

BILAN - ACTIF

(EN DIRHAMS)

	A C T I F	Au 31.12.2022			Au 31.12.2021
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	Immobilisations en non valeurs [A]	155 969 599,98	82 867 600,00	73 101 999,98	69 985 919,98
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	155 969 599,98	82 867 600,00	73 101 999,98	69 985 919,98
A	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles [B]	122 781 778,65	32 112 773,95	90 669 004,70	92 154 961,14
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	36 626 941,30	32 112 773,95	4 514 167,35	6 000 123,79
F	Fonds commercial	86 154 837,35		86 154 837,35	86 154 837,35
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles [C]	4 765 425 460,39	2 563 386 225,55	2 202 039 234,84	2 129 870 088,38
	Terrains	117 234 689,13		117 234 689,13	117 234 689,13
	Constructions	950 845 863,66	446 563 670,95	504 282 192,71	466 023 962,66
	Installations techniques, matériel et outillage	3 346 682 885,04	1 989 678 099,65	1 357 004 785,39	1 283 351 324,21
	Matériel de transport	25 818 285,26	23 462 894,25	2 355 391,01	2 850 778,06
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	129 619 564,61	103 681 560,70	25 938 003,91	27 450 990,61
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	195 224 172,69		195 224 172,69	232 958 343,71
	Immobilisations financières [D]	232 845 772,95	16 338 765,25	216 507 007,70	191 793 021,28
	Prêts immobilisés	9 550 893,00		9 550 893,00	7 550 893,00
	Autres créances financières	1 163 386,88		1 163 386,88	14 030 148,62
	Titres de participation	222 131 493,07	16 338 765,25	205 792 727,82	170 211 979,66
	Autres titres immobilisés				
	Ecart de conversion actif [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 277 022 611,97	2 694 705 364,75	2 582 317 247,22	2 483 803 990,78
	Stocks [F]	2 210 776 653,41	1 915 497,05	2 208 861 156,36	1 438 506 748,38
A	Marchandises	1 980 022 270,74		1 980 022 270,74	1 319 235 253,73
C	Matières et fournitures consommables	150 161 667,84		150 161 667,84	64 729 026,16
T	Produits en cours				
I	Produits intermédiaires et produits résiduels				
F	Produits finis	80 592 714,83	1 915 497,05	78 677 217,78	54 542 468,49
	Créances de l'actif circulant [G]	3 293 844 532,68	248 173 231,50	3 045 671 301,18	2 105 280 911,08
C	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	100 000 000,00		100 000 000,00	
I	Clients et comptes rattachés	2 387 502 867,96	248 173 231,50	2 139 329 636,46	1 372 169 820,22
R	Personnel	5 660 450,73		5 660 450,73	6 332 200,77
C	Etat	775 897 916,31		775 897 916,31	691 142 936,74
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	14 490 637,01		14 490 637,01	17 586 978,61
	Comptes de régularisation- Actif	10 292 660,67		10 292 660,67	18 048 974,74
	Titres valeurs de placement [H]				
	Ecart de conversion actif [I]				
	Eléments circulants	18 530 117,08		18 530 117,08	4 384 713,96
	TOTAL II (F+G+H+I)	5 523 151 303,17	250 088 728,55	5 273 062 574,62	3 548 172 373,42
	Trésorerie-Actif	1 678 058 953,36		1 678 058 953,36	1 487 169 152,11
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, T.G et C.C.P	1 678 029 514,18		1 678 029 514,18	1 487 101 818,45
	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	29 439,18		29 439,18	67 333,66
	TOTAL III	1 678 058 953,36		1 678 058 953,36	1 487 169 152,11
	TOTAL GENERAL I+II+III	12 478 232 868,50	2 944 794 093,30	9 533 438 775,20	7 519 145 516,31

BILAN - PASSIF

(EN DIRHAMS)

