

GROUPE CMGP

ex ADP II Holding 10 Morocco SARL (A.U) Group

**RAPPORT DE L'AUDITEUR INDEPENDANT SUR LES ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES**

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

Aux Actionnaires

Groupe CMGP (ex ADP II Holding 10 Morocco S.A.R.L (A.U)

2, Rue Al Abtal - Hay Erraha –

Immeuble CMGP

Casablanca

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDEPENDANT 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 **CMGP S.A. (ex ADP II Holding 10 Morocco S.A.R.L A.U Group) et de ses filiales** (« Groupe CMGP »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2022, ainsi que le compte de résultat consolidé et 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 de milliers de MAD 2 056 539 dont un bénéfice net consolidé de milliers de MAD 142 167.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe CMGP 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.

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 28 juillet 2023

L'auditeur indépendant

Deloitte Audit



Adnane FAOUZI
Expert-Comptable

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

SOMMAIRE

État consolidé de la situation financière (en MAD)	3
Tableau des variations des capitaux propres consolidés (en MAD).....	5
Tableau des flux de trésorerie consolidés (en MAD)	6
Notes aux états financiers consolidés	7
Note 1: Structure du groupe	7
Note 2: Événements importants survenus au cours de la période	10
Note 3: Normes, politiques et méthodes comptables	10
Note 4: Périmètre et méthodes de consolidation	14
Note 5: Revenus des affaires courantes	14
Note 6: Achats et autres charges externes	15
Note 7: Salaires et frais de personnel	15
Note 8: Amortissements et provisions d'exploitation	16
Note 9: Autres produits et autres charges opérationnelles	16
Note 10: Résultat exceptionnel	17
Note 11: Résultat financier	17
Note 12: Impôts sur les bénéfices	17
Note 13: Bénéfice par action (BPA)	18
Note 14: Goodwill	18
Note 15: Immobilisations incorporelles	21
Note 16: Immobilisations corporelles	22
Note 17: immobilisations financières	23
Note 18 : Stocks et travaux en cours	23
Note 19: Clients et autres comptes débiteurs	24
Note 20: trésorerie et équivalent de trésorerie	24
Note 21: Actifs non courants destinés à être cédés	24
Note 22: Capitaux propres	25
Note 23: Subventions	25
Note 24: Provisions	25
Note 25: Dettes financières	26
Note 26: Fournisseurs et autres comptes créditeurs	26
Note 27: Informations sectorielles	26
Note 27: Engagements hors bilan	28
Note 28: Parties liées	28
Note 29: Événements ultérieurs	30

État consolidé de la situation financière (en MAD)

	Note	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Actif non courant :			
Goodwill	N.14	858 872 303	858 872 303
Immobilisations incorporelles	N.15	16 231 846	1 040 142
Immobilisations corporelles	N.16	423 833 924	443 116 033
Droit d'utilisation		6 330 719	853 512
Autres instruments financiers	N.17	55 928 587	4 674 461
Actif d'impôt différé	N.12(A)	7 546 006	8 460 863
Total actif non courant		1 368 743 386	1 317 017 313
Actif courant :			
Stocks	N.18	447 672 072	424 260 591
Comptes clients	N.19	1 340 086 217	1 148 757 372
Autres créances d'exploitation	N.19	74 029 010	52 006 166
Actif d'impôt courant	N.19	131 480 305	136 397 155
Actifs financiers à court terme	N.17	8 526 666	73 246 539
Trésorerie et équivalent de trésorerie	N.20	56 681 851	86 667 692
Actifs non courants destinés à être cédés	N.21	8 946 625	8 946 625
Total actif courant		2 067 422 746	1 930 282 139
Total Actif		3 436 166 132	3 247 299 452
Capitaux propres			
Capital social		1 550 090 000	1 550 090 000
Primes liées au capital		158 044 805	158 044 805
Ecart de réévaluation		-	985 107
Réserves consolidées		206 237 142	58 983 562
Résultats net consolidés de l'exercice	N.13	142 167 543	154 207 281
Intérêts minoritaires	N.22	-	-
Total capitaux propres	N.22	2 056 539 491	1 922 310 755
Subventions d'investissement	N.23	12 003 394	7 777 273
Autres provisions non courantes	N.24	64 431	47 022
Dettes financières non courantes	N.25	440 482 815	467 488 153
Passif d'impôt différé	N.12(B)	64 601 699	63 716 121
Autres passifs non courants		-	2 858
Total passif non-courant		517 152 339	539 031 428
Passif courant			
Dettes fournisseurs	N.26	364 857 202	336 237 673
Dettes financières à court terme	N.25	35 941 562	28 842 518
Autres passifs courants	N.26	73 683 736	46 624 746
Etats créditeurs	N.26	115 137 596	121 695 562
Provisions courantes	N.24	362 133	1 623 409
Autres passifs financiers à court terme	N.25	272 492 072	250 933 363
Total passif courant		862 474 302	785 957 270
Total Passif		3 436 166 132	3 247 299 452

Compte de Résultat consolidé (en MAD)

	Note	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires	N.5	2 060 745 428	1 811 108 389
Coût des biens vendus	N.6	1 470 371 184	(1 282 755 107)
Charges externes	N.6	95 334 604	(94 031 977)
Charges de personnel	N.7	146 583 819	(123 353 388)
Impôts et taxes		4 066 308	(3 750 390)
Variation du stock de produits finis	N.5	(160 876)	38 113 104
Dotations d'exploitation	N.8	60 959 004	(58 953 230)
Reprises d'exploitation		6 788 089	11 845 662
Autres produits opérationnels		1 795 259	2 350 430
Autres charges opérationnelles		2 110 247	(6 649 341)
Résultat opérationnel courant		289 742 734	293 924 154
Résultat exceptionnel	N.9	(8 271 194)	(32 505 691)
Résultat opérationnel (courant et exceptionnel)	N.10	281 471 540	261 418 463
Produits financiers		10 640 025	9 262 275
Charges financières		57 905 144	(32 628 175)
Résultat financier	N.11	(47 265 119)	(23 365 900)
Résultat consolidé avant impôt		234 206 421	238 052 563
Impôts sur les bénéfices	N.12	87 855 058	(87 248 966)
Impôt différé	N.12	4 183 819	3 403 684
Résultat net		142 167 544	154 207 281
Autres éléments du résultat global		-	-
Résultat net consolidé du groupe		142 167 544	154 207 281
Résultat part groupe		142 167 544	154 207 281
Résultat part minoritaires		-	-

Tableau des variations des capitaux propres consolidés (en MAD)

Variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidés	Ecart de réévaluation	Résultat consolidé part de groupe	Total part du groupe	Intérêt minoritaires	Total
Situation au 01/01/2022	1 550 090 000	158 044 805	58 983 562	985 107	154 207 281	1 922 310 754	-	1 922 310 754
Affectation du résultat 2021	-	-	154 207 281		(154 207 281)	-		-
Variations des capitaux propres	-	-	(6 953 701)	(985 107)		(7 938 807)	-	(7 938 807)
Dividendes versés	-	-				-		-
Résultat net de l'exercice 2022	-	-			142 167 543	142 167 543		142 167 543
Situation au 31/12/2022	1 550 090 000	158 044 805	206 237 142	-	142 167 543	2 056 539 490	-	2 056 539 490

La variation des réserves consolidées est expliquée principalement par l'impact des régularisations de charges et produit de la filiale CMGP SENEGAL et de l'impact du reclassement des écarts de réévaluation.

