

RISMA S.A

Rapport Général des commissaires aux comptes

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023

Aux Actionnaires de la société

RISMA S.A

240, Boulevard Zerktouni

Casablanca

Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 13 juin 2023, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société RISMA S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 2.181.916.204,92 MAD dont un bénéfice net de 233.324.339,41 MAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société RISMA S.A au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés d'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Questions clés d'audit	Notre réponse
<p>Evaluation des titres de participation</p> <p>Les titres de participation figurent au bilan au 31 décembre 2023 pour un montant net de 918 MMAD, compte tenu d'une provision pour dépréciation de 413 MMAD.</p> <p>Ces titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition.</p> <p>Comme indiqué dans l'état A.1, ces titres sont dépréciés par référence à la valeur actuelle à la clôture de l'exercice.</p> <p>Compte tenu de l'importance du jugement de la Direction dans l'estimation de la valeur actuelle de ces titres de participation, nous avons considéré que l'évaluation de ces titres constitue un point clé de notre audit.</p>	<p>Nos travaux ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none">- Prendre connaissance du processus de la détermination de la valeur actuelle des titres de participation ;- Examiner les méthodes d'évaluation et les éléments chiffrés utilisés par la Direction pour déterminer les valeurs actuelles ;- Tester par sondage l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs actuelles retenues par la Direction.
<p>Evaluation des fonds commerciaux.</p> <p>Au 31 décembre 2023, la valeur nette comptable des fonds commerciaux s'élève à 148 MMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état A.1, une dépréciation du fond commercial doit être constatée lorsque sa valeur recouvrable devient inférieure à sa valeur nette comptable.</p> <p>La valeur recouvrable des fonds commerciaux est déterminée par la méthode des flux de trésorerie prévisionnels prenant en considération le risque marché et les risques spécifiques à Risma.</p> <p>Nous avons considéré que l'évaluation des fonds commerciaux constitue un point clé de notre audit en raison de l'importance du jugement et des estimations de la Direction dans la détermination de la valeur recouvrable.</p>	<p>Nos travaux ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none">- Prendre connaissance du processus appliqué par la Direction pour la détermination de la valeur recouvrable des fonds commerciaux et examiner les contrôles clés y afférent ;- Examiner les méthodes d'évaluation et les éléments chiffrés utilisés par la Direction pour la détermination de la valeur recouvrable ;- Tester par sondage l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs recouvrables retenues par la Direction.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 24 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
76, Bd Abdoumouhine
Résidence Koutoubia, 7^{ème} Etage
Casablanca - Maroc
Tél. : +212 522 423 423
www.mazars.ma

Abdou Souleye DIOP
Associé

Bilan (Actif) (Modèle Normal)

