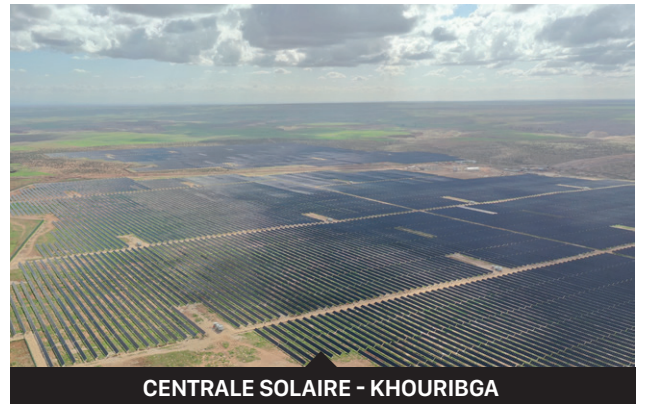


COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025



CENTRALE SOLAIRE - KHOURIBGA

COMPTES CONSOLIDÉ SEMESTRIELS S1 2025

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE S1 2025		EXERCICE PRECEDENT	
	Net		Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS: (A)	9 274 328,45		748 401,99	
* Frais Préliminaires	30 382,97		77 592,95	
* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices	9 234 941,48		670 809,04	
* Primes de Remboursement des Obligations	-		-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES: (B)	32 006 503,10		37 135 695,05	
* Ecart d'acquisition	30 191 689,57		34 958 086,11	
* Immobilisations en Recherche et Développement	-		-	
* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires	1 739 758,53		2 177 608,94	
* Fonds Commercial	-		-	
* Autres Immobilisations Incorporelles	75 055,00		-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES: (C)	322 602 579,85		206 850 703,47	
* Terrains	6 035 333,25		6 035 333,25	
* Constructions	36 126 130,16		37 702 142,01	
* Installations Techniques, Matériel & Outillage	253 530 065,94		135 344 415,28	
* Matériel de Transport	1 176 096,26		1 594 542,55	
* Mobilier de Bureau, Aménagements Divers	6 418 168,31		7 397 557,44	
* Autres Immobilisations Corporelles	656 738,21		1 022 652,60	
* Immobilisations Corporelles en Cours	18 652 046,72		17 754 060,34	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES: (D)	85 830 456,02		87 458 375,12	
* Titres Immobilisés	1 247 493,03		1 250 520,11	
* Autres Créances Financières	74 885 785,68		76 190 630,54	
* Titres de Participation	9 135 624,59		9 135 624,59	
* Titres mis en équivalence	561 552,70		818 479,87	
* Autres Titres Immobilisés	-		63 114,00	
ECART DE CONVERSION - ACTIF: (E)	-		-	
* Diminution des Créances Immobilisées	-		-	
* Augmentation des Dettes Financières	-		-	
TOTAL I (A + B + C + D + E):	449 713 867,42		332 193 176,63	
STOCKS: (F)	1 065 385 738,03		852 535 014,15	
* Marchandises	-		-	
* Matériel et Fournitures Consommables	193 599 153,59		255 301 413,98	
* Produits en Cours	871 470 411,82		596 972 346,51	
* Produits Intermédiaires et Produits Résiduels	-		-	
* Produits Finis	316 172,62		261 253,66	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT: (G)	3 562 030 366,32		2 929 872 703,33	
* Fournisseurs Débiteurs, Avances et Acomptes	292 095 608,85		124 288 736,88	
* Clients et Comptes Rattachés	2 526 510 882,87		2 346 363 043,32	
* Personnel	1 290 427,78		1 185 652,53	
* Etat	467 640 795,88		375 131 274,30	
* Comptes d'associés débiteurs	255 198 923,86		14 861 413,83	
* Autres Débiteurs	19 293 727,07		69 042 582,47	
* Compte de Régularisation Actif	-		-	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	-		-	
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	-		-	
* (Éléments circulants)	-		-	
TOTAL II (F + G + H + I):	4 627 416 106,35		3 782 407 717,48	
TRESORERIE - ACTIF	289 827 696,03		109 541 619,63	
* Chèques et Valeurs à Encaisser	22 416 995,02		14 659 398,17	
* Banque, T.G et C.C.P.	263 673 960,79		94 534 958,80	
* Caisse, Régies d'Avances et Accréditifs	3 736 739,22		347 262,66	
TOTAL III :	289 827 696,03		109 541 619,63	
TOTAL GENERAL (I + II + III):	5 366 957 666,81		4 224 142 512,74	

