

RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL

Premier semestre 2025



الومنيوم المغرب
aluminium du maroc

SOMMAIRE

I-	RAPPORT ENVIRONNEMENT, SOCIAL ET GOUVERNANCE.....	5
1-	NOTE METHODOLOGIQUE.....	5
❖	Périmètre de reporting	5
❖	Période de reporting.....	5
❖	Référentiel du reporting	5
❖	Modalités du reporting	5
2-	PROFIL DE LA SOCIETE.....	6
3-	FILIALES ET PARTICIPATIONS	8
4-	HISTORIQUE ET PRINCIPAUX EVENEMENTS	8
5-	GOUVERNANCE	10
❖	Ethique, conduite et déontologie	10
❖	Le conseil d'Administration.....	11
❖	Les comités spécialisés.....	11
❖	Direction Générale.....	12
❖	Comité de Direction.....	12
6-	REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL	12
7-	CAPITAL HUMAIN	13
❖	Effectif.....	13
❖	Santé et sécurité	14
❖	Formations et sensibilisations	14
❖	Culture Sociale forte et bien définie.....	14
❖	La performance individuelle et collective	15
8-	PLAN STRATEGIQUE DE DEVELOPPEMENT	15
9-	SYSTEME DE MANAGEMENT INTEGRE, CERTIFICATIONS ET LABELS	15
10-	RESPONSABILITE SOCIETALE.....	17
❖	Partenariats avec les établissements d'éducation est de formation	17
❖	L'organisation et le Sponsoring d'événements sportifs	17
❖	Soutien aux associations pour le développement durable	17
❖	Dialogue social permanent et régulier	18
❖	Co-fondation du GIE Green Building	18
❖	Référentiel EcoVadis	18
❖	Préservation de l'environnement naturel.....	18
11-	BUREAUX ET AGENCES.....	20
12-	CONTEXTE ECONOMIQUE.....	21

13-	FAITS MARQUANTS ET REALISATIONS	22
14-	LISTE DES COMMUNIQUEES PUBLIES	23
II-	ETATS FINANCIERS DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2025.....	24
1-	BILAN.....	24
2-	CPC	26
3-	ETAT DES SOLDES DE GESTION	27
4-	TABEAU DE FINANCEMENT	28
5-	ETAT DES DEROGATIONS	29
6-	ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES	29
7-	PASSIF EVENTUELS	29
8-	ACTIVITES ET RESULTATS DU PERIMETRE SOCIAL.....	29
❖	CHIFFRE D'AFFAIRES	29
❖	RESULTAT D'EXPLOITATION	30
❖	RESULTAT FINANCIER.....	30
❖	RESULTAT COURANT	30
❖	RESULTAT NON COURANT	31
❖	RESULTAT NET.....	31
❖	FINANCEMENT	31
❖	TRESORERIE	32
❖	OPERATIONS, INFORMATIONS POST CLOTURE	32
❖	MODIFICATIONS INTERVENUES DANS LA PRESENTATION DES COMPTES	32
III-	ETATS FINANCIERS DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 06 2025	33
1-	BILAN CONSOLIDE.....	33
2-	COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDE	34
3-	ACTIVITES ET CONTRIBUTION PAR FILIALE	35
4-	PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE ALUMINIUM DU MAROC	35
5-	TITRES DE PARTICIPATION AU 30 06 2025.....	35
6-	ACTIVITE DU GROUPE.....	35
❖	ALUMINIUM DU MAROC	35
❖	BELPROMO.....	36
❖	MANSART.....	36
❖	NAFIDA ALUMINIUM.....	36
❖	AFRIC INDUSTRIES	36
❖	ALM AFRICA.....	36
7-	RESULTAT CONSOLIDE PAR FILIALE AU 30 06 2025.....	37

8-	SYNTHESE DES PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION DU GROUPE	37
1.	Principes et méthodes de consolidation	37
2.	Méthodes d'évaluation	38
IV-	RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SOCIAUX 30 JUIN 2025	41
V-	RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 30 JUIN 2025	42

I- RAPPORT ENVIRONNEMENT, SOCIAL ET GOUVERNANCE

1- NOTE METHODOLOGIQUE

Le reporting extra financier respecte un processus strict d'identification, de collecte, de traitement des principaux indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'ensemble de ce reporting s'est effectué dans un cadre prédéfini et avec des procédures associées à une liste d'indicateurs partagés avec l'ensemble des entités de la société.

Aluminium du Maroc s'appuie sur un canevas formalisé d'indicateurs, en vue de rendre compte de sa démarche de responsabilité sociétale et environnementale auprès de ses différentes parties prenantes.

❖ Périmètre de reporting

Les données extra-financières concernant les indicateurs sociaux, sociétaux, et environnementaux couvrent l'ensemble des activités de la société, sauf lorsque des exceptions sont explicitement mentionnées.

❖ Période de reporting

L'ensemble des indicateurs contenus dans le présent rapport couvrent l'ensemble des entités d'Aluminium du Maroc pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Les années de référence sont communiquées selon la disponibilité et la complétude des données.

Ainsi, l'évolution des indicateurs est mentionnée lorsque les données sont à un périmètre constant en terme géographique et de modalités de calcul des indicateurs.

❖ Référentiel du reporting

Les indicateurs suivis au sein du Groupe sont en conformité avec les standards du Global Reporting Initiative, ISO 26000 et la circulaire de l'AMMC n°03/19 du 20 février 2019 relative aux opérations et informations financières en termes de pertinence pour le secteur d'activité et la spécificité de ses activités et opérations.

Le présent rapport reprend les indicateurs selon les exigences de ladite circulaire. Les indicateurs reflètent la contribution de l'entreprise aux Objectifs de Développement Durable.

❖ Modalités du reporting

Les données communiquées suivent un processus formalisé de collecte, de contrôle et de validation.

Les données sociales relatives à l'effectif et à la formation sont centralisées et extraites des systèmes d'information dédiés tandis que celles relatives à l'accidentologie de travail et les relations sociales reposent sur la remontée du département ressources Humaines. Les données environnementales et sociétales hors financières sont remontées selon des canevas avec des formules de calcul harmonisées.

Les données de gouvernance relatives notamment au fonctionnement du Conseil, des Comités et la tenue des assemblées générales sont communiquées par le Secrétariat du Conseil. Le recueil de chaque indicateur est réalisé par une personne désignée, également responsable du contrôle sur son périmètre de reporting. Une fois les données remontées, la Direction Administrative et Financière procède à un autre niveau de contrôle à travers la vérification du respect des formules de calcul, de la cohérence des données ainsi que du respect des périmètres géographiques et temporels de reporting.

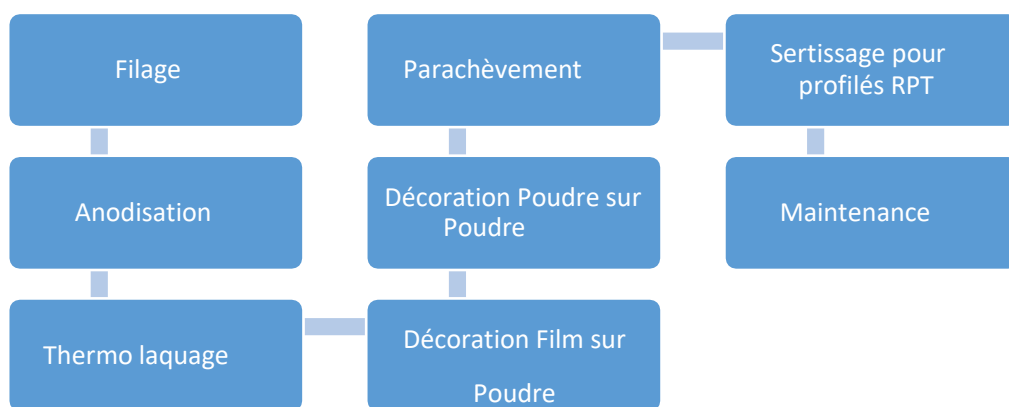
2- PROFIL DE LA SOCIETE

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.

