COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats financiers au 30 juin 2026

الومنيوم المغرب
aluminium du maroc

Tanger, le 28 septembre 2026

Sous la présidence de **Monsieur Abdeslam El Alami**, Président Directeur Général, le Conseil d'Administration d'Aluminium du Maroc s'est réuni **le 28 septembre 2026**, afin d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes sociaux et consolidés du Groupe au **30 juin 2026**.

Une performance opérationnelle résiliente

dans un environnement international toujours incertain

Au cours du premier semestre 2026, les activités du Groupe ont évolué dans un environnement économique marqué par le ralentissement persistant des marchés à l'export en Europe, la forte hausse des cours de l'aluminium, ainsi que par un contexte géopolitique international demeurant incertain.

Malgré ces contraintes, le Groupe a poursuivi ses efforts en matière d'optimisation opérationnelle, de maîtrise des coûts et de consolidation de ses acquis commerciaux. Ces actions ont permis de préserver la performance globale du Groupe et d'améliorer ses principaux indicateurs de rentabilité.

Performances consolidées

Le résultat net consolidé s'établit à **41,0 MMAD**, en progression **de 9,7 MMAD** soit **31%,** par rapport au 30 juin 2025.

Cette évolution est principalement portée par la performance d'Aluminium du Maroc, dont la contribution au résultat consolidé progresse de **10,8 MMAD,** ainsi que par un apport supplémentaire de **0,8 MMAD** par la filiale Afric Industries.

Le **chiffre d'affaires consolidé** ressort à **603,7 MMAD**, en baisse de **7 %** par rapport au premier semestre 2025.

Le **résultat d'exploitation consolidé** s'établit à **77,2 MMAD** en progression de **23%**, porté notamment par la performance de l'exploitation d'Aluminium du Maroc, qui progresse de 25%.

	juin-26	juin-25	Variation MMAD	%
Chiffre d'affaires	603,71	650,13	-46,42	-7%
Résultat d'exploitation	77,28	62,96	14,32	23%
Résultat financier	-12,40	-12,96	0,57	-4%
Résultat net consolidé	41,03	31,32	9,71	31%

COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats financiers au 30 juin 2026

الومنيوم المغرب
aluminium du maroc

Performances sociales (Aluminium du Maroc SA)

Au niveau social, **le chiffre d'affaires** de la société Aluminium du Maroc recule de **8 %** au 30 juin 2026. Cette évolution s'explique principalement par le ralentissement de l'activité sur les marchés à l'export, dans un environnement caractérisé par une conjoncture économique incertaine, le maintien des cours de l'aluminium à des niveaux élevés et les tensions géopolitiques persistantes au Moyen-Orient.

Malgré ce contexte, la performance opérationnelle demeure solide, avec **un résultat d'exploitation de 66,7 MMAD,** en progression de **25 %,** soit une hausse de **13,4 MMAD** par rapport au premier semestre 2025, portée principalement par une conjoncture favorable sur le marché marocain, combinée à une bonne maîtrise des principaux indicateurs industriels.

Le résultat financier s'améliore de **16 %**, passant de **-9,1 MMAD** à **-7,7 MMAD**, grâce à la légère amélioration des taux bancaires et des niveaux de stocks.

Le résultat net social s'établit à **42,2 MMAD**, contre **31,4** MMAD au 30 juin 2025, enregistrant ainsi une progression de **34 %** sur la période.

	juin-26	juin-25	Variation MMAD	%
Chiffre d'affaires	585,31	633,48	-48,17	-8%
Résultat d'exploitation	66,71	53,26	13,45	25%
Résultat financier	-7,70	-9,12	1,41	-16%
Résultat net social	42,22	31,47	10,75	34%

Perspectives

Dans un environnement qui continue d'être marqué par un marché à l'export en retrait et des tensions géopolitiques impactant les cours de l'aluminium et les sources d'approvisionnement, le Groupe continue de faire preuve d'agilité et de capacité d'adaptation. Ainsi, le Groupe poursuit ses actions de développement commercial, d'optimisation opérationnelle, de maîtrise des coûts et de renforcement de sa performance industrielle, en ligne avec le déploiement du plan stratégique. Dans ce cadre, la diversification de son offre produits s'inscrit dans sa dynamique d'accompagnement de l'évolution de la demande et des besoins de sa clientèles. Dans le même temps, l'amélioration continue de la qualité de service s'appuie sur une politique d'investissement visant un outil de production aux meilleurs standards et le renforcement de proximité avec la clientèle à travers l'élargissement de son réseau commercial et sa couverture territoriale.

