

Communication financière : situation provisoire au 30 juin 2019

Le Conseil d'Administration de la société Aluminium du Maroc s'est réuni en date du 26 Septembre 2019 sous la Présidence de Monsieur Abdelouahed El Alami afin d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes au 30 Juin 2019.

Chiffre d'Affaires
436,8 Mdhs, -3%

Le chiffre d'affaires à fin juin 2019 s'est légèrement déprécié par rapport à l'année précédente, principalement en raison du fléchissement des cours de l'Aluminium sur la période (baisse du LME de 5%).

Résultat d'exploitation
40,4 Mdhs, -8%

L'EBITDA au 30 juin 2019 a atteint 46,0 MDH soit une croissance de 2% par rapport à l'exercice précédent malgré la baisse du chiffre d'affaires, et grâce à une maîtrise rigoureuse des coûts de production. La baisse du résultat d'exploitation de -8% est dû principalement aux reprises de provisions opérées en 2018 pour 5,4 MDH à fin juin 2018, contre 0,6 MDH à fin juin 2019.

Résultat Net
33,8 Mdhs, +1%

Le Résultat Net au 30 juin 2019 s'établit à 33,8 MDH soit une augmentation de +1% par rapport à l'exercice précédent. Ceci s'explique par l'amélioration du résultat financier de +0,9 MDH et par la cession des participations dans la société Alucoil Maroc ayant généré un résultat non courant de 4,3 MDH.

BILAN ACTIF

Fin Juin 2019

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisation en non-valeurs (A)				-
* Frais préliminaires				-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices			-	-
* Primes de remboursement des obligations				-
Immobilisation Incorporelles (B)	23 587 399,10	-	17 477 631,22	6 109 767,88
* 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	21 298 571,10	-	15 478 803,22	6 480 242,83
Immobilisations Corporelles (C)	441 895 224,91	-	375 698 368,36	66 196 856,55
* Terrains	2 620 502,00		2 620 502,00	2 620 502,00
* Constructions	100 302 117,82	-	71 790 354,02	30 637 059,01
* Installations techniques, matériel et outillage	301 136 654,01	-	276 974 829,74	25 771 354,61
* Matériel transport	7 570 097,55	-	6 532 022,17	1 038 075,38
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	22 950 508,87	-	20 401 162,43	2 425 791,14
* Immobilisations corporelles en cours	7 315 344,66		7 315 344,66	5 219 232,55
Immobilisations Financières (D)	237 533 303,27	-	2 250 000,00	235 283 303,27
* Autres créances financières	140 243 602,11		140 243 602,11	139 605 642,71
* Titres de participation	97 289 701,16	-	2 250 000,00	96 999 501,16
Ecart de conversion - Actif (E)				
* Diminution des créances immobilisées			-	-
* Augmentation des dettes financières			-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	703 015 927,28	-	395 425 999,58	310 772 729,53
Stocks (F)	181 183 000,50	-	3 278 183,96	177 904 816,54
* Marchandises	27 721 137,64		27 721 137,64	29 484 604,59
* Matières et fournitures, consommables	74 629 555,84	-	3 278 183,96	100 199 854,28
* Produits en cours			-	-
* Produits intermédiaires et produits résiduels			-	-
* Produits finis	78 832 307,02		78 832 307,02	55 084 602,91
Créances de l'actif circulant (G)	464 574 653,19	-	39 487 557,59	425 087 095,60
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	6 847 799,07		6 847 799,07	7 590 784,54
* Clients et comptes rattachés	413 429 246,35	-	39 487 557,59	377 243 626,01
* Personnel	626 058,73		626 058,73	407 484,00
* Etat	6 569 293,61		6 569 293,61	15 042 462,56
* Autres débiteurs	32 290 862,89		32 290 862,89	23 939 093,24
* Comptes de régularisation-Actif	4 811 392,54		4 811 392,54	91 718,26
Titres de valeurs de placement (H)	144 000,00		144 000,00	144 000,00
Ecart de conversion-actif (Eléments circulants) (I)	517 060,00		517 060,00	866 117,00
TOTAL II (F+G+H+I)	646 418 713,69	-	42 765 741,55	610 094 347,39
Trésorerie - Actif	24 852 332,08		24 852 332,08	11 141 389,47
* Chèques et valeurs à encaisser	6 304 521,22		6 304 521,22	5 285 962,54
* Banques, TG et CCP	18 502 008,82		18 502 008,82	5 807 583,18
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	45 802,04		45 802,04	47 843,75
TOTAL III			24 852 332,08	11 141 389,47
TOTAL GENERAL (I+II+III)			936 095 231,92	932 008 466,39

