

BALANCE SHEET ASSETS

FY from 01/01/2022 to 12/31/2022

ASSETS	GROSS	FINANCIAL YEAR		PREVIOUS FY	
		DEPRECIATION AND PROVISIONS	NET	NET	NET
Non-valued Fixed Assets (A)	100 099 396,00	60 059 637,60	40 039 758,40	60 059 637,60	
Preliminary charge	-	-	-	-	-
Deferred charges	100 099 396,00	60 059 637,60	40 039 758,40	60 059 637,60	
Bond redemption premiums	-	-	-	-	-
Intangible Assets (B)	86 085 301,06	33 860 342,27	52 224 958,79	56 156 910,55	
Fixed Assets in research and development	-	-	-	-	-
Patents, trademarks, rights and similar values	55 365 446,88	31 083 909,27	24 281 537,61	28 213 489,37	
Goodwill	30 622 333,78	2 776 433,00	27 845 900,78	27 845 900,78	
Other intangible fixed assets	97 520,40	-	97 520,40	97 520,40	
Tangible Assets (C)	6 427 765 563,89	4 591 560 831,07	1 836 204 732,82	1 955 846 659,62	
Land	616 986 277,89	1 156 453,00	615 829 824,89	616 062 903,49	
Buildings	853 390 938,84	515 000 111,08	338 390 827,76	354 968 810,14	
Technical facilities, machinery and equipment	4 476 256 232,50	3 787 891 820,82	688 364 411,68	804 619 161,27	
Transport equipment	37 942 004,90	32 994 623,14	4 947 381,76	7 319 980,79	
Office equipment, furniture and fittings	306 749 006,75	254 517 823,03	52 231 183,72	46 074 808,10	
Other Tangible fixed assets	-	-	-	-	-
Tangible assets in progress	136 441 103,01	-	136 441 103,01	126 800 995,83	
Financial Assets (D)	2 061 609 035,68	1 250 090,99	2 060 358 944,69	2 058 352 009,43	
Fixed asset loans	7 986 940,89	1 250 090,99	6 736 849,90	3 759 014,64	
Other financial claims	1 963 431,66	-	1 963 431,66	1 934 431,66	
Equity securities	2 051 658 663,13	-	2 051 658 663,13	2 052 658 563,13	
Other long-term securities	-	-	-	-	-
Exchange differences - Assets (E)	-	-	-	-	
Decrease in long term receivables	-	-	-	-	-
Increase of financial debt	-	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 675 559 296,63	4 686 730 901,93	3 988 828 394,70	4 130 415 217,20	
Stocks (F)	1 703 026 027,83	28 705 731,84	1 674 320 295,99	1 780 261 639,16	
Goods In	-	-	-	-	-
Consumable materials and supplies	918 786 740,10	28 705 731,84	890 081 008,26	918 322 064,20	
Work in progress	437 413 599,13	-	437 413 599,13	436 896 531,96	
Intermediate & incidental goods	6 312 318,91	-	6 312 318,91	5 280 164,00	
Finished products	340 513 369,69	-	340 513 369,69	419 762 879,00	
Receivables in current assets (G)	3 655 760 552,27	30 436 516,53	3 625 324 035,74	2 911 207 721,09	
Supplies, receivables, advances and deposits	93 171 625,92	16 935 890,77	76 235 735,15	27 163 946,22	
Trade and other receivables	967 703 622,99	13 500 625,76	954 202 997,23	864 388 075,94	
Staff	2 025 547,48	-	2 025 547,48	2 286 811,74	
State	2 305 741 311,69	-	2 305 741 311,69	1 787 014 754,52	
Partner Accounts	63 000 000,00	-	63 000 000,00	47 000 000,00	
Other Receivables	216 097 644,40	-	216 097 644,40	175 187 787,66	
Asset adjustment accounts	8 020 799,79	-	8 020 799,79	8 166 345,01	
Investment Securities (H)	-	-	-	-	
Exchange Differences - Assets (I) Current Items	22 543 058,15	-	22 543 058,15	50 979 722,96	
TOTAL II (F+G+H+I)	5 381 329 638,25	59 142 248,37	5 322 187 389,88	4 742 449 083,21	
CASH FLOW - ASSETS	241 447 428,79	-	241 447 428,79	654 541 629,60	
Cheques and securities to be cashed	119 381 122,08	-	119 381 122,08	45 814 735,22	
Banks, GT and PC	120 742 764,68	-	120 742 764,68	606 817 766,27	
Cash, imprest account and letters of credit	1 323 542,03	-	1 323 542,03	1 909 128,11	
TOTAL III	241 447 428,79	-	241 447 428,79	654 541 629,60	
GRAND TOTAL I+II+III	14 298 336 363,67	4 745 873 150,30	9 552 463 213,37	9 527 405 930,01	