Tableau des flux de trésorerie consolidés (en MAD)

Eléments	31/12/2022	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net global	142 167 544	154 207 281
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
• Amortissements, dépréciations et provisions ⁽¹⁾	41 084 395	30 786 590
• Plus-values des cession	6 814 038	3 728 138
• ID	4 183 820	(3 403 684)
• Impact de régularisation de charges et produit	(6 129 231)	-
• Effet de conversion CPC	(465 919)	-
Marge brute d'autofinancement	187 654 646	177 862 049
• Moins : variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
Stocks	23 411 481	256 214 632
Créances d'exploitation	191 328 845	495 147 929
Dettes d'exploitation	(28 619 529)	(157 055 486)
Autres créances liées à l'activité	(47 613 879)	103 542 518
Autres dettes liées à l'activité	9 249 102	(27 569 375)
Incidence de variation des cours de change	671 814	(441 124)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	39 226 812	(491 977 046)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations ⁽²⁾	(84 635 617)	(139 759 443)
TP nouvellement acquise (groupe CAS)	-	(216 516 336)
Cessions d'immobilisations	9 621 702	7 426 718
Réduction d'immobilisations financières	2 596 658	16 917 208
Variation des créances et dettes sur immobilisations	919 600	(13 613 120)
Incidence de variation du périmètre de consolidation	-	(4 200 546)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(71 497 656)	(349 745 519)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	-	(5 650 000)
Incidence des variations de capital	-	589 999 986
Emission d'emprunts ⁽³⁾	38 165 341	375 374 464
Remboursement d'emprunts ⁽³⁾	(63 407 087)	(127 893 793)
Subventions d'investissements reçues	5 970 000	4 892 152
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	(19 273 706)	836 722 810
Variation de trésorerie (A+B+C)	(51 544 550)	(4 999 756)
Trésorerie d'ouverture (D)	(164 265 671)	(159 265 915)
Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture (A+B+C+D)	(215 810 221)	(164 265 671)
<small>(1) A l'exclusion des dépréciations sur actif courant</small>		
<small>(2) Correspond aux acquisitions des immobilisations corporelles, incorporelles et financières social et IFRS hors groupe</small>		
<small>(3) Y compris l'impact des contrats de location IFRS 16</small>		

Notes aux états financiers consolidés

Note 1: Structure du groupe

La Holding CMGP Group SA (ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU) est une société de droit marocain inscrite au registre de commerce de Casablanca sous le N° 411083, au capital de 1 550 090 000 MAD reparti en 1 550 090 actions de 1 000 MAD chacune.

Les principaux actionnaires de la société sont :

- La société ADP II HOLDING LUXEMBOURGG de droit luxembourgeois disposant de **783 837** actions représentant 51% du capital social ;
- La société AFRICA AGRICULTURE de droit luxembourgeois disposant de **267 562** actions représentant **17%** du capital social ;
- Le fonds d'investissement FIPAR HOLDING, une société de droit marocain, filiale de la Caisse de dépôt et de Gestion disposant de **229 642 actions** représentant **15%** du capital social ;
- M. Youssef MOAMAH de nationalité marocaine disposant de **188 173** actions représentant **12 %** du capital social ;
- M. Jacques ALLEON de nationalité française disposant de **65 084** actions représentant **4 %** du capital social ;

La Holding CMGP Group détient deux sous-groupes de sociétés notamment :

- Le groupe dénommé « La Compagnie Marocaine de Goutte à Goutte et de Pompage » (CMGP) ; grâce à sa détention de la totalité des 250 000 actions de la société CMGP SA au capital social de 250 000 0000 MAD et disposant de **sept (07) filiales/sous filiales**, dont 3 (trois) filiales hors périmètre de consolidation ;
- Le groupe dénommé « Comptoir Agricole du Souss » (CAS), grâce à sa détention directement de 9 170 actions et indirectement de 82 531 actions, de la société CAS SA au capital de 9 170 100 MAD de valeur nominale 100 MAD. Soit des taux de participation respectifs de 10% et 90%. La société CAS SA dispose de **trois (03) filiales/sous filiales** dont une sous-filiale hors périmètre de consolidation.

1. Le sous sous-groupe CMGP

CMGP est une société anonyme de droit marocain spécialisée dans la fabrication, le montage, l'importation, l'exportation et la commercialisation de matériel agricole et d'irrigation. Elle a été constituée en 1995 et son siège social se trouve dans le parc industriel Sapino 102-105 Nouacer à Casablanca. Grâce à son étroite collaboration avec les plus importants fabricants mondiaux, la société couvre les activités de distribution de matériel d'irrigation, d'installations de projets d'irrigation et de stations de pompage, et développe également un large réseau de distribution avec l'aide de ses agences et de plus de 600 concessionnaires autorisés qui couvre de manière optimale toutes les régions du Maroc.

CMGP détient les filiales suivantes : CAS, SICDA, PHILEA, SICDA INFRA, CMGP SENEGAL, IVOIRE IRRIGATION, CMGP MARASSET, CMGP AFRICA et HYDRO CONSTRUCTION.

Fondée en 1993, SICDA est une société marocaine spécialisée dans la production et la vente de tubes et tuyaux. SICDA est née de la volonté d'accompagner le développement de plusieurs secteurs, notamment : L'agriculture, l'alimentation en eau potable, l'assainissement et le bâtiment. Depuis plus de deux décennies, elle apporte des solutions innovantes aux différents besoins spécifiques de chacun de ces secteurs. La société SICDA a une filiale : SICDA Infra. C'est une société marocaine, fondée en 2019 pour assurer la fabrication de produits exclusivement en PEHD.

La société PHILEA a été créée en 1994. C'est une société marocaine de distribution d'intrants agricoles comprenant des produits phytosanitaires et de nutrition des cultures. Depuis avril 2018, l'entreprise fait partie du groupe CMGP, leader du marché de l'irrigation au Maroc. Aujourd'hui, l'entreprise représente plusieurs partenaires de renommée internationale. L'entreprise dispose d'une large gamme de fongicides, d'insecticides, d'herbicides et d'engrais qui aident les agriculteurs à améliorer le rendement et la qualité des cultures de manière durable.

SICDA Infra a été créée courant 2019 afin de porter le projet de PEHD double paroi. Ce projet a été sélectionné par le programme " Imtiyaz " et pourra bénéficier d'une subvention de l'état pour offrir une gamme complète de produits aux clients de l'infrastructure. Il a été lancé en 2019 et installé à SICDA III, un site exclusivement équipé pour produire du PEHD (Sicda Infra).

CMGP SENEGAL a été créée en 2015 avec un capital de 5 611 204 DH pour accompagner le développement de CMGP en Afrique. Cette implantation au Sénégal marque une étape majeure dans la stratégie de développement du groupe en Afrique. Avec une équipe locale dédiée et 4000 M2

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

d'infrastructures commerciales et logistiques, CMGP SENEGAL propose aux agriculteurs sénégalais un accompagnement de référence dans les projets d'irrigation et d'énergie solaire.