* l'exercice précédent : Ex. 2018.

BILAN PASSIF

Fin Juin 2019

PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANANT	Capitaux Propres (A)	379 408 992,60	392 247 215,52
	* Capital social ou personnel (1)	46 595 400,00	46 595 400,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé		
	dont versé		
	* 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)	230 611 935,52	219 853 249,19
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	33 757 177,08	57 354 086,33
	Capitaux Propres et Assimilés (B)	862 377,37	920 515,17
	* Subvention d'investissement	862 377,37	920 515,17
	* Provisions réglementées		
	Dettes de Financement (C)	66 113 429,30	9 814 182,90
	* Emprunts obligataires		
	* Autres dettes de financement	66 113 429,30	9 814 182,90
	Provision durables pour risques et charges (D)		
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
Ecart de conversion - Passif (E)			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes financières			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	446 384 799,27	402 981 913,59	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	223 590 833,08	198 877 979,18
	* Fournisseurs et comptes rattachés	92 530 829,71	119 999 955,02
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	13 983 064,84	13 307 760,78
	* Personnel	9 109 995,50	6 861 639,46
	* Organisme sociaux	4 426 873,09	4 471 089,76
	* Etat	50 600 949,84	49 216 212,71
	* Comptes d'associés	46 595 400,00	
	* Autres créanciers	4 913 882,05	4 235 310,62
	* Comptes de régularisation passif	1 429 838,05	786 010,83
	Autres provisions pour risques et charges (G)	2 517 059,92	2 866 116,92
	Ecart de conversion - Passif (Eléments circulants) (H)	904 640,00	1 579 924,00
TOTAL II (F+G+H)	227 012 533,00	203 324 020,10	
TRESORERIE	Trésorerie - Passif	262 697 899,65	325 702 532,70
	* Crédits d'escompte		-
	* Crédits de trésorerie	211 111 622,51	200 662 249,09
	* Banques (Solde créditeur)	51 586 277,14	125 040 283,61
TOTAL III	262 697 899,65	325 702 532,70	
TOTAL GENERAL (I+II+III)	936 095 231,92	932 008 466,39	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire + déficitaire

* l'exercice précédent : Ex 2018 .