BALANCE SHEET LIABILITIES

FY from 01/01/2022 to 12/31/2022

LIABILITIES	FINANCIAL YEAR	PREVIOUS FY
EQUITY CAPITAL	4 216 647 389,13	3 927 112 672,71
Share capital (1)	944 871 430,00	944 871 430,00
Minus : shareholders, uncalled subscribed capital	-	-
Called up capital	944 871 430,00	944 871 430,00
of which paid in	944 871 430,00	944 871 430,00
Issue, merger and contribution premiums	175 981 922,22	175 981 922,22
Revaluation variance	-	-
Legal reserve	94 487 143,00	94 487 143,00
Other reserves	2 143 667 149,07	1 864 667 149,07
Retained earnings (2)	1 182 170,42	1 232 729,74
Net Income pending allocation (2)	-	-
Net Income for the FY (2)	856 457 574,42	845 872 298,68
Total shareholders' equity	(A) 4 216 647 389,13	3 927 112 672,71
Quasi-Equity	(B) 419 196 839,29	490 998 737,60
Investment subsidies	2 218 322,54	3 054 985,54
Regulated provisions	416 978 516,75	487 943 752,06
Financial debts	(C) -	-
Bond issues	-	-
Other financial debts	-	-
Long-term provisions for contingencies and expenses	(D) -	-
Provisions for risks	-	-
Provisions for expenses	-	-
Exchange difference - Liabilities	(E) -	-
Increase in long-term receivables	-	-
Decrease in financial debts	-	-
TOTAL I (A + B + C + D + E)	4 635 844 228,42	4 418 111 410,31
Debt from current liabilities	(F) 3 609 611 009,43	4 125 336 124,96
Suppliers and related accounts	3 243 131 628,63	3 777 074 562,59
Creditor clients, advances and down payments	12 509 998,26	10 965 304,04
Staff	9 187 455,17	8 491 834,90
Social organisations	16 111 206,24	15 480 119,16
State	47 000 875,94	55 083 447,79
Associate accounts	122 840 785,00	84 481 861,00
Other creditors	13 030 708,52	23 326 690,97
Accruals - Liabilities	145 798 351,67	150 432 304,51
Other provisions for contingencies and expenses	(G) 73 427 120,99	64 522 785,41
Exchange Differences - Liabilities (Current items)	(H) 11 204 319,10	12 129 950,64
TOTAL II (F + G + H)	3 694 242 449,52	4 201 988 861,01
CASH FLOW - LIABILITIES	1 222 376 535,43	907 305 658,69
Discount credit	-	-
Short-term loans	900 000 000,00	740 000 000,00
Factoring banks	322 376 535,43	167 305 658,69
TOTAL III	1 222 376 535,43	907 305 658,69
GRAND TOTAL (I + II + III)	9 552 463 213,37	9 527 405 930,01

(1) Overdrawn personal capital
(2) Profit (+), Loss (-)

ACCOUNT OF REVENUES AND EXPENSES (Pre-Taxes)

FY from 01/01/2022 to 12/31/2022

NATURE	TRANSACTIONS		TOTAL OF THE FY	TOTAL OF THE PREVIOUS FY
	SPECIFIC TO THE FISCAL YEAR	SPECIFIC TO PREVIOUS FY		
	(1)	(2)	3= 1 + 2	(4)
I Operating Revenue	11 839 898 745,70	341 273,75	11 840 240 019,45	9 745 869 284,98
Sales of good (in their current state)	-	-	-	3 416 140,00
Sales of goods and services produced	9 293 497 273,65	101 273,75	9 293 598 547,40	7 549 399 366,88
Turnover	9 293 497 273,65	101 273,75	9 293 598 547,40	7 552 815 506,88
Change in stocks of products (+ or -) (1)	-77 700 287,23	-	-77 700 287,23	-205 246 158,52
Fixed assets manufactured by the company for itself	-	-	-	-
Operating grants	2 580 441 420,34	-	2 580 441 420,34	2 369 369 799,36
Other operating income	14 935 035,53	240 000,00	15 175 035,53	557 730,00
Operating write-back: transfer of charges	28 725 303,41	-	28 725 303,41	28 372 407,26
TOTAL I	11 839 898 745,70	341 273,75	11 840 240 019,45	9 745 869 284,98
II Operating Expenses	10 769 581 236,57	-27 470 915,22	10 742 110 321,35	8 729 605 768,01
Purchase of re-sold goods (2)	-	-	-	3 254 179,80
Purchase of supplies and consumable material (2)	9 598 545 845,56	-29 405 289,95	9 569 140 555,61	7 529 530 380,52
Other external expenses	502 672 145,88	1 930 221,85	504 602 367,73	547 481 474,71
Taxes and Duties	16 664 241,59	-	16 664 241,59	17 625 737,70
Staff costs	378 366 395,00	4 152,88	378 370 547,88	364 967 303,48
Other operating expenses	2 099 000,00	-	2 099 000,00	1 550 000,00
Operating Allocations	271 233 608,54	-	271 233 608,54	265 196 691,80
TOTAL II	10 769 581 236,57	-27 470 915,22	10 742 110 321,35	8 729 605 768,01
III OPERATING INCOME (I - II)	1 070 317 509,13	27 812 188,97	1 098 129 698,10	1 016 263 516,97
IV FINANCIAL INCOME	198 272 617,39	-	198 272 617,39	274 709 936,48
Income from participating interests and other long-term securities	138 615 359,00	-	138 615 359,00	149 120 351,00
Exchange rate gains	1 118 178,34	-	1 118 178,34	84 425 164,17
Interests and other financial income	6 537 288,39	-	6 537 288,39	17 772 844,71
Financial reversals: cost transfer	52 001 791,66	-	52 001 791,66	23 391 576,60
TOTAL IV	198 272 617,39	-	198 272 617,39	274 709 936,48
V FINANCIAL EXPENSES	57 536 603,81	-	57 536 603,81	118 188 048,03
Interest expenses	25 841 810,78	-	25 841 810,78	35 624 191,14
Exchange rate losses	9 151 734,88	-	9 151 734,88	31 584 133,93
Other financial expenses	-	-	-	-
Financial Allocations	22 543 058,15	-	22 543 058,15	50 979 722,96
TOTAL V	57 536 603,81	-	57 536 603,81	118 188 048,03
VI FINANCIAL INCOME (IV - V)	140 736 013,58	-	140 736 013,58	156 521 888,45
VII CURRENT INCOME (III + VI)	1 211 053 522,71	27 812 188,97	1 238 865 711,68	1 172 785 405,42
VIII NON-CURRENT INCOME	106 068 357,77	5 424 877,97	111 493 235,74	115 504 425,73
Proceeds from sale of fixed assets	1 014 055,71	-	1 014 055,71	775 855,30
Balancing subsidy	-	-	-	-
Write-backs of investments subsidies	836 663,00	-	836 663,00	836 663,00
Other non-current income	272 205,66	5 424 877,97	5 697 083,63	24 364 765,21
Non-current reversals: transfer of costs	103 945 433,40	-	103 945 433,40	89 527 142,22
TOTAL VIII	106 068 357,77	5 424 877,97	111 493 235,74	115 504 425,73
IX NON-CURRENT EXPENSES	143 951 127,00	4,00	143 951 131,00	133 452 829,47
Net amortization of assets sold	999 900,00	-	999 900,00	202 236,34
Subsidies granted	-	-	-	-
Other non-current expenses	52 630 028,52	4,00	52 630 032,52	61 424 596,12
Non-current allocations to depreciation and amortization	90 321 198,48	-	90 321 198,48	71 825 997,01
TOTAL IX	143 951 127,00	4,00	143 951 131,00	133 452 829,47
X NON-CURRENT INCOME (VIII - IX)	-37 882 769,23	5 424 873,97	-32 457 895,26	-17 948 403,74
XI INCOME BEFORE TAXES (VII + ou - X)	1 173 170 753,48	33 237 062,94	1 206 407 816,42	1 154 837 001,68
XII TAXES ON INCOME	349 950 242,00	-	349 950 242,00	308 964 703,00
XIII NET INCOME (XI - XII)	823 220 511,48	33 237 062,94	856 457 574,42	845 872 298,68