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	Immobilisations en non valeurs→[A]	36 380 245,00	29 142 129,72	7 238 115,28	143 240,08
A	Frais préliminaires	26 383 876,00	26 383 876,00		
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 996 369,00	2 758 253,72	7 238 115,28	143 240,08
C	Primes de remboursement des obligations				
T	Immobilisations incorporelles→ [B]	160 990 030,95	12 502 228,89	148 487 802,06	148 292 390,52
	Immobilisations en Recherche et Dev.	1 467 419,50	1 467 419,50		
I	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 654 474,97	11 034 809,39	619 665,58	424 254,04
F	Fonds commercial	147 868 136,48		147 868 136,48	147 868 136,48
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles →[C]	2 728 088 901,39	900 960 230,75	1 827 128 670,64	1 342 684 622,14
I	Terrains	283 408 562,65	3 547 338,57	279 861 224,08	208 789 233,63
M	Constructions	1 670 831 562,46	471 622 379,68	1 199 209 182,78	988 521 701,28
M	Installations techniques, matériel et outillage	658 726 817,86	408 142 907,24	250 583 910,62	97 732 111,91
	Matériel de transport	373 717,36	373 717,36		3 075,00
O	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	19 680 311,55	14 892 987,90	4 787 323,65	3 691 915,57
B	Autres immobilisations corporelles	2 450 900,00	2 380 900,00	70 000,00	70 000,00
I	Immobilisations corporelles en cours	92 617 029,51		92 617 029,51	43 876 584,75
	Immobilisations financières→[D]	1 349 614 485,36	430 259 254,29	919 355 231,07	900 792 354,07
L	Prêts immobilisés				
I	Autres créances financières	19 027 339,15	17 609 254,29	1 418 084,86	1 205 107,86
S	Titres de participation	1 330 587 146,21	412 650 000,00	917 937 146,21	899 587 246,21
E	Autres titres immobilisés				
	Ecarts de conversion actif→ [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de financement				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	4 275 073 662,70	1 372 863 843,65	2 902 209 819,05	2 391 912 606,81
A	Stocks→[F]	16 039 049,15	5 394 300,31	10 644 748,84	9 007 445,80
C	Marchandises	123 868,51		123 868,51	138 731,02
T	Matières et fournitures consommables	15 915 180,64	5 394 300,31	10 520 880,33	8 868 714,78
I	Produits en cours				
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant→[G]	285 316 764,10	49 812 914,74	235 503 849,36	272 850 672,24
C	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	112 567,18		112 567,18	190 172,25
I	Clients et comptes rattachés	46 880 036,77	2 043 891,35	44 836 145,42	49 557 477,37
R	Personnel	43 250,26		43 250,26	45 855,80
C	Etat	150 524 678,74		150 524 678,74	123 915 849,03
U	Comptes d'associés	64 257 726,09	33 769 800,00	30 487 926,09	87 810 745,26
L	Autres débiteurs	17 073 843,36	13 999 223,39	3 074 619,97	6 252 812,70
A	Comptes de régularisation- Actif	6 424 661,70		6 424 661,70	5 077 759,83
N	Titres valeurs de placement→[H]	501 073 479,15		501 073 479,15	615 062 287,13
T	Ecarts de conversion actif→ [I] Eléments circulants				
	TOTAL II (F+G+H+I)	802 429 292,40	55 207 215,05	747 222 077,35	896 920 405,17
T	Trésorerie-Actif	83 047 632,06	525 199,84	82 522 432,22	155 335 641,49
R	Chèques et valeurs à encaisser	8 940 160,30	525 199,84	8 414 960,46	8 247 133,94
S	Banques, T.G et C.C.P	73 266 016,33		73 266 016,33	146 194 760,44
.	Caisse, Régie d'avances et accréditifs	841 455,43		841 455,43	893 747,11
.	TOTAL III	83 047 632,06	525 199,84	82 522 432,22	155 335 641,49
	TOTAL GENERAL I+II+III	5 160 550 587,16	1 428 596 258,54	3 731 954 328,62	3 444 168 653,47

Bilan (Passif) (Modèle Normal)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	2 151 334 485,08	1 918 010 145,49
F	Capital social ou personnel (1)	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
A	Dont versé	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport	443 607 427,19	443 607 427,01
C	Ecart de réévaluation		
E	Réserve légale	16 489 818,80	15 162 545,13
M	Autres réserves		
E	Report à nouveau (2)	25 218 199,68	-98 651 569,43
N	Résultat en instance d'affectation		
T	Résultat net de l'exercice (2)	233 324 339,41	125 197 042,78
	Total des capitaux propres (A)	2 151 334 485,08	1 918 010 145,49
	Capitaux propres assimilés (B)	30 581 719,84	35 269 897,67
P	Subvention d'investissement	30 581 719,84	35 269 897,67
E	Provisions réglementées		
R	Dettes de financement (C)	1 100 713 578,57	881 350 998,34
M	Emprunts obligataires	250 000 000,00	250 000 000,00
A	Autres dettes de financement	850 713 578,57	631 350 998,34
N	Provisions durables pour risques et charges (D)		
E	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
T	Ecart de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 282 629 783,49	2 834 631 041,50
P	Dettes du passif circulant (F)	286 004 615,39	397 474 541,02
A	Fournisseurs et comptes rattachés	118 663 301,72	223 636 554,02
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	19 490 382,80	19 259 675,32
S	Personnel	25 390 099,84	22 265 583,02
I	Organismes sociaux	8 286 047,89	7 723 418,31
F	Etat	14 967 499,86	16 461 287,51
C	Comptes d'associés	80 583 898,04	76 392 070,47
I	Autres créanciers	6 526 213,14	17 450 225,28
R	Comptes de régularisation passif	12 097 172,10	14 285 727,09
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	128 663 919,25	113 947 583,74
U	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		4 587,64
L	TOTAL II (F+G+H)	414 668 534,64	511 426 712,40
A	TRESORERIE PASSIF	34 656 010,49	98 110 899,57
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		
S	Banques (Soldes créditeurs)	34 656 010,49	98 110 899,57
.	TOTAL III	34 656 010,49	98 110 899,57
.	TOTAL GENERAL I+II+III	3 731 954 328,62	3 444 168 653,47