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES

Fin Juin 2019

Natures		Opérations		Totaux de l'exercice	EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)	30 844 048,64		30 844 048,64	33 933 292,26
	Ventes de biens et services produits	405 942 123,14		405 942 123,14	416 902 747,67
	CHIFFRE D'AFFAIRES	436 786 171,78		436 786 171,78	450 836 039,93
	Variation de stocks de produits (1)	23 747 704,11		23 747 704,11	12 520 787,60
	Immobilisations produites par l'e/se pour elle-même			-	
	Subventions d'exploitation			-	
	Autres produits d'exploitation	300 000,00		300 000,00	450 000,00
	Reprises d'exploitation; Transfert de charges	1 765 779,71		1 765 779,71	10 991 022,43
	TOTAL I	462 599 655,60		462 599 655,60	474 797 849,96
FINANCIER	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus (2) de marchandises	21 811 928,29		21 811 928,29	24 221 909,15
	Achats consommés (2) METAL	257 871 108,74		257 871 108,74	258 822 085,07
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	62 720 073,12		62 720 073,12	62 130 178,76
	Autres charges externes	26 841 415,47		26 841 415,47	29 665 106,19
	Impôts et taxes	578 063,13		578 063,13	592 081,60
	Charges de personnel	44 278 424,52		44 278 424,52	42 430 928,27
	Autres charges d'exploitation	678 571,43		678 571,43	678 500,00
	Dotations d'exploitation	7 364 240,30		7 364 240,30	12 282 843,67
	TOTAL II	422 143 825,00		422 143 825,00	430 823 632,71
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	40 455 830,60		40 455 830,60	43 974 217,25	
NON COURANT	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres assimilés	2 973 300,00		2 973 300,00	2 973 300,00
	Gains de change	1 161 302,19		1 161 302,19	2 902 335,75
	Intérêts et autres produits financiers	4 245 950,95		4 245 950,95	2 277 809,91
	Reprises financières ; Transfert de charges	866 117,00		866 117,00	452 207,38
TOTAL IV	9 246 670,14		9 246 670,14	8 605 653,04	
NON COURANT	V CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêt	6 734 822,66		6 734 822,66	2 957 481,99
	Pertes de change	1 149 118,63		1 149 118,63	3 626 968,59
	Autres charges financières				
TOTAL V	8 401 001,29		8 401 001,29	8 661 943,58	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	845 668,85		845 668,85	- 56 290,54	
VII RESULTAT COURANT (III+IV)			41 301 499,45	43 917 926,71	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits des cessions des immobilisations	6 526 300,00		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			-	13 366,19
TOTAL VIII	6 584 437,80		6 584 437,80	71 503,99	
NON COURANT	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	1 963 315,59		1 963 315,59	
	Subventions accordées			-	
	Autres charges non courantes Dotations non courantes aux amortissements et provisions	778 944,58		778 944,58	541 142,62
TOTAL IX	2 742 260,17		2 742 260,17	541 142,62	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	3 842 177,63		3 842 177,63	- 469 638,63	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			45 143 677,08	43 448 288,08	
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS			11 386 500,00	9 876 013,00	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			33 757 177,08	33 572 275,08	
NON COURANT	XIV TOTAL DES PRODUITS			478 430 763,54	483 475 006,99
	XV TOTAL DES CHARGES			444 673 586,46	449 902 731,91
	XVI RESULTAT NET (XIV-XV)			33 757 177,08	33 572 275,08

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

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

* l'exercice précédent : S1. 2018

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

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

Fin Juin 2019

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I	1 Ventes de marchandises (en l'état)	30 844 048,64	33 933 292,26
	2 - Achats revendus de marchandises	21 811 928,29	24 221 909,15
	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	9 032 120,35	9 711 383,11
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	429 689 827,25	429 423 535,27
	3 Ventes de biens et services produits	405 942 123,14	416 902 747,67
	4 Variation de stocks de produits	23 747 704,11	12 520 787,60
	5 Immobilisations produites par l'e/se pour elle-même		
	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	347 432 597,33	350 617 370,02
	6 Achats consommés de matières et fournitures	320 591 181,86	320 952 263,83
	7 Autres charges externes	26 841 415,47	29 665 106,19
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	91 289 350,27	88 517 548,36
	8 + Subventions d'exploitation		
V	9 - Impôts et taxes	578 063,13	592 081,60
	10 - Charges de personnel	44 278 424,52	42 430 928,27
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	46 432 862,62	45 494 538,49
	= OU INSUFFISANCES BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		
	11 + Autres produits d'exploitation	300 000,00	450 000,00
	12 - Autres charges d'exploitation	678 571,43	678 500,00
	13 + Reprises d'exploitation: transfert de charges	1 765 779,71	10 991 022,43
	14 - Dotations d'exploitation	7 364 240,30	12 282 843,67
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION	40 455 830,60	43 974 217,25
VII	RESULTAT FINANCIER	845 668,85	- 56 290,54
VIII	= RESULTAT COURANT	41 301 499,45	43 917 926,71
IX	RESULTAT NON COURANT	3 842 177,63	- 469 638,63
	15 - Impôt sur le résultat	11 386 500,00	9 876 013,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	33 757 177,08	33 572 275,08

