

BALANCE SHEET ASSETS

FY from 01/01/2023 to 12/31/2023

ASSETS	FINANCIAL YEAR			
	GROSS	DEPRECIATION AND PROVISIONS	NET	NET
Non-valued Fixed Assets (A)	125 722 039,22	85 204 045,44	40 517 993,78	40 039 758,40
Preliminary charge	-	-	-	-
Deferred charges	125 722 039,22	85 204 045,44	40 517 993,78	40 039 758,40
Bond redemption premiums	-	-	-	-
Intangible Assets (B)	86 085 301,06	39 638 812,81	46 446 488,25	52 224 958,79
Fixed Assets in research and development	-	-	-	-
Patents, trademarks, rights and similar values	55 365 446,88	36 862 379,81	18 503 067,07	24 281 537,61
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)	6 496 264 441,45	4 788 285 783,96	1 707 978 657,49	1 836 204 732,82
Land	616 986 277,89	1 389 531,60	615 596 746,29	615 829 824,89
Buildings	853 651 190,70	547 011 767,70	306 639 423,00	338 390 827,76
Technical facilities, machinery and equipment	4 527 997 627,59	3 936 498 112,42	591 499 515,17	688 364 411,68
Transport equipment	37 942 004,90	34 823 016,55	3 118 988,35	4 947 381,76
Office equipment, furniture and fittings	352 928 840,44	268 563 355,69	84 365 484,75	52 231 183,72
Other Tangible fixed assets	-	-	-	-
Tangible assets in progress	106 758 499,93	-	106 758 499,93	136 441 103,01
Financial Assets (D)	1 612 474 776,98	1 250 090,99	1 611 224 685,99	2 060 358 944,69
Fixed asset loans	6 293 893,73	1 250 090,99	5 043 802,74	6 736 849,90
Other financial claims	1 971 431,66	-	1 971 431,66	1 963 431,66
Equity securities	1 604 209 451,59	-	1 604 209 451,59	2 051 658 663,13
Other long-term securities	-	-	-	-
Exchange differences - Assets (E)	-	-	-	-
Decrease in long term receivables	-	-	-	-
Increase of financial debt	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 320 546 558,71	4 914 378 733,20	3 406 167 825,51	3 988 828 394,70
Stocks (F)	2 349 392 404,48	24 832 202,66	2 324 560 201,82	1 674 320 295,99
Goods In	-	-	-	-
Consumable materials and supplies	1 647 520 139,13	24 268 191,17	1 623 251 947,96	890 081 008,26
Work in progress	380 940 757,97	-	380 940 757,97	437 413 599,13
Intermediate & incidental goods	5 536 049,88	-	5 536 049,88	6 312 318,91
Finished products	315 395 457,50	564 011,49	314 831 446,01	340 513 369,69
Receivables in current assets (G)	5 460 055 857,15	42 241 041,58	5 417 814 815,57	3 625 324 035,74
Supplies, receivables, advances and deposits	135 011 297,30	28 740 415,82	106 270 881,48	76 235 735,15
Trade and other receivables	922 080 717,44	13 500 625,76	908 580 091,68	954 202 997,23
Staff	1 954 244,55	-	1 954 244,55	2 025 547,48
State	4 116 745 339,26	-	4 116 745 339,26	2 305 741 311,69
Partner Accounts	63 000 000,00	-	63 000 000,00	63 000 000,00
Other Receivables	213 671 386,82	-	213 671 386,82	216 097 644,40
Asset adjustment accounts	7 592 871,78	-	7 592 871,78	8 020 799,79
Investment Securities (H)	-	-	-	-
Exchange Differences - Assets (I) Current Items	16 094 215,01	-	16 094 215,01	22 543 058,15
TOTAL II (F+G+H+I)	7 825 542 476,64	67 073 244,24	7 758 469 232,40	5 322 187 389,88
CASH FLOW - ASSETS	744 429 989,88	-	744 429 989,88	241 447 428,79
Cheques and securities to be cashed	38 441 935,42	-	38 441 935,42	119 381 122,08
Banks, GT and PC	704 130 459,81	-	704 130 459,81	120 742 764,68
Cash, imprest account and letters of credit	1 857 594,65	-	1 857 594,65	1 323 542,03
TOTAL III	744 429 989,88	-	744 429 989,88	241 447 428,79
GRAND TOTAL I+II+III	16 890 519 025,23	4 981 451 977,44	11 909 067 047,79	9 552 463 213,37