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
E X P L O I T A T I	PRODUITS D'EXPLOITATION	945 219 204,31		945 219 204,31	863 214 093,72
	Ventes de marchandises (en l'état)	19 292 974,60		19 292 974,60	18 642 787,90
	Ventes de biens et services produits	869 742 591,93		869 742 591,93	797 812 626,58
	Chiffres d'affaires	889 035 566,53		889 035 566,53	816 455 414,48
	Variation de stocks de produits (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	56 183 637,78		56 183 637,78	46 758 679,24
	Total I	945 219 204,31		945 219 204,31	863 214 093,72
A T I O N	CHARGES D'EXPLOITATION	861 006 880,27	-348 702,21	860 658 178,06	730 020 071,03
	Achats revendus(2) de marchandises	528 492,74		528 492,74	304 478,46
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	155 547 463,65	-576 259,59	154 971 204,06	141 404 185,93
	Autres charges externes	361 392 013,91	223 009,31	361 615 023,22	301 261 218,72
	Impôts et taxes	17 005 261,56	4 548,07	17 009 809,63	14 189 630,57
	Charges de personnel	193 538 425,87		193 538 425,87	170 892 268,95
	Autres charges d'exploitation	1 492 708,80		1 492 708,80	675 939,85
	Dotations d'exploitation	131 502 513,74		131 502 513,74	101 292 348,55
Total II	861 006 880,27	-348 702,21	860 658 178,06	730 020 071,03	
F I N A N C I E R	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	84 212 324,04	348 702,21	84 561 026,25	133 194 022,69
	PRODUITS FINANCIERS	29 484 432,66		29 484 432,66	7 938 510,27
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	464 591,73		464 591,73	551 861,89
	Intérêts et autres produits financiers	28 900 220,93		28 900 220,93	6 798 574,54
	Reprises financières : transfert charges	119 620,00		119 620,00	588 073,84
	Total IV	29 484 432,66		29 484 432,66	7 938 510,27
C H A R G E S	CHARGES FINANCIERES	53 475 762,74		53 475 762,74	13 030 153,57
	Charges d'intérêts	52 808 458,38		52 808 458,38	12 414 097,23
	Pertes de change	350 036,14		350 036,14	442 623,28
	Autres charges financières				
	Dotations financières	317 268,22		317 268,22	173 433,06
Total V	53 475 762,74		53 475 762,74	13 030 153,57	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-23 991 330,08		-23 991 330,08	-5 091 643,30
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	60 220 993,96	348 702,21	60 569 696,17	128 102 379,39

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (Suite)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	60 220 993,96	348 702,21	60 569 696,17	128 102 379,39
NON COURANTS	PRODUITS NON COURANTS	188 096 745,67	94 470,70	188 191 216,37	3 837 711,17
	Produits des cessions d'immobilisations	174 929 399,99		174 929 399,99	280 482,13
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	13 167 345,68	94 470,70	13 261 816,38	3 557 229,04
	Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	188 096 745,67	94 470,70	188 191 216,37	3 837 711,17
COURANTS	CHARGES NON COURANTES	13 126 046,90		13 126 046,90	3 433 595,46
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 698 040,75		1 698 040,75	228 403,25
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	11 428 006,15		11 428 006,15	3 205 192,21
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	13 126 046,90		13 126 046,90	3 433 595,46	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	174 970 698,77	94 470,70	175 065 169,47	404 115,71
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	235 191 692,73	443 172,91	235 634 865,64	128 506 495,10
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	2 310 526,23		2 310 526,23	3 309 452,32
XII	RESULTAT NET (XI-XII)	232 881 166,50	443 172,91	233 324 339,41	125 197 042,78

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	1 162 800 382,64	94 470,70	1 162 894 853,34	874 990 315,16
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	929 919 216,14	-348 702,21	929 570 513,93	749 793 272,38
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	232 881 166,50	443 172,91	233 324 339,41	125 197 042,78

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat des Soldes de Gestion

		DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de Marchandises (en l'état)	19 292 974,60	18 642 787,90
	2	- Achats revendus de marchandises	528 492,74	304 478,46
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	18 764 481,86	18 338 309,44
	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	869 742 591,93	797 812 626,58
II	3	Ventes de biens et services produits	869 742 591,93	797 812 626,58
	4	Variation stocks produits		
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	516 586 227,28	442 665 404,65
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	154 971 204,06	141 404 185,93
	7	Autres charges externes	361 615 023,22	301 261 218,72
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	371 920 846,51	373 485 531,37
	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	17 009 809,63	14 189 630,57
	10	- Charges de personnel	193 538 425,87	170 892 268,95
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	161 372 611,01	188 403 631,85
	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	1 492 708,80	675 939,85
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	56 183 637,78	46 758 679,24
	14	- Dotations d'exploitation	131 502 513,74	101 292 348,55
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	84 561 026,25	133 194 022,69
VII	+	RESULTAT FINANCIER	-23 991 330,08	-5 091 643,30
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ou-)	60 569 696,17	128 102 379,39
IX	+	RESULTAT NON COURANT	175 065 169,47	404 115,71
	15	- Impôts sur les résultats	2 310 526,23	3 309 452,32
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	233 324 339,41	125 197 042,78

