et le renforcement de la synergie entre les différentes entités du groupe Aluminium du Maroc en plus de l'ouverture sur les métiers connexes etc.

## SYSTEME DE MANAGEMENT INTEGRE, CERTIFICATIONS ET LABELS

En 2003, Aluminium du Maroc devient la première entreprise marocaine certifiée Qualité, Sécurité et Environnement (QSE) par le cabinet AFAQ AFNOR, conformément aux exigences des normes internationales ISO 9001, OHSAS 18001 et ISO 14001.



Cette certification est la reconnaissance d'une démarche de progrès et d'excellence qui a abouti à la mise en place d'un système de management intégré.

Le respect de l'environnement représente un axe très important de la politique d'Aluminium du Maroc. Les objectifs opérationnels de cet axe sont déclinés comme suit :

- Maîtriser la gestion des déchets et les valoriser
- Maîtriser les rejets atmosphériques
- Maîtriser et recycler nos rejets liquides du traitement de surface
- Réduire la consommation des énergies gaz et électrique
- Préservation des ressources naturelles par la réduction de la consommation de l'eau.

En outre, Aluminium du Maroc est le premier extrudeur marocain ayant obtenu les quatre labels européens pour le traitement de surface délivrés par l'Association pour le Développement de l'aluminium Anodisé ou Laqué (ADAL).



## BUREAUX ET AGENCES

### **Siège social et usine**

Zone industrielle, Route de Tétouan, BP 324, 90000 Tanger, Maroc  
Tél. : +212 539 32 99 50 – Fax : +212 539 35 17 24  
Email : admcontact@aluminiumdumaroc.com

### **ALM Sénégal**

34, Avenue Lamin Gueye, Dakar, Sénégal  
Tél. : +221 33 823 12 15 – Fax : +221 33 823 12 15  
Email : t.diallo@alm-senegal.com

### **ALM Cote d'Ivoire**

Boulevard VGE ancien immeuble Premoto, Marcory, Abidjan, Cote d'Ivoire  
Tél. : +225 84 01 85 56 / 52–  
Email : z.sayegh@alm-civ.com

### **Direction commerciale**

6, avenue Mohammed Jamal Eddora, Aïn Sbaâ, 20250 Casablanca, Maroc  
Tél. : +212 522 67 30 80 – Fax : +212 522 66 64 24  
Email : commercial@aluminiumdumaroc.com

### **Showroom Casablanca**

15, rue Ali Abderrazak, Maârif, Casablanca, Maroc  
Tél. : +212 522 94 87 28/33 – Fax : +212 522 94 87 39  
Email : showroom@aluminiumdumaroc.com

### **Agence commerciale Agadir**

72, quartier industriel Tassila III, 80650 Tikiouine, Agadir, Maroc  
Tél : +212 528 33 69 05 - Fax : +212 528 83 89 76  
Email : f.elmellouli@aluminiumdumaroc.com

### **Agence Commerciale Oujda**

8, rue Ibn Achir, 60000 Oujda, Maroc  
Tél : +212 5 36 70 64 53 - Fax : +212 5 36 70 64 52  
Email : m.taharast@aluminiumdumaroc.com

**Agence commerciale Branes**

6, avenue des marguerites, quartier Barnes II, 90000 Tanger,  
Maroc Tél. : +2125 39 31 19 40 - Fax : +212 5 39 31 29 87  
Email : c.bokhari@aluminiumdumaroc.com

**Agence commerciale Sidi Ghanem**

Lot 313, Quartier industrielle Sidi Ghanem, Marrakech,  
Maroc Tél. : +212 524 33 65 54 - Fax : +212 5 24 33 67 35  
Email : admcontact@aluminiumdumaroc.com

**Agence commerciale Nafida**

km 7,5, Ex route de Rabat, Ain Sebaä, Casablanca, Maroc  
Tél: +212 (0) 5 22 34 00 31 / 22 35 54 59 - Fax: +212 (0) 5 22 35 35 15  
Email : admcontact@aluminiumdumaroc.com

**Plateforme logistique**

Lot N°77, Allée N° 2, zone Industrielle, Route de Tétouan, 90000 Tanger,  
Maroc Tél. : +212 (0) 5 24 33 65 54/98 - Fax: +212 (0) 5 24 33 67 35  
Email : admcontact@aluminiumdumaroc.com

## **Commentaire des dirigeants :**

Le marché de l'aluminium au Maroc reste principalement concentré sur le bâtiment alors que les segments automobiles, transport et conditionnement restent à développer.

Le chiffre d'affaires à fin juin 2020 s'est déprécié de 30% suivant la tendance baissière des cours de la matière première et la baisse des activités commerciales liée à la crise sanitaire tant sur les marchés domestique qu'à l'export. Le rythme des commandes s'est accéléré depuis le début du mois de juillet, l'entreprise aborde le dernier quadrimestre avec un carnet de commandes raisonnablement optimiste.

Le management ne ménage aucun effort pour adapter ses charges de fonctionnement au nouveau contexte qui impose :

- Une gestion rigoureuse des mesures sanitaires pour préserver la sécurité des collaborateurs et de l'ensemble des parties intéressés.
- Une flexibilité au quotidien pour assurer la réactivité nécessaire à la satisfaction des clients dans un contexte d'incertitudes marqué par une forte volatilité de l'activité.