Événements marquants du semestre

Ce premier semestre de 2026, est marqué par l'initialisation du plan d'arrêt de l'activité Acier, décidé par le conseil d'administration du 12 mai 2026. Cette démarche s'est notamment traduite par la réduction progressive des stocks et la mise en œuvre du dispositif d'accompagnement des collaborateurs concernés.

La société a aussi engagé les études relatives aux investissements industriels et logistiques visant à renforcer ses capacités de production et à concrétiser le recentrage stratégique sur l'activité aluminium associé à l'arrêt de l'activité Acier.

RESULTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2026

COMPTES SOCIAUX & COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2026

Le rapport financier est publié sur le site officiel d'Aluminium du Maroc
Accessible via le lien suivant: FINANCE - www.aluminiumdumaroc.com

الومنيـوم المغـرب
aluminium du maroc

Société Anonyme au capital de 46.595.400 Dirhams - R.C.Tanger : N°3111-C.N.S.S. : N°1783267 - Identifiant Fiscal. : N°04902833 - ICE : N°001526440000062 Zone Industrielle-Route de Tétouan-BP 324-Tanger 90000-Tél : +212 (0) 5 39 32 99 50-Fax :+212 (0) 5 39 35 17 24 www.aluminiumdumaroc.com – admcontact@aluminiumdumaroc.com Responsable de la Communication Financière : Adil HAJAJI

الومنيوم المغرب
aluminium du maroc

Au 30/06/2026

	BILAN - ACTIF	juin-26			EX - 2025
		BRUT	ATS	NET	
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**614,664.00**	**-307,332.00**	**307,332.00**	**368,798.40**
	* Frais préliminaires				
	* Charges à repartir sur plusieurs exercices	614,664.00	-307,332.00	307,332.00	368,798.40
	* Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**35,401,672.29**	**-27,871,562.37**	**7,530,109.92**	**7,912,328.09**
	* Immobilisation en recherche et dévlop.	1,998,828.00	-1,998,828.00		
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	* Fonds commercial	1,290,000.00	-1,000,000.00	290,000.00	1,290,000.00
	* Autres immobilisations incorporelles	32,112,844.29	-24,872,734.37	7,240,109.92	6,622,328.09
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**677,747,392.92**	**-502,284,934.02**	**175,462,458.90**	**190,273,002.98**
	* Terrains	40,200,502.00		40,200,502.00	40,200,502.00
	* Constructions	168,683,928.19	-113,451,663.84	55,232,264.35	59,500,233.85
	* Installations techniques, matériel et outillage	429,708,353.99	-355,848,860.53	73,859,493.46	84,700,012.40
	* Matériel transport	6,993,146.47	-6,044,462.69	948,683.78	1,202,412.28
	* Mobilier, Mat de bureau et aménag. Divers	30,430,373.25	-26,939,946.96	3,490,426.29	3,497,258.75
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours	1,731,089.02		1,731,089.02	1,172,583.70
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**179,194,854.15**	**-11,150,000.00**	**168,044,854.15**	**168,044,854.15**
	* Prêts immobilisés	25,000.00		25,000.00	25,000.00
	* Autres créances financières	26,880,040.49		26,880,040.49	26,880,040.49
	* Titres de participation	152,289,813.66	-11,150,000.00	141,139,813.66	141,139,813.66
	* Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**892,958,583.36**	**-541,613,828.39**	**351,344,754.97**	**366,598,983.62**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	**346,481,716.26**	**-17,754,091.05**	**328,727,625.21**	**357,999,584.46**
	* Marchandises	54,818,810.68	-4,790,652.43	50,028,158.25	43,466,640.02
	* Marchandises en cours de route				
	* Matières et fournitures, consommables	176,948,997.07	-12,468,451.30	164,480,545.77	211,270,792.05
	* Matieres et fourniture en cours de route				
	* Produits finis	114,713,908.51	-494,987.32	114,218,921.19	103,262,152.39
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**547,350,929.05**	**-80,242,135.07**	**467,108,793.98**	**488,602,036.97**
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	4,060,901.68		4,060,901.68	4,678,942.17
	* Clients et comptes rattachés	470,072,700.40	-80,242,135.07	389,830,565.33	390,220,592.60
	* Personnel	1,865,549.56		1,865,549.56	737,692.89
	* Etat	20,604,264.92		20,604,264.92	41,449,653.40
	* Intérêts courus non échus				
	* Autres débiteurs	46,428,336.94		46,428,336.94	51,515,155.91
	* Comptes de régularisation-Actif	4,319,175.55		4,319,175.55	
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	**144,000.00**		**144,000.00**	**144,000.00**
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF(Eléments circulants)	**739,339.00**		**739,339.00**	**990,800.00**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**894,715,984.31**	**-97,996,226.12**	**796,719,758.19**	**847,736,421.43**
TRESORERIE	**TRESORERIE-ACTIF**	**55,044,336.30**		**55,044,336.30**	**37,695,528.01**
	* Chéques et valeurs à encaisser	6,582,872.88		6,582,872.88	2,652,346.80
	* Banques, TG et CCP	48,422,442.20		48,422,442.20	35,021,046.27
	* Caisse, Régie d'avances et accréditifs	39,021.22		39,021.22	22,134.94
	TOTAL III	**55,044,336.30**		**55,044,336.30**	**37,695,528.01**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**1,842,718,903.97**	**-639,610,054.51**	**1,203,108,849.46**	**1,252,030,933.06**