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE S1 2025	EXERCICE 2024
FOUNDS PROPRES:		
* Capital Social ou Personnel (1)	151 476 100,00	151 476 100,00
* Réserves	284 056 800,00	284 056 800,00
* Réserves Légales	22 399 850,82	19 977 078,34
* Autres Réserves	6 390 000,00	6 390 000,00
* Résultat à Répartir (2)	647 539 942,00	566 216 113,81
* Ecart de Conversion	598 098,95	320 664,52
* Résultats Nets en Instance d'Affectation (2)	-	-
* Résultat net de l'exercice (2)	126 044 808,95	129 573 609,84
* Intérêt hors groupe hors résultat S1 2025	14 455 697,13	17 423 784,79
* Intérêt hors groupe / résultat S1 2025	2 455 153,67	3 320 136,93
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A):	1 254 173 064,52	1 178 919 988,23
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS: (B)	2 703 645,93	3 124 624,73
* Subventions d'investissement	2 703 645,93	3 124 624,73
* Provisions Réglementaires	-	-
DETTES DE FINANCEMENT: (C)	1 241 990 647,81	268 554 107,43
* Emprunts Obligataires	1 085 714 320,00	85 714 320,00
* Autres Dettes de Financement	156 276 327,81	182 839 787,43
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES: (D)	-	-
* Provisions pour Charges	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF: (E)	-	-
* Augmentation des Créances Immobilisées	-	-
* Diminution des Dettes de Financement	-	-
TOTAL I (A + B + C + D + E):	2 498 867 358,26	1 450 997 730,39
DETTES DU PASSIF CIRCULANT: (F)	2 419 919 279,47	2 199 919 464,14
* Fournisseurs et Créanciers Fournisseurs	1 078 991 529,70	1 099 205 334,66
* Clients Créanciers, Avances et Acomptes	472 866 369,69	460 257 629,50
* Personnel	28 962 985,88	28 834 950,24
* Organismes Sociaux	9 972 316,82	9 681 668,73
* Etat	532 247 174,65	497 114 007,27
* Comptes d'Associés	57 849 027,27	6 164 535,41
* Autres Créanciers	12 338 914,87	123 371 427,15
* Comptes de Régularisation - Passif	29 681 157,75	23 061 022,39
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	13 948 872,87	17 079 387,42
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Éléments Circulants) (H)	-	-
TOTAL II (F + G + H):	2 433 499 152,04	2 216 999 851,56
TRESORERIE PASSIF:	434 631 156,41	557 633 930,20
* Crédits d'Escompte	51 989 020,00	54 358 676,43
* Crédits de Trésorerie	348 874 754,88	285 483 357,80
* Banques solides créditeur	35 767 379,53	217 711 905,97
TOTAL III :	434 631 156,41	557 633 930,20
TOTAL GENERAL (I + II + III):	5 366 957 666,81	4 224 142 512,74