(1) Inventory variation: ending inventory - opening inventory; increase (+); decrease (-).
(2) Purchases resold or consumed: purchases - inventory variation.

XIV TOTAL REVENUE (I + IV + VIII)	12 144 239 720,86	5 766 151,72	12 150 005 872,58	10 136 083 647,19
XV TOTAL EXPENSES (II + V + IX + XII)	11 321 019 209,38	-27 470 911,22	11 293 548 298,16	9 290 211 348,51
XVI NET INCOME (XIV - XV)	823 220 511,48	33 237 062,94	856 457 574,42	845 872 298,68

STATEMENT OF MANAGEMENT BALANCE (SMB)

CASH FLOW STATEMENT

I Balance sheet aggregates summary					
	MASSES	FY (a)	Previous FY (b)	Variation (a-b)	
				Uses (c)	Resources (d)
1	Permanent Funding	4 635 844 228,42	4 418 111 410,31	-	217 732 818,11
2	Minus fixed assets	3 988 828 394,70	4 130 415 217,20	-	141 586 822,50
3	= Noncash working capital (1-2)	(A) 647 015 833,72	287 696 193,11	-	359 319 640,61
4	Current assets	5 322 187 389,88	4 742 449 083,21	579 738 306,67	-
5	Minus current liabilities	3 694 242 449,52	4 201 988 861,01	507 746 411,49	-
6	= Overall funding needs (4-5)	(B) 1 627 944 940,36	540 460 222,20	1 087 484 718,16	-
7	= Net cash (Assets - Liabilities) = A - B	-980 929 106,64	-252 764 029,09	-	728 165 077,55

II Uses and Sources					
FINANCIAL YEAR			PREVIOUS FY		
	USES	SOURCES	USES	SOURCES	
I. STABLE SOURCES FOR THE TAX PERIOD (CASH FLOW)					
SELF-FINANCING	(A)	477 769 099,29		487 312 174,17	
Cash flow from Operations		1 044 691 957,29		1 054 235 032,17	
- Dividend distribution		566 922 858,00		566 922 858,00	
SALE AND REDUCTION OF FIXED ASSETS	(B)	1 014 055,71		775 855,30	
Disposals of intangible assets					
Disposal of fixed assets		831 750,00		775 855,30	
Sale of financial assets		182 305,71			
Amounts recovered on long term receivables					
Amounts recovered on fixed asset loans					
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS	(C)	-	-	-	-
Capital increases, contributions					
Investment subsidies					
Long-term provisions					
INCREASE IN FINANCING DEBTS	(D)				
TOTAL I. TOTAL STABLE RESOURCES (A+B+C+D)		478 783 155,00		488 088 029,47	
II. STABLE USES FOR THE TAX PERIOD (CASH FLOW)					
CAPITAL EXPENDITURES AND INCREASES	(E)	119 463 514,39		157 161 223,18	
Intangible fixed asset expenditure		72 651,25		-	
Tangible fixed asset expenditure		116 384 027,88		156 816 012,74	
Financial fixed asset expenditure				345 210,44	
Increase in long term receivables					
Increase in Fixed asset loans		3 006 835,26			
REPAYMENT OF SHAREHOLDERS' EQUITY	(F)				
REPAYMENT OF FINANCIAL DEBT	(G)				
WRITTEN-OFF USES	(H)				
TOTAL II - STABLE USES (E+F+G+H)		119 463 514,39		157 161 223,18	
III VARIATION IN THE OVERALL FINANCING GAP		1 087 484 718,16		796 106 748,56	
IV VARIATION IN THE TREASURY					
OVERALL TOTAL		1 206 948 232,55	1 206 948 232,55	1 284 194 778,03	1 284 194 778,03