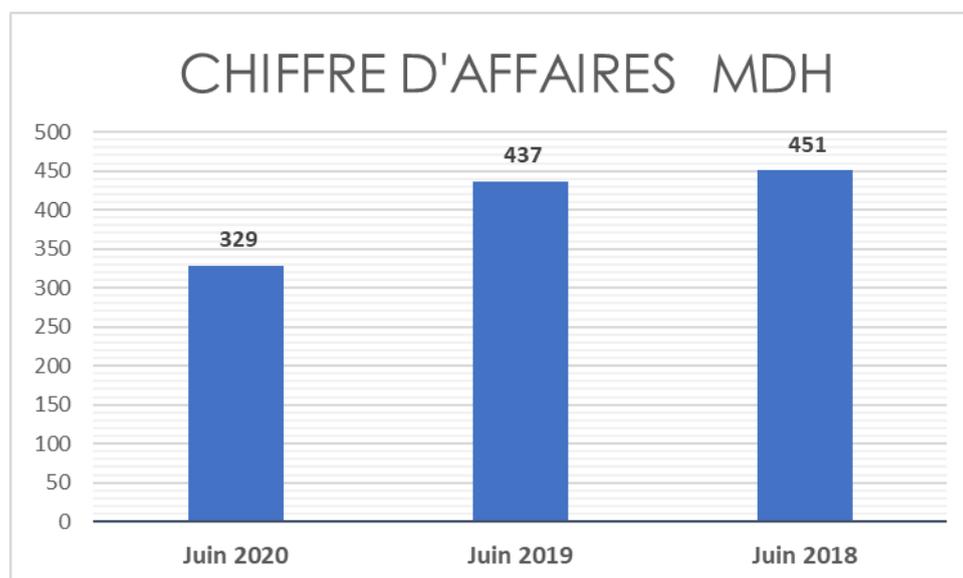
## FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Le premier semestre 2020 est caractérisé par les faits marquants suivants :

- Nomination de Sidi Mohamed El Alami Président Directeur Général en Juin 2020.
- Nomination de Mr Abdelouahed El Alami Président d'honneur de la société.
- Nomination de nouveaux membres au sein Conseil d'administration, notamment trois administratrices indépendantes, portant à 5 le nombres des administratrices, soit 36% des membres du Conseil.
- Baisse des cours du LME moyen mensuel : 9% en variation semestrielle par rapport au second semestre 2019.
- En soutien à l'élan de solidarité national la société a versé 1.7 MDh au fond Covid-19.
- Maintien du plan d'investissement visant à moderniser l'outil de production.

## ACTIVITES ET RESULTATS

### Chiffre d'affaires



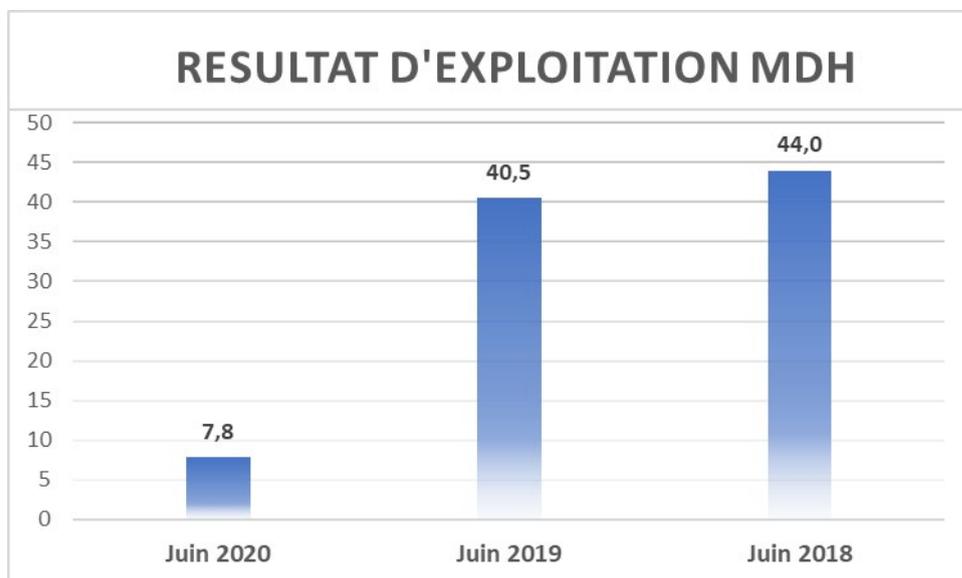
Le chiffre d'affaires hors taxes de fin juin 2020 est arrêté à 329 MDH contre 437 MDH en Juin 2019, soit une baisse de 25% résultant de la baisse d'activité de nos clients pendant la période de confinement liés à la crise sanitaire du Covid-19.

Le chiffre d'affaires local hors taxes et hors ventes métal s'élève à fin juin 2020 à 170,6 MDH contre 257,4M DH en Juin 2019 soit une baisse de 34% suite aux interruptions d'activités de nombreux clients et aux reports des commandes qui en ont découlé.

Le chiffre d'affaires export hors ventes de déchets et hors taxes à fin juin 2020 est arrêté à 109,1 MDH soit une baisse de 22% par rapport aux réalisations à fin juin 2019 arrêtées à 139,8 MDH.