La société IVOIRE IRRIGATION est une société de droit ivoirien créé en 2013 par DELTA IRRIGATION. Elle devient une filiale à part entière de CMGP SENEGAL en 2022, après la fusion absorption de DELTA IRRIGATION par CMGP SENEGAL.

CMGP MARASSET est une société marocaine au capital de 10 000 000 DH créée en 2019 afin de porter le projet de construction d'une nouvelle agence à Marrakech. Cette société n'a pas été consolidée car cet investissement est non matériel.

Les sociétés CMGP AFRICA et HYDRO CONSTRUCTION sont des sociétés de droit marocain créées en 2022 par CMGP SA. Ces sociétés n'ont pas été consolidées car ces investissements sont non matériel.

2. Le sous-groupe CAS

CAS est une société anonyme de droit marocain au capital social de 9 170 100 MAD inscrite au registre de commerce d'Inzgame sous le numéro 1191 dont le siège social est situé à zone industrielle, Route De Biougra - Ait Melloul. Créée en 1967, CAS est un acteur leader de la distribution d'agrofournitures au Maroc. Il offre une gamme complète d'agrofournitures (produits phytosanitaires, engrais, semences, filets et films plastique) et se positionne comme un précurseur du « One-stop-shop » de référence pour l'agriculture marocain.

CAS dispose de trois filiales : PROCESS, AGRIVAL et PROCESS ASSET

- La société « Produits Chimiques et Engrais du Souss » (PROCESS) créée en 1974, est une Société à Responsabilité Limitée d'Associé Unique inscrite au registre du commerce d'Agadir sous le N°233, au capital de 22 000 000 MAD reparti en 20 000 parts sociales détenu en totalité par CAS. PROCESS est une société industrielle située au quartier industriel Anza-Agadir et spécialisée dans la production d'engrais et de compost. La quasi-totalité de la production de PROCESS est vendue à sa société mère CAS.
- La société de « Valorisation et de Développement Agricole » (AGRIVAL) est une société à responsabilité limitée d'associé unique créée en 1995, inscrite au registre du commerce de Casablanca sous le N°91629 et ayant un capital social de 1 020 000 MAD reparti en 10 200 parts sociales détenues en totalité par CAS. AGRIVAL est située au 49/53-rue Capitaine Thiriat Casablanca et spécialisée dans la distribution de produits phytosanitaires et de semences.

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

- La société PROCESS ASSET est une société de droit marocain au capital de 27 500 000 MAD créée en 2022 en vue de gérer les projets immobiliers du groupe. Cette société n'a pas été consolidée au regard de l'absence d'activité au cours de l'exercice.

Note 2: Événements importants survenus au cours de la période

Les principaux faits marquants du groupe au cours de l'exercice 2022 sont :

- La Prise de participation de FIPAR HOLDING, filiale du groupe CDG, dans le capital de CMGP Group à hauteur de 14,8% ;
- L'augmentation du capital social de la société CMGP SA de 150 millions à 250 millions de dirhams, par compensations de créances liquides de sa société mère CMGP Group d'un montant de 538 millions de dirhams.
- Acquisition de la société DELTA IRRIGATION, société de droit sénégalais pour un montant de 20 millions de dirhams via la filiale CMGP SENEGAL ;
- Fusion absorption de la société DELTA IRRIGATION par CMGP SENEGAL après l'opération d'acquisition ;
- Création de la société CMGP AFRICA et obtention du label « Casablanca Finance City » ;
- Mise en place de la nouvelle stratégie groupe et la stratégie RSE 2023-2025.

Note 3: Normes, politiques et méthodes comptables

(a) Normes comptables

Le groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sur l'ensemble des entités du périmètre de consolidation. Elles sont donc consolidées par intégration globale. La notion de contrôle d'une entité repose sur trois aspects :

- Le pouvoir sur l'entité, c'est-à-dire la capacité de diriger les activités qui ont un impact sur sa rentabilité ;
- L'exposition aux rendements variables de l'entité, qui peuvent être positifs ou négatifs, sous forme de dividendes ou d'autres avantages économiques ;
- La relation entre le pouvoir et ces rendements, la capacité d'utiliser le pouvoir sur l'entité pour influencer les rendements obtenus.

Le contrôle exclusif est présumé pour les sociétés dans lesquelles CMGP GROUP détient plus de 50% des droits de vote.

Les transactions inter-sociétés des sociétés consolidées par intégration globale et les profits et pertes internes sont entièrement éliminés dans les états financiers consolidés.

(b) Regroupements d'entreprises

Lors d'un regroupement d'entreprises, les actifs et les passifs de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur.

La différence entre le coût d'acquisition et la part de la juste valeur des actifs et des passifs de l'entreprise acquise est comptabilisée comme goodwill. Le processus d'analyse du goodwill doit être achevé dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition. Après la période de 12 mois, tout ajustement pour lequel l'actif ou le passif correspondant est un actif financier ou un passif financier est, en principe, comptabilisé dans le résultat.

- **Goodwill**

Tout écart d'acquisition résiduel correspondant à l'excédent du coût d'acquisition sur la part de CMGP GROUP dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique " Écarts d'acquisition ".

Le goodwill résultant de l'acquisition d'une entreprise dans laquelle la société exerce une influence notable est inclus dans la valeur comptable de l'entreprise.

Le goodwill n'est pas amorti. Il fait l'objet d'un test de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur, sinon il est soumis à un test de dépréciation au moins une fois par an. En cas de perte de valeur, la dépréciation est comptabilisée dans le compte de résultat et elle est irréversible.

- **Goodwill négatif**

Le goodwill négatif représente l'excédent de la part de la société dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition par rapport au prix d'acquisition.

Le goodwill négatif est comptabilisé immédiatement dans le compte de résultat pendant la période d'acquisition. Dans la mesure où tout ou une partie du goodwill négatif correspond à des pertes et charges futures attendues à la date d'acquisition, il est comptabilisé en tant que produit dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle ces pertes ou charges sont générées.

(c) Conversion des transactions en devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de chaque transaction. Les éléments de trésorerie de l'état consolidé de la situation financière sont convertis au taux de clôture à la date du bilan. Les différences de change correspondantes sont comptabilisées dans le compte de résultat en tant que produit ou charge financière.

(d) Actif non-courant

- **Immobilisations incorporelles** : Les immobilisations incorporelles acquises sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur, conformément à la norme IAS 38.

Les immobilisations incorporelles du Groupe (principalement des logiciels) ont une durée de vie définie et sont amorties linéairement sur une période de 3 ans. L'amortissement commence dès la mise en service de l'actif.

- **Immobilisations corporelles** : Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont présentées dans l'état consolidé de la situation financière à leur coût historique, diminué du cumul des amortissements et, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur.

Les amortissements sont calculés de manière linéaire à partir de la date de mise en service sur la base du coût d'acquisition ou de production, déduction faite de toute valeur résiduelle.