STATUS OF WAIVERS

INDICATION OF WAIVERS	JUSTIFICATIONS FOR WAIVERS	INFLUENCE OF DEROGATIONS ON THE ASSETS, THE FINANCIAL SITUATION AND THE OPERATIONS INCOME
I Waivers to Basic Accounting Principles	N/A	N/A
II Waivers to Valuation Methods	N/A	N/A
III Waivers to the rules for drawing up summary statements	N/A	N/A

STATUS OF METHOD CHANGES

NATURE OF CHANGES	RATIONALE FOR CHANGE	INFLUENCE ON THE ASSETS, THE FINANCIAL SITUATION AND THE OPERATIONS INCOME
I Assessment Changes in methods	N/A	N/A
II Changes in presentation policy	N/A	N/A

TABLE OF FIXED ASSETS OTHER THAN FINANCIAL ASSETS

NATURE	GROUND AMOUNT FY OPENING	INCREASE			DECREASE			GROSS AMOUNT AT FY END
		Acquisition	Production of the company for itself	Bank Transfer	Divestiture	Withdrawn	Bank Transfer	
NON-VALUED FIXED ASSETS	104 232 047,06	-	-	-	-	4 132 651,06	-	100 099 396,00
* Start-up costs	2 099 914,30					2 099 914,30		0,00
* Deferred Expenses	102 132 132,76					2 032 736,76		100 099 396,00
* Loan redemption premiums	-							-
INTANGIBLE FIXED ASSETS	84 253 031,28	72 651,25	-	1 759 618,53	-	-	-	86 085 301,06
* Fixed assets in research and development	-							-
* Patents, trademarks, rights and similar rights	53 533 177,10	72 651,25		1 759 618,53				55 365 446,88
* Business Fund	30 622 333,78							30 622 333,78
* Other intangible fixed assets	97 520,40							97 520,40
TANGIBLE FIXED ASSETS	6 315 861 183,79	116 384 027,88	-	73 211 361,41	2 720 029,25	-	74 970 979,94	6 427 765 563,89
* Land	616 986 277,89							616 986 277,89
* Buildings	838 194 285,26	4 120 391,23		11 076 262,35				853 390 938,84
* Technical facilities, machinery and equipment	4 403 119 435,74	24 859 790,79		48 277 005,97				4 476 256 232,50
* Transport equipment	40 647 576,55	14 457,60			2 720 029,25			37 942 004,90
* Office equipment, furniture and fittings	290 112 612,52	2 778 301,14		13 858 093,09				306 749 006,75
* Other IT tangible fixed assets	-							-
* Tangible assets in progress	126 800 995,83	84 611 087,12					74 970 979,94	136 441 103,01

TABLE OF EQUITY INVESTMENTS

Name of Issuing company	ID Number	Business sector 1	Share Capital 2	Direct equity investment in % 3	Total acquisition price 4	Net Book value 5	Excerpts from the latest financial statements of the issuing company			Revenue recognized in PC for the FY 9
							Closing date 6	Net equity 7	Net Income 8	
DURRAH		Refinery	1.084.720.000,00	43,275%	447 449 211,54	447 449 211,54	12/31/2022			
SUTA	6140900	Sugar factory	231.263.300,00	99,84%	849 266 480,16	849 266 480,16	12/31/2022	739 294 288,28	-19 764 842,99	64 647 072,00
SURAC	3700758	Sugar factory	146.926.800,00	100%	400 998 794,28	400 998 794,28	12/31/2022	291 636 653,92	-5 126 745,90	
SUNABEL	3727033	Sugar factory	190.173.300,00	99,15%	248 869 758,24	248 869 758,24	12/31/2022	686 645 276,74	90 791 852,82	73 538 088,00
AGA INGENIEURIE	3315260	Training	5.150.000,00	23,30%	1 200 000,00	1 200 000,00	05/31/2022	17 408 798,38	-42 788,40	-
BANQUE POPULAIRE	1084612	Finance	Variable	0,00%	60 000,00	60 000,00	12/31/2022			4 400,00
CELACO	1085018	Real Estate	3.000.000,00	43,00%	1 290 000,00	1 290 000,00	12/31/2022	8 570 238,10	937 517,00	425 799,00
SGA		Commercial	20.000.000,00	0,00%	100,00	100,00	12/31/2022			
SUCRUNION	1642682	Sugar factory	25.000.000,00	99,99%	24 999 600,00	24 999 600,00	12/31/2022	23 917 751,84	2 558 439,63	
GAFA SUGAR CO. LTD.		Sugar factory	1.119.200,00	100%	1 119 200,00	1 119 200,00	12/31/2022			
WILMACO	26122221	Industrial	153.300.000,00	45%	68 985 000,00	68 985 000,00	12/31/2022	106 887 044,15	-35 780 343,67	
COMAGUIS		Industrial	12.919.175,60	55,00%	7 420 518,91	7 420 518,91	12/31/2022			
Total			1 873 571 775,60		2 051 658 663,13	2 051 658 663,13		1 874 360 051,41	33 573 088,49	138 615 359,00