BALANCE SHEET LIABILITIES

FY from 01/01/2023 to 12/31/2023

LIABILITIES	FINANCIAL YEAR		PREVIOUS FY	
EQUITY CAPITAL	4 692 124 211,34	4 216 647 389,13	4 692 124 211,34	4 216 647 389,13
Share capital (1)	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00
Minus : shareholders, uncalled subscribed capital	-	-	-	-
Called up capital	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00
of which paid in	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00
Issue, merger and contribution premiums	175 981 922,22	175 981 922,22	175 981 922,22	175 981 922,22
Revaluation variance	-	-	-	-
Legal reserve	94 487 143,00	94 487 143,00	94 487 143,00	94 487 143,00
Other reserves	2 337 667 149,07	2 143 667 149,07	2 337 667 149,07	2 143 667 149,07
Retained earnings (2)	2 229 743,84	1 182 170,42	2 229 743,84	1 182 170,42
Net Income pending allocation (2)	-	-	-	-
Net Income for the FY (2)	1 136 886 823,21	856 457 574,42	1 136 886 823,21	856 457 574,42
Total shareholders' equity	(A) 4 692 124 211,34	4 216 647 389,13	4 692 124 211,34	4 216 647 389,13
Quasi-Equity	(B) 374 998 579,16	419 196 839,29	374 998 579,16	419 196 839,29
Investment subsidies	1 381 659,54	2 218 322,54	1 381 659,54	2 218 322,54
Regulated provisions	373 616 919,62	416 978 516,75	373 616 919,62	416 978 516,75
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)	5 067 122 790,50	4 635 844 228,42	5 067 122 790,50	4 635 844 228,42
Debt from current liabilities	(F) 4 731 832 448,52	3 609 611 009,43	4 731 832 448,52	3 609 611 009,43
Suppliers and related accounts	4 217 862 497,54	3 243 131 628,63	4 217 862 497,54	3 243 131 628,63
Creditor clients, advances and down payments	19 712 374,36	12 509 998,26	19 712 374,36	12 509 998,26
Staff	9 078 700,26	9 187 455,17	9 078 700,26	9 187 455,17
Social organisations	15 282 413,29	16 111 206,24	15 282 413,29	16 111 206,24
State	182 804 935,89	47 000 875,94	182 804 935,89	47 000 875,94
Associate accounts	85 186 634,00	122 840 785,00	85 186 634,00	122 840 785,00
Other creditors	9 516 680,15	13 030 708,52	9 516 680,15	13 030 708,52
Accruals - Liabilities	192 388 213,03	145 798 351,67	192 388 213,03	145 798 351,67
Other provisions for contingencies and expenses	(G) 57 159 277,46	73 427 120,99	57 159 277,46	73 427 120,99
Exchange Differences - Liabilities (Current items)	(H) 1 580 933,41	11 204 319,10	1 580 933,41	11 204 319,10
TOTAL II (F + G + H)	4 790 572 659,39	3 694 242 449,52	4 790 572 659,39	3 694 242 449,52
CASH FLOW - LIABILITIES	2 051 371 597,90	1 222 376 535,43	2 051 371 597,90	1 222 376 535,43
Discount credit	-	-	-	-
Short-term loans	1 740 000 000,00	900 000 000,00	1 740 000 000,00	900 000 000,00
Factoring banks	311 371 597,90	322 376 535,43	311 371 597,90	322 376 535,43
TOTAL III	2 051 371 597,90	1 222 376 535,43	2 051 371 597,90	1 222 376 535,43
GRAND TOTAL (I + II + III)	11 909 067 047,79	9 552 463 213,37	11 909 067 047,79	9 552 463 213,37

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

ACCOUNT OF REVENUES AND EXPENSES (Hors Taxes)