La période d'amortissement est basée sur la durée de vie utile estimée de l'actif :

Types d'immobilisations corporelles	Méthodes d'amortissement	Période d'amortissement
Bâtiments	Linéaire	20 ans
Installations et équipements des bâtiments	Linéaire	10 ans
Matériels de transport	Linéaire	5 ans
Installations et équipements techniques	Linéaire	10 ans
Matériels informatiques	Linéaire	3 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	10 ans
Matériel de bureau	Linéaire	10 ans

(e) Contrats de location

Conformément à la norme IFRS 16, les actifs financés par des contrats de location sont présentés comme des actifs à leurs juste valeur, déterminée au début de la période de location. La dette associée est comptabilisée au passif de l'état de la situation financière sous la rubrique " Passifs financiers non courants". Ces actifs sont amortis sur la période adoptée par le Groupe pour amortir les actifs acquis de même catégorie.

Ainsi, conformément à la norme IFRS 16, les contrats de location simple sont comptabilisés dans les états financiers du Groupe, à l'exception des contrats dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois ou relatifs à des actifs de faible valeur.

Au 31/12/2022, le montant de la dette de location correspond à la valeur actualisée des loyers à payer sur la durée raisonnablement certaine du bail. Le taux utilisé est le taux marginal d'emprunt. Ces actifs sont amortis sur la durée des actifs.

(f) Immobilisations financières

Les actifs financiers du Groupe comprennent des participations non consolidées, d'autres immobilisations, des titres et des valeurs mobilières de placement non classés comme équivalents de trésorerie. Ces éléments sont évalués à leur juste valeur à la date du bilan.

(g) Trésorerie ou équivalent de trésorerie

Conformément à la norme IAS 7 "Tableau des flux de trésorerie", la trésorerie figurant au bilan comprend la trésorerie et équivalent de trésorerie (placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur).

La trésorerie nette, dont la variation est présentée dans le tableau des flux de trésorerie, comprend la trésorerie et équivalents de trésorerie moins les découverts bancaires.

(h) Instruments financiers

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers qui remplace la plupart des dispositions actuelles des IFRS, notamment la norme IAS 39. La nouvelle norme, IFRS 9 Instruments financiers, introduite par l'Union européenne le 22 novembre 2016, est d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2018. Les dispositions de la norme sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers sont appliquées de manière rétrospective par le Groupe sans ajustement des comparatifs, et par conséquent l'application des nouvelles dispositions de la norme IFRS 9 n'a pas d'effet significatif sur l'état de la situation financière, le compte de résultat et les capitaux propres consolidés du Groupe au 31 décembre 2021 (voir Note 8).

(i) Produits des contrats avec les clients

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, est la nouvelle norme régissant les principes de comptabilisation des produits. Elle est obligatoire pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2018.

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Dans le cadre de la mise en œuvre de cette norme, le Groupe a procédé à une analyse détaillée des implications qualitatives et quantitatives et a identifié les principales différences dans les méthodes utilisées pour reconnaître les revenus. L'effet cumulé de la première application de la norme n'est pas significatif. La nouvelle norme n'entraîne pas de changement significatif dans les principes comptables appliqués par le Groupe (voir Note 5).

(j) Impôt sur les revenus

Conformément à la norme IAS 12 Impôts sur le résultat, les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leur base fiscale donnent lieu à la comptabilisation d'un passif d'impôt différé.

Les actifs d'impôt différé sont des crédits d'impôt futurs et correspondent aux différences temporaires qui devraient générer des économies d'impôt dans le futur. Les passifs d'impôt différé correspondent aux différences temporaires qui devraient entraîner une charge d'impôt dans le futur. L'impôt différé n'est pas actualisé.

Note 4: Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés suivantes font partie du groupe CMGP GROUP :

	Pays	% de contrôle	% d'intérêt	Méthodes de consolidation
CMGP GROUP	Maroc	100%	100%	-----
CMGP SA	Maroc	100%	100%	Intégration globale
SICDA SA	Maroc	100%	100%	Intégration globale
PHILEA SARLAU	Maroc	100%	100%	Intégration globale
SICDA INFRA SARL	Maroc	100%	100%	Intégration globale
CAS	Maroc	100%	100%	Intégration globale
PROCESS	Maroc	100%	100%	Intégration globale
AGRIVAL	Maroc	100%	100%	Intégration globale
CMGP SENEGAL	Sénégal	100%	100%	Intégration globale
IVOIRE	Côte d'Ivoire	100%	100%	Intégration globale

Le Groupe n'a pas consolidé des sociétés détenues à 100 %, à savoir CMGP MARASSET, PROCESS ASSET, HYDRO CONSTRUCTION et CMGP AFRICA, en raison de l'absence d'activité et/ou du poids non significatif de l'investissement.

Note 5: Revenus des affaires courantes

Au cours de la période se terminant le 31 décembre 2022, le chiffre d'affaires des activités régulières du Groupe a été le suivant (MAD) :

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

	31/12/2022	31/12/2021
Ventes des biens	1 639 230 002	1 406 401 971
Ventes des biens et services	424 339 747	404 706 418
Chiffre d'affaires	2 060 745 427	1 811 108 389
Variation des stocks de produits	(160 876)	38 113 104
Revenu total de l'activité régulière	2 060 584 551	1 849 221 493

Note 6: Achats et autres charges externes

Les achats et autres charges externes se décomposent comme suit (MAD) :

	31/12/2022	31/12/2021
Achats des biens	1 120 733 230	937 453 977
Achats de matières premières et services	349 637 954	345 301 129
Achats	1 470 371 184	1 282 755 107
Loyers ²	3 818 747	2 338 497
Maintenance et réparation	5 444 402	5 868 152
Contractants	6 920 673	9 809 357
Autres dépenses externes	79 150 782	76 015 971
Charges externes	95 334 604	94 031 977
Total achats et autres charges externes	1 565 705 788	1 376 787 084

² Le compte de charges locatives comprend un montant de 3 818 747 dirhams correspondant au contrat de location simple et de location financement de courte durée et de faible valeur non retraités en consolidation.

Note 7: Salaires et frais de personnel**a) Frais de personnel**

Les frais de personnel de l'année sont détaillés ci-dessous par type de frais (MAD) :

	31/12/2022	31/12/2021
Rémunérations et salaires	119 727 510	97 474 921
Autres charges sociales	26 856 309	25 934 017
Total	146 583 819	123 353 388

b) Effectif

Le nombre d'employés dans les différentes activités est le suivant :

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

	31/12/2022	31/12/2021
CMGP SA	461	427
SICDA	245	268
CAS	220	228
SICA INFRA	52	53
CMGP SENEGAL	46	12
PROCESS	31	34
PHILEA	27	22
AGRIVAL	1	3
IVOIRE IRRIGATION	12	-
CMGP GROUP	0	0
TOTAL	1 095	1 047

Les employés du groupe ne bénéficient pas d'avantages spécifiques qui nécessitent un traitement selon la norme IAS 19.