TABLE OF PROVISIONS

Nature	Amount at FY opening	Allocations			Retakes			Amount at FY end
		For Operations	Financial	Non-Current	For Operations	Financial	Non-Current	
1 Provisions for impairment of fixed assets	1 250 090,99							1 250 090,99
2 Regulated provisions	487 943 752,06			32 283 198,09			103 248 433,40	416 978 516,75
3 Long-term provisions for contingencies and expenses								
SUB-TOTAL (A)	489 193 843,05	0,00	0,00	32 283 198,09	0,00	0,00	103 248 433,40	418 228 607,74
4 Provisions for impairment of current assets (excl. treasury)	55 720 384,72	31 183 171,65			27 761 308,00			59 142 248,37
5 Other provisions for contingencies and expenses	64 522 785,41		22 543 058,15	38 038 000,39		50 979 722,96	697 000,00	73 427 120,99
6 Provisions for depreciation of cash accounts								
SUB-TOTAL (B)	120 243 170,13	31 183 171,65	22 543 058,15	38 038 000,39	27 761 308,00	50 979 722,96	697 000,00	132 569 369,36
TOTAL (A + B)	609 437 013,18	31 183 171,65	22 543 058,15	70 321 198,48	27 761 308,00	50 979 722,96	103 945 433,40	550 797 977,10



البركة تجمعنا
Partageons le Progrès
Sharing Progress

STATUTORY ACCOUNTS AS OF DECEMBER 31ST 2022

RECEIVABLES TABLE

PAYABLES	TOTAL	MATURITY ANALYSIS			OTHER ANALYSIS			
		Over 1 year	Less than 1 year	Past due and uncollected	Amounts in currency	Amounts from the State and public bodies	Amounts from related companies	Amounts Represented by notes
FROM FIXED ASSETS	9 950 372,55	6 860 700,89	1 839 580,67	1 250 090,99				
Fixed asset loans	7 986 940,89	4 897 269,23	1 839 580,67	1 250 090,99				
AOther financial claims	1 963 431,66	1 963 431,66						
TOTAL	9 950 372,55	6 860 700,89	1 839 580,67	1 250 090,99				
FROM CURRENT ASSETS	3 655 760 552,27		3 625 324 035,74	30 436 516,53		2 305 741 311,69	109 613 208,10	
Supplies, receivables, advances and deposit	93 171 625,92		76 235 735,15	16 935 890,77				
Trade receivables and related accounts	967 703 622,99		954 202 997,23	13 500 625,76				
Staff	2 025 547,48		2 025 547,48					
State/ County	2 305 741 311,69		2 305 741 311,69			2 305 741 311,69		
Partner Accounts	63 000 000,00		63 000 000,00				63 000 000,00	
Other receivables	216 097 644,40		216 097 644,40				46 613 208,10	
Adjustment Accounts - Assets	8 020 799,79		8 020 799,79					
TOTAL	3 655 760 552,27		3 625 324 035,74	30 436 516,53		2 305 741 311,69	109 613 208,10	

TABLE OF DEBTS

PAYABLES	TOTAL	MATURITY ANALYSIS			OTHER ANALYSIS			
		Over 1 year	Less than 1 year	Past due and uncollected	Amounts in currency	Amounts from the State and public bodies	Amounts from related companies	Amounts Represented by notes
FROM FINANCING								
* Bond issues								
* Other financial debts								
TOTAL								
FROM CURRENT LIABILITY	3 609 611 009,43		3 609 611 009,43			47 000 875,94		1 342 946 583,67
* Suppliers	3 243 131 628,63		3 243 131 628,63					1 342 946 583,67
* Consignment Accounts Payable	12 509 998,26		12 509 998,26					
* Staff	9 187 455,17		9 187 455,17					
* Social organisations	16 111 206,24		16 111 206,24					
* State/ County	47 000 875,94		47 000 875,94			47 000 875,94		
* Partner Accounts	122 840 785,00		122 840 785,00					
* Other creditors	13 030 708,52		13 030 708,52					
* Adjustment accounts - Liabilities	145 798 351,67		145 798 351,67					
TOTAL	3 609 611 009,43		3 609 611 009,43			47 000 875,94		1 342 946 583,67

FINANCIAL COMMITMENTS RECEIVED OR GIVEN, EXCLUDING LEASING

COMMITMENTS GIVEN	FY AMOUNTS	PREVIOUS FY AMOUNTS
Endorsements and sureties	307 718 000,00	893 250 000,00
Pensions commitments and similar obligations		
Other commitments given	31 544 000,00	13 572 000,00
TOTAL (1)	339 262 000,00	906 822 000,00
(1) of which commitments to related companies ...	-	-
COMMITMENTS RECEIVED	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT
Endorsements and sureties	83 033 300,30	72 953 087,64
Other commitments received		4 333,57
TOTAL (2)	83 033 300,30	72 957 421,21

