

## BILAN ACTIF

A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
<b>Immobilisations en non valeurs [A]</b>	<b>3 558 442,24</b>	<b>2 058 442,24</b>	<b>1 500 000,00</b>	<b>2 107 792,30</b>
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 558 442,24	2 058 442,24	1 500 000,00	2 107 792,30
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles [B]</b>	<b>699 442,94</b>	<b>481 664,52</b>	<b>217 778,42</b>	<b>280 850,61</b>
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	699 442,94	481 664,52	217 778,42	280 850,61
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles [C]</b>	<b>227 232 806,11</b>	<b>147 560 599,34</b>	<b>79 672 206,77</b>	<b>114 252 792,13</b>
Terrains	29 339 712,60		29 339 712,60	29 339 712,60
Constructions	27 072 759,86	18 724 224,27	8 348 535,59	8 855 765,06
Installations techniques, matériel et outillage	163 002 485,02	123 556 571,03	39 445 913,99	43 336 344,71
Matériel de transport	1 347 368,15	1 187 801,17	159 566,98	198 902,75
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	4 967 991,73	4 092 002,87	875 988,86	705 175,13
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	1 502 488,75		1 502 488,75	31 816 891,88
<b>Immobilisations financières [D]</b>	<b>65 239 239,94</b>		<b>65 239 239,94</b>	<b>66 327 193,82</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	59 695 429,94		59 695 429,94	60 783 383,82
Titres de participation	5 543 810,00		5 543 810,00	5 543 810,00
Autres titres immobilisés				
<b>Ecart de conversion actif [E]</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>296 729 931,23</b>	<b>150 100 706,10</b>	<b>146 629 225,13</b>	<b>182 968 628,86</b>
<b>Stocks [F]</b>	<b>44 012 401,49</b>	<b>3 757 570,79</b>	<b>40 254 830,70</b>	<b>36 365 709,10</b>
Marchandises	822 923,04		822 923,04	1 558 918,32
Matières et fournitures consommables	22 381 868,24	3 330 040,79	19 051 827,45	16 195 346,48
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	20 807 610,21	427 530,00	20 380 080,21	18 611 444,30
<b>Créances de l'actif circulant [G]</b>	<b>239 720 253,63</b>	<b>28 554 141,17</b>	<b>211 166 112,46</b>	<b>278 920 471,32</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	138 307,80		138 307,80	1 087 566,42
Clients et comptes rattachés	184 715 222,22	28 554 141,17	156 161 081,05	248 862 089,55
Personnel	116 547,74		116 547,74	93 023,49
Etat	20 584 910,88		20 584 910,88	25 099 468,42
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	30 380 586,07		30 380 586,07	
Comptes de régularisation- Actif	3 784 678,92		3 784 678,92	3 778 323,44
Titres valeurs de placement [H]	276 042 489,42		276 042 489,42	222 930 192,89
<b>Ecart de conversion actif [I] Eléments circulants</b>	<b>9 577,64</b>		<b>9 577,64</b>	<b>149 087,99</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>559 784 722,18</b>	<b>32 311 711,96</b>	<b>527 473 010,22</b>	<b>538 365 461,30</b>
<b>Tresorerie-Actif</b>	<b>6 009 106,45</b>		<b>6 009 106,45</b>	<b>22 291 735,73</b>
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G et C.C.P	5 912 971,61		5 912 971,61	21 336 173,93
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	96 134,84		96 134,84	955 561,80
<b>TOTAL III</b>	<b>6 009 106,45</b>		<b>6 009 106,45</b>	<b>22 291 735,73</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>862 523 759,86</b>	<b>182 412 418,06</b>	<b>680 111 341,80</b>	<b>743 625 825,89</b>