### Résultat d'exploitation

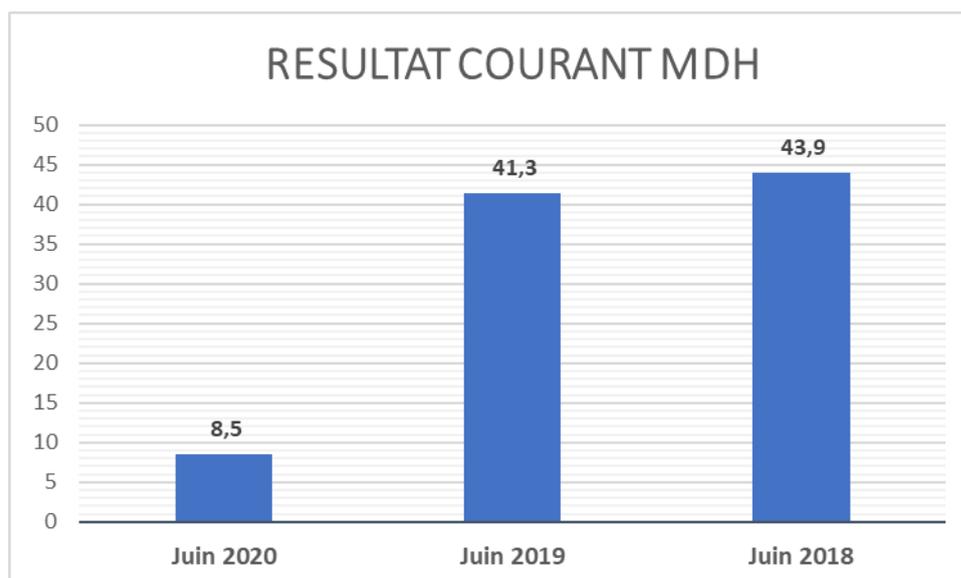
Le résultat d'exploitation à fin juin 2020 s'élève à 7,8 MDH, contre 40,5 MDH en 2019 soit une baisse de 81%. Ceci s'explique essentiellement par la baisse du chiffre d'affaires compensée partiellement par la baisse des prix de la matière première de 7% et des efforts entretenus pour ajuster la masse salariale et maîtriser les autres charges de structures.



### Résultat financier

Le résultat financier a atteint +0,7 MDH à fin juin 2020 contre 0,8 MDH en 2019 compte tenu essentiellement d'une maîtrise du risque de change.

### Résultat courant :



Le résultat courant s'établit à 8,5 MDH contre 41,3 MDH à fin juin 2019 soit une baisse de 79%

### **Résultat net**

Le résultat net suit la même tendance baissière pour se situer à 6,1 MDH, contre 33,8 à fin juin 2019. soit -82% et Intègre un résultat non courant de -0,8 MDH contre +3,8 en 2019. L'impôt sur les sociétés s'élève à 1,7 MDH.

### **Financement :**

Les dettes de financement au 30/06/2020 sont arrêtées à 51,9 MDH.

### **Trésorerie**

La trésorerie nette au 30 Juin 2020 s'établit à -378.6 MDH contre -343.45 MDH au 31 décembre 2019.

## **INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

La société la Roseaie de l'Atlas, filiale de Belpromo, elle-même filiale d'Aluminium Du Maroc porte le projet Hôtelier « The Oberoi Marrakech » fermé en mars 2020 en raison de la crise sanitaire actuelle (après son ouverture en décembre 2019). A ce stade et compte tenu de la grande incertitude liée à l'évolution de la pandémie, la date de réouverture de l'hôtel pourrait intervenir au mois de novembre 2020.

## **OPERATIONS, INFORMATIONS POST CLOTURE**

Néant

## **MODIFICATIONS INTERVENUES DANS LA PRESENTATION DES COMPTES**

Aucune modification n'est intervenue dans la présentation des comptes et dans les méthodes d'évaluation.

# ELEMENTS FINANCIERS AU 30 Juin 2020

## BILAN

### BILAN ACTIF

Fin Juin 2020

|  | EXERCICE         |                              |                  | EXERCICE PRECEDENT |
|--|------------------|------------------------------|------------------|--------------------|
|  | Brut             | Amortissements et provisions | Net              | Net                |
| <b>ACTIF</b>   |                  |                              |                  |                    |
| <b>Immobilisation en non-valeurs (A)</b>                   | 1 700 000,00     | - 170 000,00                 | 1 530 000,00     | -                  |
| * Frais préliminaires                                      |                  |                              |                  |                    |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices               | 1 700 000,00     | - 170 000,00                 | 1 530 000,00     |                    |
| * Primes de remboursement des obligations                  |                  |                              |                  |                    |
| <b>Immobilisation Incorporelles (B)</b>                    | 25 070 727,44    | - 19 003 710,23              | 6 067 017,21     | 6 342 144,62       |
| * Immobilisation en recherche et développement             |                  |                              | -                |                    |
| * 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                     | 22 781 899,44    | - 17 004 882,23              | 5 777 017,21     | 6 052 144,62       |
| <b>Immobilisations Corporelles (C)</b>                     | 463 952 126,59   | - 386 520 864,45             | 77 431 262,14    | 72 280 012,15      |
| * Terrains   | 2 620 502,00     |                              | 2 620 502,00     | 2 620 502,00       |
| * Constructions  | 100 107 588,15   | - 75 981 761,82              | 24 125 826,33    | 26 245 467,82      |
| * Installations techniques, matériel et outillage          | 315 255 758,17   | - 282 798 795,72             | 32 456 962,45    | 32 265 231,35      |
| * Matériel transport                                       | 8 856 897,55     | - 6 560 941,57               | 2 295 955,98     | 1 260 317,08       |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers      | 23 834 302,62    | - 21 179 365,34              | 2 654 937,28     | 2 623 482,58       |
| * Immobilisations corporelles en cours                     | 13 277 078,10    |                              | 13 277 078,10    | 7 265 011,32       |
| <b>Immobilisations Financières (D)</b>                     | 273 905 470,27   | - 2 250 000,00               | 271 655 470,27   | 252 470 970,27     |
| * Autres créances financières                              | 176 615 769,11   |                              | 176 615 769,11   | 157 431 269,11     |
| * Titres de participation                                  | 97 289 701,16    | - 2 250 000,00               | 95 039 701,16    | 95 039 701,16      |
| <b>Ecart de conversion - Actif (E)</b>                     |                  |                              | -                | -                  |
| * Diminution des créances immobilisées                     |                  |                              | -                | -                  |
| * Augmentation des dettes financières                      |                  |                              | -                | -                  |
| <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                                 | 764 628 324,30   | - 407 944 574,68             | 356 683 749,62   | 331 093 127,04     |
| <b>Stocks (F)</b>  | 227 610 613,16   | - 2 971 047,74               | 224 639 565,42   | 199 315 569,35     |
| * Marchandises   | 25 950 506,71    | - 1 439 121,28               | 24 511 385,43    | 22 934 617,05      |
| * Marchandises en cours de route                           |                  |                              |                  |                    |
| * Matières et fournitures, consommables                    | 124 610 325,71   | - 1 531 926,46               | 123 078 399,25   | 111 107 673,76     |
| * Matières et fourniture en cours de route                 |                  |                              |                  |                    |
| * Produits finis   | 77 049 780,74    |                              | 77 049 780,74    | 65 273 278,54      |
| <b>Créances de l'actif circulant (G)</b>                   | 474 247 770,97   | - 48 867 259,98              | 425 380 510,99   | 467 825 259,90     |
| * Fournis, débiteurs, avances et acomptes                  | 11 182 817,85    |                              | 11 182 817,85    | 9 553 285,62       |
| * Clients et comptes rattachés                             | 388 038 472,33   | - 48 867 259,98              | 339 171 212,35   | 382 858 663,44     |
| * Personnel  | 804 746,03       |                              | 804 746,03       | 632 952,32         |
| * Etat   | 27 107 118,13    |                              | 27 107 118,13    | 19 403 319,74      |
| * Autres débiteurs   | 42 813 311,36    |                              | 42 813 311,36    | 55 377 038,78      |
| * Comptes de régularisation-Actif                          | 4 301 305,27     |                              | 4 301 305,27     | -                  |
| <b>Titres et valeurs de placement (H)</b>                  | 144 000,00       |                              | 144 000,00       | 144 000,00         |
| <b>Ecart de conversion-actif (Eléments circulants) (I)</b> | 730 597,00       |                              | 730 597,00       | 773 023,00         |
| <b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>                                  | 702 732 981,13   | - 51 838 307,72              | 650 894 673,41   | 668 057 852,25     |
| <b>Trésorerie - Actif</b>                                  | 26 088 672,61    | -                            | 26 088 672,61    | 21 708 194,22      |
| * Chèques et valeurs à encaisser                           | 7 751 720,09     |                              | 7 751 720,09     | 5 434 582,15       |
| * Banques, TG et CCP                                       | 18 316 842,17    |                              | 18 316 842,17    | 16 222 983,28      |
| * Caisse, Régie d'avances et accrédiés                     | 20 110,35        |                              | 20 110,35        | 50 628,79          |
| <b>TOTAL III</b>   | 26 088 672,61    | -                            | 26 088 672,61    | 21 708 194,22      |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>                            | 1 493 449 978,04 | - 459 782 882,40             | 1 033 667 095,64 | 1 020 859 173,51   |