	P A S S I F	AU 31.12.2022	AU 31.12.2021
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES (A)	2 696 079 061,11	2 713 755 133,76
	Capital social ou personnel (1)	448 000 000,00	448 000 000,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	448 000 000,00	448 000 000,00
	Dont versé	448 000 000,00	448 000 000,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecart de réévaluation		
	Réserve légale	44 800 000,00	44 800 000,00
	Autres réserves		
	Report à nouveau (2)	1 719 195 133,76	1 338 227 520,84
	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	484 083 927,35	882 727 612,92
	Total des capitaux propres (A)	2 696 079 061,11	2 713 755 133,76
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	796 449 850,49	841 735 215,79
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	796 449 850,49	841 735 215,79
Provisions durables pour risques et charges (D)	93 265 436,70	121 813 060,53	
Provisions pour risques	37 714 004,40	70 220 756,25	
Provisions pour charges	55 551 432,30	51 592 304,28	
Ecart de conversion-passif (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 585 794 348,30	3 677 303 410,08	
Dettes du passif circulant (F)	5 665 346 443,07	3 826 850 936,52	
P A S S I F C I R C U L A N T	Fournisseurs et comptes rattachés	3 628 292 146,27	3 333 324 152,48
	Clients créditeurs, avances et acomptes	1 564 416 105,93	28 637 775,48
	Personnel	39 395 433,95	55 263 179,28
	Organismes sociaux	21 120 818,84	16 971 050,36
	Etat	327 794 407,71	362 400 020,36
	Comptes d'associés		
	Autres créanciers	63 355 134,16	25 558 548,41
	Comptes de régularisation passif	20 972 396,21	4 696 210,15
	Autres provisions pour risques et charges (G)	18 530 117,08	4 384 713,96
	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	4 729 184,77	10 606 455,75
TOTAL II (F+G+H)	5 688 605 744,92	3 841 842 106,23	
T R E S O	TRESORERIE PASSIF		
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques de régularisation	259 038 681,98	
	TOTAL III	259 038 681,98	
TOTAL GENERAL I+II+III	9 533 438 775,20	7 519 145 516,31	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(EN DIRHAMS)