## BILAN PASSIF

P A S S I F	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>359 614 737,29</b>		<b>348 080 554,08</b>
Capital social ou personnel (1)	29 837 500,00		29 837 500,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé	29 837 500,00		29 837 500,00
Dont versé	29 837 500,00		29 837 500,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	21 520 000,00		21 520 000,00
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	2 983 750,00		2 983 750,00
Autres réserves			
Report à nouveau (2)	257 934 304,08		258 510 588,80
Résultat en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice (2)	47 339 183,21		35 228 715,28
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>359 614 737,29</b>		<b>348 080 554,08</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>3 592 095,90</b>		<b>5 344 095,90</b>
Subvention d'investissement	3 592 095,90		5 344 095,90
Provisions réglementées			
<b>Dettes de financement (C)</b>			
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement			
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	<b>67 682 000,00</b>		<b>48 482 580,00</b>
Provisions pour risques	5 492 000,00		16 292 580,00
Provisions pour charges	62 190 000,00		32 190 000,00
<b>Ecart de conversion-passif (E)</b>			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>430 888 833,19</b>		<b>401 907 229,98</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>184 716 636,84</b>		<b>285 379 680,94</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	170 408 481,59		278 460 786,72
Clients créditeurs, avances et acomptes	2 296 907,07		4 038 420,40
Personnel	1 580 157,16		1 139 334,16
Organismes sociaux	987 969,52		562 391,79
Etat	9 287 490,87		1 024 317,24
Comptes d'associés	155 630,63		154 430,63
Autres créanciers			
Comptes de régularisation passif			
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>61 531 862,92</b>		<b>53 669 677,47</b>
<b>Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>	<b>2 974 008,85</b>		<b>2 669 237,50</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>249 222 508,61</b>		<b>341 718 595,91</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>			
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques (Soldes créditeurs)			
<b>TOTAL III</b>			
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>680 111 341,80</b>		<b>743 625 825,89</b>

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire(+), déficitaire(-).

## COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			3 = 2 + 1	4
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>896 977 426,43</b>		<b>896 977 426,43</b>	<b>883 087 511,75</b>
Ventes de marchandises (en l'état)	18 819 323,90		18 819 323,90	77 004 070,13
Ventes de biens et services produits	836 439 774,81		836 439 774,81	797 235 397,28
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>855 259 098,71</b>		<b>855 259 098,71</b>	<b>874 239 467,41</b>
Variation des stocks de produits (1)	1 792 753,96		1 792 753,96	-4 169 218,79
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	39 925 573,76		39 925 573,76	13 017 263,13
<b>Total I</b>	<b>896 977 426,43</b>		<b>896 977 426,43</b>	<b>883 087 511,75</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>823 346 047,60</b>	<b>327 626,61</b>	<b>823 673 674,21</b>	<b>838 621 334,66</b>
Achats revendus(2) de marchandises	14 239 585,78		14 239 585,78	73 522 181,46
Achats consommés(2) de matières et fournitures	574 870 502,54		574 870 502,54	586 978 512,19