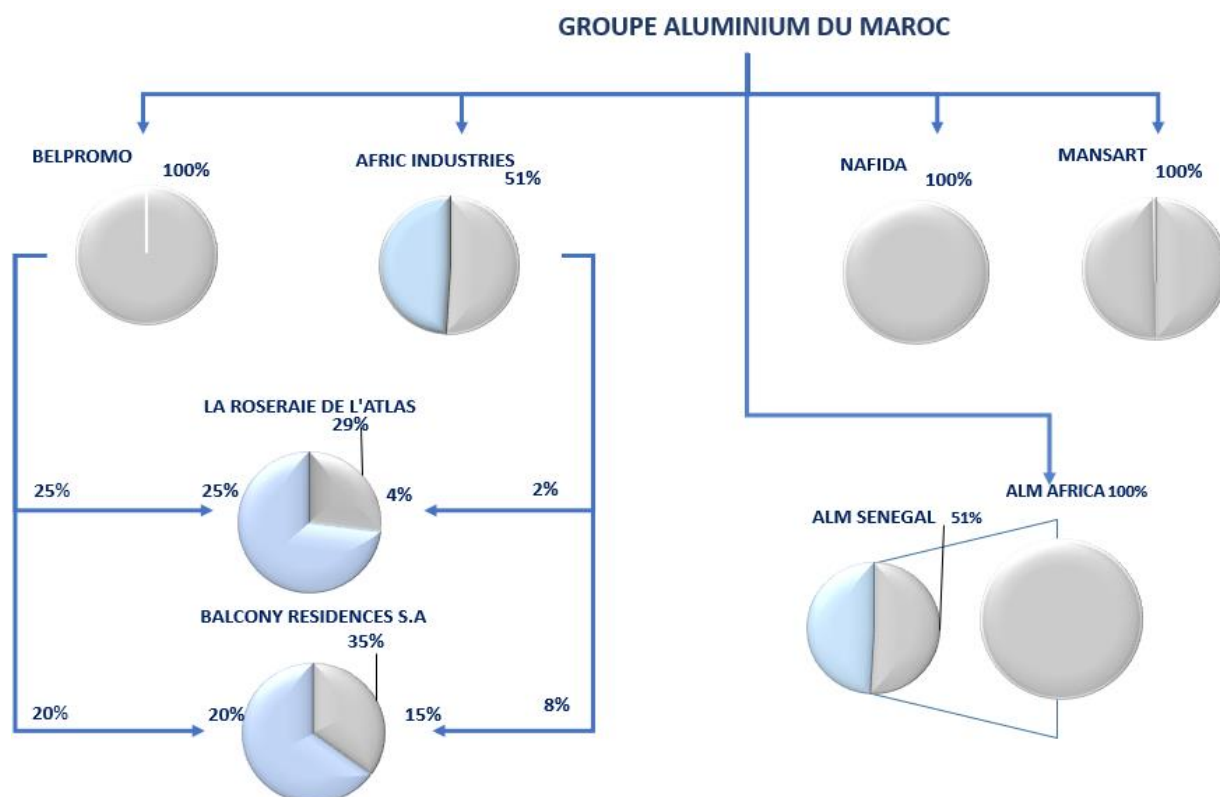


L'intégration de l'activité industrielle et logistique sur un site unique à Tanger est un atout majeur. La mise en place d'un réseau d'agences de commercialisation des produits

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.

3- FILIALES ET PARTICIPATIONS

GROUPE ALUMINIUM DU MAROC



4- 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 000m²) 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 d '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 000m²)

2005 : Démarrage de l'exploitation de la 2^{ème} 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 nouvel 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

2020 : Nomination de M. Mohamed EL ALAMI, en qualité de Président Directeur Général

2020 : Mise en place de l'atelier de menuiserie Générale

2021 : Augmentation de la participation dans la filiale Belpromo (détenue à 100%) de 100 MMAD, en la portant à 122 MDH.

2021 : Maintien des 3 certifications Qualité Environnement Sécurité Iso 9001v 2015, ISO 14001v 2015 et ISO 45001 v 2018 à l'issue d'un audit de surveillance réalisé par SOCOTEC.

2022 : Nomination de M. Mohamed EL ALAMI, en qualité de Président du conseil

2022 : Nomination de M. Abdeslam EL ALAMI, en qualité de Directeur Général

2022 : Maintien des 3 certifications Qualité Environnement Sécurité Iso 9001v 2015, ISO 14001v 2015 et ISO 45001 v 2018 à l'issue d'un audit de surveillance réalisé par SOCOTEC.

2022 : Cession des titres de participation de la filiale ALM Côte d'Ivoire.

2023 : Ouverture de l'agence de Lissasfa (Casablanca)

2024 : Nomination de M. Abdeslam EL ALAMI, en qualité de Président Directeur Général

2024 : Fusion absorption de la société Industube S.A par la société Aluminium du Maroc

2025 : Mise en service de la centrale solaire

2025 : Renouvellement du label ALU+C-

5- GOUVERNANCE

❖ Ethique, conduite et déontologie

Aluminium du Maroc s'est doté d'un code de déontologie conformément aux dispositions prévues pour les sociétés cotées en Bourse. À ce titre, un responsable de la déontologie a

été nommé depuis 2009.

Concernant la prévention de corruption, Aluminium du Maroc a mis en place des procédures et une matrice de signatures, en matière d'achat, qui prévoient plusieurs niveaux de validation et de contrôle avant contractualisation d'un achat et qui est soumis à la triple signature. Aucun incident relatif à l'éthique n'est remonté en 2025.

❖ Le conseil d'Administration

Aluminium du Maroc est une société anonyme administrée par un Conseil d'administration dont les membres sont nommés par l'Assemblée Générale et renouvelés ou révoqués par elle. Le Conseil d'administration définit les orientations stratégiques de la société et veille à leur mise en œuvre. Il procède également aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns et se saisit de toute question relative à la bonne marche de la société.

Au 30 juin 2025, le Conseil d'administration comptait douze membres, dont trois indépendants. Le conseil s'est réuni 2 fois au 1^{er} semestre 2025, avec un taux de présence de 100% des administrateurs dans toutes les séances.

Au 30 juin 2025, le Conseil d'administration d'Aluminium du Maroc était composé des membres suivants :

M. Abdeslam EL ALAMI	Président	Président Directeur Général	AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2028
M. Abdelouahed EL ALAMI	Administrateur		AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2028
Mme Malika EL ALAMI	Administratrice	Membre du Comité CSD	AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2028
M. Abdelaziz EL ALAMI	Administrateur	Directeur Général Délégué	AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025
Mme Radia CHMANTI HOUARI	Administratrice Indépendante	Membre du CAGR	AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025
Mme Houda EL GUENNOUNI	Administratrice	Membre du Comité CNRG	AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025
M. Clemente GONZALEZ SOLER	Administrateur	Membre du Comité CSD	AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2028
Holding SARL, représentée par M. Abdeslam EL ALAMI	Administrateur		AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2028
M. Hamza EL AYOUBI	Administrateur	Président du Comité CSD	AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2028
M. Karim HAJJI	Administrateur indépendant	Président du Comité CAGR	AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2028
M. Mhammed Fares EL AKEL	Administrateur	Membre des Comités CNRG et CAGR	AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025
Mme Wafaa JOUNDY GUESSOUS	Administratrice indépendante	Président du Comité CNRG	AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2028

❖ Les comités spécialisés

Le Conseil d'administration d'Aluminium du Maroc a mis en place trois comités spécialisés, afin de l'aider dans la prise de décision :

- Comité Audit et Gestion des Risques : composé de trois membres, dont deux indépendants, et présidé par M. Karim HAJJI.

- Comité Stratégie et Développement : composé de trois membres, et présidé par M. Hamza EL AYOUBI.
- Comité Nomination Rémunération et Gouvernance, composé de trois membres, et présidé par Mme Wafaa JOUNDY GUESSOUS.

Les attributions de ces comités sont régies par des chartes dédiées et ils se réunissent aux moins deux fois chacun par année.

❖ Direction Générale

La Direction Générale d'Aluminium du Maroc, est assurée par :

- Le Président Directeur Général : M. Abdeslam EL ALAMI
- Le Directeur Général Délégué : M. Benoît VAILLANT
- Le Directeur Général Délégué : M. Abdelaziz EL ALAMI

❖ Comité de Direction

En plus de la Direction Générale, le Comité de direction est composé des personnes suivantes :

- M. Adil HAJAJI : Directeur Administratif et Financier
- M. Abdelwahab EL HAMDY : Directeur Développement Industriel
- M. Said EL HILALI : Directeur Technique
- Mme Hajar NACIRI : Directrice Commerciale Extrusion
- M. El Mahdi NAZRATI : Directeur Commercial Building Systems
- M. Badr KHAMLICHI : Directeur Systèmes d'Information et Qualité
- Mme Amal RAJI : Directrice Marketing et Développement

6- REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital social de la société Aluminium du Maroc est de 46 595 400.-DH divisé en 465 954 actions de 100.-MAD. Il est réparti au 30 juin 2025 comme suit :

ACTIONNAIRE	PARTICIPATION
HOLDING S.A	38%
SOPINORD	19%
COFINORD	4%
HOLDING DE PARTICIPATION ET D'INVESTISSEMENT DU NORD	3%
M.ABDESSLAM EL ALAMI	1%
Mme. FETTOUMA SEBTI	1%
M. HAMZA EL AYOUBI EL IDRISI	5%
ALUCOIL SAU	4%
DIVERS ACTIONNAIRES	25%
Total	100%

7- CAPITAL HUMAIN

Le capital humain, cœur battant d'Aluminium du Maroc, est la première richesse. La société place ses collaborateurs au cœur de sa stratégie de croissance et déploie une politique de ressources humaines en phase avec sa culture et ses valeurs.

Aluminium du Maroc redouble chaque année d'efforts afin de garantir une rémunération et un environnement de travail équitable pour tous les collaborateurs.

Dans le respect de l'égalité des chances, la société agit activement pour le développement des compétences de ses collaborateurs à travers la formation et la gestion de carrières. Enfin, Aluminium du Maroc met les moyens nécessaires afin d'offrir un cadre de vie qui favorise la cohésion sociale et renforce le sentiment d'appartenance de ses collaborateurs.

La politique de ressources humaines d'Aluminium du Maroc s'articule autour de 4 axes principaux :

- Le respect absolu des droits fondamentaux,
- La promotion de l'égalité des chances,
- La santé et sécurité au travail,
- Le développement des compétences.

❖ Effectif

Pyramide des âges du personnel ADM - Au 30 Juin 2025 -			
Tranches d'âge	Hommes	Femmes	Total
18-25	15	1	16
25-30	62	12	74
30-35	111	16	127
35-40	86	16	102
40-45	98	11	109
45-50	85	11	96
50-55	62	6	68
55-58	29	3	32
58	5	2	7
59	6	0	6
60 et plus	0	0	0
Total	559	78	637

Effectif	2022	2023	2024	2025
Hommes	447	446	566	559
Femmes	67	67	75	78
Total	514	513	641	637

❖ Santé et sécurité

En tant qu'entreprise qui veille à ce que nos lieux de travail soient sûrs, et que chaque collaborateur puisse évoluer dans un environnement où il se sent protégé et soutenu, Aluminium du Maroc a mis en place plusieurs mesures afin de garantir la SST .