FY from 01/01/2023 to 12/31/2023

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	12 724 940 317,81	22 964,59	12 724 963 282,40	11 840 240 019,45
Sales of good (in their current state)	-	-	-	-
Sales of goods and services produced	9 462 193 905,14	22 964,59	9 462 216 869,73	9 293 598 547,40
Turnover	9 462 193 905,14	22 964,59	9 462 216 869,73	9 293 598 547,40
Change in stocks of products (+ or -) (1)	-82 367 022,38	-	-82 367 022,38	-77 700 287,23
Fixed assets manufactured by the company for itself	-	-	-	-
Operating grants	3 303 330 556,25	-	3 303 330 556,25	2 580 441 420,34
Other operating income	12 666 539,91	-	12 666 539,91	15 175 035,53
Operating write-back: transfer of charges	29 116 338,89	-	29 116 338,89	28 725 303,41
TOTAL I	12 724 940 317,81	22 964,59	12 724 963 282,40	11 840 240 019,45
II Operating Expenses	11 371 444 547,44	-44 472 155,89	11 326 972 391,55	10 742 110 321,35
Purchase of re-sold goods (2)	-	-	-	-
Purchase of supplies and consumable material (2)	10 245 028 655,47	-33 487 247,40	10 211 541 408,07	9 569 140 555,61
Other external expenses	494 482 729,33	-11 374 841,58	483 107 887,75	504 602 367,73
Taxes and Duties	16 642 109,18	-	16 642 109,18	16 664 241,59
Staff costs	368 300 599,76	389 933,09	368 690 532,85	378 370 547,88
Other operating expenses	2 098 999,96	-	2 098 999,96	2 099 000,00
Operating Allocations	244 891 453,74	-	244 891 453,74	271 233 608,54
TOTAL II	11 371 444 547,44	-44 472 155,89	11 326 972 391,55	10 742 110 321,35
III OPERATING INCOME (I - II)	1 353 495 770,37	44 495 120,48	1 397 990 890,85	1 098 129 698,10
IV FINANCIAL INCOME	173 432 832,56	-	173 432 832,56	198 272 617,39
Income from participating interests and other long-term securities	121 619 225,00	-	121 619 225,00	138 615 359,00
Exchange rate gains	20 327 748,04	-	20 327 748,04	1 118 178,34
Interests and other financial income	8 825 957,99	-	8 825 957,99	6 537 288,39
Financial reversals: cost transfer	22 659 901,53	-	22 659 901,53	52 001 791,66
TOTAL IV	173 432 832,56	-	173 432 832,56	198 272 617,39
V FINANCIAL EXPENSES	95 963 415,86	-	95 963 415,86	57 536 603,81
Interest expenses	57 955 334,52	-	57 955 334,52	25 841 810,78
Exchange rate losses	21 913 866,33	-	21 913 866,33	9 151 734,88
Other financial expenses	-	-	-	-
Financial Allocations	16 094 215,01	-	16 094 215,01	22 543 058,15
TOTAL V	95 963 415,86	-	95 963 415,86	57 536 603,81
VI FINANCIAL INCOME (IV - V)	77 469 416,70	-	77 469 416,70	140 736 013,58
VII CURRENT INCOME (III + VI)	1 430 965 187,07	44 495 120,48	1 475 460 307,55	1 238 865 711,68
VIII NON-CURRENT INCOME	787 798 996,37	7 671 884,35	795 470 880,72	111 493 235,74
Proceeds from sale of fixed assets				

CASH FLOW STATEMENT

I Balance sheet aggregates summary					
MASSES	FY (a)	Previous FY (b)	Variation (a-b)		
			Uses (c)	Resources (d)	
1 Permanent Funding	5 067 122 790,50	4 635 844 228,42	-	431 278 562,08	
2 Minus fixed assets	3 406 167 825,51	3 988 828 394,70	-	582 660 569,19	
3 = Noncash working capital (1-2)	(A) 1 660 954 964,99	647 015 833,72	-	1 013 939 131,27	
4 Current assets	7 758 469 232,40	5 322 187 389,88	2 436 281 842,52	-	
5 Minus current liabilities	4 790 572 659,39	3 694 242 449,52	-	1 096 330 209,87	
6 = Overall funding needs (4-5)	(B) 2 967 896 573,01	1 627 944 940,36	1 339 951 632,65	-	
7 = Net cash (Assets - Liabilities) = A - B	-1 306 941 608,02	-980 929 106,64	-	326 012 501,38	