Autres charges externes	126 696 764,39	327 626,61	127 024 391,00	111 932 650,98
Impôts et taxes	2 956 069,96		2 956 069,96	1 163 201,29
Charges de personnel	32 447 835,46		32 447 835,46	23 452 527,12
Autres charges d'exploitation	506 771,26		506 771,26	524 206,84
Dotations d'exploitation	71 628 518,21		71 628 518,21	41 048 054,78
<b>Total II</b>	<b>823 346 047,60</b>	<b>327 626,61</b>	<b>823 673 674,21</b>	<b>838 621 334,66</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>73 631 378,83</b>	<b>-327 626,61</b>	<b>73 303 752,22</b>	<b>44 466 177,09</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>4 432 759,00</b>		<b>4 432 759,00</b>	<b>7 458 956,67</b>
Produits des titres de particip. Et autres titres immobilisés	1 478 950,00		1 478 950,00	1 506 312,50
Gains de change	553 408,46		553 408,46	1 751 719,06
Intérêts et autres produits financiers	1 700 401,87		1 700 401,87	2 634 034,70
Reprises financières : transfert charges	699 998,67		699 998,67	1 566 890,41
<b>Total IV</b>	<b>4 432 759,00</b>		<b>4 432 759,00</b>	<b>7 458 956,67</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>5 500 018,46</b>		<b>5 500 018,46</b>	<b>5 383 248,73</b>
Charges d'intérêts				
Pertes de change	3 697 750,74		3 697 750,74	3 744 637,09
Autres charges financières				938 612,97
Dotations financières	1 802 267,72		1 802 267,72	699 998,67
<b>Total V</b>	<b>5 500 018,46</b>		<b>5 500 018,46</b>	<b>5 383 248,73</b>
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-1 067 259,46</b>		<b>-1 067 259,46</b>	<b>2 075 707,94</b>
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>72 564 119,37</b>	<b>-327 626,61</b>	<b>72 236 492,76</b>	<b>46 541 885,03</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>28 363 674,94</b>		<b>28 363 674,94</b>	<b>2 133 101,29</b>
Produits des cessions d'immobilisations	25 392 155,06		25 392 155,06	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	1 752 000,00		1 752 000,00	1 752 000,00
Autres produits non courants	1 219 519,88		1 219 519,88	381 101,29
Reprises non courantes : transferts de charges				
<b>Total VIII</b>	<b>28 363 674,94</b>		<b>28 363 674,94</b>	<b>2 133 101,29</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>32 486 992,49</b>	<b>320 000,00</b>	<b>32 806 992,49</b>	<b>1 098 884,04</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	25 317 154,06		25 317 154,06	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	7 169 838,43	320 000,00	7 489 838,43	1 098 884,04
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total IX</b>	<b>32 486 992,49</b>	<b>320 000,00</b>	<b>32 806 992,49</b>	<b>1 098 884,04</b>
<b>X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-4 123 317,55</b>	<b>-320 000,00</b>	<b>-4 443 317,55</b>	<b>1 034 217,25</b>
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)</b>	<b>68 440 801,82</b>	<b>-447 626,61</b>	<b>67 993 175,21</b>	<b>47 576 102,28</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>20 453 992,00</b>		<b>20 453 992,00</b>	<b>12 347 387,00</b>
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>47 986 809,82</b>	<b>-447 626,61</b>	<b>47 539 183,21</b>	<b>35 228 715,28</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>929 773 860,37</b>		<b>929 773 860,37</b>	<b>892 679 549,71</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>881 787 050,55</b>	<b>647 626,61</b>	<b>882 434 677,16</b>	<b>857 450 854,43</b>
<b>XVI RÉSULTAT NET (XIV-XV)</b>	<b>47 986 809,82</b>	<b>-447 626,61</b>	<b>47 539 183,21</b>	<b>35 228 715,28</b>