		DESIGNATION	OPERATIONS		Au 31.12.2022 3 = 2 + 1	Au 31.12.2021 4	
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
			1	2			
E X P L O I T A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION	24 253 493 950,85		24 253 493 950,85	17 543 507 331,06	
		Ventes de marchandises (en l'état)	20 061 247 880,45		20 061 247 880,45	14 754 706 343,48	
		Ventes de biens et services produits	146 145 315,42		146 145 315,42	127 286 435,94	
		Chiffres d'affaires	20 207 393 195,87		20 207 393 195,87	14 881 992 779,42	
		Variation de stocks de produits (1)	25 101 697,60		25 101 697,60	6 303 976,77	
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	42 304 731,32		42 304 731,32	58 270 523,34	
		Subventions d'exploitation	3 863 558 823,64		3 863 558 823,64	2 481 676 439,26	
		Autres produits d'exploitation	11 784 736,35		11 784 736,35	11 158 721,32	
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	103 350 766,07		103 350 766,07	104 104 890,95	
		Total I	24 253 493 950,85		24 253 493 950,85	17 543 507 331,06	
		II	CHARGES D'EXPLOITATION	23 538 597 994,37		23 538 597 994,37	16 244 560 455,00
			Achats revendus (2) de marchandises	22 072 155 173,54		22 072 155 173,54	14 844 135 875,52
			Achats consommés (2) de matières et fournitures	176 027 072,93		176 027 072,93	242 092 679,59
		Autres charges externes	609 519 516,53		609 519 516,53	538 224 851,38	
		Impôts et taxes	11 818 585,80		11 818 585,80	9 338 048,96	
		Charges de personnel	235 331 197,62		235 331 197,62	222 937 503,44	
		Autres charges d'exploitation	1 062 850,00		1 062 850,00	349 536,50	
		Dotations d'exploitation	432 683 597,95		432 683 597,95	387 481 959,61	
		Total II	23 538 597 994,37		23 538 597 994,37	16 244 560 455,00	
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	714 895 956,48		714 895 956,48	1 298 946 876,06	
F I N A N C I E R	IV	PRODUITS FINANCIERS	135 898 030,58		135 898 030,58	118 960 041,93	
		Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	80 498 691,63		80 498 691,63	74 917 228,56	
		Gains de change	40 121 071,71		40 121 071,71	37 283 483,55	
		Interêts et autres produits financiers	509 453,08		509 453,08	725 089,90	
		Reprises financières : transfert charges	14 768 814,16		14 768 814,16	6 034 239,92	
		Total IV	135 898 030,58		135 898 030,58	118 960 041,93	
		V	CHARGES FINANCIERES	166 541 288,50		166 541 288,50	88 352 099,19
			Charges d'interêts	74 823 649,11		74 823 649,11	29 830 101,89
			Pertes de change	70 484 170,27		70 484 170,27	51 433 877,99
			Autres charges financières				
		Dotations financières	21 233 469,12		21 233 469,12	7 088 119,31	
		Total V	166 541 288,50		166 541 288,50	88 352 099,19	
		RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-30 643 257,92		-30 643 257,92	30 607 942,74	
		RESULTAT COURANT (III+VI)	684 252 698,56		684 252 698,56	1 329 554 818,80	
N O N C O U R A N T	VIII	PRODUITS NON COURANTS	47 039 861,51		47 039 861,51	5 760 666,85	
		Produits des cessions d'immobilisations	5 195 705,56		5 195 705,56	4 056 050,75	
		Subventions d'équilibre					
		Reprises sur subventions d'investissement					
		Autres produits non courants	952 843,10		952 843,10	101 507,10	
		Reprises non courantes ; transferts de charges	40 891 312,85		40 891 312,85	1 603 109,00	
		Total VIII	47 039 861,51		47 039 861,51	5 760 666,85	
		IX	CHARGES NON COURANTES	82 688 641,72		82 688 641,72	49 105 034,73
			Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	5 652 533,95		5 652 533,95	104 532,21
			Subventions accordées				
			Autres charges non courantes	68 651 546,77		68 651 546,77	39 811 214,52
			Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	8 384 561,00		8 384 561,00	9 189 288,00
			Total IX	82 688 641,72		82 688 641,72	49 105 034,73
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-35 648 780,21		-35 648 780,21	-43 344 367,88	
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	648 603 918,35		648 603 918,35	1 286 210 450,92	
	XII	IMPOTS SUR LES BENEFICES	164 519 991,00		164 519 991,00	403 482 838,00	
	XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	484 083 927,35		484 083 927,35	882 727 612,92	
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	24 436 431 842,94		24 436 431 842,94	17 668 228 039,84	
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	23 952 347 915,59		23 952 347 915,59	16 785 500 426,92	
	XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	484 083 927,35		484 083 927,35	882 727 612,92	

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(EN DIRHAMS)

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

			DESIGNATION	Au 31.12.2022	Au 31.12.2021
	1		Ventes de Marchandises (en l'état)	20 061 247 880,45	14 754 706 343,48
	2	(-)	Achats revendus de marchandises	22 072 155 173,54	14 844 135 875,52
I		(=)	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	-2 010 907 293,09	-89 429 532,04
II		(+)	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	213 551 744,34	191 860 936,05
	3		Ventes de biens et services produits	146 145 315,42	127 286 435,94
	4		Variation stocks produits	25 101 697,60	6 303 976,77
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	42 304 731,32	58 270 523,34
III		(-)	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	785 546 589,46	780 317 530,97
	6		Achats consommés de matières et fournitures	176 027 072,93	242 092 679,59
	7		Autres charges externes	609 519 516,53	538 224 851,38
IV		(=)	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	-2 582 902 138,21	-677 886 126,96
	8	(+)	Subventions d'exploitation	3 863 558 823,64	2 481 676 439,26
	9	(-)	Impôts et taxes	11 818 585,80	9 338 048,96
	10	(-)	Charges de personnel	235 331 197,62	222 937 503,44
V		(=)	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	1 033 506 902,01	1 571 514 759,90
	11	(+)	Autres produits d'exploitation	11 784 736,35	11 158 721,32
	12	(-)	Autres charges d'exploitation	1 062 850,00	349 536,50
	13	(+)	Reprises d'exploitation, transferts de charges	103 350 766,07	104 104 890,95
	14	(-)	Dotations d'exploitation	432 683 597,95	387 481 959,61
VI		(=)	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	714 895 956,48	1 298 946 876,06
VII		(+)	RESULTAT FINANCIER	-30 643 257,92	30 607 942,74
VIII		(=)	RESULTAT COURANT (+ou-)	684 252 698,56	1 329 554 818,80
IX		(+)	RESULTAT NON COURANT	-35 648 780,21	-43 344 367,88
	15	(-)	Impôts sur les résultats	164 519 991,00	403 482 838,00
X		(=)	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	484 083 927,35	882 727 612,92