II Emplois et Ressources					
	FINANCIAL YEAR		PREVIOUS FY		
	USES	SOURCES	USES	SOURCES	
I. STABLE SOURCES FOR THE TAX PERIOD (CASH FLOW)					
SELF-FINANCING (A)		474 114 561,70		477 769 099,29	
Cash flow from Operations		1 135 524 562,70		1 044 691 957,29	
- Dividend distribution		661 410 001,00		566 922 858,00	
SALE AND REDUCTION OF FIXED ASSETS (B)		640 409 820,13		1 014 055,71	
Disposals of intangible assets		-		831 750,00	
Disposal of fixed assets		-		182 305,71	
Sale of financial assets		638 724 772,97		-	
Amounts recovered on long term receivables		-		-	
Amounts recovered on fixed asset loans		1 685 047,16		-	
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)		1 114 524 381,83		478 783 155,00	
II. STABLE USES FOR THE TAX PERIOD (CASH FLOW)					
CAPITAL EXPENDITURES AND INCREASES (E)	74 962 607,34		119 463 514,39		
Intangible fixed asset expenditure			72 651,25		
Tangible fixed asset expenditure	74 962 607,34		116 384 027,88		
Financial fixed asset expenditure			-		
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)	25 622 643,22		-		
TOTAL II - STABLE USES (E+F+G+H)	100 585 250,56		119 463 514,39		
III VARIATION IN THE OVERALL FINANCING GAP	1 339 951 632,65		1 087 484 718,16		
IV VARIATION IN THE TREASURY	-	326 012 501,38	-	728 165 077,55	
OVERALL TOTAL	1 440 536 883,21	1 440 536 883,21	1 206 948 232,55	1 206 948 232,55	

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	NÉANT	NÉANT
II Waivers to Valuation Methods	NÉANT	NÉANT
III Waivers to the rules for drawing up summary statements	NÉANT	NÉANT

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	NÉANT	NÉANT
II Changes in presentation policy	NÉANT	NÉANT

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	100 099 396,00	25 622 643,22	-	-	-	-	-	125 722 039,22
* Start-up costs	-	-	-	-	-	-	-	0,00
* Deferred Expenses	100 099 396,00	25 622 643,22	-	-	-	-	-	125 722 039,22
* Loan redemption premiums	-	-	-	-	-	-	-	-
INTANGIBLE FIXED ASSETS	86 085 301,06	-	-	-	-	-	-	86 085 301,06
* Fixed assets in research and development	-	-	-	-	-	-	-	-
* Patents, trademarks, rights and similar rights	55 365 446,88	-	-	-	-	-	-	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	6 427 765 563,89	74 962 607,34	-	79 967 654,69	6 463 729,78	-	79 967 654,69	6 496 264 441,45
* Land	616 986 277,89	-	-	-	-	-	-	616 986 277,89
* Buildings	853 390 938,84	5 616,11	-	254 635,75	-	-	-	853 651 190,70
* Technical facilities, machinery and equipment	4 476 256 232,50	21 521 030,56	-	36 684 094,31	6 463 729,78	-	-	4 527 997 627,59
* Transport equipment	37 942 004,90	-	-	-	-	-	-	37 942 004,90
* Office equipment, furniture and fittings	306 749 006,75	3 150 909,06	-	43 028 924,63	-	-	-	352 928 840,44
* Other IT tangible fixed assets	-	-	-	-	-	-	-	-
* Tangible assets in progress	136 441 103,01	50 285 051,61	-	-	-	-	79 967 654,69	106 758 499,93

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	
SUTA	6140900	Sugar factory	231 263 300,00	99,840%	849 266 480,16	849 266 480,16	31/12/2023	588 031 567,00	-87 038 680,21	64 647 072,00
SURAC	3700758	Sugar factory	146 926 800,00	100,00%	400 998 794,28	400 998 794,28	31/12/2023	328 389 945,13	36 753 291,21	-
SUNABEL	3727033	Sugar factory	190 173 300,00	99%	248 869 758,24	248 869 758,24	31/12/2023	646 756 824,90	16 490 123,75	56 567 760,00
AGA INGENIEURIE	3315260	Training	5 150 000,00	23,30%	1 200 000,00	1 200 000,00	31/05/2023	17 365 657,98	-43 140,40	-
BANQUE POPULAIRE	1084612	Finance	Variable	0,00%	60 000,00	60 000,00	31/12/2023	-	-	4 400,00
CELACO	1085018	Real Estate	3 000 000,00	43,00%	1 290 000,00	1 290 000,00	31/12/2023	9 030 688,10	1 390 450,00	399 993,00
SGA		Commercial	20 000 000,00	0,00%	100,00	100,00	31/12/2023	-	-	-
SUCRUNION	1642682	Sugar factory	25 000 000,00	99,99%	24 999 600,00	24 999 600,00	31/12/2023	28 146 564,18	4 228 812,34	-
GAFA SUGAR CO. LTD.		Sugar factory	1 119 200,00	100,00%	1 119 200,00	1 119 200,00	31/12/2023	-	-	-
WILMACO	26122221	Industrial	153 300 000,00	45%	68 985 000,00	68 985 000,00	31/12/2023	88 468 040,73	-18 419 003,46	-
COMAGUIS		Industrial	12 919 175,60	55%	7 420 518,91	7 420 518,91	31/12/2023	-	-	-
Total			788 851 775,60		1 604 209 451,59	1 604 209 451,59		1 706 189 288,02	-46 638 146,77	121 619 225,00