## BILAN PASSIF

Fin Juin 2020

| NATURE   |  | EXERCICE         | EX PRECEDENT     |
|--|--|------------------|------------------|
| FINANCEMENT PERMANENT  | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                              |                  |                  |
|  | * Capital social ou personnel (1)                    | 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)                               | 258 112 429,35   | 230 611 935,52   |
|  | * Résultat nets en instance d'affectation (2)        | -                |                  |
|  | * <b>Résultat net de l'exercice</b>                  | 6 050 996,90     | 60 117 273,83    |
|  | <b>Total des capitaux propres (A)</b>                | 379 203 306,25   | 405 769 089,35   |
|  | <b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>                | 746 101,77       | 804 239,57       |
|  | * Subvention d'investissement                        | 746 101,77       | 804 239,57       |
|  | * Provisions réglementées                            |                  |                  |
| <b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>                             | 51 866 215,31  | 54 009 072,45    |                  |
| * Emprunts obligataires                                      |  |                  |                  |
| * Autres dettes de financement                               | 51 866 215,31  | 54 009 072,45    |                  |
| <b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>       |  |                  |                  |
| * Provisions pour risques                                    |  |                  |                  |
| * Provisions pour charges                                    |  |                  |                  |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>                       |  |                  |                  |
| * Augmentation des créances immobilisées                     |  |                  |                  |
| * Diminution des dettes de financement                       |  |                  |                  |
| <b>Total I (A+B+C+D+E)</b>                                   | 431 815 623,33                                       | 460 582 401,37   |                  |
| PASSIF CIRCULANT   | <b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>                | 192 263 528,15   | 190 382 855,24   |
|  | * Fournisseurs et comptes rattachés                  | 84 814 424,95    | 116 274 054,64   |
|  | * Clients créditeurs, avances et acomptes            | 11 446 104,37    | 8 066 284,96     |
|  | * Personnel  | 5 862 764,72     | 5 333 937,96     |
|  | * Organisme sociaux                                  | 3 896 801,22     | 5 073 237,87     |
|  | * Etat   | 49 109 040,33    | 51 115 052,56    |
|  | * Comptes d'associés                                 | 32 616 780,00    |                  |
|  | * Autres créanciers                                  | 2 080 549,57     | 3 580 549,57     |
|  | * Comptes de régularisation passif                   | 2 437 062,99     | 939 737,68       |
|  | <b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b> | 3 730 597,00     | 3 773 022,92     |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)</b> | 1 151 083,00   | 962 322,00       |                  |
| <b>Total II (F+G+H)</b>                                      | 197 145 208,15                                       | 195 118 200,16   |                  |
| TRESORERIE   | <b>TRESORERIE-PASSIF</b>                             | 404 706 264,16   | 365 158 571,99   |
|  | * Crédits d'escompte                                 |                  |                  |
|  | * Crédits de trésorerie                              | 264 926 760,34   | 216 521 353,32   |
|  | * Banques  | 139 779 503,82   | 148 637 218,67   |
| <b>Total III</b>   | 404 706 264,16                                       | 365 158 571,99   |                  |
| <b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>                                |  | 1 033 667 095,64 | 1 020 859 173,52 |

