

Casablanca, le 30 septembre 2025

### Résilience du modèle & renforcement des capacités industrielles

Le Conseil d'Administration de CMGP GROUP, réuni le 23 septembre 2025, sous la Présidence de Monsieur Youssef MOAMAH, a arrêté les comptes au 30 juin 2025.

- Montée en puissance des capacités industrielles portées par les sites de Jorf et Drarga
- Croissance soutenue de la BU Retail et progression de l'activité à l'international
- Renforcement des qualifications de l'activité de la BU Projet et extension de son périmètre d'expertise
- Amélioration du résultat net grâce à une gestion efficace de l'endettement

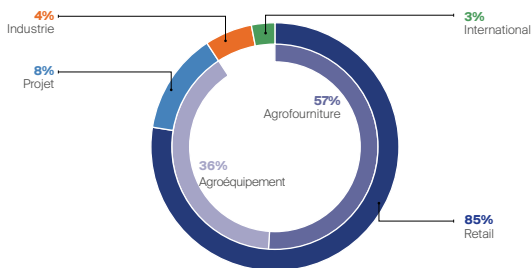
« Au premier semestre 2025, CMGP Group a poursuivi son développement dans un contexte contrasté. Le renforcement de nos capacités industrielles et la dynamique de nos activités confortent la pertinence de notre modèle intégré. L'intégration du Groupe à l'indice MSCI Frontier Markets marque une étape institutionnelle importante, qui renforce notre visibilité et la confiance des investisseurs. Appuyés sur notre modèle One-Stop-Shop, nous sommes déterminés à accélérer sur les segments à forte valeur ajoutée et à accompagner la transformation de l'agriculture au Maroc et en Afrique.»  
**M. Youssef MOAMAH Président Directeur Général de CMGP GROUP**

CHIFFRES CONSOLIDÉS EN M MAD	S1 2025	S1 2024	Variation
Chiffre d'affaires	1 121	1 117	0,4%
EBITDA	178	187	-4,4%
Résultat net	97	94	2,6%
Gearing	n.s	6%	n.s

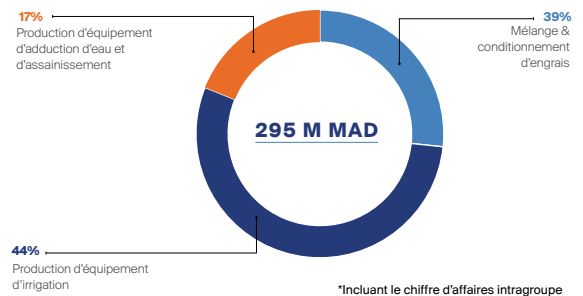
#### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR BUSINESS UNIT EN M MAD AU 30 JUIN 2025



#### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ



#### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES INDUSTRIE\*



## **ANALYSE DE L'ACTIVITÉ & DE LA PERFORMANCE**

### **Résilience confirmée grâce à la diversité des activités**

Au titre du premier semestre 2025, CMGP Group enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 1121 M MAD, en légère progression de 0,4% par rapport à la même période en 2024. Cette performance d'ensemble illustre la solidité du modèle intégré du Groupe, portée par la dynamique commerciale soutenue de la BU Retail, la montée en puissance de l'outil industriel et le renforcement de la présence à l'international. En parallèle, la BU Projet affiche un chiffre d'affaires en retrait, mais parvient à consolider son carnet de commandes et à renforcer ses capacités d'exécution, notamment sur les grands chantiers liés aux ressources hydriques.

### **Retail : un chiffre d'affaires de 951 M MAD, en hausse de 7%**

La BU Retail poursuit sa trajectoire de croissance avec un chiffre d'affaires de 951 M MAD au premier semestre, en hausse de 7,1 % par rapport à 2024. Cette dynamique repose sur la bonne tenue de l'ensemble des segments de l'agrofourmiture, avec une progression marquée des ventes d'engrais, soutenue par la mise en service des nouvelles unités industrielles de Jorf Lasfar et Drarga. Le segment des produits phytosanitaires a également bénéficié d'une demande soutenue, en lien avec le démarrage positif de la saison agricole. Par ailleurs, les équipements solaires continuent leur développement, malgré une pression sur les prix. Cette performance confirme la capacité du Groupe à répondre aux besoins du marché à travers une offre intégrée et un réseau commercial étendu.