TABLE OF ACTUAL SECURITIES GIVEN OR RECEIVED

THIRD PARTY CREDITORS OR DEBTORS	AMOUNT COVERED BY THE SECURITY	NATURE (1)	DATE & PLACE OF REGISTRATION	SUBJECT (2) (3)	NET BOOK VALUE OF THE SECURITY GIVEN AT THE BALANCE SHEET DATE
Given securities					
Received securities					

(1) Guarantee: 1- Mortgage: 2- Pledge: 3- Warrant: 4- other: 5- (to be specified)
(2) Specify whether the security is given in favour of companies or third parties (security given) (related companies, partners, members of staff)
(3) Specify whether the security received by the company comes from third parties other than the debtor (security received)



Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



Bd Sidi Mohammed Benabdelah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
COSUMAR S.A.
8, Rue El Mouatamid Bnou Abbad
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 26 juin 2020, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société **COSUMAR S.A.**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, 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 4.635.844.228,42 MAD dont un bénéfice net de 856.457.574,42 MAD. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 14 mars 2023.

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 **COSUMAR S.A.** au 31 décembre 2022, 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 de l'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 identifiées	Notre réponse
Les titres de participation et les créances rattachées figurent au bilan de votre société au 31 décembre 2022 pour un montant net de MMAD 2.052.	Nos travaux ont consisté principalement à : - Prendre connaissance du processus de 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.
Ces titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition. Comme indiqué dans l'état A.1, ces titres sont dépréciés par référence à la valeur actuelle à la clôture de l'exercice.	
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.	

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, 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 de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 17 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes



ERNST & YOUNG
Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca - ANCA
Tél : +212 (0) 2 39 79 00 00 - Fax : (212-2) 2 39 02 24

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé



DELOITTE AUDIT
Sakina BENSOUA KORACHI
Associée

For any information, please contact us at address : comfi@cosumar.ma ou www.cosumar.ma

8, rue El Mouatamid Ibnou Abbad, - BP. 3098 - 20 300 Casablanca - Maroc - Tél. : +212 529 02 83 00 - Fax : +212 522 24 10 71
S.A. au capital de 944.871.430 dirhams - R.C. Casablanca 30037 - Patente 30701380 - T.V.A. 616051
C.N.S.S. 1928003 - I.C.E Casablanca 001555060000024





البركة تجمعنا
Partageons le Progrès
Sharing Progress

CONSOLIDATED ACCOUNTS AS OF DECEMBER 31ST 2022

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(In M MAD)	Dec-31-22	Dec-31-21
Turnover	10 432,9	9 112,5
Other income from operations	2 980,6	2 672,1
Revenue from ordinary activities	13 413,5	11 784,6
Purchases	(10 596,0)	(8 783,3)
Other external expenses	(634,0)	(687,3)
Staff expenses	(431,7)	(427,6)
Taxes and Duties	(33,8)	(39,0)
Operating depreciation, amortization and provisions	(427,0)	(441,2)
Others net operating income and expenses	3,2	1,9
Current operating expenses	(12 119,2)	(10 376,5)
Current Operating Income	1 294,3	1 408,1
Others non-current operating income and expenses	(99,5)	(98,0)
Profit on operating activities	1 194,7	1 310,1
Financial Income	43,2	(61,8)
Pre-tax profit/loss of consolidated companies	1 237,9	1 248,3
Current income taxes	(479,5)	(412,4)
Deferred income taxes	67,8	4,7
Net income of consolidated companies	826,2	840,7
Share in the results of integrated companies by the equity method	0,4	(76,7)
Profit or loss from continuing operations	826,6	764,0
Net income from discontinued activities		
Income of the Consolidated Group	826,6	764,0
Minority interests	(0,7)	(1,0)
Net profit or loss - Group share	825,9	763,0

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

(In M MAD)	Dec-31-22	Dec-31-21
Net income for the FY	826,6	764,0
Exchange rate differences on foreign operations	37,9	13,4
Losses and gains related to the revaluation of AFS	0,0	0,0
Actuarial gains and losses on defined benefit obligations	8,2	3,8
Global Profit	872,7	781,1
Minority interests	(0,7)	(1,0)
Comprehensive income - Group share	872,0	780,1