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire + déficitaire

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

| Natures      |  | Opérations  |                               | Totaux de l'exercice  | EXERCICE PRECEDENT    |                       |
|--------------|--|---|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|              |  | Propres à l'exercice  | Concernant les ex précédents  |                       |                       |                       |
| EXPLOITATION | <b>I</b>   | <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                  |                               |                       |                       |                       |
|              |  | Ventes de marchandises (en l'état)                              | 43 453 287,88                 |                       | 43 453 287,88         | 30 844 048,64         |
|              |  | Ventes de biens et services produits                            | 285 809 243,28                |                       | 285 809 243,28        | 405 942 123,14        |
|              |  | <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                       | 329 262 531,16                |                       | 329 262 531,16        | 436 786 171,78        |
|              |  | Variation de stocks de produits (1)                             | 11 776 502,20                 |                       | 11 776 502,20         | 23 747 704,11         |
|              |  | Immobilisations produites par l'e/se pour elle-même             |                               |                       |                       |                       |
|              |  | Subventions d'exploitation                                      |                               |                       |                       |                       |
|              |  | Autres produits d'exploitation                                  | 30 000,00                     |                       | 30 000,00             | 300 000,00            |
|              |  | Reprises d'exploitation; Transfert de charges                   |                               |                       | -                     | 1 765 779,71          |
|              |  | <b>TOTAL I</b>  | <b>341 069 033,36</b>         | <b>-</b>              | <b>341 069 033,36</b> | <b>462 599 655,60</b> |
|              |  | <b>II</b>   | <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b> |                       |                       |                       |
|              |  | Achats revendus (2) de marchandises                             | 18 011 798,89                 |                       | 18 011 798,89         | 21 811 928,29         |
|              |  | Achats consommés (2) METAL                                      | 177 823 759,14                |                       | 177 823 759,14        | 257 871 108,74        |
|              | Achats consommés (2) de matières et fournitures          | 64 478 901,28   |                               | 64 478 901,28         | 62 720 073,12         |                       |
|              | Autres charges externes                                  | 23 788 352,50   |                               | 23 788 352,50         | 26 841 415,47         |                       |
|              | Impôts et taxes  | 639 243,79  |                               | 639 243,79            | 578 063,13            |                       |
|              | Charges de personnel                                     | 39 371 427,03   |                               | 39 371 427,03         | 44 278 424,52         |                       |
|              | Autres charges d'exploitation                            | 750 000,00  |                               | 750 000,00            | 678 571,43            |                       |
|              | Dotations d'exploitation                                 | 8 396 225,84  |                               | 8 396 225,84          | 7 364 240,30          |                       |
|              | <b>TOTAL II</b>  | <b>333 259 708,47</b>   | <b>-</b>                      | <b>333 259 708,47</b> | <b>422 143 825,00</b> |                       |
|              | <b>III</b>   | <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                           |                               | <b>7 809 324,89</b>   | <b>40 455 830,60</b>  |                       |
| FINANCIER    | <b>IV</b>  | <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                      |                               |                       |                       |                       |
|              |  | Produits des titres de participation et autres titres assimilés | 2 973 300,00                  |                       | 2 973 300,00          | 2 973 300,00          |
|              |  | Gains de change   | 2 949 831,58                  |                       | 2 949 831,58          | 1 161 302,19          |
|              |  | Intérêts et autres produits financiers                          | 4 351 515,05                  |                       | 4 351 515,05          | 4 245 950,95          |
|              |  | Reprises financières ; Transfert de charges                     | 773 023,00                    |                       | 773 023,00            | 866 117,00            |
|              |  | <b>TOTAL IV</b>   | <b>11 047 669,63</b>          | <b>-</b>              | <b>11 047 669,63</b>  | <b>9 246 670,14</b>   |
|              |  | <b>V</b>  | <b>CHARGES FINANCIERES</b>    |                       |                       |                       |
|              |  | Charges d'intérêt   | 8 128 005,40                  |                       | 8 128 005,40          | 6 734 822,66          |
|              |  | Pertes de change  | 1 480 945,02                  |                       | 1 480 945,02          | 1 149 118,63          |
|              |  | Autres charges financières                                      |                               |                       |                       | -                     |
|              | Dotations financières                                    | 730 597,00  |                               | 730 597,00            | 517 060,00            |                       |
|              | <b>TOTAL V</b>   | <b>10 339 547,42</b>  | <b>-</b>                      | <b>10 339 547,42</b>  | <b>8 401 001,29</b>   |                       |
|              | <b>VI</b>  | <b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>                                |                               | <b>708 122,21</b>     | <b>845 668,85</b>     |                       |
|              | <b>VII</b>   | <b>RESULTAT COURANT (III+IV)</b>                                |                               | <b>8 517 447,10</b>   | <b>41 301 499,45</b>  |                       |
| NON COURANT  | <b>VIII</b>  | <b>PRODUITS NON COURANTS</b>                                    |                               |                       |                       |                       |
|              |  | Produits des cessions des immobilisations                       |                               |                       | -                     | 6 526 300,00          |
|              |  | Subvention d'équilibre  |                               |                       |                       |                       |
|              |  | Reprises sur subventions d'investissement                       | 58 137,80                     |                       | 58 137,80             | 58 137,80             |
|              |  | Autres produits non courants                                    |                               |                       |                       |                       |
|              |  | Reprises non courantes ; Transfert de charges                   |                               | 1 700 000,00          | 1 700 000,00          |                       |
|              |  | <b>TOTAL VIII</b>   | <b>58 137,80</b>              | <b>1 700 000,00</b>   | <b>1 758 137,80</b>   | <b>6 584 437,80</b>   |
|              |  | <b>IX</b>   | <b>CHARGES NON COURANTES</b>  |                       |                       |                       |
|              |  | Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées         |                               |                       |                       | 1 963 315,59          |
|              |  | Subventions accordées   |                               |                       |                       | -                     |
|              | Autres charges non courantes                             | 2 523 353,00  |                               | 2 523 353,00          | 778 944,58            |                       |
|              | Dotations non courantes aux amortissements et provisions |   |                               |                       |                       |                       |
|              | <b>TOTAL IX</b>  | <b>2 523 353,00</b>   | <b>-</b>                      | <b>2 523 353,00</b>   | <b>2 742 260,17</b>   |                       |
|              | <b>X</b>   | <b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>                           |                               | <b>-</b>              | <b>3 842 177,63</b>   |                       |
|              | <b>XI</b>  | <b>RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>                            |                               | <b>7 752 231,90</b>   | <b>45 143 677,08</b>  |                       |
|              | <b>XII</b>   | <b>IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>                                 |                               | <b>1 701 235,00</b>   | <b>11 386 500,00</b>  |                       |
|              | <b>XIII</b>  | <b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>                                    |                               | <b>6 050 996,90</b>   | <b>33 757 177,08</b>  |                       |
|              | <b>XIV</b>   | <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                       |                               | <b>353 874 840,79</b> | <b>478 430 763,54</b> |                       |
|              | <b>XV</b>  | <b>TOTAL DES CHARGES</b>  |                               | <b>347 823 843,89</b> | <b>444 673 586,46</b> |                       |
|              | <b>XVI</b>   | <b>RESULTAT NET (XIV-XV)</b>                                    |                               | <b>6 050 996,90</b>   | <b>33 757 177,08</b>  |                       |