Note 8: Amortissements et provisions d'exploitation

Les amortissements et provisions d'exploitation qui ont un impact sur le résultat opérationnel courant sont les suivants (en MAD) :

		2022	2021
Amortissement des immobilisations net	(a)	43 262 284	39 536 953
Dotations nettes aux provisions et aux amortissements d'actifs	(b)	17 696 720	19 416 277
Amortissement et provisions net		60 959 004	58 953 230

- a) Il convient de noter que les durées d'utilité retenues par le groupe pour l'amortissement de ses immeubles et agencements sont respectivement de 20 ans et 10 ans.
- b) CMGP constitue une provision pour dépréciation des créances qui présentent ou sont susceptibles de présenter un risque de recouvrement, conformément à la norme IFRS 9. Sur la base du test de dépréciation effectué aucune dépréciation complémentaire n'a lieu d'être constatée.

Note 9: Autres produits et autres charges opérationnelles

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit (MAD) :

	31/12/2022	31/12/2021
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	1 509 940	2 321 548
Reste du poste autres produits	10 804 768	28 882
Total autres produits opérationnels	12 314 708	2 350 430
Perte sur créances irrécouvrables	353 833	2 418 397
Pénalités et amendes	193 378	464 231
Reste du poste autres charges opérationnelles	20 038 691	3 766 713
Total autres charges opérationnelles	20 585 902	6 649 341

Note 10: Résultat exceptionnel

	31/12/2022	31/12/2021
Charges exceptionnelles	(12 314 708)	(46 219 711)
Produits exceptionnels	20 585 902	13 714 020
Résultat exceptionnel	(8 271 194)	(32 505 691)

Note 11: Résultat financier

Les produits et charges financiers pour la période se terminant le 31 décembre 2022 se détaillent comme suit (MAD) :

	31/12/2022	31/12/2021
Produits d'intérêts	-	-
Charges d'intérêts	(32 096 055)	(33 908 034)
Gains de change	7 722 403	3 905 487
Pertes de change	(20 840 251)	(3 855 977)
Revenus des titres de participation et autres actifs immobilisés	0	2 169
Autres produits financiers	3 766 773	3 008 546
Transfert de charges financières	-	7 481 906
Autres charges financières	(5 817 990)	-
Coûts financiers nets	(47 265 119)	(23 365 900)

Note 12: Impôts sur les bénéfices

Les composantes de la charge d'impôt comptabilisées au cours de la période sont les suivantes (MAD) :

	31/12/2022	31/12/2021
Impôt sur le revenu courant	87 855 058	87 248 966
Impôt différé	4 183 819	(3 403 684)
Total de la charge d'impôt	92 038 878	83 845 282

Impôts différés reconnus dans l'état financier se présentent comme suit :

	Impact rst.	Impact rve.	31/12/2022	31/12/2021
<i>Différences entre l'assiette comptable et l'assiette fiscale</i>				
Contrats de location	190 842	(19 132)	171 710	13 228
Actifs immobilisés (non-valeur & réévaluation)	(1 144 961)	5 663 252	4 518 290	5 872 643
Bénéfices internes sur les stocks	123 134	2 574 992	2 698 127	2 574 992
Amortissement écart de réévaluation	157 880	-	157 880	-
Impôt différé actif (A)	(673 105)	8 219 112	7 546 006	8 460 863
Ecarts d'évaluation	-	57 144 450	57 144 450	23 003 614
Coûts d'emprunt	-	399 610	399 610	245 148
Contrats de location (IFRS16)	1 610 653	5 446 986	7 057 639	40 467 359
Régularisation CPC (CMGP Sénégal)	1 900 062	-	-	-
Impôt différé passif (B)	3 510 715	62 858 198	64 601 699	63 716 121

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Le groupe a procédé à l'ajustement des taux d'imposition prospectifs à la suite des changements opérés par la loi de finances 2023. Ainsi, les impôts différés sur les écarts de réévaluation ont été calculés sur la base des taux prospectifs des entités concernées. Les impôts différés sur les autres actifs et passifs ont été calculés aux taux actuels, au regard de leur impacts marginaux.

Note 13: Bénéfice par action (BPA)

Le bénéfice par action est le suivant (MAD) :

	31/12/2022	31/12/2021
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	1 550 090	1 550 090
Nombre d'actions utilisées pour calculer le BPA de base		
Nombre d'instruments dilués	-	-
Nombre d'actions utilisées pour le calcul du BPA dilué	1 550 090	1 550 090

	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net de la période attribuable aux propriétaires de la société mère	142 167 544	154 207 281
<i>Nombres d'actions</i>	1 550 090	1 550 090
BPA basic	91,72	99,48
BPA dilué	91,72	99,48

Note 14: Goodwill

Le goodwill est issu de l'acquisition d'une part, de PHILEA et de CMGP comptabilisé en 2019 et d'autre part de l'acquisition de CAS en 2021. La valeur comptable du goodwill est détaillée comme suit :

	2022	2021
Goodwill PHILEA	17 486 094	17 486 094
Goodwill CMGP	586 743 413	586 743 413
Goodwill CAS	254 642 797	254 642 797
Goodwill	858 872 303	858 872 303

Test de dépréciation du goodwill au 31/12/2022

Conformément à la norme IAS 36 – Dépréciation d'actifs, les goodwill ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée au compte de résultat, dans la rubrique dépréciation d'actifs, est irréversible.

Selon l'IAS 36, le test de dépréciation consiste à s'assurer que l'actif n'est pas comptabilisé à une valeur qui excède sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de sortie et sa valeur d'utilité.

Définition des unités génératrices de trésorerie (UGT) :

Les UGT ont été définies sur la base des domaines d'activités du Groupe notamment l'irrigation et l'agrofourmiture.

Nous avons donc déterminé une UGT spécifique à l'activité irrigation comprenant CMGP, SICDA et SICDA Infra et une UGT relative à l'activité Agrofourmiture comprenant CAS, PHILEA, AGRIVAL et PROCESS.

L'UGT Irrigation repose principalement sur l'activité de CMGP qui représente environ 90% de cette UGT. De plus, tous les produits fabriqués par SICDA et destinés à l'irrigation sont vendus à CMGP, qui les revend ensuite aux clients finaux.

Dans le cas de l'UGT Agrofourmiture, l'intégralité du chiffre d'affaires d'AGRIVAL est réalisée avec PHILEA et la totalité du chiffre d'affaires de PROCESS est réalisée avec CAS, car Process sert d'unité industrielle pour le blending d'engrais. Par conséquent et compte tenu de la part marginale que représente PHILEA dans l'UGT Agrofourmiture, nous avons estimé les prévisions de cette UGT sur la base de l'activité de CAS. De plus, les prévisions de l'activité de CAS tiennent compte des relations commerciales avec PHILEA. Il convient également de noter que PHILEA présente des résultats historiques excédentaires et que nous prévoyons une croissance supplémentaire dans les années à venir.

En résumé, nous avons choisi CMGP et CAS comme composantes principales des UGT Irrigation et Agrofourmiture, respectivement, en raison de leur contribution significative. La non prise en compte des entités non significatives de chaque UGT n'impacte pas négativement les prévisions des UGT dans la mesure où les entités en question ont des résultats historiques bénéficiaires et présentent des potentiels de croissances intéressants.