الومنيوم المغرب
aluminium du maroc

Au 30/06/2026

	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
	* Ecarts de réevaluation		
	* 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)	260,630,870.62	249,907,451.47
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	42,216,944.78	61,978,359.15
	Total des capitaux propres (A)	**434,682,520.28**	**443,720,515.50**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**2,849,788.29**	**3,219,186.09**
	* Subvention d'investissement	2,849,788.29	3,219,186.09
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**116,630,196.76**	**110,389,474.27**
	* Autres dettes de financement	116,630,196.76	110,389,474.27
	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)	**554,162,505.33**	**557,329,175.86**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**312,434,301.70**	**228,089,669.10**
	* Fournisseurs et comptes rattachés	108,594,638.05	109,029,323.33
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	48,297,922.13	23,315,357.91
	* Personnel	26,387,617.11	17,968,534.56
	* Organisme sociaux	6,829,319.60	6,558,137.27
	* Etat	65,942,793.78	66,583,021.48
	* Comptes d'associés	51,254,940.00	
	* Autres créanciers	3,294,932.87	2,444,932.87
	* Comptes de regularisation passif	1,832,138.16	2,190,361.68
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**10,294,472.90**	**7,794,615.69**
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	**352,976.00**	**815,893.00**
	Total II (F+G+H)	**323,081,750.60**	**236,700,177.79**
TRESORERIE	**TRESORERIE-PASSIF**	**325,864,593.53**	**458,001,579.41**
	* Crédits d'escompte		
	* Crédits de trésorerie	259,268,095.97	329,490,602.94
	* Banques	66,596,497.56	128,510,976.47
	Total III	**325,864,593.53**	**458,001,579.41**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**1,203,108,849.46**	**1,252,030,933.06**