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

	1	Résultat net de l'exercice	233 324 339,41	125 197 042,78
		Bénéfice +	233 324 339,41	125 197 042,78
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	82 652 312,63	71 182 242,60
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)		
	5	- Reprises d'exploitation (2)	1 870 067,99	
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2)		
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	174 929 399,99	280 482,13
	9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	1 698 040,75	228 403,25
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	140 875 224,81	196 327 206,50
	10	- Distributions de bénéfices		
II	=	AUTOFINANCEMENT	140 875 224,81	196 327 206,50

Tableau de Financement (Modèle Normal)

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	3 282 629 783,49	2 834 631 041,50		447 998 741,99
Moins actif immobilisé	2 902 209 819,05	2 391 912 606,81	510 297 212,24	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	380 419 964,44	442 718 434,69	62 298 470,25	
Actif circulant	747 222 077,35	896 920 405,17		149 698 327,82
Moins Passif circulant	414 668 534,64	511 426 712,40	96 758 177,76	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	332 553 542,71	385 493 692,77		52 940 150,06
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	47 866 421,73	57 224 741,92		9 358 320,19

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exerce précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		140 875 224,81		196 327 206,50
+ Capacité d'autofinancement		140 875 224,81		196 327 206,50
- Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		174 929 400,00		280 482,13
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		929 400,00		280 482,13
+ Cessions d'immobilisations financières		174 000 000,00		
+ Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©		-4 688 177,83		35 269 897,67
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement		-4 688 177,83		35 269 897,67
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		284 000 000,00		316 180 000,00
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)				
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	583 657 138,49		92 307 103,89	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	568 000,00		366 295,60	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	562 876 161,49		91 940 808,29	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	20 212 977,00			
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	64 799 659,74		57 460 000,00	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	8 958 119,00			
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	657 414 917,23		149 767 103,89	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		52 940 150,06	348 506 040,59	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		9 358 320,19	49 784 441,82	
TOTAL GENERAL	657 414 917,23	657 414 917,23	548 057 586,30	548 057 586,30

I- ACTIF IMMOBILISE

A- Evaluation à l'entrée

1- Immobilisations en non valeurs

La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.

2- Immobilisations incorporelles

La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.

3- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

4- Immobilisations financières

Sont portées dans ce poste de bilan, les sommes payées pour l'acquisition des titres de participation, ainsi que pour les dépôts et cautionnements.

B- Corrections des valeurs

1- Méthodes d'amortissements

Les méthodes d'amortissement pratiquées sont les méthodes prévues par les règles fiscales en vigueur pour chaque catégorie d'immobilisation

2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

II- ACTIF CIRCULANT

A- Evaluation à l'entrée

1- Stocks

La méthode d'évaluation du Stock à la fin d'exercice est la méthode du cout moyen pondérée (CMUP).

2- Créances

Les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non recouvrement.

3- Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice.

B- Création des valeurs

1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

III- FINANCEMENT PERMANENT

1- Méthodes de réévaluation

Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrites à leur valeur nominale.

2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3- Dettes de financement permanent

Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.

A1 Principales Méthodes d'Evaluation Spécifiques à l'Entreprise**4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges**

Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.

5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)**1- Dettes du passif circulant**

Les dettes du passif circulant sont inscrites pour leur montant nominal.

2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

V- TRESORERIE**1- Trésorerie - Actif**

La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.

2- Trésorerie - Passif

La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.

3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

A2 Etat des Dérogations

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
INDICATION DES DEROGATIONS		
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

A3 Etat des Changements de Méthodes

Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
II CHANGEMENT AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

B1 Détail des Non-Valeurs

Compte Principal	Intitulé	Montant
211	FRAIS PRELIMINAIRES	26 383 876,00
2111	Frais de constitution	
2112	Frais préalables au démarrage	
2113	Frais d'augmentation du capital	26 383 876,00
2114	Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais préliminaires	
212	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	9 996 369,00
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	
2125	Frais d'émission des emprunts	8 596 369,00
2128	Autres charges à répartir	1 400 000,00
213	PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	
2130	Primes de remboursements des obligations	
	TOTAL	36 380 245,00