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

I	1 RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
	* Benefice +	33 757 177,08	33 572 275,08
	* Perte -		
	2 + Dotations d'exploitation (1)	6 220 925,43	6 651 543,73
	3 + Dotations financières (1)		
	4 + Dotations non courantes (1)		
	5 - Reprises d'exploitation (2)		
	6 - Reprises financières (2)		
	7 - Reprises non courantes (2) (3)	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	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	35 356 980,30	40 165 681,01
	10 - Distributions de bénéfices	46 595 400,00	46 595 400,00
II	AUTOFINANCEMENT	- 11 238 419,70	- 6 429 718,99

(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

* l'exercice précédent : S1. 2018

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Fin Juin 2019

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de Date de clôture	Situation nette	résultat net (2018)	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
AFRIC INDUSTRIE	INDUSTRIE	14 575 000,00	51,00%	19 039 813,66	19 039 813,66	31/12/2018	43 093 491,57	6 333 483,30	2 973 300,00
MANSART	INDUSTRIE	1 000 000,00	99,70%	5 900 000,00	5 900 000,00	31/12/2018	3 537 049,99	523 855,07	
BELPROMO	IMMOBILIER	22 000 000,00	99,93%	22 000 000,00	22 000 000,00	31/12/2018	14 138 621,48	- 1 485 650,38	
NAFIDA ALUMINIUM	IMMOBILIER	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2018	164 744,48	197 020,00	
ALM AFRICA	NEGOCE	3 000 000,00	99,99%	3 000 000,00	3 000 000,00	31/12/2018	- 197 637,03	78 503,77	
INDUSTUBE	INDUSTRIE	30 000 000,00	99,99%	44 999 887,50	44 999 887,50	31/12/2018	35 870 916,48	- 1 125 799,23	
GEA	HOLDING	6 000 000,00	10,00%	600 000,00		31/12/2018	2 240 451,24	239 350,06	
SMA STRUCTAL	IMMOBILIER	2 150 000,00	80,05%	1 650 000,00		31/12/2012	- 8 568 617,22	- 1 089 555,26	
TOTAL				97 289 701,16	95 039 701,16		90 279 020,99	3 671 207,33	2 973 300,00

* l'exercice précédent : S1 2018

ETAT DES DEROGATIONS

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

* l'exercice précédent : S1. 2018

PASSIF EVENTUELS

La société a reçu en date du 02 septembre 2019 un avis de vérification portant sur l'impôt sur les sociétés (IS) et IS/RAS, la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) l'impôt sur les revenus salariaux et assimilés (IR/Salaires) pour les exercices 2015 à 2018 ainsi que la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et revenus (CSS) pour l'exercice 2015. La vérification a démarré le 18 septembre.

(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



88, Rue Omar Ibn Al Khattab
90020 Tanger
Maroc

ALUMINIUM DU MAROC

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

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 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 1er janvier au 30 Juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 380.271.369,97 dont un bénéfice net de MAD 33.757.177,08, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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.

Sur la base de notre examen limité, 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 Aluminium du Maroc arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


ERNST & YOUNG
S.A.R.L.
37, Bd Abdellatif Ben Kadour
Casablanca -
Tél: (212) 522 95 79 00/Fax: (212) 522 39 02 26

Hicham Diouri
Associé

A&T Auditeurs Consultants


A&T AUDITEURS CONSULTANTS
S.A.R.L.
Rue Omar Ibn Khattab
Rés. Mas Palomas II, N°88
90020 TANGER-MAROC

Nafeh Agourram
Associé