(1) Capital personnel débiteur

الومنيوم المغرب
aluminium du maroc

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES — Au 30 06 2026

	NATURE	OPERATIONS PROPRE A L EX 1	OPERATIONS EX -N-1 2	OPERATIONS TOTAUX DE L'EX 3=2+1	TOTAUX N-1
EXPLOITATION	**I PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	* Ventes de marchandises (en l'état)	41,297,280.72		41,297,280.72	42,753,743.51
	* Ventes de biens et services produits	544,012,482.40		544,012,482.40	590,721,698.38
	chiffre d'affaires	585,309,763.12		585,309,763.12	633,475,441.89
	* Variation de stocks de produits (1)	9,352,765.00		9,352,765.00	30,511,477.70
	* Immo produites par l'E/ses-pr elle même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation				
	* Reprises d'exploitation: transfert de chges	10,304,103.02		10,304,103.02	1,040,658.09
	Total I	604,966,631.14		604,966,631.14	665,027,577.68
	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	* Achats revendus(2) de marchandises	28,732,938.90		28,732,938.90	29,748,978.27
	* Achats consommés(2) de métal	311,106,605.70		311,106,605.70	387,647,502.84
	* Achats cons.(2) de mat et fournitures	59,710,341.11		59,710,341.11	68,237,946.71
	* Autres charges externes	30,206,523.67		30,206,523.67	36,937,015.41
	* Impôts et taxes	859,513.98		859,513.98	842,674.61
	* Charges de personnel	77,136,747.78		77,136,747.78	64,909,608.11
	* Autres charges d'exploitation	850,000.00		850,000.00	850,000.00
	* Dotations d'exploitation	29,657,677.41		29,657,677.41	22,596,287.92
	Total II	538,260,348.55		538,260,348.55	611,770,013.87
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			66,706,282.59	53,257,563.81
FINANCIER	**IV PRODUITS FINANCIERS**				
	* Pduits des titres de partic. et autres	2,973,300.00		2,973,300.00	3,270,630.00
	* Gains de change	848,211.09		848,211.09	3,178,787.93
	* Interêts et autres produits financiers	863,708.31		863,708.31	906,176.58
	* Reprises financier : transfert charges	990,800.00		990,800.00	1,688,389.00
	Total IV	5,676,019.40		5,676,019.40	9,043,983.51
	V CHARGES FINANCIERES				
	* Charges d'interêts	11,613,999.17		11,613,999.17	13,865,348.00
	* Pertes de change	523,207.26		523,207.26	2,757,904.29
	* Autres charges financières				
	* Dotations finacières	1,239,339.00		1,239,339.00	1,536,211.61
	Total V	13,376,545.43		13,376,545.43	18,159,463.90
	VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-7,700,526.03	-9,115,480.39
	VII RESULTAT COURANT (III+VI)			59,005,756.56	44,142,083.42
NON COURANT	**VIII PRODUITS NON COURANTS**				
	* Produits des cessions d'immo.	630,700.00		630,700.00	220,000.00
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur provisions d'INVEST	369,397.80		369,397.80	369,397.79
	* Autres produits non courants	5,128,060.84		5,128,060.84	
	* Reprises NC ; transferts de charges				
	Total VIII	6,128,158.64		6,128,158.64	589,397.79
	IX CHARGES NON COURANTES				
	* VNA des immobilisations cédées				75,000.00
	* Créances devenues irrecouvr.				72,149.84
	* Autres charges non courantes	9,931,890.42		9,931,890.42	2,478,087.00
	* Dotations non courantes aux Ats & Pvs				
	Total IX	9,931,890.42		9,931,890.42	2,625,236.84
	X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-3,803,731.78	-2,035,839.05
	XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			55,202,024.78	42,106,244.37
	IMPÔTS SUR LES BENEFICES			12,985,080.00	10,634,950.00
	XIII RESULTAT NET (XI-XII)			42,216,944.78	31,471,294.37
	XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			616,770,809.18	674,660,958.98
	XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			574,553,864.40	643,189,664.61
	XVI RESULTAT NET (total des pdts-total charges)			42,216,944.78	31,471,294.37