Nous avons utilisé la valeur d'utilité comme valeur recouvrable à comparer avec la valeur comptable du goodwill. Ainsi, la valeur recouvrable des UGT définies a été déterminée sur la base de l'actualisation des cash flows futures escomptés desdits UGT, à savoir la méthode dite de « Discounte Cash-Flow ».

Le taux retenu pour l'actualisation des flux de trésorerie a été déterminé selon la méthode du Coût Moyen Pondéré du Capital. Ainsi, le coût des fonds propres a été déterminé à travers la méthode dite de MEDAF. Par conséquent, nous avons retenu un taux sans risque de 3% correspondant aux rendements moyen des bonds du trésor, une prime de risque de 8% correspondant à la prime de risque moyenne du marché marocain et un bêta calculé sur la base de données d'entité du même secteur d'activité.

Par ailleurs, le taux d'intérêts financiers a été estimé à travers la moyenne des charges d'intérêts par rapport à l'encours moyen des dettes de financement.

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ainsi les taux de d'actualisation déterminés sont de 8,66% et 9,55% respectivement pour l'UGT CMGP et l'UGT CAS.

Le taux de croissance perpétuelle retenu est de 2% correspondant au taux de croissance moyen à long terme.

Test de sensibilité des taux

Test de sensibilité du taux d'actualisation

	8,16%	8,41%	8,66%	8,91%	9,16%
Cash flows actualisé (UGT CMGP)	257 624	255 966	254 384	252 790	251 211

	9,05%	9,30%	9,55%	9,80%	10,05%
Cash flows actualisé (UGT CAS)	389 486	386 817	384 178	381 567	378 985

Test de sensibilité du taux de croissance perpétuelle sur la valeur des capitaux propres :

UGT CMGP

CMPC \ Taux Per	1,5%	2,0%	2,5%
8,16%	1 920 101	1 972 257	2 033 636
8,41%	1 889 993	1 937 854	1 993 821
8,66%	1 861 980	1 906 026	1 957 229
8,91%	1 835 850	1 876 493	1 923 482
9,16%	1 811 419	1 849 015	1 892 260

UGT CAS

CMPC \ Taux Per	1,5%	2,0%	2,5%
9,05%	1 856 620	1 964 372	2 088 584
9,30%	1 793 051	1 892 857	2 007 347
9,55%	1 733 501	1 826 152	1 931 951
9,80%	1 677 607	1 763 795	1 861 795
10,05%	1 625 046	1 705 379	1 796 358

Synthèse du test de dépréciation au 31/12/2022 en KMAD :

	UGT IRRIGATION	UGT AGROFOURNITURE
Valeur actuelle des fonds propres	2 101 975	1 901 649
Valeur comptable des fonds propres	1 179 261	828 890
Valeur recouvrable du Goodwill	922 714	1 072 759
Valeur comptable du goodwill	586 743	272 129
Survaleur du Goodwill	335 970	800 630

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

En conclusion, les valeurs recouvrables des goodwill par UGT sont largement supérieures à leurs valeurs comptables. Par conséquent, il n'y a pas lieu de constater des dépréciations dans les comptes au 31/12/2022.

Note 15: Immobilisations incorporelles

Au 31/12/2022, les immobilisations incorporelles sont les suivantes (MAD):

	31/12/2021	Acquisition/ Allocation	Vente / transfert	31/12/2022
Valeurs				
R&D	-	-	-	-
Fond commercial	382 600	14 864 177	-	15 246 777
Brevets, marques, droits et similaires	174 625	387 116	-	561 741
Autres immobilisations incorporelles	2 785 918	460 449	-	3 246 367
Total	3 343 143	15 711 742		19 054 885
Amortissement				
R&D	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et similaires	174 625	181 779	-	356 404
Fonds de commerce	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	2 128 376	338 258	-	2 466 635
Total	2 303 001	520 037		2 823 039
Valeur nette comptable	1 040 142	15 191 705		16 231 846

Note 16: Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2022, les immobilisations corporelles sont les suivantes (MAD) :

	31/12/2021	Acquisition/ Allocation ³	Vente / transfert	31/12/2022
Gross values				
Terrain	101 556 914	48 378 869	10 280 698	139 655 085
Bâtiments ²	208 618 532	41 777 296	5 749 404	244 646 424
Installations techniques, machines et équipements ²	175 787 924	8 690 853	2 824 017	181 654 761
Matériel de transport ²	58 256 611	18 226 111	2 649 876	73 832 846
Mobilier, matériel de bureau et agencements	43 972 653	5 169 483	799 338	48 342 798
Autres immobilisations corporelles	272 983	43 221	0	316 204
Immobilisations corporelles en cours	22 874 812	2 360 437	14 663 001	10 572 249
Total	683 740 487	52 246 212	36 966 332	699 020 366
Amortissement				
Terrain	-	-	-	-
Bâtiments	93 160 856	12 552 770	4 546 260	101 167 366
Installations techniques, machines et équipements	80 843 559	33 744 290	32 078 298	82 509 551
Matériel de transport ²	31 171 524	36 972 127	16 180 814	51 962 837
Mobilier, matériel de bureau et agencements	28 408 192	5 143 435	612 063	32 939 564
Autres immobilisations corporelles	240 185	36 218	-	276 405
Total	233 824 316	88 448 841	53 417 434	268 855 723
Valeur nette comptable	449 916 171	-	-	430 164 643

² Les actifs acquis par le biais de contrats de location sont présentés comme suit : (In MAD)

	31/12/2021	Acquisition/ Allocation	Vente / transfert	31/12/2022
Actifs sous contrat de location-financement	134 868 516	8 474 683	0	143 343 199
Amortissement	(43 007 069)	(19 662 067)	0	(62 669 136)
Valeur nette comptable	91 861 447			80 674 063

	31/12/2021	Acquisition/ Allocation	Vente / transfert	31/12/2022
Actifs sous contrat de location simple	8 345 289	3 002 914	0	11 348 203
Amortissement	(7 491 779)	(2 474 295)	0	(5 017 484)
Valeur nette comptable	853 510			6 330 719

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Note 17: Actifs financiers

La situation des actifs financiers se présente comme suit au 31/12/2022 (MAD):

	31/12/2022	31/12/2021
Titres de participation (non consolidés) (a)	39 560 000	82 658
Autres immobilisations financières (b)	16 368 587	4 674 461
Total des immobilisations financières	55 928 587	4 757 119
Titres et valeurs de placement	8 526 666	73 246 539
Total net des immobilisations financières courantes	64 455 253	73 246 539

(a) Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Titres de participation (non consolidés)	% propres	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette comptable
PROCESS ASSET	100%	27 500 000	0	27 500 000
CMGP MARRASSET	100%	10 000 000	0	10 000 000
CMGP AFRICA	100%	2 000 000	0	2 000 000
HYDRO CONSTRUCTION	100%	60 000	0	60 000
Total		39 560 000	0	39 560 000

Le Groupe n'a pas pris en compte les sociétés ci-dessus au niveau du périmètre de consolidation.

(b) Les autres immobilisations financières sont composées essentiellement de créances rattachées à des participations envers les sociétés non consolidées.