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	416 978 516,75	-	-	45 749 314,71	-	-	-	373 616 919,62
3 Long-term provisions for contingencies and expenses	-	-	-	-	-	-	-	-
SUB-TOTAL (A)	418 228 607,74	0,00	0,00	45 749 314,71	0,00	0,00	89 110 911,84	374 867 010,61
4 Provisions for impairment of current assets (excl. treasury)	59 142 248,37	35 779 892,69	-	-	27 848 896,82	-	-	67 073 244,24
5 Other provisions for contingencies and expenses	73 427 120,99	-	16 094 215,01	5 719 000,00	-	22 543 058,15	15 538 000,39	57 159 277,46
6 Provisions for depreciation of cash accounts	-	-	-	-	-	-	-	-
SUB-TOTAL (B)	132 569 369,36	35 779 892,69	16 094 215,01	5 719 000,00	27 848 896,82	22 543 058,15	15 538 000,39	124 232 521,70
TOTAL (A + B)	550 797 977,10	35 779 892,69	16 094 215,01	51 468 314,71	27 848 896,82	22 543 058,15	104 648 912,23	499 099 532,31

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	8 265 325,39	4 987 740,17	2 027 494,23	1 250 090,99	-	-	-	-
Fixed asset loans	6 293 893,73	3 016 308,51	2 027 494,23	1 250 090,99	-	-	-	-
A/Other financial claims	1 971 431,66	1 971 431,66	-	-	-	-	-	-
TOTAL	8 265 325,39	4 987 740,17	2 027 494,23	1 250 090,99	-	-	-	-
FROM CURRENT ASSETS	5 460 055 857,15	-	5 417 814 815,57	42 241 041,58	-	4 116 745 339,26	176 401 754,33	-
Supplies, receivables, advances and deposit	135 011 297,30	-	106 270 881,48	28 740 415,82	-	-	-	-
Trade receivables and related accounts	922 080 717,44	-	908 580 091,68	13 500 625,76	-	-	-	-
Staff	1 954 244,55	-	1 954 244,55	-	-	-	-	-
State/ County	4 116 745 339,26	-	4 116 745 339,26	-	4 116 745 339,26	-	-	-
Partner Accounts	63 000 000,00	-	63 000 000,00	-	-	-	63 000 000,00	-
Other receivables	213 671 386,82	-	213 671 386,82	-	-	-	113 401 754,33	-
Adjustment Accounts - Assets	7 592 871,78	-	7 592 871,78	-	-	-	-	-
TOTAL	5 460 055 857,15	-	5 417 814 815,57	42 241 041,58	-	4 116 745 339,26	176 401 754,33	-

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	4 731 832 448,52	-	4 731 832 448,52	-	182 804 935,89	-	-	3 714 964 200,31
* Suppliers	4 217 862 497,54	-	4 217 862 497,54	-	-	-	-	3 714 964 200,31
* Consignment Accounts Payable	19 712 374,36	-	19 712 374,36	-	-	-	-	-
* Staff	9 078 700,26	-	9 078 700,26	-	-	-	-	-
* Social organisations	15 282 413,29	-	15 282 413,29	-	-	-	-	-
* State/ County	182 804 935,89	-	182 804 935,89	-	182 804 935,89	-	-	-
* Partner Accounts	85 186 634,00	-	85 186 634,00	-	-	-	-	-
* Other creditors	9 516 680,15	-	9 516 680,15	-	-	-	-	-
* Adjustment accounts - Liabilities	192 388 213,03	-	192 388 213,03	-	-	-	-	-
TOTAL	4 731 832 448,52	-	4 731 832 448,52	-	182 804 935,89	-	-	3 714 964 200,31