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

B2 Tableau des Immobilisations autres que Financières

N A T U R E	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle- même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	27 422 126,00	8 958 119,00						36 380 245,00
* Frais préliminaires	26 383 876,00							26 383 876,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 038 250,00	8 958 119,00						9 996 369,00
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	160 422 030,95	568 000,00						160 990 030,95
* Immobilisation en recherche et développement	1 467 419,50							1 467 419,50
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 086 474,97	568 000,00						11 654 474,97
* Fonds commercial	147 868 136,48							147 868 136,48
* Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 191 438 512,21	562 876 161,48		20 201 835,01	26 225 772,30		20 201 835,01	2 728 088 901,39
* Terrains	211 895 744,62	71 512 818,03						283 408 562,65
* Constructions	1 427 426 852,50	243 483 114,28		8 172 390,22	8 250 794,54			1 670 831 562,46
* Installat. techniques, matériel et outillage	489 087 858,32	175 298 944,32		12 029 444,79	17 689 429,57			658 726 817,86
* Matériel de transport	373 717,36							373 717,36
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	16 326 854,66	3 639 005,08			285 548,19			19 680 311,55
* Autres immobilisations corporelles	2 450 900,00							2 450 900,00
* Immobilisations corporelles en cours	43 876 584,75	68 942 279,77					20 201 835,01	92 617 029,51
TOTAL GENERAL	2 379 282 669,16	572 402 280,48		20 201 835,01	26 225 772,30		20 201 835,01	2 925 459 177,34

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

B2 (bis) Tableau des Amortissements

N A T U R E	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur les immobilisations sorties	Cumul d'amortissement en fin d'exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	27 278 885,92	1 863 243,80		29 142 129,72
* Frais préliminaires	26 383 876,00			26 383 876,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	895 009,92	1 863 243,80		2 758 253,72
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12 129 640,43	372 588,46		12 502 228,89
* Immobilisation en recherche et développement	1 467 419,50			1 467 419,50
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	10 662 220,93	372 588,46		11 034 809,39
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	846 883 822,08	80 416 480,45	26 340 071,78	900 960 230,75
* Terrains	3 106 510,99	440 827,58		3 547 338,57
* Constructions	437 035 083,23	42 988 623,47	8 401 327,02	471 622 379,68
* Installations techniques; matériel et outillage	391 355 746,41	34 440 357,40	17 653 196,57	408 142 907,24
* Matériel de transport	370 642,36	3 075,00		373 717,36
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	12 634 939,09	2 543 597,00	285 548,19	14 892 987,90
* Autres immobilisations corporelles	2 380 900,00			2 380 900,00
* Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	886 292 348,43	82 652 312,71	26 340 071,78	942 604 589,36

B5 Tableau des Provisions

N A T U R E	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	432 129 322,28				1 870 067,99			430 259 254,29
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	432 129 322,28				1 870 067,99			430 259 254,29
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	52 198 056,59	20 132 166,02			17 123 007,52			55 207 215,05
5. Autres Provisions pour risques et charge	113 947 583,74	28 718 035,09			14 001 699,58			128 663 919,25
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	327 551,62		317 268,22			119 620,00		525 199,84
SOUS TOTAL (B)	166 473 191,95	48 850 201,11	317 268,22		31 124 707,10	119 620,00		184 396 334,14
TOTAL (A+B)	598 602 514,23	48 850 201,11	317 268,22		32 994 775,09	119 620,00		614 655 588,43

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

B6 Tableau des Créances

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'Actif Immobilisé	19 027 339,15	17 609 254,29	19 027 339,15					
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	19 027 339,15	17 609 254,29	1 418 084,86					
De l'actif circulant	285 316 764,10		285 316 764,10			150 524 678,74	64 257 726,09	
- Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	112 567,18		112 567,18					
- Clients et comptes rattachés	46 880 036,77		46 880 036,77					
- Personnel	43 250,26		43 250,26					
- Etat	150 524 678,74		150 524 678,74			150 524 678,74		
- Comptes d'associés	64 257 726,09		64 257 726,09				64 257 726,09	
- Autres débiteurs	17 073 843,36		17 073 843,36					
- Compte de régularisation actif	6 424 661,70		6 424 661,70					
T O T A U X	304 344 103,25		304 344 103,25			150 524 678,74	64 257 726,09	