Note 18 : Stocks et travaux en cours

Au 31 décembre 2022, les stocks et les travaux en cours étaient les suivants (MAD) :

	31/12/2022	31/12/2021
Marchandises	332 335 587	274 220 998
Matières premières, fournitures et consommables	64 027 267	97 220 400
Produits en cours de fabrication	3 509 827	1 165 469
Produits intermédiaires et résiduels	-	-
Produits finis	51 859 504	52 798 262
Total des stocks à la valeur brute	451 732 185	425 405 129
Provision pour dépréciation des stocks	(4 060 113)	(1 144 538)
Total net des stocks	447 672 072	424 260 591

Les stocks du groupe sont valorisés selon la méthode du premier entré, premier sorti (FIFO). Cette valorisation est effectuée sur la base du coût d'achat des articles en stock à la date de clôture.

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Note 19: Clients et autres comptes débiteurs

Les comptes clients et autres débiteurs au 31 décembre 2022 se détaillent comme suit (MAD):

	31/12/2022	31/12/2021
Clients et comptes annexes	1 408 926 990	1 207 374 224
Dépréciation des comptes débiteurs et des comptes connexes	(68 840 773)	(58 616 852)
Total des comptes clients (net)	1 340 086 217	1 148 757 372
Créances sur les fournisseurs - avances et acomptes	24 688 083	14 570 342
Comptes débiteurs du personnel	712 071	1 233 996
Comptes d'associés	-	-
Autres créances	34 072 239	30 928 684
Comptes de régularisation – actif	14 556 617	6 752 375
Total des autres créances courantes	74 029 010	52 006 165
Actif d'impôt courant	131 480 305	136 397 155

Note 20: trésorerie actif et équivalent de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent principalement les éléments suivants :

	31/12/2022	31/12/2021
Banque	24 167 507	58 509 185
Autres comptes de trésorerie	32 514 344	28 158 507
Trésorerie et équivalents de trésorerie (actif)	56 681 851	86 667 692
Trésorerie Passif	(272 492 072)	(250 933 363)
Trésorerie nette	(215 810 221)	(164 265 671)

Détail des flux de trésorerie générés au cours de l'exercice

Flux de trésorerie net provenant/(utilisé dans) des activités opérationnelles (A)	39 226 812	491 977 046
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	(71 497 656)	(349 745 519)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	(19 273 706)	836 722 810
Variation de la trésorerie (A+B+C)	(51 544 550)	(4 999 756)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période (D)	(164 265 672)	(159 265 915)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période (A+B+C+D)	(215 810 221)	(164 265 672)

Note 21: Actifs non courants destinés à être cédés

	31/12/2022	31/12/2021
Terrain Jorf	8 946 625	8 946 625
Total des immobilisations financières	8 946 625	8 946 625

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Il s'agit de deux lots terrains acquis par l'entité « Comptoir Agricole du Sous » dans une zone à fort dénivelé à Jorf Lasfar. La société a entamé en 2021 une procédure de cession desdits terrains et elle estime que la valeur de réalisation desdites cessions équivaut à la valeur historique.

Note 22: Capitaux propres

Au 31 décembre 2022, les fonds propres sont les suivants (MAD) :

	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres - part du groupe	1 550 090 000	1 550 090 000
Contribution au capital social		
Primes liées au capital	158 044 805	158 044 805
Ecart de réévaluation	-	985 107
Réserves	206 237 142	208 373 373
Résultat net de l'exercice	142 167 544	143 315 656
Total	2 056 539 492	2 058 550 042
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Réserves		
Revenu net pour l'année		
Total des intérêts non contrôlés	0	0
Total des capitaux propres	2 056 539 492	2 058 550 042

Note 23: Subventions

	2022	2021
Subventions d'investissement SICDA	8 509 000	3 584 000
Subventions d'investissement SICDA INFRA	3 494 394	4 193 273
Subventions d'investissement	12 003 394	7 777 273

Au cours de l'année 2022, la filiale SICDA a bénéficié d'une subvention d'investissement de 5 970 000 DH, dans le cadre de la convention du plan d'accélération industrielle de cette société.

Note 24: Provisions

Les provisions courantes et non courantes se détaillent comme suit (MAD):

	Provisions pour litiges	Autres risques	Provisions pour risques et charges
Provisions non courantes au 31 Décembre 2021	47 022	-	-
Augmentations	-		
Diminutions	47 022		
Provisions non courantes au 31/12/2022	0	-	-
Provisions courantes au 31 Décembre 2021			1 623 409
Augmentations			0
Diminutions			1 261 276
Provisions courantes au 31/12/2022			362 133

Note 25: Dettes financières

Les dettes financières courantes et non courantes en cours au 31 décembre 2022 sont les suivantes (MAD):

	31/12/2022	31/12/2021
Prêts des établissements de crédit	384 105 296	401 467 407
Dettes sur immobilisations sous :		
Contrats de location-financement	52 454 553	66 020 745
Contrats de location simple	3 922 967	0
Dettes financières à long terme	440 482 816	467 488 153
Dettes financières à court terme	35 941 562	28 842 518
Autres dettes financières à court terme	272 492 072	250 933 363
Passifs financiers à court terme	308 433 634	279 775 881
Total	748 916 450	747 264 034

Note 26: Fournisseurs et autres comptes créditeurs

Au 31 décembre 2022, les comptes créditeurs se détaillent comme suit (MAD) :

	31/12/2022	31/12/2021
Créditeurs et comptes connexes	364 857 202	336 237 673
Autres créditeurs	5 024 903	7 091 743
Comptes à payer aux clients - avances et acomptes	26 930 848	14 421 366
Comptes de régularisation – passif	20 629 934	5 151 105
Comptes partenaires	1 355 649	1 201 598
Institutions sociales	8 139 738	4 891 762
Comptes du personnel à payer	11 602 664	13 867 173
Total des autres dettes à court terme	73 683 736	46 624 746
Dettes fiscales courantes	115 137 596	121 695 562
Total des créditeurs courants et autres créditeurs	561 131 246	168 320 308

Note 27: Informations sectorielles

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, le groupe a procédé à l'identification de ses secteurs d'activité et au suivi des informations sectorielles y afférentes. Les secteurs suivants ont été identifiés pour présenter l'information sectorielle, en se basant sur les reportings internes, notamment ceux suivis par le Comité de Direction du Groupe. Ainsi, quatre principaux secteurs ont été retenus :

- Irrigation Maroc
- Agrofourniture Maroc
- Infrastructure Maroc
- Irrigation et agrofourniture à l'international

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Les activités internationales englobent à la fois les pays où CMGP Group est directement implanté, tels que le Sénégal et la Côte d'Ivoire, ainsi que les pays d'exportation comme la Mauritanie, le Gabon, le Mali, le Niger, etc. Cette distinction entre les activités réalisées au Maroc et à l'international permet de refléter, en cohérence avec les systèmes internes d'organisation et avec la structure de gestion de CMGP Group, la différence de stratégie de développement mise en place à l'international par rapport à celle qui est suivie au Maroc.