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; Augmentation (+) ; Diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

### ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

#### I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

|      |    | EXERCICE   | EXERCICE PRECEDENT |                |
|------|----|--|--------------------|----------------|
|      | 1  | Ventes de marchandises (en l'état)                   | 43 453 287,88      | 30 844 048,64  |
|      | 2  | - Achats revendus de marchandises                    | 18 011 798,89      | 21 811 928,29  |
| I    | =  | <b>MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT</b>            | 25 441 488,99      | 9 032 120,35   |
| II   | +  | <b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>              | 297 585 745,48     | 429 689 827,25 |
|      | 3  | Ventes de biens et services produits                 | 285 809 243,28     | 405 942 123,14 |
|      | 4  | Variation de stocks de produits                      | 11 776 502,20      | 23 747 704,11  |
|      | 5  | Immobilisations produites par l'e/se pour elle-même  |                    |                |
|      | -  | <b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>              | 266 091 012,92     | 347 432 597,33 |
|      | 6  | Achats consommés de matières et fournitures          | 242 302 660,42     | 320 591 181,86 |
|      | 7  | Autres charges externes                              | 23 788 352,50      | 26 841 415,47  |
| IV   | =  | <b>VALEUR AJOUTEE ( I+II-III )</b>                   | 56 936 221,55      | 91 289 350,27  |
|      | 8  | + Subventions d'exploitation                         |                    |                |
| V    | -  | Impôts et taxes                                      | 639 243,79         | 578 063,13     |
|      | 10 | - Charges de personnel                               | 39 371 427,03      | 44 278 424,52  |
|      | =  | <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E )</b>        | 16 925 550,73      | 46 432 862,62  |
|      | =  | <b>OU INSUFFISANCES BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)</b> |                    |                |
|      | 11 | + Autres produits d'exploitation                     | 30 000,00          | 300 000,00     |
|      | 12 | - Autres charges d'exploitation                      | 750 000,00         | 678 571,43     |
|      | 13 | + Reprises d'exploitation: transfert de charges      | -                  | 1 765 779,71   |
|      | 14 | - Dotations d'exploitation                           | 8 396 225,84       | 7 364 240,30   |
| VI   | =  | <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       | 7 809 324,89       | 38 690 050,89  |
| VII  |    | <b>RESULTAT FINANCIER</b>                            | 708 122,21         | 845 668,85     |
| VIII | =  | <b>RESULTAT COURANT</b>                              | 8 517 447,10       | 41 301 499,45  |
| IX   |    | <b>RESULTAT NON COURANT</b>                          | -                  | 3 842 177,63   |
|      | 15 | - Impôt sur le résultat                              | 1 701 235,00       | 11 386 500,00  |
| X    | =  | <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                    | 6 050 996,90       | 33 757 177,08  |

#### II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) – AUTOFINANCEMENT

|    |    |   |                 |                 |
|----|----|---|-----------------|-----------------|
|    | 1  | <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>           |                 |                 |
|    |    | * Benefice +                                | 6 050 996,90    | 33 757 177,08   |
|    |    | * Perte -                                   |                 |                 |
|    | 2  | + Dotations d'exploitation                  | 6 896 225,84    | 6 220 925,43    |
|    | 3  | + Dotations financières                     |                 |                 |
|    | 4  | + Dotations non courantes                   |                 |                 |
|    | 5  | - Reprises d'exploitation                   |                 |                 |
|    | 6  | - Reprises financières                      |                 |                 |
|    | 7  | - Reprises non courantes                    | 58 137,80       | 58 137,80       |
|    | 8  | - Produits des cession des immobilisations  |                 | 6 526 300,00    |
|    | 9  | + Valeurs nettes des immobilisations cédées |                 | 1 963 315,59    |
| I  |    | <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F )</b> | 12 889 084,94   | 35 356 980,30   |
|    | 10 | - Distributions de bénéfices                | 32 616 780,00   | 46 595 400,00   |
| II |    | <b>AUTOFINANCEMENT</b>                      | - 19 727 695,06 | - 11 238 419,70 |