الومنيـوم المغـرب
aluminium du maroc

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

			juin-26	juin-25
1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	41,297,280.72	42,753,743.51
2	-	Achats revendus de marchandises	28,732,938.90	29,748,978.27
I	=	**MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT**	**12,564,341.82**	**13,004,765.24**
II	+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)**	**553,365,247.40**	**621,233,176.08**
3		Ventes de biens et services produits	544,012,482.40	590,721,698.38
4		Variation stocks produits	9,352,765.00	30,511,477.70
5		Immo. produites par l'entreprise pour elle même		
III	-	**CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)**	**401,023,470.48**	**492,822,464.96**
6		Achats consommés de matières et fournitures	370,816,946.81	455,885,449.55
7		Autres charges externes	30,206,523.67	36,937,015.41
IV	=	**VALEUR AJOUTEE (I+II+III)**	**164,906,118.74**	**141,415,476.36**
8	+	Subventions d'exploitation		
9	-	Impôts et taxes	859,513.98	842,674.61
10	-	Charges de personnel	77,136,747.78	64,909,608.11
V	=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)**	**86,909,856.98**	**75,663,193.64**
		OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)		
11	+	Autres produits d'exploitation	-	-
12	-	Autres charges d'exploitation	850,000.00	850,000.00
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	10,304,103.02	1,040,658.09
14	-	Dotations d'exploitation	29,657,677.41	22,596,287.92
VI	=	**RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)**	**66,706,282.59**	**53,257,563.81**
VII	+/-	**RESULTAT FINANCIER**	**-7,700,526.03**	**-9,115,480.39**
VIII	=	**RESULTAT COURANT**	**59,005,756.56**	**44,142,083.42**
IX	+/-	**RESULTAT NON COURANT(+ ou -)**	**-3,803,731.78**	**-2,035,839.05**
15	-	Impôts sur les résultats	12,985,080.00	10,634,950.00
X	=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE**	**42,216,944.78**	**31,471,294.37**

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

1		Résultat net de l'exercice		
		Bénéfice +	42,216,944.78	31,471,294.37
		Perte -		
2	+	Dotations d'exploitation (1)	18,383,875.23	15,801,793.23
3	+	Dotations financières (1)		
4	+	Dotations non courantes(1)		
5	-	Reprises d'exploitation(2)		
6	-	Reprises financières(2)		
7	-	Reprises non courantes(2)	369,397.80	369,397.79
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	630,700.00	220,000.00
9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	-	75,000.00
I		**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	**59,600,722.21**	**46,758,689.81**
10		**Distributions de bénéfices**	**51,254,940.00**	**46,595,400.00**
II		**AUTOFINANCEMENT**	**8,345,782.21**	**163,289.81**

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

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

(3) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

الومنيوم المغرب
aluminium du maroc

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Au 30 06 2026

MASSES	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b Emplois c	Variations a-b Ressources d
Financement Permanent	554,162,505.33	557,329,175.86	3,166,670.53	
Moins actif immobilisé	351,344,754.97	366,598,983.62		15,254,228.65
= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	202,817,750.36	190,730,192.24		12,087,558.12
Actif circulant	796,719,758.19	847,736,421.43		51,016,663.24
Moins passif circulant	323,081,750.60	236,700,177.79		86,381,572.81
= Besoin de Financement global (4-5) (B)	473,638,007.59	611,036,243.64		137,398,236.05
TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-270,820,257.23	-420,306,051.40	149,485,794.17	

II EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
*** AUTOFINANCEMENT (A)**		8,345,782.21		48,046,641.63
+ Capacité d'autofinancement		59,600,722.21		94,642,041.63
- Distributions de bénéfices		51,254,940.00		46,595,400.00
*** CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMO (B)**		630,700.00		1,712,425.00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		630,700.00		712,425.00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ récupérations / créances immobilisées				1,000,000.00
*** AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)**				
Augmentation capital, Apports				
subvention d'investissement				
AUG DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		30,000,000.00		40,000,000.00
TOTAL RESSOURCES STABLES (A +B+C+D)		38,976,482.21		89,759,066.63
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUI & AUG D'IMMOBILISATIONS (E)	3,129,646.58		16,748,804.93	
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.			294,078.94	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	3,129,646.58		16,454,725.99	
+ Acquisitions d'immobilisation financières				
+ Augmentation des créances immob.				
*** REMB.DES CAPITAUX PROPRES (F)**				
*** REMB.DES DETTES DE FINANCEMENT (G)**	23,759,277.51		109,139,751.41	
*** EMPLOIS EN NON VALEURS (H)**				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	26,888,924.09		125,888,556.34	
III VARIATION DU B F G		137,398,236.05	8,382,106.55	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	149,485,794.17			44,511,596.26
TOTAL GENERAL	176,374,718.26	176,374,718.26	134,270,662.89	134,270,662.89

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 comptab		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentati		NEANT

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 fondame		NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de p		NEANT

PASSIF EVENTUELS

Les déclarations de l'impôt sur le revenu (IR), de l'impôt sur les sociétés (IS)et de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) de l'exercice 2024 et 2025 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet de contrôle par l'administration

Les déclarations sociales de la CNSS pour les exercices 2022-2025 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet de contrôle par l'administration

(b) Les stocks en admission temporaire sont sujets à une justification de leur réexportation vis-à-vis de l'administration des douanes dans un délais 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.