- **Identification des différents risques** : les risques liés à l'environnement (chutes, incendies, etc.); Création d'un système de signalement pour les incidents et quasi-incidents ; déterminer les risques ergonomiques (postures difficiles, mouvements répétitifs et charges lourdes...); etc.
- **Sensibilisation** : Plusieurs formations ont eu lieu pour garantir la sécurité des collaborateurs (conduite des engins « Pont-roulant ; chariot élévateur... »), Formation des sauveteurs secouristes au travail, sensibilisation contre l'exposition aux produits chimiques...

J/H Formation	2022	2023	2024
Hommes	510	367	379
Femmes	101	190	127
Total	611	557	506

- **Equipements de protection** : Création d'un cahier de charge et adaptation des Équipements de Protection Individuelle (EPI).
- **Suivi médical et prévention** : Un suivi régulier de la santé des travailleurs, notamment à travers des visites médicales, est essentiel pour prévenir les maladies professionnelles et surveiller l'impact de l'environnement de travail sur la santé. Ainsi que plusieurs tests médicaux ont été effectués dans les différents postes : tests audiogrammes avec des professionnels, tests de bruit, tests ophtalmologiques...

❖ Formations et sensibilisations

Aluminium du Maroc met en place, annuellement, un plan de formation qui permet aux employés de développer leurs compétences, améliorer leurs performances, garantir la compétitivité de l'entreprise et bien évidemment renforcer l'engagement et la fidélisation des talents.

❖ Culture Sociale forte et bien définie

Au sein d'Aluminium du Maroc la culture sociale est un élément fondamental qui façonne notre environnement de travail et influence la performance individuelle et collective de nos collaborateurs. Elle va au-delà des procédures formelles pour intégrer des comportements et incarner des valeurs bien définies : **Respect- Engagement- Responsabilité- Confiance**. Une culture positive, inclusive, flexible et qui repose sur des

valeurs solides est souvent un atout majeur pour attirer de nouveaux talents, maintenir l'engagement des employés et réussir sur le long terme. Aluminium du Maroc repose sur une culture familiale, axée sur la collaboration, le travail d'équipe et le soutien mutuel.

❖ **La performance individuelle et collective**

La performance individuelle est un concept multidimensionnel qui, à première vue semble simple, mais s'avère complexe à appréhender pour en faire un levier juste et motivant. A vrai dire elle doit reposer sur un système performant avec des critères mesurables et smart. Afin de répondre positivement à ce pilier fondamental pour la réussite d'une entreprise, Aluminium du Maroc a procédé à la digitalisation du processus d'évaluation qui garantit la clarté, la transparence et l'équité, tout en tenant compte les différents aspects et qui permet non seulement de mesurer la performance, mais aussi de favoriser le développement des collaborateurs.

8- PLAN STRATEGIQUE DE DEVELOPPEMENT

Aluminium du Maroc a mobilisé ses équipes, courant 2023, autour de l'élaboration de son plan Stratégique 2025-2035, visant à impulser une nouvelle dynamique de croissance, dans un environnement en forte mutation. Ce plan, s'appuyant sur un modèle économique durable, a été construit avec trois ambitions :

- La consolidation du leadership d'Aluminium du Maroc sur le marché national en déployant ses capacités et son expertise au service de l'accompagnement de ses clients, avec une contribution active aux grands chantiers nationaux ;
- L'accélération du développement à l'export d'Aluminium du Maroc, à travers notamment l'ouverture sur de nouveaux marchés en Europe, en tirant profit des acquis en matière de normes et de conformité ;
- La transformation de ses activités dans le sens de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle au bénéfice de la clientèle, tout en érigeant le schéma directeur de décarbonation en priorité et en se positionnant en tant qu'acteur actif d'une construction écoresponsable et durable.

9- 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.

En 2022, le système de management de qualité d'Aluminium Du Maroc a été audité par le cabinet SOCOTEC. A l'issue de cet audit de surveillance, la démarche qualité a été approuvée, et la société conserve ainsi ses certifications ISO 9001 v 2015, ISO 14001 v 2018 et ISO 45001 v 2018 par le cabinet SOCOTEC



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:

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

En outre, Aluminium du Maroc est le premier extrudeur marocain à détenir les cinq prestigieux labels européens de qualité pour le traitement de surface, délivrés par l'Association pour le Développement de l'aluminium Anodisé ou Laqué (ADAL) et QUALICOAT.



Aluminium du Maroc dispose également d'une catégorie de profilés à rupture de pont thermique visés selon le certificat QB49 n°025-529 et certificat QB49 n°025-530, délivré par le CSTB.



Enfin Aluminium du Maroc, est le seul extrudeur marocain disposant du label ALU+C-, relatif



au respect des normes de bas Carbone au niveau du processus de filage et permettant d'accéder au marché français.

10- RESPONSABILITE SOCIETALE

Aluminium du Maroc a mis en place une politique d'ouverture vers l'extérieur, et ce par l'identification de l'ensemble des parties prenantes internes et externes et par la recherche de leur satisfaction dans le cadre de la stratégie adoptée :

❖ Partenariats avec les établissements d'éducation est de formation

Aluminium du Maroc a mis en place des conventions signées avec divers établissements de formation (FSTT, HEM, ENCGT, ENSI, IKI GROUPE, ENSAT). Ces conventions ont pour but de formaliser les partenariats entre notre organisation et les établissements éducatifs dans le cadre de l'insertion professionnelle des étudiants en leur offrant des opportunités de stages et renforcer les liens entre le monde académique et professionnel en intégrant les compétences nécessaires à l'employabilité.

Pour illustrer cette approche, établir une pépinière d'ingénieurs au sein de l'entreprise représente un investissement stratégique pour attirer des talents prometteurs, stimuler l'innovation et assurer le développement continu des compétences techniques.

❖ L'organisation et le Sponsoring d'événements sportifs

Aluminium du Maroc participe à plusieurs tournois de football à noter TANGER Business League (Tournois inter-entreprises : plus de 18 entreprises qui participent de différents secteurs d'activités). C'est une stratégie efficace pour renforcer la cohésion d'équipe, améliorer le bien-être des employés et promouvoir une performance globale de l'entreprise.

En Parallèle, la société offre à ses employés un espace dédié à la pratique du football « Glory Foot » chaque semaine afin de contribuer à leur épanouissement personnel et professionnel.

Aluminium du Maroc assure le sponsoring de plusieurs événements sportifs afin de toucher un grand public et assurer une bonne harmonie avec la stratégie marketing globale tel que les tournois du Golf (Open de golf Archimedia).

❖ Soutien aux associations pour le développement durable

Aluminium du Maroc apporte son soutien financier à plusieurs associations dans les domaines de solidarité sociale ; d'éducation et de développement durable: DARNA, BAB RAYAN, Fondation Slaoui, Les amis de l'école, association Tahssine...

❖ Dialogue social permanent et régulier

Le dialogue social demeure une préoccupation principale d'Aluminium du Maroc dans le but de construire des relations de travail solides et productives, contribuant au bien-être des employés et à la performance globale de l'entreprise à travers l'organisation des rencontres périodiques entre la direction et les représentants du personnel.

Afin de soutenir ses retraités, Aluminium du Maroc a mis en place un régime spécifique qui permet la couverture santé de ses retraités.

❖ Co-fondation du GIE Green Building

Aluminium du Maroc, accompagnée d'autres industriels marocains, se sont regroupés au travers d'un GIE, en vue de mettre en place un dispositif incitatif et vertueux pour des constructions utilisant des matériaux isolants conformes aux exigences des normes sur la réglementation thermique, et qui évolueront vers des critères touchant les émissions de GES et les consommations d'eau. Ces travaux se font en lien étroit avec l'AMEE (Agence Marocaine de l'Efficacité Énergétique), le ministère de l'habitat, de l'urbanisme, et de l'aménagement du territoire

❖ Référentiel EcoVadis



Aluminium du Maroc s'est inscrit dans la démarche EcoVadis, pour planifier et mesurer ses impacts environnementaux, social et éthique.

La mise en œuvre d'une politique d'achats responsables présente des avantages multiples : réduire le risque de rupture dans la chaîne d'approvisionnement, protéger la réputation de l'entreprise et sa marque, réduire les coûts à travers des actions faisant collaborer plusieurs métiers de l'entreprise (comme les démarches visant à réduire les consommations d'énergie), faciliter l'accès au capital étant donné que de plus en plus d'institutions financières intègrent ces critères dans les décisions d'octroi des crédits, et donner un avantage compétitif lorsque les consommateurs exigent une chaîne d'approvisionnement « verte » et responsable.

La solution EcoVadis répond à ces enjeux et s'impose comme un label sur certains marchés européens.

❖ Préservation de l'environnement naturel

Le mois de décembre 2016 était marqué par la plantation de 100 arbres dans le jardin d'Aluminium du Maroc. Cette action traduit la volonté d'Aluminium du Maroc de contribuer au projet de plantation d'un million d'arbres à l'échelle nationale. Il s'agit d'une action labellisée COP 22.

En 2019 Aluminium du Maroc a signé un partenariat pour le recyclage du matériel informatique obsolète avec l'association Green Ship Al jir. En partenariat avec le ministère de l'Education nationale et de la Formation professionnelle, la Fondation suisse Drosos et Managem, ce projet combine la collecte des vieux ordinateurs et téléphones portables avec la formation de jeunes en maintenance des ordinateurs et démantèlement des déchets électroniques.