FINANCIAL COMMITMENTS RECEIVED OR GIVEN, EXCLUDING LEASING

COMMITMENTS GIVEN	FY AMOUNTS		PREVIOUS FY AMOUNTS		
	2023	2022	2022	2021	
Endorsements and sureties	462 982 000,00	-	307 718 000,00	-	
Pensions commitments and similar obligations	-	-	-	-	
Other commitments given	10 137 000,00	-	31 544 000,00	-	
TOTAL (1)	473 119 000,00	-	339 262 000,00	-	
(1) of which commitments to related companies ...	-	-	-	-	
COMMITMENTS RECEIVED		FY AMOUNTS		PREVIOUS FY AMOUNTS	
		2023	2022	2022	2021
Endorsements and sureties		99 430 600,98	-	83 033 300,30	-
Other commitments received		-	-	-	-
TOTAL (2)		99 430 600,98	-	83 033 300,30	-

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)

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société **COSUMAR 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 5.067.122.790,50 MAD dont un bénéfice net de 1.136.886.823,21 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 **COSUMAR 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 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 2023 pour un montant net de MMAD 1.604.	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 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 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 24 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT



Sakina BENSOUA KORACHI
Associée

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(In M MAD)	dec-31-23	dec-31-22
Turnover	10 233,1	10 432,9
Other income from operations	3 640,5	2 980,6
Revenue from ordinary activities	13 873,6	13 413,5
Purchases	(11 019,2)	(10 596,0)
Other external expenses	(585,8)	(634,0)
Staff expenses	(411,6)	(431,7)
Taxes and Duties	(33,3)	(33,8)
Operating depreciation, amortization and provisions	(450,9)	(427,0)
Others net operating income and expenses	1,9	3,2
Current operating expenses	(12 499)	(12 119,2)
Current Operating Income	1 374,7	1 294,3
Others non-current operating income and expenses	211,9	(99,5)
Profit on operating activities	1 586,6	1 194,7
Financial Income	(61,8)	43,2
Pre-tax profit/loss of consolidated companies	1 524,9	1 237,9
Current income taxes	(515,7)	(479,5)
Deferred income taxes	(0,0)	67,8
Net income of consolidated companies	1 009,2	826,2
Share in the results of integrated companies by the equity method	0,0	0,4
Profit or loss from continuing operations	1 009,2	826,6
Net income from discontinued activities		
Income of the Consolidated Group	1 009,2	826,6
Minority interests	(0,1)	(0,7)
Net profit or loss - Group share	1 009,2	825,9

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

(In M MAD)	dec-31-23	dec-31-22
Net income for the FY	1 009,2	826,6
Exchange rate differences on foreign operations	0,0	37,9
Actuarial gains and losses on defined benefit obligations	21,1	8,2
Global Profit	1 030,3	872,7
Minority interests	(0,1)	(0,7)
Comprehensive income - Group share	1 030,2	872,0

BALANCE SHEET

ASSETS (In M MAD)	Dec-31-23	Dec-31-22
Goodwill	196,1	196,1
Intangible fixed assets	15,3	21,9
Tangible fixed assets	4 111,7	4 275,5
Fixed assets in right of use	67,1	62,3
Investment Property	63,7	63,7
Participation in associated companies	-	344,2
Other financial assets	214,7	222,7
- Loans and receivables	77,1	85,1
- Assets available for sale	137,6	137,6
Non-current assets	4 668,6	5 186,4
Autres actifs financiers	-	-
- Hedging derivatives	-	-
Inventories of products and work in progress	2 694,1	2 129,9
Trade receivables	894,9	988,9
Other current receivables	5 360,2	3 396,8
Cash and Cash Equivalents	770,1	284,1
Current Assets	9 719,3	6 799,7
TOTAL CURRENT ASSETS	14 387,9	11 986,1
LIABILITIES (In M MAD)	31-déc-23	31-déc-22
Share Capital	944,9	944,9
Share and merger premiums	176,0	176,0
Reserves	3 855,0	3 646,1
Conversion rate adjustment		23,4
Net income - Group share	1 009,2	825,9
Equity attributable to ordinary Owners of the Parent Company	5 985,1	5 616,2
Minority interests	7,2	7,7
Consolidated shareholders' equity	5 992,3	5 623,9
Provisions	86,5	100,1
Employee benefits	99,8	123,5
Non-current financial debts	81,3	74,3
Deferred tax liabilities	772,5	772,5
Other non-current payables	15,6	18,8
Non-current liabilities	1 055,7	1 089,2
Current financial debts	2 248,1	1 279,4
- Liabilities to credit institutions	2 248,1	1 279,4
- Hedging derivatives		
Current trade payables	4 486,7	3 562,0
Other current payables	605,3	431,5
Current liabilities	7 340,0	5 272,9
TOTAL LIABILITIES	8 395,7	6 362,1
EQUITY AND LIABILITIES TOTAL	14 387,9	11 986,1