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

Horwath Maroc Audit
Siège social : 90, Avenue Mehdi Ben Barka,
Hay RIAD Rabat - Maroc
Office : + 212 5 37 77 46 70
Fax : + 212 5 37 77 46 76

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 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026

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 1er janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 437.532.308,57 MAD dont un bénéfice net de 42.216.944,78 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 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Rabat, le 29 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

BDO
Abderrahim GRINE
Associé

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
Hay Ryad, Rue Al Maysse, AC9, Secteur 15,
10100 - Rabat -
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
ICE 001529604000091

Horwath Maroc Audit
El Bouazzaoui HANATI
Associé

HORWATH MAROC AUDIT
90, Avenue Mehdi Ben Barka
Hay Riad -rabat
Tél : 05.37.77.46.70 / 71
Fax : 05.37.77.46.76

SYNTHESE DES PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION DU GROUPE

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1. Principes et méthode 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 ce 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.

La filiale LRA n'est pas contrôlée par le groupe. Toutefois, étant présent dans les organes de gouvernance de cette entité, le groupe y exerce une influence notable dans la gestion. Cette entité a été intégrée au périmètre de consolidation par la méthode de la mise en équivalence

Liste des sociétés consolidées:

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	Hôtelerie	29%	27%	Mise en équivalence

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

1.2 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, 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 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 évènements 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 20%.

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 Evènements post-clôture

Néant

Aluminium du Maroc

Comptes consolidés au 30 06 2026

Etats financiers consolidés

BILAN ACTIF (EN M MAD)	30/06/2026	31/12/2025
Actif immobilisé	**207 991,76**	**221 681,37**
- Ecart d'acquisition	960,71	993,84
- Immobilisations incorporelles	8 583,47	9 317,38
- Immobilisations corporelles	177 430,51	187 802,74
- Immobilisations financières	1 740,13	1 740,13
- Titres mis en équivalence	19 276,94	21 827,28
Actif circulant	**737 492,95**	**808 731,85**
- Stocks et en cours	348 978,34	375 878,39
- Clients et comptes rattachés	347 211,04	370 309,91
- Impôts différés actifs	3 756,78	4 007,10
- Etat	24 807,79	45 974,84
- Autres créances et Cptes de régularisation	12 595,00	12 417,61
- Valeurs mobilières de placement	144,00	144,00
Disponibilités	**61 433,95**	**49 579,67**
TOTAL DE L'ACTIF	**1 006 918,66**	**1 079 992,89**

BILAN PASSIF (EN M MAD)	30/06/2026	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES		
- Capital	46 595,40	46 595,40
- Primes d'emission	31 691,94	31 691,94
- Réserves consolidées	132 592,19	121 449,19
- Résultats consolidés	41 026,07	62 406,07
Capitaux propres part du Groupe	**251 905,60**	**262 142,60**
- Intérêts minoritaires	23 096,33	23 904,45
Total Capitaux propres	**275 001,93**	**286 047,05**
Passif à long terme	**- 122 605,16**	**- 114 400,54**
Passif circulant	**- 282 065,90**	**- 221 405,87**
- Fournisseurs et comptes rattachés	109 763,30	111 187,94
- Autres dettes et comptes de régularisation	94 217,94	33 993,26
- Etat	70 297,78	71 104,19
- Provisions pour risques et charges	7 786,75	4 910,44
- Impôts différés passifs	0,12	210,04
Trésorerie passif	**327 245,67**	**458 139,43**
TOTAL DU PASSIF	**1 006 918,66**	**1 079 992,89**