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

(In M MAD)	Share Capital	Share and merger premiums	Retained earnings	Exchange Differences	Change in actuarial gains and losses for the FY	Total Group Share	Minority Interest	Total
As of January 1st 2021	944,9	176,0	4 117,0	-27,8	-6,0	5 204,0	7,6	5 211,7
Effects of changes in accounting policies/error correction						0,0		0,0
Error Correction Y-1:			-5,8			-5,8		-5,8
Amounts restated at opening	944,9	176,0	4 111,2	-27,8	-6,0	5 198,3	7,6	5 205,9
PC changes for 2021								
Net income for the period			763,0			763,0	1,0	764,0
Conversion gains and losses				13,4		13,4		13,4
Actuarial gains/ losses					3,8	3,8		3,8
Total comprehensive income for the year	0,0	0,0	763,0	13,4	3,8	780,1	1,0	781,1
Dividends Distributed			-566,9			-566,9	-0,7	-567,6
Total of transactions with shareholders		0,0	-566,9			-566,9	-0,7	-567,6
As of December 31st 2021	944,9	176,0	4 307,3	-14,5	-2,2	5 411,4	7,9	5 419,4
As of January 1st 2022	944,9	176,0	4 307,3	-14,5	-2,2	5 411,4	7,9	5 419,4
Effects of changes in accounting policies/error correction						0,0		0,0
Error Correction Y-1:			0,5			0,5		0,5
Amounts restated at opening	944,9	176,0	4 307,8	-14,5	-2,2	5 412,0	7,9	5 419,9
PC changes for 2022								
Net income for the period			825,9			825,9	0,7	826,6
Conversion gains and losses				37,9		37,9		37,9
Actuarial gains/ losses					8,2	8,2		8,2
Total comprehensive income for the year	0,0	0,0	825,9	37,9	8,2	871,9	0,7	872,7
Dividends Distributed			-566,9			-566,9	-0,7	-567,7
Other transactions with the shareholders			-100,8			-100,8	-0,2	-101,0
Total of transactions with shareholders	0,0	0,0	-667,7	0,0	0,0	-667,7	-0,9	-668,6
As of December 31st 2022	944,9	176,0	4 466,0	23,4	5,9	5 616,2	7,7	5 624,0

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

(In M MAD)	Dec-31-22	Dec-31-21
Consolidated net income	826,6	764,0
Adjustments for:		
Depreciation, amortization and provisions, impairment losses	381,8	509,7
Other adjustments	9,3	80,2
Cash flow after cost of net financial debt and tax	1 217,7	1 353,9
Elimination of the tax charge (of product)	411,7	407,6
Elimination of the cost of net financial debt	17,0	24,7
Cash flow before cost of net financial debt and tax	1 646,4	1 786,2
Impact of BFR variation	(918,0)	699,4
Other flows	(479,5)	(412,4)
Net Cash Flows from operating activities	248,8	2 073,2
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(282,6)	(268,4)
Disposals of Tangible and Intangible fixed assets	1,2	0,8
Autres flux	31,7	(4,1)
Cash flows from investing activities	(249,7)	(271,6)
Repayment of loans	(0,1)	(0,0)
Change in lease liabilities	(2,5)	(9,5)
Dividends paid to shareholders of the parent Company	(566,9)	(566,9)
Dividends paid to minority shareholders of subsidiaries	(0,7)	(0,7)
Net financial debt cost	(17,0)	(24,7)
Change in partners' accounts	(12,8)	(47,7)
Net cash from financing activities	(599,9)	(649,5)
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(600,9)	1 152,0
Net Cash and Cash Equivalents on FY opening	(375,7)	(1 527,7)
Net Cash and Cash Equivalents at FY end	(976,5)	(375,7)
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(600,9)	1 152,0

For any information, please contact us at address : comfi@cosumar.ma ou www.cosumar.ma

8, rue El Mouatamid Ibnou Abbad, - BP. 3098 - 20 300 Casablanca - Maroc - Tél. : +212 529 02 83 00 - Fax : +212 522 24 10 71
S.A. au capital de 944.871.430 dirhams - R.C. Casablanca 30037 - Patente 30701380 - T.V.A. 616051
C.N.S.S. 1928003 - I.C.E Casablanca 001555060000024



البركة تجمعنا
Partageons le Progrès
Sharing Progress

CONSOLIDATED ACCOUNTS AS OF DECEMBER 31ST 2022

NOTE 1. ACCOUNTING RULES AND METHODS

1.1. Accounting reference framework

In accordance with Notice 5 of the Conseil National de la Comptabilité (CAC) of 26 May 2005 and in accordance with the provisions of Article 6, paragraph 6.3 of circular No 07/09 of the Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) of 15 July 2009, the consolidated financial statements of the COSUMAR Group have been prepared in accordance with the international accounting standards adopted by the European Union on 31 December 2019 as published on that date.

The international accounting standards include the IFRS (International Financial Reporting Standards), the IAS (International Accounting Standards) and their SIC and IFRIC interpretations (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

The Group regularly monitors the latest publications of IASB and IFRIC.

In 2019, IFRS 16 and IFRIC 23 came into force in accounts for financial years commencing on 1 January 2019:

- Standard IFRS 16 relating to rental contracts. Accordingly, all rental contracts of the COSUMAR Group meeting the criteria laid down in the standard appear in the company's balance sheet.

- IFRIC 23 relating to uncertainty with regard to the treatment of tax on profits.

In 2018, IFRS 9 Financial Instruments replaced most of the existing provisions in the IFRS, notably IAS 39. The new standard is mandatory as of 1 January 2018.

The provisions of the standard on classification, valuation and depreciation of financial instruments are applied by the Group and have no impact on the 2018 accounts and the comparisons used.

Customer credit risk has been analysed using a well-defined internal procedure which implements clear guidelines, regular credit examinations and rigorous monitoring of doubtful debts.

Customer debts are measured at amortised cost. The COSUMAR Group adopts a simplified approach based on expected losses at maturity.

There is no material impact on the depreciation of customer accounts and long-term loans associated with the application of IFRS 9. In 2018, IFRS 15, which replaces IAS 11 Construction Contracts, IAS 18 Revenue from Ordinary Activities and their interpretations, is applied on a retrospective basis as of 1 January 2018.