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

B7 Tableau des Dettes

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT	1 100 713 578,57		1 100 713 578,57					
- Emprunts obligataires	250 000 000,00		250 000 000,00					
- Autres dettes de financement	850 713 578,57	121 762 740,53	728 950 838,04					
DU PASSIF CIRCULANT	286 004 615,39		286 004 615,39			14 967 499,86	80 583 898,04	
- Fournisseurs et comptes rattachés	118 663 301,72		118 663 301,72					
- Clients créditeurs, avances et acomptes	19 490 382,80		19 490 382,80					
- Personnel	25 390 099,84		25 390 099,84					
- Organismes sociaux	8 286 047,89		8 286 047,89					
- Etat	14 967 499,86		14 967 499,86			14 967 499,86		
- Comptes d'associés	80 583 898,04		80 583 898,04				80 583 898,04	
- Autres créanciers	6 526 213,14		6 526 213,14					
- Comptes de régularisation - Passif	12 097 172,10		12 097 172,10					
T O T A U X	1 386 718 193,96		1 386 718 193,96			14 967 499,86	80 583 898,04	

B8 Tableau des Suretés Réelles Données ou Reçues

Tiers Débiteurs ou Tiers Créditeurs	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	V.N.C. de la sureté donnée
-------------------------------------	-------------------------------	------------	----------------------------	--------------	----------------------------

Sureté donnée

Autres réserves	411 000 000,00	Nantissement			
SDR	3 333 333,33	Cautiion		Subvention d'état	
Autres réserves	662 000 000,00	Hypothèque		Crédit	
SMIT	16 176 495,50	Subvention		Subvention d'état	
Autres réserves	400 000 000,00	Billet à ordre		Crédit	

Sureté reçue

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

B9 Engagements Financiers Recus ou Donnes Hors Operations de Crédit-Bail

Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
--------------------	-------------------	-----------------------------

Engagement donné

Engagement reçu

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDARDE GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

B11 Détail des Postes du C.P.C.

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	611 - Achats revendus de marchandises	528 492,74	304 478,46
	* Achats de marchandises	513 955,02	296 363,28
	Variation des stocks de marchandises (±)	14 537,72	8 115,18
	Total	528 492,74	304 478,46
612	612 - Achats consommés de matières et fournitures	154 971 204,06	141 404 185,93
	* Achat de matières premières	79 910 622,57	72 448 661,73
	*Variation des stocks de matières premières (+-)	-1 575 804,28	-1 429 848,36
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	26 577 997,61	24 875 468,98
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	649 742,27	733 888,60
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	33 927 752,02	29 452 483,01
	* Achats de travaux, études et prestations de services	15 480 893,87	15 323 531,97
	Total	154 971 204,06	141 404 185,93
613/614	613/614 - *Autres charges externes	361 615 023,22	301 261 218,72
	* Locations et charges locatives	59 594 110,52	56 474 857,17
	* Redevances de crédit-bail	90 081 974,73	46 687 737,65
	* Entretien et réparations	26 670 201,65	27 339 921,78
	* Primes d'assurances	3 744 954,22	3 500 237,19
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	58 581 501,09	42 864 213,98
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	47 800 797,99	41 303 069,11
	* Redevances pour brevets, marques, droits.....	53 563 112,83	62 963 307,86
	*Transports	1 032 520,93	1 174 719,18
	* Déplacements, missions et réceptions	4 240 516,56	3 704 844,45
	* Reste du poste des autres charges externes	16 305 332,70	15 248 310,35
	Total	361 615 023,22	301 261 218,72
617	617 - * Charges de personnel	193 538 425,87	170 892 268,95
	* Rémunération du personnel	141 652 114,13	129 491 586,08
	* Charges sociales	35 172 559,84	30 755 298,52
	* Reste du poste des charges de personnel	16 713 751,90	10 645 384,35
	Total	193 538 425,87	170 892 268,95
618	618 - Autres charges d'exploitation	1 492 708,80	675 939,85
	* Jéfons de présence	1 400 000,00	
	* Pertes sur créances irrécouvrables	92 708,80	675 939,85
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
Total	1 492 708,80	675 939,85	
638	CHARGES FINANCIERES		
	638 *Autres charges financières		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières		
	TOTAL		
658	CHARGES NON COURANTES	11 428 006,15	3 205 192,21
	658 - Autres charges non courantes	11 428 006,15	3 205 192,21
	* Pénalités sur marchés et décrets		
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		135 363,00
	* Pénalités et amendes fiscales et pénales	33 792,99	115 585,46
	* Créances devenues irrécouvrables	408 681,19	815 258,85
	* Reste du poste des autres charges non courantes	10 985 531,97	2 138 984,90
	Total	11 428 006,15	3 205 192,21

B11(bis) Détail des Postes du C.P.C.(suite)