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES HT (EN M MAD)	juin-26	juin-25
Chiffre d'affaires	603 707,43	650 125,78
Variation de stocks de produits	10 171,09	31 720,03
Immo. produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
Autres produits d'exploitation	370,09	369,40
Achats consommés	405 930,95	491 566,79
Charges externes	28 946,15	36 080,90
Charges de personnel	82 308,89	69 996,19
Autres charges d'exploitation	1 030,00	1 030,00
Impôts et taxes	1 390,50	1 691,63
Dotations d'exploitation	17 362,89	18 889,06
Résultat d'exploitation	**77 279,22**	**62 960,64**
Charges et produits financiers	- 12 395,37	- 12 962,85
Résultat courant des entreprises intégrées	**64 883,85**	**49 997,80**
	-	-
Charges et produits non courants	**- 4 821,89**	**- 3 062,76**
Impôts sur les résultats	14 401,67	13 022,24
Résultat net des entreprises intégrées	**45 660,28**	**33 912,80**
Quote part dans les résultats des entreprises MEQ	- 2 551,18	- 861,02
Dotations aux ats des écarts d'acquisition	33,13	33,13
Résultat net de l'ensemble consolidé	**43 075,98**	**33 018,65**
Intérêts minoritaires	2 049,91	1 697,63
Résultat net (Part du groupe)	**41 026,07**	**31 321,02**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (EN MILLERS MAD)

Flux de trésorerie liés à l'activité	Au 30 06 2026	Au 31 12 2025
Résultat Net des sociétés intégrées :	45 660,3	71 539,0
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Dotations d'exploitations	16 316,6	25 191,1
Variation des impots Différés :	- 40,4	2 481,7
Plus-values des cessions, nettes d'impot:	- 504,6	500,4
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées :	61 431,9	99 712,2
Dividendes recus des sociétés mises en équivalence :		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :	131 858,5	-7 228,6
Flux net de Trésorerie Généré par l'activité :	193 290,4	92 483,6
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement ;		
Acquisition des immobilisations CORPO/INCORP	-3 141,5	-19 271,2
Acquisition des immobilisations Financières (en net)		- 0,2
Cessions d'immobilisations, nettes d'impot	504,6	559,3
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-2 637,0	-18 712,1
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-51 254,9	-46 595,4
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-2 856,7	-3 142,4
Augmentation de capital en numéraire	- 0,8	215,9
Emissions d'emprunts	30 000,0	40 000,0
Remboursement d'emprunt	-23 759,3	-109 139,8
Autres variations	- 33,6	4,0
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-47 905,4	-118 657,6
Variation de trésorerie	142 748,0	-44 886,2
Trésorerie d'ouverture	-408 559,8	-363 673,5
Trésorerie de clôture	-265 811,7	-408 559,8

Tableau de variation des capitaux propres consolidé au 30 juin 2026	Capital	Primes d'émission	Rves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2025	46 595,40	31 691,94	183 855,26	262 142,60	23 904,45	286 047,05
Distribution de dividendes			- 51 254,94	- 51 254,94	- 2 856,70	- 54 111,64
Variation titres m.e.q			0,83	0,83		0,83
Résultat net de l'exercice			41 026,07	41 026,07	2 048,58	43 074,65
Autres variations			- 8,96	- 8,96	-	8,96
Situation au 30 juin 2026	46 595,40	31 691,94	173 618,26	251 905,60	23 096,33	275 001,93

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

Horwath Maroc Audit
Siège social : 90, Avenue Mehdi Ben Barka,
Hay RIAD Rabat - Maroc
Office : + 212 5 37 77 46 70
Fax : + 212 5 37 77 46 76

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 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026

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 1er janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 275.001.933 MAD dont un bénéfice net consolidé de 43.075.978 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 2026, conformément aux normes comptables en vigueur.

Rabat, le 29 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

BDO
Abderrahim GRINE
Associé

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
Hay Ryad, Rue Al Maysse, AC9, Secteur 15,
10100 - Rabat -
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
ICE 001529604000091

Horwath Maroc Audit
El Bouazzaoui HANATI
Associé

HORWATH MAROC AUDIT
90, Avenue Mehdi Ben Barka
Hay Riad -rabat
Tél : 05.37.77.46.70 / 71
Fax : 05.37.77.46.76