En 2023, la société a engagé un schéma directeur de décarbonation pour limiter ses émissions de GES, principalement le dioxyde de carbone produit par ses activités et intégré dans ses approvisionnements.

Aluminium du Maroc a réalisé son bilan carbone et a obtenu la démarche ALU+C-, audité par la société Socotec Environnement, garantissant les faibles empreintes carbone en billette aluminium et procédé d'extrusion, exigées sur le marché français.

En 2024, la société a mis en place une centrale photovoltaïque destinée à couvrir 30 % de ses besoins énergétiques. Le projet a été prévu en deux phases : la première phase a démarré en juin 2024 et la seconde réalisée en juillet 2025.

Puissance crête : 2 727KWc Phase I: 2000 KWc Phase II: 727KWc	Nombre panneaux : 4829 unités de 565Wc Phase I: 3541 U Phase II: 1288 U
Production Annuel AC : 3718MWh Phase I : 2628 MWh Phase II: 1090 MWh	Réduction estimative empreinte carbone: 2407,160 t/an Phase I :1892.160 t/an Phase II: 515 t/an

La société souhaite aller plus loin en visant le zéro carbone sur l'énergie électrique à l'horizon 2025.

Dans le souci toujours persistant de proposer des solutions performantes de menuiserie aluminium, durables et responsables d'un point de vue environnemental, Aluminium du Maroc est un membre actif du groupement Green Building. Celui fédère divers acteurs de la construction au Maroc, unissant leurs efforts pour promouvoir des matériaux et solutions garantissant une performance thermique exigeante pour des bâtiments éco responsables et un confort de vie accru.

11- BUREAUX ET AGENCES

Afin de renforcer sa proximité avec ses clients et de soutenir sa stratégie de développement national, Aluminium du Maroc dispose aujourd'hui de neuf points de vente et agences commerciales répartis sur l'ensemble du territoire marocain.

Ce réseau structuré permet à l'entreprise d'assurer un service de qualité, une réactivité optimale, ainsi qu'un accompagnement personnalisé à ses partenaires.

À noter que la dernière extension du réseau a été réalisée en 2024, avec l'ouverture de l'agence de Lissasfa à Casablanca, venant ainsi compléter et dynamiser l'implantation commerciale de la société.

La liste suivante détaille l'ensemble des bureaux, agences et plateformes logistiques d'Aluminium du Maroc, avec leurs localisations et coordonnées respectives.

- **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

- **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

- **Agence Lissasfa**

Aluminium du Maroc S.A. – Direction Building Systems
Km 13 Route D'El Jadida – Lissasfa – Casablanca – Maroc
Fixe : +212(0) 5 22 65 59 34
Email : admcontact@aluminiumdumaroc.com

12-CONTEXTE ECONOMIQUE

Le marché de l'aluminium au Maroc a connu de profondes modifications dans les dix dernières années. D'abord principalement concentré sur l'architecture, les secteurs et débouchés industriels concentrent aujourd'hui environ 50% de la demande d'Aluminium sur les métiers du transport et du conditionnement.

Nous estimons que la demande de profilés aluminium au Maroc reste orientée à 80% sur le segment du bâtiment, les segments industriels font aussi appel à des billettes et lingots en alliages spéciaux.

D'après les derniers chiffres publiés par l'Association Professionnelle des Cimentiers (APC), Les livraisons de ciment à fin juin 2025 se sont établies à 6.89 millions de tonnes, soit une augmentation de 9.7% par rapport à la même période de 2024.

En 2025, le secteur BTP au Maroc est marqué par une reprise lente mais progressive après une crise en 2024, avec une amélioration de la valeur ajoutée grâce à la reconstruction post-séisme et aux investissements liés à la CAN 2025 et à la Coupe du Monde 2030.

La concurrence sur le marché du profilé aluminium destiné au bâtiment reste très forte avec sept extrudeurs locaux ainsi que plusieurs gammistes internationaux qui se positionnent sur le marché marocain. La capacité installée excède donc la demande de profilés aluminium au Maroc. Les importations enregistrent 20% des ventes selon les statistiques de l'Office des Changes.

A noter, la constitution de l'Association marocaine des extrudeurs d'aluminium (AMEXA) dans le but d'établir des normes pour le secteur, hausser le niveau de qualité, et travailler sur la défense commerciale. Monsieur Abdeslam EL ALAMI, Président Directeur Général d'Aluminium du Maroc, est le premier Président de cette association professionnelle attachée à la FIMME.

Le marché de l'export du profilé aluminium destiné au bâtiment, notamment en Europe,

reste très prometteur vue la proximité géographique et les accords commerciaux en place. Cependant, la forte inflation des coûts de la construction, l'élévation des taux d'intérêt et les tensions logistiques ont généré des baisses sensibles des secteurs de la construction de logement neufs mais aussi de la rénovation en Europe, impactant les activités commerciales des clients de la société.

13- FAITS MARQUANTS ET REALISATIONS

Le premier semestre de l'année 2025 est caractérisé par les faits marquants suivants :

- Mise en œuvre du schéma directeur de décarbonation
 - Extension de la centrale solaire
 - Renouvellement du Label ALU+C-, garantissant l'utilisation de billettes aluminium et d'un procédé d'extrusion bas carbone.
- Mise en œuvre des chantiers prioritaires du Plan stratégique 2025-2030

Les comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2025, se présentent par rapport au réalisé Pro forma au 30/06/2024(avec effet fusion retraité), comme suit :

(En millions MAD)	30/06/2025	30/06/2024	+ / -	+ / - %
Chiffre d'affaires ALM	633,48	588,45	45,03	8%
Résultat d'exploitation ALM	53,26	49,94	3,32	7%
Résultat financier ALM	- 9,12	- 14,73	5,62	38%
Résultat net ALM	31,47	25,77	5,7	22%

- **Le chiffre d'affaires hors taxes** cumulé à fin du 1er semestre 2025 s'élève à 633.5 MDH, en hausse de 8%.
- **Le résultat d'exploitation** s'établit à 53.26 MDH à fin juin 2025 contre 49.94MDH à fin juin 2024, en hausse de 7%.
- **Le résultat financier** s'établit à -9.12 MDH à fin juin 2025 contre -14.73 MDH à fin juin 2024.
- **Le résultat net** est arrêté à 31,47 MDH à fin juin 2025 contre 25,77 MDH à fin juin 2024, en hausse de 22%.

14- LISTE DES COMMUNIQUES PUBLIES

LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE PUBLIES - S1 2025 -	
28/02/2025	INDICATEURS FINANCIERS T4 2024
26/03/2025	RESULTATS FINANCIERS AU 31-12 -2024
30/04/2025	RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2024
30/04/2025	COMPTES SOCIAUX AU 31-12 -2024
30/04/2025	COMPTES CONSOLIDES AU 31-12 -2024
23/05/2025	AVIS DE CONVOCATION AGOA - PROJET DES RESOLUTIONS - 2025 06 24
23/05/2025	ALM FORMULAIRE DE VOTE PAR PROCURATION AGOA
23/05/2025	ALM FORMULAIRE DE VOTE PAR CORRESPONDANCE AGOA
29/05/2025	INDICATEURS FINANCIERS T1-2025
24/06/2025	COMMUNIQUE DE PRESSE POST AGO 2025 06 24
30/06/2025	RESULTATS DES VOTES AGO 24 JUIN 2025

II- ETATS FINANCIERS DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2025

1- BILAN

BILAN - ACTIF		juin-25			EX - 2024
		BRUT	ATS	NET	
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	614 664,00	-184 399,20	430 264,80	491 731,20
	* Frais préliminaires				
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	614 664,00	-184 399,20	430 264,80	491 731,20
	* Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	34 842 661,39	-25 500 429,23	9 342 232,16	10 009 275,30
	* Immobilisation en recherche et développ.	1 998 828,00	-1 998 828,00		
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	* Fonds commercial	1 290 000,00		1 290 000,00	1 290 000,00
	* Autres immobilisations incorporelles	31 553 833,39	-23 501 601,23	8 052 232,16	8 719 275,30
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	675 053 572,56	-473 584 041,41	201 469 531,15	203 406 085,92
	* Terrains	40 200 502,00		40 200 502,00	40 200 502,00
	* Constructions	168 636 892,02	-104 280 249,48	64 356 642,54	68 215 419,38
	* Installations techniques, matériel et outillage	417 212 352,07	-334 586 136,26	82 626 215,81	89 904 736,54
	* Matériel transport	10 397 367,70	-8 881 177,45	1 516 190,25	781 996,78
	* Mobilier, Mat de bureau et aménag. Divers	29 459 797,41	-25 836 478,22	3 623 319,19	3 523 262,57
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours	9 146 661,36		9 146 661,36	780 168,65
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	179 194 854,15	-9 136 864,81	170 057 989,34	171 057 989,34
	* Prêts immobilisés	25 000,00		25 000,00	25 000,00
	* Autres créances financières	26 880 040,49		26 880 040,49	27 880 040,49
	* Titres de participation	152 289 813,66	-9 136 864,81	143 152 948,85	143 152 948,85
	* Autres titres immobilisés				0,00
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	889 705 752,10	-508 405 734,65	381 300 017,45	384 965 081,76
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	398 442 669,26	-11 268 111,98	387 174 557,28	335 182 940,04
	* Marchandises	50 069 597,90	-6 055 351,08	44 014 246,82	35 907 796,46
	* Marchandises en cours de route				
	* Matières et fournitures, consommables	230 108 158,50	-5 212 760,90	224 895 397,60	211 520 058,42
	* Matières et fourniture en cours de route				
	* Produits finis	118 264 912,86		118 264 912,86	87 755 085,16
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	632 007 169,41	-84 349 416,76	547 657 752,65	522 898 177,94
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	2 960 768,52		2 960 768,52	2 115 856,35
	* Clients et comptes rattachés	500 920 861,06	-84 349 416,76	416 571 444,30	398 713 052,10
	* Personnel	1 571 290,20		1 571 290,20	937 885,04
	* Etat	70 755 744,66		70 755 744,66	70 247 694,74
	* Intérêts courus non échus				
	* Autres débiteurs	52 068 291,57		52 068 291,57	50 883 689,71
	* Comptes de régularisation-Actif	3 730 213,40		3 730 213,40	0,00
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	144 000,00		144 000,00	144 000,00
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants)	1 536 211,61		1 536 211,61	1 688 389,00
	TOTAL II (F+G+H+I)	1 032 130 050,28	-95 617 528,74	936 512 521,54	859 913 506,98
TRESORERIE	TRESORERIE-ACTIF	31 619 824,03		31 619 824,03	12 963 572,33
	* Chèques et valeurs à encaisser	7 550 862,23		7 550 862,23	6 756 048,85
	* Banques, TG et CCP	24 046 901,07		24 046 901,07	6 190 822,90
	* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	22 060,73		22 060,73	16 700,58
	TOTAL III	31 619 824,03		31 619 824,03	12 963 572,33
TOTAL GENERAL I+II+III		1 953 455 626,41	-604 023 263,39	1 349 432 363,02	1 257 842 161,07