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	EXERCICE S1 2025	EXERCICE S1 2024	EXERCICE 2024
I PRODUITS D'EXPLOITATION:			
* Revenus de Marchandises (en Total)	42 850 089,42	12 470 126,61	23 954 684,45
* Revenus de Biens et Services Produits	1 407 448 627,93	1 367 362 743,30	1 299 724 290,16
* Coûts d'Affaires	1 480 387 717,35	1 379 862 869,31	1 317 729 864,60
* Variation de Stocks de Produits (r ou -11)	232 615 704,23	30 452 284,28	55 279 234,12
* Immobilisations Produites par l'Entreprise	-	-	-
* Jour de Année	57 073 653,73	5 746 209,41	13 617 735,80
* Subventions d'Exploitation	-	-	52 500,00
* Autres Produits d'Exploitation	5 098 515,45	32,82	19 183,73
* Reprises d'Exploitation Transferts de Charges	93 586 638,70	86 240 436,65	91 228 423,10
TOTAL I:	1 648 880 225,41	1 064 308 633,08	3 279 822 611,43
II CHARGES D'EXPLOITATION:			
* Achats Revenus de Marchandises (2)	40 117 447,93	21 772 220,48	20 842 809,07
* Achats Consommables de Matières et Fournitures (2)	595 061 475,86	648 232 238,18	2 206 080 642,10
* Autres Charges Extérieures	268 658 153,18	197 047 411,28	322 454 130,83
* Impôts et Taxes	15 615 034,98	3 073 281,88	15 408 895,07
* Charges de Personnel	156 950 049,47	131 814 297,77	276 955 290,78
* Autres Charges d'Exploitation	136 325,10	842 192,18	3 367 666,62
* Dotations d'Exploitation	100 521 712,72	104 068 883,83	122 524 952,21
TOTAL II:	1 877 282 219,24	1 308 950 526,38	2 972 634 187,48
III RESULTAT D'EXPLOITATION III (I - II):	771 598 006,17	755 358 106,70	307 188 423,95
IV PRODUITS FINANCIERS:			
* Produits des Titres de Participation et Autres Titres Immobilisés	-	-	1 351,07
* Gains de Change	30 301 151,84	1 390 348,27	2 714 806,06
* Intérêts et Autres Produits Financiers	1 972,49	0,00	2 093,33
* Reprises Financières Transferts de Charges	109 060,00	109 060,00	109 060,00
TOTAL IV:	3 373 084,34	1 499 348,28	2 827 260,46
V CHARGES FINANCIERES:			
* Charges d'Intérêts	36 446 207,20	37 877 201,81	51 839 174,36
* Dotations de Change	13 937 864,86	6 658 618,01	12 171 607,01
* Autres Charges Financières	102 000,00	-	75 516,15
* Dotations Financières	102 000,00	-	102 000,00
TOTAL V:	44 888 122,06	44 535 820,82	74 188 800,53
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V):	- 41 515 035,89	- 43 077 714,12	- 46 950 376,57
VII RESULTAT COURANT (III + VI):	330 082 970,28	312 280 392,58	260 238 047,38
VIII PRODUITS NON COURANTS:			
* Produits de Cessions d'Immobilisations	8 236 922,83	1 592 591,51	56 785 549,40
* Subvention d'Épargne	19 513,76	-	-
* Reprises sur Subventions d'Investissement	401 965,04	413 209,79	848 816,78
* Reprises Produits Non-Courants	45 278 631,31	3 294 279,75	13 877 814,18
* Autres Produits Non-Courants Transferts de Charges	-	-	-
TOTAL VIII:	53 997 102,94	5 299 749,05	71 611 982,36
IX CHARGES NON COURANTES:			
* Valeurs Nettes d'Amortissement des Immobilisations Cédées	9 492 862,19	1 348 486,44	54 401 180,17
* Subventions Accordées	-	-	-
* Autres Charges Non-Courantes	72 904 087,86	10 619 529,59	16 044 655,70
* Dotations Non-Courantes aux Amortissements et aux Provisions	1 993 472,65	-	9 013,03
TOTAL IX:	83 990 422,70	11 968 016,03	70 454 849,80
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX):	- 49 897 312,46	- 8 678 223,97	- 9 216 807,44
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X):	280 185 657,82	223 602 168,61	250 991 240,94
QUOTE PART DES SOCIÉTÉS INCLUSES PAR MISE EN ÉQUILIBRE:	209 104,81	40 648,47	161 625,49
AMORTISSEMENT DE L'ECART D'ACQUISITION:	4 766 266,64	4 454 663,73	5 932 703,00
IMPOTS SUR LES RESULTATS:	67 110 084,43	69 020 096,79	86 950 029,00
XII RESULTAT NET (XI - X - XII):	128 499 962,63	93 497 989,78	133 957 746,77
RESULTAT NET (XII - XIII - XIV - XV):	128 499 962,63	93 497 989,78	133 957 746,77
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VI + VIII):	1 908 144 304,48	1 511 088 541,41	3 348 287 844,24
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII):	1 477 644 346,86	1 417 887 551,63	3 214 330 097,48
XVI RESULTAT NET (Total Produits - Total Charges):	430 499 957,62	93 497 989,78	133 957 746,77

TABLEAU DES FLUX CONSOLIDÉ JET CONTRACTORS

	S1 2025	2024	S1 2024
Résultat Net des sociétés intégrées	128 499 962,63	133 057 746,77	93 497 989,78
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-	-
* Dotations	23 580 193,56	37 116 562,96	16 950 571,75
* Variation des impôts différés	-	-	-
* Plus-values "moins values" des cessions, nettes d'impôt	1 266 459,56	2 384 369,23	243 789,07
* Ecarts de conversion des comptes en devises	1 426 654,93	794 808,18	2 215 673,32
* Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	161 919 962,62	166 995 122,33	107 899 690,11
Dividendes reçus des sociétés mères en équivalence	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-	-	-
Flux net de trésorerie généré par l'activité	627 540 086,98	18 202 433,22	21 671 689,21
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 478 642 126,18	- 185 197 555,56	- 128 376 773,32
Acquisition des immobilisations	152 847 728,28	136 948 032,85	46 244 326,08
Cessions d'immobilisation, nettes d'impôt	8 228 502,63	56 785 549,40	1 592 255,51
Variation des créances immobilisées	1 627 919,10	47 767 809,69	9 468 013,40
Incidence de variation de périmètre	-	-	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 142 990 386,56	- 127 804 203,14	- 64 120 080,97
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	1 008 832 211,81	38 622 028,56	2 340 277,92
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	45 442 830,00	21 206 654,00	