SECTEURS OPERATIONNELS

Les filiales de CMGP Group sont réparties selon les secteurs opérationnels suivants :

- Irrigation Maroc : production des tubes PE et PVC destinés à l'irrigation, distribution d'équipements d'irrigation et réalisation de projets clés en main dans l'irrigation. La clientèle de ce secteur est composée d'agriculteurs, de distributeurs, de Corporate et d'entreprises publiques
- Agrofourniture Maroc : distribution d'une large gamme d'agrofouritures (engrais, phytosanitaire, semences, films plastiques, etc.). La clientèle de ce secteur est composée d'agriculteurs et de distributeurs
- Infrastructure Maroc : production et distribution des tubes PVC et PEHD destinés à l'adduction d'eau potable, à l'assainissement liquide et au BTP, La clientèle de ce secteur est composée de sociétés publiques et privées.
- International : segments d'activité dans lesquels CMGP Group se développe à travers la croissance interne et externe.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE PAR SECTEUR OPERATIONNEL

En Mn MAD	2022	2021	2020
Irrigation Maroc	822,5	840,3	734,1
Agrofourniture Maroc	1 054,8	832,1	47,1
Infrastructure Maroc	142,0	124,0	98,3
International	41,4	14,6	6,7
CA Consolidé	2 060,7	1 811,1	886,2

NB : il convient de noter que le chiffre d'affaires 2020 n'incluait pas CAS et ses filiales, étant donné que le rapprochement n'a eu lieu qu'en 2021.

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Note 27: Engagements hors bilan

Les hypothèques, cautions et garanties fournies et reçues représentent les montants suivants (MAD):

	31/12/2022	31/12/2021
Engagements fournis	29 872 267	11 000 000
Titres, cautions et garanties reçu	118 808 456	62 731 137
Hypothèques reçues	-	-
Autres engagements donnés	3 500 000	-
Engagements reçus	122 308 456	62 731 137

Note 28: Parties liées

Les principales transactions entre les parties liées se présentent comme suit :

- **Transaction achat et ventes d'exploitation entre les filiales (en MAD)**

Ventes/ Achats	N° comptes	CMGP	SICDA	PHILEA	SICDA INFRA	CAS	Sénégal	Agrival	Process	Ivoire	CMGP Group	TOTAL
CMGP	711	-	167 980	-	-	15 458 017	7 969 129	-	-	641 046	-	24 236 175
SICDA	711	265 070 010	-	-	7 929 820	3 949 570	485 411	-	-	-	-	277 434 812
PHILEA	711	-	-	-	-	14 519 122	-	-	-	-	-	14 519 122
SICDA INFRA	711	-	4 780 567	-	-	-	-	-	-	-	-	4 780 568
CAS	711	2 248 812	-	858440	-	-	-	-	2 877 185	-	-	5 984 437
Sénégal	711	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agrival	711	-	-	37 483 688	-	-	-	-	-	-	-	37 483 689
Process	711	-	-	-	-	82 721 686	-	-	-	-	-	82 721 687
Ivoire	711	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CMGP Group	711	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL		267 318 822	4 948 548	38 342 128	7 929 820	116 648 396	8 454 541	-	2 877 185	641 046	-	447 160 489

Ventes/ Achats divers	N° Compte	CMGP	SICDA	PHILEA	SICDA INFRA	CAS	Senegal	Agrival	Process	Ivoire	CMGP Group	TOTAL
SICDA INFRA	7124	-	2 427 113	-	-	-	-	-	-	-	-	2 427 113
SICDA INFRA	7124	-	600 000	-	-	-	-	-	-	-	-	600 000
CMGP	7124	-	-	2 535 128	-	5 797 076	-	-	-	-	-	8 332 205
CAS	7124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL			3 027 113	2 535 128		5 797 076						11 359 318

CMGP Group S.A. « ex ADP II Holding 10 Morocco SARLAU »

États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

- Etat des créances et dettes d'exploitation entre les parties liées au 31/12/2022 (En MAD) :

Créances Clients	N° Compte	CMGP	SICDA	PHILEA	SICDA INFRA	CAS	Sénégal	Agrival	Process	Ivoire	CMGP Group	TOTAL
CMGP	342	-	-	3 042 54	-	12 990 096	14 780 574	-	-	641 050	-	31 453 873
SICDA	342	149 760 346	-	-	2 565 850	804 452	485 411	-	-	-	-	153 616 059
PHILEA	342	-	-	-	-	4 951 005	-	-	-	-	-	4 951 005
SICDA INFRA	342	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAS	342	912 089	-	644 362	-	-	-	49 225	882 289	-	-	2 487 964
Sénégal	342	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agrival	342	-	-	13 426 626	-	-	-	-	-	-	-	13 426 626
Process	342	-	-	-	-	13 488 673	-	-	-	-	-	13 488 673
IVOIRE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL		150 672 434	-	17 113 142	2 565 849	32 234 226	15 265 985	49 225	882 288	641 049	-	219 424 202

- Etat des dividendes versés entre les parties liées au cours de l'exercice 2022 :

Produits Financiers	N° Compte	CMGP	SICDA	PHILEA	SICDA INFRA	CAS	Senegal	Agrival	Process	Ivoire	CMGP Group	TOTAL
CMGP	73210000	-	-	-	-	20 473 040	-	-	-	-	-	20 473 040
CAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
CMGP Group	73210000	28 000 000	-	-	-	2 275 000	-	-	-	-	-	30 275 000
TOTAL												50 748 040

- Etat des intérêts financiers intragroupe : produits et charges (en MAD)

Charges Fi	N° Compte	CMGP	SICDA	PHILEA	SICDA INFRA	CAS	Senegal	Agrival	Process	Ivoire	CMGP Group	TOTAL
CMGP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	710 000	710 000
SENEGAL	6311400	81 658	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81 658
SICDA INFRA	6311400	-	57 494	-	-	-	-	-	-	-	-	57 494
CMGP Group	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	81 658	57 494	-	-	-	-	-	-	-	710 000	849 152

- Etat des avances de trésorerie intragroupe (en MAD) :

44/24	N° Compte	CMGP	SICDA	PHILEA	SICDA INFRA	CAS	Senegal	Agrival	Process	Ivoire	CMGP Group	TOTAL
SENEGAL CFA		34 522 174	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34 522 173
SICDA INFRA	4463	-	21 208 200	-	-	-	-	-	-	-	-	21 208 200
TOTAL		34 522 173,77	21 208 200,00	-	-	-	-	-	-	-	-	55 730 373

- **Etat des comptes de régularisation intragroupe (en MAD) :**

	N° Compte	CMGP	SICDA	PHILEA	SICDA INFRA	CAS	Senegal	Agrival	Process	Ivoire	CMGP Group	TOTAL
CMGP GROUP	3493	5 386 903	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 386 903

Il s'agit de la rémunération des intérêts relatifs aux avances de trésorerie entre CMGP Group et CMGP SA.

Note 29 : Événements ultérieurs

- La société PHILEA a reçu une notification de contrôle fiscal en fin du deuxième trimestre de 2023 au titre des exercices non prescrits.
- La société CMGP SA a reçu une notification de contrôle fiscal en fin du deuxième trimestre de 2023 au titre des exercices non prescrits.