BILAN - PASSIF		juin-25	EX-2024
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social	46 595 400,00	46 595 400,00
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport	48 486 764,88	48 486 764,88
	* 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)	249 907 451,47	241 949 412,40
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	31 471 294,37	54 553 439,07
	Total des capitaux propres (A)	413 213 450,72	428 337 556,35
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	3 588 583,89	3 957 981,68
	* Subvention d'investissement	3 588 583,89	3 957 981,68
	DETTE DE FINANCEMENT (C)	139 154 856,45	179 529 225,68
	* Autres dettes de financement	139 154 856,45	179 529 225,68
PASSIF CIRCULANT	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)	555 956 891,06	611 824 763,71
	DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)	346 359 716,20	249 736 283,48
	* Fournisseurs et comptes rattachés	167 896 203,94	119 336 313,88
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	39 715 617,68	34 339 858,00
	* Personnel	17 978 875,41	17 659 386,63
	* Organisme sociaux	6 160 237,49	6 824 215,59
	* Etat	62 717 243,32	66 988 264,61
	* Comptes d'associés	46 595 400,00	
	* Autres créanciers	3 417 529,21	2 567 529,21
	* Comptes de régularisation passif	1 878 609,15	2 020 715,56
TRESORERIE	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 840 027,30	6 992 204,69
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	1 158 966,67	530 882,00
	Total II (F+G+H)	354 358 710,17	257 259 370,17
	TRESORERIE-PASSIF	439 116 761,79	388 758 027,19
	* Crédits d'escompte		1 363 990,07
	* Crédits de trésorerie	235 556 025,31	264 437 762,85
	* Banques	203 560 736,48	122 956 274,27
	Total III	439 116 761,79	388 758 027,19
	TOTAL GENERAL I+II+III	1 349 432 363,02	1 257 842 161,07

2- CPC

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES				Au 30 06 2025
NATURE	PROPRE A L'EX 1	OPERATIONS EX -N-1 2	TOTAUX DE L'EX 3=2+1	TOTAUX N-1
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)	42 753 743,51		42 753 743,51	49 385 820,12
* Ventes de biens et services produits	590 721 698,38		590 721 698,38	468 808 389,65
chiffre d'affaires	633 475 441,89		633 475 441,89	518 194 209,77
* Variation de stocks de produits (1)	30 511 477,70		30 511 477,70	14 630 092,02
* Immo produites par l'E/ses-pr elle même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				504 754,00
* Reprises d'exploitation: transfert de chges	1 040 658,09		1 040 658,09	1 347 726,05
Total I	665 027 577,68	0,00	665 027 577,68	534 676 781,84
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises	29 748 978,27		29 748 978,27	38 965 659,76
* Achats consommés(2) de métal	387 647 502,84		387 647 502,84	266 656 855,96
* Achats cons.(2) de mat et fournitures	68 237 946,71		68 237 946,71	80 625 510,77
* Autres charges externes	36 937 015,41		36 937 015,41	32 766 964,51
* Impôts et taxes	842 674,61		842 674,61	605 689,30
* Charges de personnel	64 909 608,11		64 909 608,11	54 179 654,08
* Autres charges d'exploitation	850 000,00		850 000,00	1 000 000,00
* Dotations d'exploitation	22 596 287,92		22 596 287,92	11 354 876,48
Total II	611 770 013,87		611 770 013,87	486 155 210,86
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			53 257 563,81	48 521 570,98
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Pduits des titres de partic. et autres	3 270 630,00		3 270 630,00	2 973 300,00
* Gains de change	3 178 787,93		3 178 787,93	2 324 706,97
* Intérêts et autres produits financiers	906 176,58		906 176,58	1 533 086,00
* Reprises financier : transfert charges	1 688 389,00		1 688 389,00	1 019 335,00
Total IV	9 043 983,51		9 043 983,51	7 850 427,97
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	13 865 348,00		13 865 348,00	11 654 825,02
* Pertes de change	2 757 904,29		2 757 904,29	2 424 249,89
* Autres charges financières				
* Dotations financières	1 536 211,61		1 536 211,61	4 747 236,00
Total V	18 159 463,90		18 159 463,90	18 826 310,91
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-9 115 480,39	-10 975 882,94
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			44 142 083,42	37 545 688,04
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immo.	220 000,00		220 000,00	110 000,00
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur provisions d'INVEST	369 397,79		369 397,79	58 137,78
* Autres produits non courants			0,00	18 955,50
* Reprises NC ; transferts de charges				0,00
Total VIII	589 397,79		589 397,79	187 093,28
IX CHARGES NON COURANTES				
* VNA des immobilisations cédées	75 000,00		75 000,00	1 402,64
* Créances devenues irrécouvr.	72 149,84		72 149,84	0,00
* Autres charges non courantes	2 478 087,00		2 478 087,00	1 747 759,00
* Dotations non courantes aux Ats & Pvs				0,00
Total IX	2 625 236,84		2 625 236,84	1 749 161,64
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-2 035 839,05	-1 562 068,36
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			42 106 244,37	35 983 619,68
IMPÔTS SUR LES BENEFICES			10 634 950,00	7 904 120,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			31 471 294,37	28 079 499,68
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			674 660 958,98	542 714 303,09
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			643 189 664,61	514 634 803,41
XVI RESULTAT NET (total des pdts-total charges)			31 471 294,37	28 079 499,68

3- ETAT DES SOLDES DE GESTION

ETAT DES SOLDES DE GESTION			
I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)			
		juin-25	juin-24
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	42 753 743,51	49 385 820,12
2	- Achats revendus de marchandises	29 748 978,27	38 965 659,76
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	13 004 765,24	10 420 160,36
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	621 233 176,08	483 438 481,67
3	Ventes de biens et services produits	590 721 698,38	468 808 389,65
4	Variation stocks produits	30 511 477,70	14 630 092,02
5	Immo. produites par l'entreprise pour elle même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	492 822 464,96	380 049 331,24
6	Achats consommés de matières et fournitures	455 885 449,55	347 282 366,73
7	Autres charges externes	36 937 015,41	32 766 964,51
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	141 415 476,36	113 809 310,79
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	842 674,61	605 689,30
10	- Charges de personnel	64 909 608,11	54 179 654,08
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	75 663 193,64	59 023 967,41
11	+ Autres produits d'exploitation	0,00	504 754,00
12	- Autres charges d'exploitation	850 000,00	1 000 000,00
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	1 040 658,09	1 347 726,05
14	- Dotations d'exploitation	22 596 287,92	11 354 876,48
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	53 257 563,81	48 521 570,98
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	- 9 115 480,39	-10 975 882,94
VIII	= RESULTAT COURANT	44 142 083,42	37 545 688,04
IX	+/- RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	-2 035 839,05	-1 562 068,36
15	- Impôts sur les résultats	10 634 950,00	7 904 120,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	31 471 294,37	28 079 499,68
II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
1	Résultat net de l'exercice		
	Bénéfice +	31 471 294,37	28 079 499,68
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	15 801 793,23	7 069 176,83
3	+ Dotations financières (1)		3 000 000,00
4	+ Dotations non courantes(1)		
5	- Reprises d'exploitation(2)		
6	- Reprises financières(2)		
7	- Reprises non courantes(2)	369 397,79	58 137,78
8	- Produits des cessions d'immobilisation	220 000,00	110 000,00
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	75 000,00	1 402,64
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	46 758 689,81	37 981 941,37
10	Distributions de bénéfices	46 595 400,00	41 935 860,00
II	AUTOFINANCEMENT	163 289,81	-3 953 918,63

4- TABLEAU DE FINANCEMENT

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Au 30 06 2025

MASSES	Exercice		Variations a-b	
	Exercice a	précédent b	Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	555 956 891,06	611 824 763,71	55 867 872,65	
2 Moins actif immobilisé	381 300 017,45	384 965 081,76		3 665 064,31
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	174 656 873,61	226 859 681,95	52 202 808,34	
4 Actif circulant	936 512 521,54	859 913 506,98	76 599 014,56	
5 Moins passif circulant	354 358 710,17	257 259 370,17		97 099 340,00
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	582 153 811,37	602 654 136,81		20 500 325,44
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-407 496 937,76	-375 794 454,86		31 702 482,90

II EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
* AUTOFINANCEMENT (A)	163 289,81	33 602 996,52
+ Capacité d'autofinancement	46 758 689,81	75 538 856,52
- Distributions de bénéfices	-46 595 400,00	-41 935 860,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMO (B)	1 220 000,00	98 672 149,68
+ Cessions d'immobilisations incorporelles		
+ Cessions d'immobilisations corporelles	220 000,00	280 000,00
+ Cessions d'immobilisations financières		74 999 887,50
+ récupérations / créances immobilisées	1 000 000,00	23 392 262,18
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		21 152 464,88
Augmentation capital, Apports		16 794 824,88
subvention d'investissement		4 357 640,00
AUG DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)	40 000 000,00	77 787 335,23
TOTAL RESSOURCES STABLES (A +B+C+D)	41 383 289,81	231 214 946,31
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
ACQUI & AUG D'IMMOBILISATIONS (E)	13 211 728,92	168 987 506,21
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.	29 640,00	2 342 153,53
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	13 182 088,92	165 536 464,29
+ Acquisitions d'immobilisation financières		
+ Augmentation des créances immob.		1 108 888,39
* REMB.DES CAPITAUX PROPRES (F)		
* REMB.DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	80 374 369,23	78 120 744,03
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		614 664,00
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	93 586 098,15	247 722 914,24
III VARIATION DU B F G	20 500 325,44	66 391 496,20
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	31 702 482,90	0,00
TOTAL GENERAL	93 586 098,15	93 586 098,15
		314 114 410,44
		314 114 410,44

5- ETAT DES DEROGATIONS

ETAT DES DEROGATIONS

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

6- ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

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

7- PASSIF EVENTUELS

PASSIF EVENTUELS

La société a reçu en date du 03 juillet 2024 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 2020 à 2023 ainsi que la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et revenus (CSS) .

Les déclarations sociales au titre de la CNSS des exercices 2021 à 2024 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.

8- ACTIVITES ET RESULTATS DU PERIMETRE SOCIAL

❖ CHIFFRE D'AFFAIRES

NATURE	juin-20	juin-21	juin-22	juin-23	juin-24	juin-25	21/20	22/21	23/22	24/23	25/24
Ventes de marchandises (en l'état)	43,5	38,1	49,2	34,5	49,4	42,8	-12%	29%	-30%	43%	-13%
Ventes de biens et services produits	285,8	422,2	677,5	564,4	468,8	590,7	48%	60%	-17%	-17%	26%
Chiffre d'affaires	329,3	460,3	726,7	598,9	518,2	633,5	40%	58%	-18%	-13%	22%

Le chiffre d'affaires cumulé à fin du 1er semestre 2025 a enregistré une progression de 22% par rapport au 1er semestre 2024 pour s'établir à 633 millions de dirhams. Cette progression confirme le renforcement du positionnement commercial de la société, la hausse des cours de l'aluminium et la confiance des clients dans les produits et services de la société.

❖ RESULTAT D'EXPLOITATION

NATURE	juin-20	juin-21	juin-22	juin-23	juin-24	juin-25	21/20	22/21	23/22	24/23	25/24
PRODUITS D'EXPLOITATION	341,1	461,3	750,1	599,7	534,7	665,0	35%	63%	-20%	-11%	24%
CHARGES D'EXPLOITATION	333,3	425,9	681,6	557,1	486,2	611,8	28%	60%	-18%	-13%	26%
RESULTAT D'EXPLOITATION	7,8	35,3	68,5	42,6	48,5	53,3	353%	94%	-38%	14%	10%

Le résultat d'exploitation a progressé en ligne avec la hausse du chiffre d'affaires. Cette évolution souligne une bonne maîtrise des charges et une efficacité accrue des processus industriels, permettant de renforcer la rentabilité dans un contexte de croissance de l'activité.

❖ RESULTAT FINANCIER

NATURE	juin-20	juin-21	juin-22	juin-23	juin-24	juin-25	21/20	22/21	23/22	24/23	25/24
PRODUITS FINANCIERS	11,0	10,4	11,0	7,4	7,9	9,0	-6%	6%	-33%	6%	15%
CHARGES FINANCIERES	10,3	14,0	37,3	17,4	18,8	18,2	36%	166%	-53%	8%	-4%
RESULTAT FINANCIER	0,7	- 3,6	- 26,3	- 10,0	- 11,0	- 9,1	-615%	620%	-62%	10%	-17%

Le déficit du résultat financier s'est réduit de 17%, l'impact des charges financières liés à l'importation de la matière première sera imputé sur le 2ème semestre.

❖ RESULTAT COURANT

NATURE	juin-20	juin-21	juin-22	juin-23	juin-24	juin-25	21/20	22/21	23/22	24/23	25/24
RESULTAT COURANT	8,5	31,7	42,3	32,7	37,5	44,1	272%	33%	-23%	15%	18%

Le résultat courant à fin du 1er semestre 2025 est arrêté à 44.1 MDH contre 37.5 MDH à fin juin 2024, soit une hausse de 18%.

❖ RESULTAT NON COURANT

NATURE	juin-20	juin-21	juin-22	juin-23	juin-24	juin-25	21/20	22/21	23/22	24/23	25/24
PRODUITS NON COURANTS	1,8	6,1	0,1	0,1	0,2	0,6	245%	-98%	14%	43%	215%
CHARGES NON COURANTES	2,5	1,6	2,0	1,2	1,7	2,6	-36%	25%	-43%	51%	50%
RESULTAT NON COURANT	- 0,8	4,4	- 1,9	- 1,0	- 1,6	- 2,0	-679%	-143%	-47%	52%	30%
RESULTAT AVANT IMPOT	7,8	36,1	40,3	31,7	36,0	42,1	366%	12%	-22%	14%	17%

Le résultat non courant s'est établi à -2.0 MDH à fin juin 2025 contre -1,6 MDH à fin juin 2024.

❖ RESULTAT NET

NATURE	juin-20	juin-21	juin-22	juin-23	juin-24	juin-25	21/20	22/21	23/22	24/23	25/24
RESULTAT NET	6,1	24,1	30,0	23,9	28,1	31,5	298%	25%	-20%	18%	12%

Le résultat net à fin du 1er semestre 2025 a augmenté de 12% par rapport à la même période de l'année précédente pour s'établir à 31.5 MDH.

L'impôt sur les sociétés s'élève à 10.63 MDH.

❖ FINANCEMENT

Les dettes de financement au 30/06/2025 sont arrêtées à 139.15 MDH. La société avait contracté :

- Un crédit moyen terme de 30 MDH sur une durée de 7 ans au taux annuel fixe de 4,16% pour le renforcement du fonds de roulement de la société contracté le 01/04/2019. Le remboursement trimestriel est de 1 161 KDH. Le capital restant dû au 30/06/2025 s'élève à 6.79 MDH. Le terme est le 30 décembre 2026.
- Un crédit moyen terme de 30 MDH sur une durée de 7 ans au taux annuel fixe de 4,16% pour le renforcement du fonds de roulement de la société contracté le 18/03/2019. Le remboursement trimestriel est de 1 061 KDH. Le capital restant dû au 30/06/2025 s'élève à 3.23 MDH. Le terme est le 5 mars 2026.
- Un CMT de 75 MDH sur une durée de 7 ans au taux annuel fixe de 5% contracté le 04/01/2023. Le remboursement mensuel est de 846 KDH à partir du 05/06/2023. Le capital restant dû au 30/06/2025 s'élève à 54.74 MDH. Le terme est le 05/02/2030.
- Un CMT de 50 MDH sur une durée de 5 ans au taux annuel fixe de 5,25% contracté le 22/05/2023. Le remboursement trimestriel est de 2,5 MDH à partir du 05/09/2023. Le capital restant dû au 30/06/2025 s'élève à 30 MDH. Le terme est le 05/06/2028.
- Un CMT de 50 MDH sur une durée de 2 ans au taux annuel fixe de 5,25% contracté

le 23/06/2023. Le remboursement mensuel est de 2 153 KDH à partir du 11/09/2023. Le capital restant dû au 30/06/2025 s'élève à 4.39 MDH. Le terme est le 11/08/2025.

- Un CMT de 40 MDH sur une durée de 2ans au taux annuel fixe de 4.40% contracté le 12/06/2025. Le remboursement mensuel est de 1.6 MDH à partir du 05/07/2025.

❖ **TRESORERIE**

La trésorerie nette au 30/06/2025 s'établit à -407.50 MDH contre -375.8 MDH au 31/12/2024. Les crédits de trésorerie s'élèvent à -235.56 MDH dont des contrats de refinancement en devises pour -110.56 MDH, le crédit spot de -125 MDH et -171.94 MDH en facilité de caisse.

❖ **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.