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	Ventes de marchandises	19 292 974,60	18 642 787,90
711	Ventes de marchandises au Maroc		
	Ventes de marchandises à l'étranger		
	Reste du poste des ventes de marchandises	19 292 974,60	18 642 787,90
	Total	19 292 974,60	18 642 787,90
	Ventes de biens et services produits	869 742 591,93	797 812 626,58
712	Ventes de biens au Maroc		
	Ventes de biens à l'étranger		
	Ventes des services au Maroc	850 630 350,83	776 811 796,55
	Ventes des services à l'étranger		
	Redevances pour brevets, marques, droits..		
	Reste du poste des ventes et services produits	19 112 241,10	21 000 830,03
	Total	869 742 591,93	797 812 626,58
	Variation des stocks de produits		
713	Variation des stocks des biens produits (+/-)		
	Variation des stocks des services produits (+/-)		
	Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	Total		
	Autres produits d'exploitation		
718	Jetons de présence reçus		
	Reste du poste des produits divers		
	Total		
	Reprises d'exploitation transferts de charges	56 183 637,78	46 758 679,24
719	Reprises	32 994 775,09	26 314 460,70
	Transferts de charges	23 188 862,69	20 444 218,54
	Total	56 183 637,78	46 758 679,24
	PRODUITS FINANCIERS		
	Intérêts et autres produits financiers	28 900 220,93	6 798 574,54
738	Intérêts et produits assimilés	3 162 199,58	4 020 182,63
	Revenus des créances rattachées à des participations	569 220,51	250 051,41
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement		
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers	25 168 800,84	2 528 340,50
	Total	28 900 220,93	6 798 574,54

B12 Passage du Résultat Net Comptable au Résultat Net Fiscal

INTITULES	MONTANT (+)	MONTANT (-)
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	233 324 339,42	
Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	76 304 227,06	
REINTEGRATIONS FISCALES COURANTES	53 640 147,06	
6541 PERTES SUR CHEQUES ET CC IMPAYES	92 709,00	
6875 D.E.P. AUTRES RISQUES ET CHARGES	27 552 327,00	
6431 D.E.P, RISQUES ET CHARGES LITIGES PERSONNEL (A CARACTERE DURABLE)	23 445,00	
Provisions clients douteux créances douteuses	1 696 225,00	
Provisions clients douteux	9 558 285,00	
6431 D.E.P. RISQUES ET CHARGES LITIGES PERSONNEL	1 142 264,00	
6875 DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES COMPTES DE TRESORERIE	317 268,00	
Provision dépréciation stock	8 877 656,00	
Amortissement voiture non déductible	1 174 133,00	
6234 CADEAUX A LA CLIENTELE	73 531,00	
Autres charges Extrenes sur Exercices antérieurs	223 009,00	
Impôts sur Exercices antérieurs	4 548,00	
Intérêts compte courant d'associés à réintégrer	2 904 747,06	
REINTEGRATIONS FISCALES NON COURANTES	22 664 080,00	
Fraction de la plus value rapportée à l'exe actuel	8 925 548,00	
6712 PENALITES ET AMENDES FISCALES OU PENALES	25 344,00	
6712 PENALITES ET AMANDES FISCALES OU PENALES	8 449,00	
6541 CREANCES DEVENUES IRRECOUVRABLES	408 681,00	
6718 CHARGES NON COURANTES DIVERSES	10 985 532,00	
IS/CM	2 310 526,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		153 759 325,95
DEDUCTIONS FISCALES COURANTES		33 114 395,95
7816 REPRISES SUR PROVISIONS POUR DE PRECIATION DES IMMOBILISATIONS		1 870 068,00
7875 REPRISES SUR PROVISIONS AUTRES RISQUES ET CHARGES		13 207 979,00
6431 REPRISES SUR PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES LITIGES PERSONNEL		793 721,00
7821 REPRISES SUR PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES CREANCES DOUTEUSES		2 490 877,00
7875 REPRISES SUR PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES COMPTES DE TRESORERIE		119 620,00
REPRISE STOCK		14 632 130,95
DEDUCTIONS FISCALES NON COURANTES		120 644 930,00
793ABATTEMENT CESSION TITRES IMMOB 70%		120 644 930,00
Total	309 628 566,48	153 759 325,95
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1> T2 (A)	155 869 240,53	
Déficit brut fiscal si T2> T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		155 869 240,53
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		155 869 240,53
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C) (OU)	0,00	
. Déficit net fiscal (B)		

B12 Passage du Résultat Net Comptable au Résultat Net Fiscal

INTITULES	MONTANT (+)	MONTANT (-)
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES	277 374 109,18	
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

B13 Détermination du Résultat Courant Après Impôts

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C (+/-)	60 569 696,17
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	53 640 147,06
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	33 114 395,95
Résultat courant théoriquement imposable (=)	81 095 447,28
Impôt théorique sur résultat courant (-)	
Résultat courant après impôts (=)	60 569 696,17