II- CAPACITE DE FINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice	484 083 927,35	882 727 612,92
			Bénéfice +	484 083 927,35	882 727 612,92
			Perte -		
	2	(+)	Dotations d'exploitation (1)	335 509 841,17	310 787 827,79
	3	(+)	Dotations financières (1)	2 703 352,04	2 703 405,35
	4	(+)	Dotations non courantes (1)	8 384 561,00	9 189 288,00
	5	(-)	Reprises d'exploitation (2)	42 767 639,98	43 114 576,94
	6	(-)	Reprises financières (2)	10 384 100,20	2 363 915,25
	7	(-)	Reprises non courantes (2) (3)	40 891 312,85	1 603 109,00
XI			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	737 095 456,92	1 154 375 014,33
	10	(-)	Distributions de bénéfices	501 760 000,00	451 530 000,00
XI			AUTOFINANCEMENT	235 335 456,92	702 845 014,33

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

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

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

TABLEAU DE FINANCEMENT

(EN DIRHAMS)

I. SYNTHESSES DES MASSES DU BILAN	Au 31.12.2022	Au 31.12.2021	Variation a - b	
	a	b	Emplois	Ressources
			c	d
Financement permanent	3 585 794 348,30	3 677 303 410,08	91 509 061,78	
Moins Actif immobilisé	2 582 317 247,22	2 483 803 990,78	98 513 256,44	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	1 003 477 101,08	1 193 499 419,30	190 022 318,22	
Actif circulant	5 273 062 574,62	3 548 172 373,42	1 724 890 201,20	
Moins Passif circulant	5 688 605 744,92	3 841 842 106,23		1 846 763 638,69
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	- 415 543 170,30	- 293 669 732,81		121 873 437,49
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) (A - B)	1 419 020 271,38	1 487 169 152,11		68 148 880,73

II.EMPLOIS ET RESSOURCES	Au 31.12.2022		Au 31.12.2021	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		235 335 456,92		702 845 014,33
+ Capacité d'autofinancement		737 095 456,92		1 154 375 014,33
- Distributions de bénéfices	501 760 000,00		451 530 000,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		18 062 467,30		4 088 487,95
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		5 195 705,56		4 056 050,75
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		12 866 761,74		32 437,20
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		16 755 191,46		21 728 168,77
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		270 153 115,68		728 661 671,05
II.EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	363 824 877,14		384 525 688,04	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	188 510,05		1 572 255,79	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	333 736 367,09		382 715 848,25	
+ Acquisitions d'immobilisations financières				
+ Augmentation des créances immobilisées	29 900 000,00		237 584,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	62 040 556,76		78 253 741,83	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	34 310 000,00		39 150 000,00	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	460 175 433,90		501 929 429,87	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		121 873 437,49	268 842 078,84	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		68 148 880,73		42 109 837,66
TOTAL GENERAL	460 175 433,90	460 175 433,90	770 771 508,71	770 771 508,71