III- ETATS FINANCIERS DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 06 2025

1- BILAN CONSOLIDE

BILAN ACTIF (EN M MAD)	30/06/2025	31/12/2024
Actif immobilisé	233 750 485,28	236 031 774,04
- Ecart d'acquisition	1 026 970,97	1 060 099,06
- Immobilisations incorporelles	11 098 984,85	12 117 725,99
- Immobilisations corporelles	193 733 098,70	193 884 897,26
- Immobilisations financières	1 740 007,86	1 739 892,71
- Titres mis en équivalence	26 151 422,90	27 229 159,01
Actif circulant	885 170 512,05	816 855 465,05
- Stocks et en cours	406 669 870,25	353 417 385,73
- Clients et comptes rattachés	379 533 557,30	368 466 535,35
- Impôts différés actifs	5 318 374,20	6 923 982,14
- Etat	74 843 760,19	74 103 826,74
- Autres créances et comptes de régularisation	18 660 950,11	13 799 735,09
- Valeurs mobilières de placement	144 000,00	144 000,00
Disponibilités	37 331 388,34	25 212 003,29
TOTAL DE L'ACTIF	1 156 252 385,68	1 078 099 242,38
BILAN PASSIF (EN M MAD)	30/06/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
- Capital	46 595 400,00	46 595 400,00
- Primes d'émission	31 691 940,00	31 691 940,00
- Réserves consolidées	121 551 430,27	132 664 484,36
- Résultats consolidés	31 321 019,37	36 838 501,28
Capitaux propres part du Groupe	231 159 789,64	247 790 325,64
- Intérêts minoritaires	21 721 406,71	23 166 722,86
Total Capitaux propres	252 881 196,35	270 957 048,49
Passif à long terme	143 122 484,91	183 980 244,23
Passif circulant	320 660 004,24	234 276 405,52
- Fournisseurs et comptes rattachés	169 620 002,96	121 266 112,56
- Autres dettes et comptes de régularisation	81 355 573,64	34 925 918,94
- Etat	67 426 769,84	73 683 132,93
- Provisions pour risques et charges	2 000 000,01	3 756 000,00
- Impôts différés passifs	257 657,79	645 241,08
Trésorerie passif	439 588 700,17	388 885 544,14
TOTAL DU PASSIF	1 156 252 385,68	1 078 099 242,38

2- COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDE

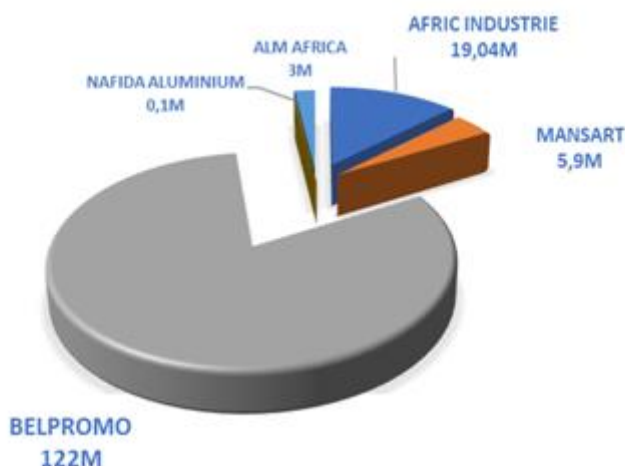
COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES HT (EN K MAD)	juin-25	juin-24
Chiffre d'affaires	650 125,78	605 385,11
Variation de stocks de produits	31 720,03 -	6 592,54
Immo. produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
Autres produits d'exploitation	369,40	874,15
Achats consommés	491 566,79	423 762,61
Charges externes	36 080,90	34 142,94
Charges de personnel	69 996,19	67 535,43
Autres charges d'exploitation	1 030,00	1 165,00
Impôts et taxes	1 691,63	1 043,11
Dotations d'exploitation	18 889,06	13 064,47
Résultat d'exploitation	62 960,64	58 953,16
Charges et produits financiers	- 12 962,85 -	19 531,51
Résultat courant des entreprises intégrées	49 997,80	39 421,65
	-	-
Charges et produits non courants	- 3 062,76 -	2 297,50
Impôts sur les résultats	13 022,24	9 313,30
Résultat net des entreprises intégrées	33 912,80	27 810,84
Quote part dans les résultats des entreprises MEQ	- 861,02 -	3 278,23
Dotations aux ats des écarts d'acquisition	33,13	33,13
Résultat net de l'ensemble consolidé	33 018,65	24 499,48
Intérêts minoritaires	1 697,63	1 174,29
Résultat net (Part du groupe)	31 321,02	23 325,19

3- ACTIVITES ET CONTRIBUTION PAR FILIALE

4- PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE ALUMINIUM DU MAROC

Société	Activité	% Contrôle	% Intérêt	Méthode de consolidation
AFRIC Industries	Abrasif et l'adhésif	51%	51%	Intégration globale
BELPROMO	Immobilière	100%	100%	Intégration globale
Mansart	Immobilière	100%	100%	Intégration globale
NAFIDA	Immobilière	100%	100%	Intégration globale
ALM Africa	Négoce articles en Aluminium	100%	100%	Intégration globale
ALM Sénégal	Négoce articles en Aluminium	51%	51%	Intégration proportionnelle
LA ROSERAIE DE L'ATLAS	Hôtellerie	29%	27%	Mise en équivalence
BALCONY RESIDENCES S.A	Immobilière	35%	28%	Mise en équivalence

5- TITRES DE PARTICIPATION AU 30 06 2025



6- ACTIVITE DU GROUPE

❖ ALUMINIUM DU MAROC

Aluminium du Maroc, société anonyme au capital de 46 595 400 DH, installée à la zone industrielle de Tanger, est la première société marocaine spécialisée dans la conception et la fabrication de profilés en alliages d'aluminium pour le bâtiment et l'industrie.

Aluminium du Maroc a été créée en 1976, dans le cadre d'un partenariat entre la famille El Alami et le groupe Pechiney. Ce dernier absorbé d'abord par Alcan en 2003 puis par Rio Tinto en 2007.

Depuis sa création, Aluminium du Maroc s'appuie sur un savoir-faire unique, développé en

partenariat avec des producteurs de renommée internationale. Grâce à la modernisation continue de son outil de production, la société bénéficie d'équipements techniques de dernière génération. L'extension du bâtiment AMG pour accueillir un atelier pour la fabrication des menuiseries de la Gamme Hyline, et un atelier de préfabrication pour les pergolas, garde-corps, portails et volets roulants.

Aluminium du Maroc est la société mère. Le terme Groupe fait référence à l'ensemble économique composé de la société Aluminium du Maroc et de ses filiales consolidées. Le groupe est organisé autour des activités manufacturières notamment la fabrication des profilés en aluminium, la fabrication des tubes en acier, la production de papier abrasif et la distribution de l'aluminium et des activités immobilières, principalement à travers la société Belpromo.

❖ **BELPROMO**

BELPROMO est une société anonyme créée par Aluminium du Maroc en 1994, son siège social est établi à c/o Aluminium du Maroc zone industrielle route de Tétouan – Tanger, C'est une société immobilière, qui détient des immeubles destinés à la location. Elle loue des locaux à Aluminium du Maroc, ces derniers sont exploités sous forme de plateforme de distribution de la gamme Profils Systèmes et aussi abrite son siège commercial. Le regroupement des actifs immobiliers du Groupe au sein de Belpromo a concerné :

- L'acquisition des terrains et constructions de la société Mansart
- L'acquisition de l'agence commerciale de la société Aluminium du Maroc à Marrakech
- L'acquisition du Showroom de la société Aluminium du Maroc à Casablanca (en cours)

❖ **MANSART**

Mansart est une société immobilière acquise par Aluminium du Maroc en décembre 2004, elle dispose d'un local de 2800 m², ce dernier a été cédé à la société immobilière BELPROMO en 2020.

❖ **NAFIDA ALUMINIUM**

NAFIDA Aluminium est une société immobilière créée par Aluminium du Maroc en septembre 2004, son activité principale est l'acquisition, l'exploitation et location de tous biens et droits mobiliers et immobiliers et la promotion immobilière sous toutes ses formes, elle loue 2 locaux à la société mère.

❖ **AFRIC INDUSTRIES**

AFRIC INDUSTRIES est acquise par Aluminium du Maroc en juillet 1993, elle est spécialisée dans la production de papiers abrasifs, la fabrication des accessoires d'aluminium, et la distribution de joints d'étanchéité.

❖ **ALM AFRICA**

ALM AFRICA est une société créée par Aluminium du Maroc en 2014, elle détient une filiale africaine : ALM Sénégal à DAKAR.

7- RESULTAT CONSOLIDE PAR FILIALE AU 30 06 2025

Entités	CA	CA%	Rtat net Social	Retraitements	RESULTAT MEQ	Résultats minoritaires	Résultat net consolidé 30/06/2025
ALM	632 270	97%	31 471	-472			31 000
AFI	17 345	3%	3 171	260		-1 698	1 734
ALM AFRICA			-180				-180
BELPROMO	510	0%	-141	-69			-210
MANSART			-5				-5
NAFIDA		0%	189				189
ALM SEN			-346				-346
LRA					-861		-861
TOTAL	650 126	100%	34 160	-280	-861	-1 698	31 321

Résultat consolidé (En millions dirhams) :

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit à 31.32 MDH au 30/06/2025 à comparer à 23.32 MDH au 30/06/2024.

Avec une contribution par entité de :

- **Aluminium du Maroc** : 31.0 MDH au 30/06/2025 à comparer à 27.58 MDH au 30/06/2024.
- **Afrique Industrie** : 1.73 MDH au 30/06/2025 à comparer à 1.19 MDH au 30/06/2024.
- **Alm Africa et Filiale** : -0.53 MDH au 30/06/2025 à comparer à -0.47 MDH au 30/06/2024.
- **Belpromo** : -0.21 MDH au 30/06/2025 à comparer à 0.53 MDH au 30/06/2024.
- **Mansart** : -5 KDH au 30/06/2025 à comparer à 5 KDH au 30/06/2024.
- **Nafida** : 0.2 MDH au 30/06/2025 à comparer à 0.2 MDH au 30/06/2024.
- **La Roseaie de L'Atlas** : -0.86 MDH au 30/06/2025 à comparer à -3.28 MDH au 30/06/2024.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit 650 MDH au 30/06/2025 en hausse de 7% en comparaison avec le 1^{er} semestre 2024 qui était de 605.4 MDH.