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

## TABLEAU DE FINANCEMENT

### I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

| MASSES |  | Exercice<br>a        | Exercice<br>précédent<br>b | Variations a-b       |                      |
|--------|--|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|
|        |  |                      |                            | Emplois<br>c         | Ressources<br>d      |
| 1      | Financement Permanent                        | 431 815 623,33       | 460 582 401,37             |                      |                      |
| 2      | Moins actif immobilisé                       | 356 683 749,62       | 331 093 127,05             |                      |                      |
| 3      | = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)   | <b>75 131 873,71</b> | <b>129 489 274,32</b>      | <b>54 357 400,61</b> | -                    |
| 4      | Actif circulant                              | 650 894 673,41       | 668 057 852,25             | -                    | 17 163 178,84        |
| 5      | Moins passif circulant                       | 197 145 208,15       | 195 118 200,16             | -                    | 2 027 007,99         |
| 6      | = Besoin de Financement global (4-5) (B)     | 454 163 810,26       | 472 939 652,09             | -                    | <b>19 190 186,83</b> |
| 7      | <b>TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B</b> | - 378 617 591,55     | - 343 450 377,77           | -                    | <b>35 167 213,78</b> |

### II EMPLOIS ET RESSOURCES

|  | EXERCICE             |                      | EXERCICE PRECEDENT   |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | EMPLOIS              | RESSOURCES           | EMPLOI               | RESSOURCES           |
| <b>I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>   |                      |                      |                      |                      |
| <b>* AUTOFINANCEMENT (A)</b>   | -                    | 19 727 695,06        | -                    | 11 238 419,70        |
| + Capacité d'autofinancement   |                      | 12 889 084,94        |                      | 35 356 980,30        |
| - Distributions de bénéfices   |                      | 32 616 780,00        | -                    | 46 595 400,00        |
| <b>* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>                                    |                      | 400 000,00           |                      | 17 526 300,00        |
| + Cessions d'immobilisations incorporelles   |                      |                      |                      |                      |
| + Cessions d'immobilisations corporelles   | -                    |                      | -                    | 220 000,00           |
| + Cessions d'immobilisations financières   |                      |                      |                      | 6 306 300,00         |
| + récupérations sur créances immobilisées  |                      | 400 000,00           |                      | 11 000 000,00        |
| <b>* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>                              |                      |                      |                      |                      |
| subvention d'investissement  |                      |                      |                      |                      |
|  |                      | -                    |                      | -                    |
| <b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b><br>(nettes de primes de remboursement) |                      |                      |                      | 60 000 000,00        |
| <b>TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>  | -                    | <b>19 327 695,06</b> | -                    | <b>66 287 880,30</b> |
| <b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>   |                      |                      |                      |                      |
| <b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>                               | <b>31 186 848,41</b> |                      | <b>16 001 439,19</b> |                      |
| + Acquisitions d'immobilisations incorpor.   | 495 345,26           |                      | 89 464,50            |                      |
| + Acquisitions d'immobilisation corporelles  | 11 107 003,15        |                      | 4 274 015,29         |                      |
| + Acquisitions d'immobilisation financières  |                      |                      |                      |                      |
| + Augmentation des créances immob.   | 19 584 500,00        |                      | 11 637 959,40        |                      |
| <b>* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>  | -                    |                      | -                    |                      |
| <b>* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>                                    | 2 142 857,14         |                      | 3 700 753,60         |                      |
| <b>* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>  | <b>1 700 000,00</b>  |                      |                      |                      |
| <b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>  | <b>35 029 705,55</b> |                      | <b>19 702 192,79</b> |                      |
| <b>III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>                             | -                    | <b>19 190 186,83</b> | -                    | <b>30 129 888,15</b> |
| <b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>   | -                    | <b>35 167 213,78</b> | <b>76 715 575,66</b> | -                    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>35 029 705,55</b> | <b>35 029 705,55</b> | <b>96 417 768,45</b> | <b>96 417 768,45</b> |

## ETAT DES DEROGATIONS

## ETAT DES DEROGATIONS

| INDICATION DES DEROGATIONS  | JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS                                    | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|---|---|---|
| <b>I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux</b>                                 |   |   |
| * Etalement de la contribution de solidarité COVID 19 sur 5 ans                             | Conformité à l'avis N° 13 du Conseil National de la comptabilité. | Impact positif net sur le résultat et la situation financière: + 1527 KMAD            |
| <b>II. Dérogations aux méthodes d'évaluation</b>  |   |   |
| <b>III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse</b> |   |   |

## TABLEAU DES CREANCES ET TABLEAU DES DETTES

### TABLEAU DES CREANCES

Au 30 06 20

| CREANCES                                      | TOTAL          | ANALYSE PAR ECHEANCE |                |                          | AUTRES ANALYSES    |   |  |                                 |
|---|----------------|----------------------|----------------|--------------------------|--------------------|---|--|---------------------------------|
|   |                | Plus d'an an         | Moins d'un an  | Echues et non recouvrées | Montants en devise | Montants vis-à-vis de l'Etat et org-pub | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effets |
| <b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>                  | 176 615 769,11 | 176 615 769,11       |                |                          |                    | 468 737,93                              | 176 147 031,18                           |                                 |
| * Prêts immobilisés                           |                |                      |                |                          |                    |   |  |                                 |
| * Autres créances financières                 | 176 615 769,11 | 176 615 769,11       |                |                          |                    | 468 737,93                              | 176 147 031,18                           |                                 |
| <b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>                   | 474 247 770,97 | 57 983 299,84        | 416 264 471,13 | -                        | 99 013 832,16      | 28 451 723,13                           | 87 945 168,68                            | 52 898 442,33                   |
| * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 11 182 817,85  |                      | 11 182 817,85  |                          |                    |   |  |                                 |
| * Clients et comptes rattachés                | 388 038 472,33 | 57 983 299,84        | 330 055 172,49 |                          | 99 013 832,16      |   | 46 884 466,58                            | 52 898 442,33                   |
| * Personnel                                   | 804 746,03     |                      | 804 746,03     |                          |                    |   |  |                                 |
| * Etat  | 27 107 118,13  |                      | 27 107 118,13  |                          |                    | 27 107 118,13                           |  |                                 |
| * Compte d'associés                           |                |                      |                |                          |                    |   |  |                                 |
| * Autres débiteurs                            | 42 813 311,36  |                      | 42 813 311,36  |                          |                    | 1 344 605,00                            | 41 060 702,10                            |                                 |
| * Comptes de régularisation-actif             | 4 301 305,27   |                      | 4 301 305,27   |                          |                    |   |  |                                 |