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial : augmentation(+)/diminution(-).

(2) Achats revendus ou consommés : achats-variations de stocks.

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

295, Boulevard Abdelmoumen  
CasablancaRésidence Marrakech PLAZA  
Immeuble D1, Marrakech

Aux actionnaires de la société

DARI COUSPATE S.A.

LOT 42 COMPLEXE ZAHRA OULJA SALE. IF N° 33553366.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024  
AUDIT DES ETATS 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 DARI COUSPATE SA comprenant le bilan au 31 décembre 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, et l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 359.614.737,29 MAD dont un bénéfice net de 47.539.183,21 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 DARI COUSPATE SA au 31 décembre 2024 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

CONFORMÉMENT AUX NORMES MAROCAINES

## BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
<b>Actif immobilisé</b>	<b>134.598.860</b>	<b>171.424.665</b>
Ecart d'acquisition		
Immobilisations Incorporelles	217.778	280.851
Immobilisations Corporelles	133.843.652	170.612.930
Immobilisations financières	537.430	530.884
Titres mis en équivalent		
<b>impôt différé actif</b>	<b>154.987</b>	<b>51.364</b>
<b>Actif Circulant</b>	<b>252.781.541</b>	<b>315.089.262</b>
Stocks et en cours	42.022.321	37.451.707
Clients et comptes rattachés	157.882.656	248.862.090
fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	761.937	1.736.392
Personnel	116.548	93.023
Etat	21.508.535	25.356.508
Compte d'associés	-	-
Autres débiteurs	30.380.586	7.989
Compte de régul - actif	108.958	1.581.552
<b>Titres et Valeurs de Placement</b>	<b>276.042.489</b>	<b>222.930.193</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>8.675.348</b>	<b>28.667.804</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>672.253.225</b>	<b>738.163.287</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
Capital	29.837.500	29.837.500
Primes	21.520.000	21.520.000
Réserves consolidées	258.571.503	261.552.013
Résultat consolidé	43.660.239	32.821.122
Ecarts de conversion	620.994	(820.377)
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>354.210.236</b>	<b>344.910.258</b>
Dont : capitaux propres part groupe	354.210.236	344.910.258
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Capitaux propres assimilés</b>	<b>3.592.096</b>	<b>5.344.096</b>
Subventions d'investissement	3.592.096	5.344.096
Provisions réglementées		
<b>Autres financements permanents</b>	<b>129.204.285</b>	<b>102.003.169</b>
Emprunts et dettes financières	-	-
Provisions pour risque et charge	129.204.285	102.003.169
<b>Passif circulant</b>	<b>185.246.608</b>	<b>285.905.764</b>
Fournisseurs	170.679.953	278.979.904
Clients créditeurs, avances et acomptes	2.296.907	4.038.420
Personnel	1.580.157	1.139.334
Organismes sociaux	987.970	562.392
Etat	9.537.513	1.024.317
Compte d'associés	155.631	154.431
Autres créanciers	8.478	6.965
Compte de régul - passif	-	-
<b>Trésor passif</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>672.253.225</b>	<b>738.163.287</b>

## COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	31/12/2024	31/12/2023
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>901.161.472</b>	<b>884.041.984</b>
Chiffre d'affaires	858.916.922	874.239.467
Autres produits d'exploitation	42.244.549	9.802.516
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>830.507.705</b>	<b>840.513.392</b>
Achats revendus de marchandises	14.239.586	73.522.181
Achats consommés de matières et fournitures	577.221.404	587.680.514
Autres charges externes	129.051.930	113.067.670
Impôts et taxes	2.956.070	1.400.055
Charges de personnel	32.447.835	23.452.527
Autres charges d'exploitation	677.818	524.207
Dotations d'exploitation	73.913.061	40.866.237
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>70.653.767</b>	<b>43.528.592</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>3.258.585</b>	<b>5.952.649</b>
Gains de change	553.413	1.751.723
Intérêts et autres produits financiers	1.700.402	2.634.035
Reprises financières : transfert charges	1.004.770	1.566.890
<b>Charges financières</b>	<b>5.509.790</b>	<b>5.398.312</b>
Charges d'intérêts	1.799	4
Pertes de change	3.697.751	3.744.637
Autres charges financières	7.973	953.672
Dotations financières	1.802.268	699.999
<b>Résultat financier</b>	<b>-2.251.206</b>	<b>554.337</b>
<b>Résultat Courant</b>	<b>68.402.561</b>	<b>44.082.929</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>-4.443.318</b>	<b>1.034.217</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>63.959.244</b>	<b>45.117.146</b>
Quote-part de résultat des S.M.E.	0	0
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	<b>20.453.992</b>	<b>12.347.387</b>
<b>Produit d'impôt différé</b>	<b>154.987</b>	<b>51.364</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>43.660.239</b>	<b>32.821.122</b>

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



295, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca



Cabinet BAHMAD  
Résidence Marrakech PLAZA  
Immeuble D1, Marrakech

Aux actionnaires de la société  
**DARI COUSPATE S.A.**

LOT 42 COMPLEXE ZAHRA OULIA SALE. IF N° 3355366.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024  
**AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société DARI COUSPATE S.A. et de sa filiale (Le « groupe »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2024, 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 totalisant 354.210.236 Dirhams dont un bénéfice net consolidé de 43.660.239 Dirhams.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2024, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, 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 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.

## 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 de synthèse consolidés 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 consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse 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 de fournir 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 oeuvre 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 consolidés 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.

Les Commissaires aux Comptes :

Fait à Casablanca, le 28 Avril 2025,

OREA  
représentée par Monsieur Yousef EL OUDGHIRI  
Le commissaire aux comptes

CABINET BAHMAD  
représentée par Monsieur Brahim BAHMAD