Le total bilan Consolidé au 30/06/2025 est arrêté à la somme de 1 156 MDH contre 1 078 MDH au 31/12/2024.

8- SYNTHÈSE DES PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION DU GROUPE

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1. Principes et méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés du Groupe Aluminium du Maroc sont préparés conformément à l'avis N° 5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 ;

1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Les Sociétés dans lesquelles le groupe exerce directement ou indirectement le contrôle

exclusif sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

La filiale Africaine de la société ALM Africa, ALM Sénégal dont l'activité principale est la commercialisation et le négoce des produits de la société ALUMINIUM DU MAROC dans le marché de ces pays, est intégrée proportionnellement du fait qu'elle est contrôlée d'une manière conjointe avec un partenaire local et selon la méthode du cours de clôture.

Les filiales LRA et Balcony ne sont pas contrôlées par le groupe. Toutefois, étant présent dans les organes de gouvernance de ces entités, le groupe y exerce une influence notable dans la gestion. Ces entités ont été intégrées au périmètre de consolidation par la méthode de la mise en équivalence.

1.2. Liste des sociétés consolidées & périmètre de consolidation

Société	Activité	% Contrôle	% Intérêt	Méthode de consolidation
Afric Industries	Abrasif et l'adhésif	51%	51%	Intégration globale
Belpromo	Immobilière	100%	100%	Intégration globale
Mansart	Immobilière	100%	100%	Intégration globale
Nafida	Immobilière	100%	100%	Intégration globale
ALM Africa	Négoce articles en Aluminium	100%	100%	Intégration globale
ALM Sénégal	Négoce articles en Aluminium	51%	51%	Intégration proportionnelle
LA ROSERAIE DE L'ATLAS	Hôtellerie	29%	27%	Mise en équivalence
BALCONY RESIDENCES S.A	Immobilière	35%	28%	Mise en équivalence

1.3. Date de clôture

Les sociétés du Groupe Aluminium du Maroc clôturent leurs comptes semestriels au 30 juin et les comptes annuels au 31 décembre.

2. Méthodes d'évaluation

2.1. Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition dégagé suite à l'acquisition d'une filiale est, soit amorti sur la durée du business plan ayant servi à déterminer le prix d'acquisition, soit affecté aux postes d'actifs ayant subi une réévaluation.

Pour le groupe Aluminium du Maroc, les écarts d'acquisition concernent les sociétés Mansart et Afric Industries, et sont comptabilisés selon les méthodes suivantes :

- L'écart d'acquisition sur la société Mansart est affecté à la valeur du terrain,
- L'écart d'acquisition sur la société Afric Industries est amorti sur une durée de 25 ans.

2.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition. Elles comprennent essentiellement les logiciels AS 400, JDE, EMS et CRM ; ils sont amortis sur

une durée de 10 ans. A cela s'ajoute un fond commercial de KMAD 1 000 et un autre acquis par AFRIC Industries pour KMAD 3 500

2.3. Immobilisations corporelles

Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire et selon les durées de vie ci-après :

- Constructions : 20 ans
- Installations techniques, matériel et outillage : 10 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Mobilier et matériel de bureau : 10 ans
- Matériel informatique : 5 ans

Les opérations de crédit- bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées lorsqu'elles sont significatives.

2.4. Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée après analyse, au cas par cas, des situations financières de ces sociétés.

Les prêts immobilisés intra-groupe sont retraités par élimination.

2.5. Stocks

Les stocks sont composés de Marchandises, Matières et fournitures consommables, produits finis et semi-finis et sont valorisés comme suit :

Les marchandises comportent principalement les accessoires de menuiserie, les joints, les blocs outils et les machines destinés à la vente en l'état, et sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les matières et fournitures consommables regroupent les matières premières, les matières consommables, les pièces de rechanges et les fournitures consommables, et sont valorisés au coût moyen pondéré.

Les produits finis et encours de production industrielle sont évalués au coût direct atelier.

Le calcul de dépréciation des stocks est fondé sur une analyse des changements prévisibles de la demande, des technologies ou du marché afin de déterminer les stocks obsolètes ou en excès.

Les dépréciations sont comptabilisées parmi les charges d'exploitation courantes.

La marge sur stocks intra-groupe n'a pas été retraitée du fait de son caractère non significatif.

2.6. Créances et chiffre d'affaires

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée au titre des créances contentieuses et des créances anciennes en fonction du risque lié à leur recouvrement. Le montant de la dépréciation prend en compte l'ancienneté de la créance et la capacité du débiteur à honorer sa dette.

Le chiffre d'affaires est enregistré dès lors que les produits sont livrés, ou bien que des services ou prestations sont rendues aux clients.

2.7. Provisions pour risques et charges

Il s'agit de provisions évaluées à l'arrêté des comptes, destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus, ou en cours, rendent probables, leurs objets sont clairement identifiés mais leur réalisation est incertaine.

2.8. Retraitement des impôts

Les impôts sur le résultat regroupent tous les impôts assis sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

L'évaluation des actifs et des passifs d'impôts différés repose sur l'utilisation des taux d'impôt qui ont été adoptés à la date de clôture. Tous les passifs d'impôts différés ont été comptabilisés.

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul des impôts différés est de 21.5%.

2.9. Autres retraitements de consolidation

Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ou intégration proportionnelle sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values...).

Les créances, dettes, produits et charges réciproques sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement, dans la limite du pourcentage de détention pour les entreprises en intégration proportionnelle.

La prime de fusion comptabilisée dans les comptes sociaux est neutralisée dans les comptes consolidés.

Les plus & moins-values liés à l'actif apporté sont retraités séparément et les amortissements éventuels dans les comptes sociaux sont éliminés en comptes consolidés.

2.10. Evénements post-clôture

Néant

IV- RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SOCIAUX 30 JUIN 2025



BDO Audit, Tax & Advisory
Rue Al Maysse AC9 Secteur 15 Hay
Riad - Rabat - Maroc
Téléphone : +212 537 633 702
Télégramme : +212 537 633 711



A&T AUDITEURS CONSULTANTS
Résidence Les 4 Temps, Bloc C
Rue Al Yamane, N°57
90 000 Tanger
Maroc

Aux actionnaires de la société
ALUMINIUM DU MAROC S.A.
Z. I., Route de Tétouan, BP 324, 90000
Tanger - Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE D'ALUMINIUM DU MAROC S.A. (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2025

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 ainsi qu'une sélection des Etats d'Informations Complémentaires (ETIC), relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 416.802.034 MAD dont un bénéfice net de 31.471.294 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société ALUMINIUM DU MAROC S.A.

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 S.A. arrêtés au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Nous vous renvoyons à l'état « Autres informations » joint à la présente attestation, qui expose le contrôle fiscal en cours dont fait objet la société ALUMINIUM DU MAROC S.A.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Rabat & Tanger, le 29 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes :

BDO Audit, Tax, Advisory
Abderrahim GRINE
Associé

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
Rue Al Maysse, AC9, Secteur 15,
10100 - Rabat
Téléphone : 212 537 633 702 (5 lignes)
Télégramme : 212 537 633 711
ICE : 081529804200091

A & T Auditeurs Consultants
Nafeh AGOURRAM
Associé

A&T AUDITEURS CONSULTANTS
Résidence Les 4 Temps Bloc C
Avenue Abdellah Guenaoui
Rue Al Yamane N° 57 - Tanger
Tél : +212 (0) 5 39 32 08 43

V- RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 30 JUIN 2025



BDO Audit, Tax & Advisory
Rue Al Maymane AC9 Secteur 15 Hay
Riad - Rabat - Maroc
Téléphone : + 212 537 633 702
Télécopie : + 212 537 633 711



A & T AUDITEURS
CONSULTANTS

A&T AUDITEURS CONSULTANTS
Résidence Les 4 Temps, Bloc C
Rue Al Yamane, N°57
90 000 Tanger
Maroc

Aux actionnaires de la société
ALUMINIUM DU MAROC S.A
Z. I., Route de Tétouan, BP 324, 90000
Tanger _ Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES D'ALUMINIUM DU MAROC S.A.

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2025

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société ALUMINIUM DU MAROC S.A et ses filiales (Groupe ALUMINIUM DU MAROC) comprenant l'état de la situation financière et l'état du résultat global au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 252.881.196 MAD dont un bénéfice net consolidé de 33.018.651 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société ALUMINIUM DU MAROC S.A.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ALUMINIUM DU MAROC arrêtés au 30 juin 2025, conformément aux normes comptables en vigueur.

Nous vous renvoyons à l'état « Autres informations » joint à la présente attestation, qui expose le contrôle fiscal en cours dont fait objet la société ALUMINIUM DU MAROC S.A.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Rabat & Tanger, le 29 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax, Advisory
Abderrahim GRINE
Associé

BDO S.A
Audit, Tax & Advisory
Rue Al Maymane, AC9, Secteur 15,
90000 - Rabat
Téléphone : +212 537 633 702 (4 06)
Télécopie : +212 537 633 711
ICE : 305528600000000

A & T Auditeurs Consultants
Nafeh AGOURRAM
Associé

A&T AUDITEURS CONSULTANTS
Résidence Les 4 Temps Bloc C
Avenue Abdelah Guenoun
Rue Al Yamane N° 57 - Tanger
Tél: +212 (0) 9 35 32 80 45