In accordance with IFRS 15, all of the COSUMAR Group's contracts with its customers meet the criteria laid down by the standard, namely the commercial substance of the contracts, approval of the terms and conditions of the contract clearly defined by the various parties (price, product and/or service, payment terms and conditions).

Turnover is recorded upon delivery at the time of transfer of control of the goods or service to the customer.

IFRS 15 has no material impact on the COSUMAR Group because over 99% of the Group's sales relate to deliveries of refined sugar and by-products at any given time.

In 2013, the Group adopted the changes to standards contained in the IFRS reference framework in relation to revised standard IAS 19, the change being that Goodwill is only determined on the date when control of the company is acquired and, as of 2010, it can no longer be adjusted after the valuation period. Now, additional acquisitions after majority control has been acquired do not change the value of the Goodwill.

In 2010, the Group therefore applied the revised IFRS 3 "Business Combinations" standard to these financial statements, the principal change being that Goodwill is only determined on the date when control of the company is acquired and, as of 2010, it can no longer be adjusted after the valuation period. Now, additional acquisitions after majority control has been acquired do not change the value of the Goodwill.

In 2009, the COSUMAR Group opted, in accordance with the revised IAS 1 standard, to present the overall income in 2 statements:

- Statement detailing the components of the income (income statement);

- Statement starting with the income and detailing the other components of the overall income (overall income statement).

1.2. Consolidation principles

The consolidated accounts are drawn up on the basis of the historical cost convention except for certain categories of assets and liabilities in accordance with the principles laid down by the IFRS.

All companies in the COSUMAR Group have been consolidated as of the annual accounts drawn up to December 31st 2022.

In accordance with the provisions of the IFRS, there are no exemptions from the Group's scope of consolidation. Insignificant shareholdings are treated as AFS securities.

1.3. Immobilisations corporelles

Specific rule when the standards were first adopted:

For the purpose of application of the IFRS standards for the first time and in accordance with the provisions of standard IFRS1, the company valued all its intangible and tangible fixed assets at fair market value on 1 January 2006, and used this valuation as deemed cost. The valuations at fair market value were undertaken by independent experts.

Principles applicable as of January 1st 2006:

In accordance with standard IAS 16, tangible fixed assets are booked at historical acquisition or initial manufacturing cost, less accumulated depreciation and, where applicable, accumulated losses in value.

Depreciation is applied according to duration of use (useful life).

The straight-line method of depreciation is used by the Group.

1.4. Inventories

Inventories are valued at cost price or net realisable value, whichever is lower.

Cost price represents the acquisition cost or the production costs incurred to bring the inventories to their current condition and location. These costs include the direct and indirect production expenses, based on a normal activity level. Cost price is generally calculated according to the weighted average cost method.

The net realisable value of inventories represents the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

1.5. Employee Benefits

The Group's commitments in relation to sickness cover schemes with defined benefits and allowances payable upon retirement are determined, in accordance with standard IAS 19, on the basis of the projected unit credit method, taking into consideration the economic conditions prevailing in Morocco. The commitments are covered by provisions entered in the balance sheet as and when employees acquire the rights. Allowances payable upon retirement are also the subject of a provision. This is valued by taking into consideration the likelihood of employees being present at the Group on their retirement date. This provision is updated at the end of each financial year.

NOTE 2. SCOPE OF CONSOLIDATION AS OF DECEMBER 31ST 2022

COMPANY	% OWNERSHIP	% INTEREST	CONSOLIDATION METHOD
COSUMAR (parent)	100,00%	100,00%	Global Integration
SUNABEL	99,15%	99,15%	Global Integration
SURAC	100,00%	100,00%	Global Integration
SUTA	99,84%	99,84%	Global Integration
Durrah Advanced Development	43,28%	43,28%	Equity Method

Financial Communication

The Annual Financial Report, including the complete set of the Group's consolidated financial statements as of December 31, 2022, drawn up in accordance with international standards, will be available on the company's website at www.cosumar.ma/publications starting April 29, 2023.

This comprehensive set includes the consolidated statement of financial position, consolidated income and comprehensive income statements, consolidated cash flow statement, consolidated statement of changes in equity, and detailed explanatory notes



Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



Bd Sidi Mohammed Benabdelillah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires
Groupe Cosumar
8, Rue El Mouatamid Bnou Abbad
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société Cosumar S.A. et de ses filiales (Groupe Cosumar), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2022, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés 5.623,9 millions de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 826,6 millions de dirhams.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

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 financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés 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 de l'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 consolidés de la période considérée. Nous n'avons identifié aucune question clé de l'audit à communiquer au titre de cet exercice.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe 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 le groupe 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 du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 financiers consolidés 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 financiers consolidés 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 du groupe ;
- 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 du groupe 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 financiers 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 le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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.

Casablanca, le 17 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

DELOITTE AUDIT



Sakina BENSOUDA KORACHI
Associée

For any information, please contact us at address : comfi@cosumar.ma ou www.cosumar.ma

8, rue El Mouatamid Ibnou Abbad, - BP. 3098 - 20 300 Casablanca - Maroc - Tél. : +212 529 02 83 00 - Fax : +212 522 24 10 71
S.A. au capital de 944.871.430 dirhams - R.C. Casablanca 30037 - Patente 30701380 - T.V.A. 616051
C.N.S.S. 1928003 - I.C.E Casablanca 001555060000024