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 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 2021								
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	872,0	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	-667,7			-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
As of January 1st 2023	944,9	176,0	4 466,0	23,4	5,9	5 616,2	7,7	5 624,0
Effects of changes in accounting policies/error correction						0,0		0,0
Error Correction Y-1:						0,0		0,0
Amounts restated at opening	944,9	176,0	4 466,0	23,4	5,9	5 616,2	7,7	5 624,0
PC changes for 2023								
Net income for the period			1 009,2			1 009,2	0,1	1 009,2
Conversion gains and losses				0,0		0,0		0,0
Actuarial gains/ losses					21,1	21,1		21,1
Total comprehensive income for the year	0,0	0,0	1 009,2	0,0	21,1	1 030,2	0,1	1 030,3
Dividends Distributed			-661,4			-661,4	-0,6	-662,0
Other transactions with the shareholders		0,0	23,4	-23,4		0,0		0,0
Total of transactions with shareholders	0,0	0,0	-638,0	-23,4	0,0	-661,4	-0,6	-662,0
As of December 31st 2023	944,9	176,0	4 837,2	0,0	27,0	5 985,1	7,2	5 992,3

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

(In M MAD)	Dec-31-23	Dec-31-22
Consolidated net income	1 009	826,6
Adjustments for:		
Depreciation, amortization and provisions, impairment losses	388,9	381,8
Other adjustments	354,1	9,3
Cash flow after cost of net financial debt and tax	1 752,2	1 217,7
Elimination of the tax charge (of product)	515,7	411,7
Elimination of the cost of net financial debt	46,4	17,0
Cash flow before cost of net financial debt and tax	2 314,3	1 646,4
Impact of BFR variation	(1 325,9)	(918,0)
Other flows	(515,7)	(479,5)
Net Cash Flows from operating activities	472,7	248,8
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(241,9)	(282,6)
Disposals of Tangible and Intangible fixed assets	0,1	1,2
Autres flux	7,6	31,7
Cash flows from investing activities	(234,2)	(249,7)
Repayment of loans	0,0	(0,1)
Change in lease liabilities	6,9	(2,5)
Dividends paid to shareholders of the parent Company	(661,4)	(566,9)
Dividends paid to minority shareholders of subsidiaries	(0,6)	(0,7)
Net financial debt cost	(46,4)	(17,0)
Change in partners' accounts	(3,1)	(12,8)
Net cash from financing activities	(704,6)	(599,9)
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(466,1)	(600,9)
Net Cash and Cash Equivalents on FY opening	(976,5)	(375,7)
Net Cash and Cash Equivalents at FY end	(1 442,6)	(976,5)
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(466,1)	(600,9)

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 withdrawal of the corridor approach for the recognition of actuarial gains and losses. These are now recognised entirely in the year they are recorded, in consideration of the other aspects of the overall income and the use of a generational mortality table.

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 31 December 2018.

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 IFRS 1, 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 1 January 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. Avantages du personnel


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. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2023


SOCIÉTÉ	% DE CONTRÔLE	% D'INTÉRÊT	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
COSUMAR (mère)	100,00%	100,00%	Intégration Globale
SUNABEL	99,15%	99,15%	Intégration Globale
SURAC	100,00%	100,00%	Intégration Globale
SUTA	99,84%	99,84%	Intégration Globale

Communication financière

Par ailleurs, le Rapport Financier Annuel comprenant le jeu complet des états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2023, établi conformément aux normes internationales, sera mis à votre disposition sur le site Internet de la société : www.cosumar.ma/publications à partir du 29 avril 2024. Ce jeu complet comprend outre l'état de la situation financière consolidé, les états du résultat et du résultat global consolidés, l'état de flux de trésorerie consolidé ainsi que l'état de la variation des capitaux propres consolidés et des notes annexes détaillées.



7, Boulevard Drais Sbaoui
20100 Casablanca, Maroc



Bd Sid Mohammed Benabdellah
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 2023

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 2023, 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 5.992,3 millions de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 1.009,2 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 2023, 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 24 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT



Sakina BENSOUADA KORACHI
Associée