### TABLEAU DES DETTES

ETAT B 7

Au 30 06 20

| DETTES                                    | TOTAL          | ANALYSE PAR ECHEANCE |                |                          | AUTRES ANALYSES    |   |  |                                 |
|---|----------------|----------------------|----------------|--------------------------|--------------------|---|--|---------------------------------|
|   |                | Plus d'an an         | Moins d'un an  | Echues et non recouvrées | Montants en devise | Montants vis-à-vis de l'Etat et org-pub | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effets |
| <b>DE FINANCEMENT</b>                     | 51 866 215,31  | 43 814 458,87        | 8 051 756,44   |                          |                    |   |  |                                 |
| * Emprunts obligataires                   |                |                      |                |                          |                    |   |  |                                 |
| * Autres dettes de financières            | 51 866 215,31  | 43 814 458,87        | 8 051 756,44   |                          |                    |   |  |                                 |
| <b>DU PASSIF CIRCULANT</b>                | 192 263 528,15 | 1 980 187,34         | 190 283 340,81 |                          | 25 865 114,78      | 49 863 752,41                           |  | 12 164 812,86                   |
| * Fournisseurs et comptes rattachés       | 84 814 424,95  | 1 980 187,34         | 82 834 237,61  |                          | 25 865 114,78      |   |  | 12 164 812,86                   |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 11 446 104,37  |                      | 11 446 104,37  |                          |                    |   |  |                                 |
| * Personnel                               | 5 862 764,72   |                      | 5 862 764,72   |                          |                    |   |  |                                 |
| * Organismes sociaux                      | 3 896 801,22   |                      | 3 896 801,22   |                          |                    | 754 712,08                              |  |                                 |
| * Etat                                    | 49 109 040,33  |                      | 49 109 040,33  |                          |                    | 49 109 040,33                           |  |                                 |
| * Compte d'associés                       | 32 616 780,00  |                      | 32 616 780,00  |                          |                    |   |  |                                 |
| * Autres créanciers                       | 2 080 549,57   |                      | 2 080 549,57   |                          |                    |   |  |                                 |
| * Comptes de régularisation - Passif      | 2 437 062,99   |                      | 2 437 062,99   |                          |                    |   |  |                                 |

## LISTE DES COMMUNIQUES PUBLIES

| Date       | PUBLICATION   |
|------------|---|
| 19/08/2020 | - Aluminium du Maroc - CP relatif aux indicateurs du 2ème trimestre 2020                                  |
| 04/07/2020 | - Aluminium du Maroc - CP post conseil d'administration du 29 juin 2020                                   |
| 02/07/2020 | - Aluminium du Maroc - CP post AGO du 29 juin 2020  |
| 09/06/2020 | - Aluminium du Maroc - Avis de publication complémentaire à l'avis de convocation à l'AGO du 29 juin 2020 |
| 29/05/2020 | - Aluminium du Maroc - Avis de convocation rectificatif à l'AGO du 29 juin 2020                           |
| 28/05/2020 | - Aluminium du Maroc - Avis de convocation à l'AGO du 29 juin 2020  |
| 20/05/2020 | - Aluminium du Maroc - CP relatif aux indicateurs du 1er trimestre 2020                                   |
| 30/04/2020 | - Aluminium du Maroc - Communication financière 2019  |
| 24/04/2020 | - Aluminium du Maroc - CP relatif aux résultats 2019  |
| 07/04/2020 | - Aluminium du Maroc - CP relatif au report du conseil d'administration au 22 avril 2020                  |
| 08/02/2020 | - Aluminium du Maroc - CP relatif aux indicateurs du T4-19  |

## SYNTHESE DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



37, Bd Abdellatif Benkaddour  
20050 Casablanca  
Maroc



88, Résidence Mas Palomas II  
Rue Omar Ibn Al Khattab  
90020 Tanger  
Maroc

**ALUMINIUM DU MAROC S.A.**  
**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE**  
**AU 30 JUIN 2020**

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 intermédiaire de la société Aluminium du Maroc S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 379.949.408,02 dont un bénéfice net de MAD 6.050.996,90.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 24 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 intermédiaire 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.

Au cours de l'exercice 2019, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur les revenus salariés, la taxe sur la valeur ajoutée et la retenue à la source au titre des exercices allant de 2015 à 2018 ainsi que la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et revenus au titre de l'exercice 2015. La société a reçu une première notification pour l'exercice 2015 en 2019 et y a répondu en rejetant et documentant la majorité des chefs de redressement. A ce stade de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'issue finale de ce contrôle fiscal, ni de nous prononcer sur son impact éventuel sur le résultat et les capitaux propres de la société au 30 juin 2020.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'état A2 qui expose une dérogation comptable relative à l'étalement sur cinq ans de la contribution au Fonds spécial Covid-19, conformément à l'avis n°13 du Conseil National de la Comptabilité.

Casablanca, le 25 septembre 2020

**Les Commissaires aux Comptes**

**ERNST & YOUNG**



**Abdelmejid FAIZ**  
Associé

**A&T Auditeurs Consultants**



**Nafeh AGOURRAM**  
Associé