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

B14 Détail de La Taxe sur La Valeur Ajoutée

N A T U R E	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations T.V.A de l'exercice	Solde fin d'exercice
	(1)	(2)	(3)	(1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	-2 352 720,46	94 728 093,48	94 779 158,00	-2 403 784,98
B. T.V.A. Récupérable	23 681 916,21	124 903 634,29	136 133 726,00	12 451 824,50
sur charges	18 043 633,57	95 898 412,00	104 789 890,00	9 152 155,57
sur immobilisations	5 638 282,64	29 005 222,29	31 343 836,00	3 299 668,93
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A = (A - B)	-26 034 636,67	-30 175 540,81	-41 354 568,00	-14 855 609,48

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

PASSIF EVENTUEL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

C2 Tableau d'Affectation des Résultats Intervenues au cours de l'Exercice

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
30/06/2023 Décision du		Réserve légale	1 327 273,67
Report à nouveau	-98 651 569,43	Autres réserves	
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	125 197 042,78	Dividendes	
Prélèvements sur les réserves		Autres affectations	
Autres prélèvements		Report à nouveau	25 218 199,68
TOTAL A	26 545 473,35	TOTAL B	26 545 473,35

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

C3 Résultats et autres Eléments Caractéristiques de l'Entreprise au cours des Trois Derniers Exercices

Nature des Indications	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	1 788 595 054,03	1 953 136 803,26	2 181 916 204,92
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	383 879 776,24	816 455 414,48	889 035 566,53
2. Résultat avant impôts	-121 502 252,42	128 506 495,10	235 634 865,64
3. Impôts sur les résultats	2 022 651,40	3 309 452,32	2 310 526,23
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent			
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	-123 524 903,82	125 197 042,78	233 324 339,41
RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	-8,62	8,74	16,29
Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent			
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	122 430 208,13	129 491 586,08	141 652 114,13
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	863	1 204	1 208

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

C4 Tableau des Opérations en Devises Comptabilisées pendant l'Exercice

Nature	Entrée Contre Valeur en Dirhams	Sortie Contre Valeur en Dirhams
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
Produits		

C5 Datations Et Evenements Postérieurs

Date de clôture(1)
Date d'établissement des états de synthèse (2)
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délais réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

**EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLE A CET EXERCICE
ET CONNUS AVANT LA PREMIERE COMMUNICATION DES ETATS DE SYNTHESE**

INDICATION DES EVENEMENTS**Evenements favorables**

Evenements dé-favorables

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

C6 Etat Détaillé des Stocks

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ ou -)
	Montant brut	Provision pour dépréciation	Montant net	Montant brut	Provision pour dépréciation	Montant net	
	1	2	3	4	5	6	
I. Stocks Approvisionnement							
1- Biens et produits destinés à la revente en l'état	123 868,51		123 868,51	5 175 725,15	5 036 994,13	138 731,02	14 862,51
* Biens immeubles							
* Biens meubles	123 868,51		123 868,51	5 175 725,15	5 036 994,13	138 731,02	14 862,51
2- Biens et Matières Premières destinés aux activités de production et de transformation	15 911 291,44	5 394 300,31	10 516 991,13	14 978 193,61	6 111 781,63	8 866 411,98	-1 650 579,15
3- Matières premières	9 115 368,84	5 394 300,31	3 721 068,53	7 539 564,56	6 111 781,63	1 427 782,93	-2 293 285,60
4- Matières consommables	5 873 641,44		5 873 641,44	6 503 366,33		6 503 366,33	629 724,89
5- Pièces détachées							
6- Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport	922 281,16		922 281,16	935 262,72		935 262,72	12 981,56
- Emballage	3 889,20		3 889,20	2 302,80		2 302,80	-1 586,40
7 * récupérables	3 889,20		3 889,20	2 302,80		2 302,80	-1 586,40
8 * vendus							
9 * perdus							
10- Total stocks approvisionnement	16 039 049,15	5 394 300,31	10 644 748,84	20 156 221,56	11 148 775,76	9 007 445,80	-1 637 303,04
II. Stock en cours Production de biens et service							
11- Produits en cours							
12- Etudes en cours							
13- Travaux en cours							
14- Services en cours							
15- Total Stocks des en cours							
III. Stock Produits finis							
16- Produits finis							
17- Biens finis							
18- Total Stocks Produits et Biens finis							
IV . Stock Produits résiduels							
19- Déchets							
20- Rebuts							
21- Matières de récupération							
22- Total Stocks Produits résiduels							
23- TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)	16 039 049,15	5 394 300,31	10 644 748,84	20 156 221,56	11 148 775,76	9 007 445,80	-1 637 303,04