### **Industrie : Croissance solide tirée par la montée en puissance des activités engrais (295 M MAD, +9%)**

La BU Industrie enregistre une croissance consolidée de 9,3 % au premier semestre 2025, portée par la montée en charge des capacités de production du Groupe. Le site de Jorf Lasfar, dédié aux engrais solides, a intensifié ses activités et contribué de manière significative à l'augmentation des volumes produits. En parallèle, le site de Drarga, entré en production au deuxième trimestre et spécialisé dans les engrais solubles, est venu compléter l'offre avec des fertilisants liquides et des biostimulants. L'ensemble de ces développements s'est traduit par une progression de 92% des volumes d'engrais produits au cours du semestre, renforçant l'efficacité industrielle du Groupe et consolidant son intégration en amont.

Sur le plan commercial, les ventes « intragroupe » progressent de 27 % pour atteindre 246 M MAD, contre 193 M MAD un an plus tôt, tandis que les ventes hors « intragroupe » reculent à 49 M MAD, contre 77 M MAD à fin juin 2024. Ce repli s'explique principalement par le ralentissement du segment « Infrastructure », dans un contexte de reconfiguration du marché lié au lancement à venir des grands projets relevant de la stratégie nationale de l'eau

### **International : accélération de l'activité portée par l'agrofourmiture et l'export (29 M MAD, +20%)**

En ligne avec ses orientations stratégiques visant le déploiement du modèle « one-stop-shop » en Afrique subsaharienne, CMGP Group poursuit le renforcement de sa présence régionale, à travers la diversification de son portefeuille clients et l'élargissement progressif de son offre. À fin juin 2025, la BU International enregistre un chiffre d'affaires en hausse de 20% par rapport au premier semestre 2024.

Cette dynamique repose sur l'intensification des projets d'irrigation à l'export, ainsi que sur le développement soutenu des ventes d'agrofourmiture au Ghana et en Côte d'Ivoire.

### **Projet : repli conjoncturel (91 M MAD, -29%) et des perspectives de relance confirmées**

La BU Projets a amorcé un redressement progressif, après une phase de contraction au début du semestre, avec un chiffre d'affaires de 91 M MAD, contre 128 M MAD au premier semestre 2024. Ce recul reste toutefois atténué par la reprise de l'exécution sur plusieurs chantiers, notamment dans le domaine de l'irrigation.

Par ailleurs, la BU Projet a obtenu au cours du semestre de nouvelles qualifications auprès du ministère de l'Équipement et de l'Eau qui permettent de déployer l'expertise du Groupe dans des projets d'envergure liés à l'eau potable et au traitement des eaux. Sur le plan commercial, l'attribution de nouveaux marchés publics à Berrechid et à Tadla, pour un montant cumulé de 29 M MAD, renforce le carnet de commandes du Groupe et permet d'envisager une amélioration progressive de l'activité au cours du second semestre.

### **Résultat net en amélioration grâce à la politique de désendettement du Groupe**

Au premier semestre 2025, le résultat net consolidé s'établit à 97 M MAD, en progression de 2,6 % par rapport à la même période en 2024. Cette performance, soutenue par la maîtrise du résultat financier et le renforcement de la structure de financement, a permis de compenser le recul de l'EBITDA. Celui-ci ressort à 178 M MAD, en baisse de 4,4 %, sous l'effet d'une contraction des marges sur la BU Projet et d'une pression accrue sur les prix dans la plasturgie. Ce repli a toutefois été contenu par la bonne tenue des volumes d'engrais, la solidité de la BU Retail ainsi que l'amélioration des marges sur les segments phytosanitaires et irrigation.

## **PERSPECTIVES**

CMGP Group poursuit son expansion en s'appuyant sur le développement de ses capacités industrielles en amont, la fiabilité de son modèle d'affaires et la solidité de sa structure financière. Ces fondations lui permettent de renforcer sa position dans les métiers de l'irrigation, des fertilisants et de la protection des cultures, tout en accélérant son déploiement sur des lignes à plus forte valeur ajoutée.

Fort de cette dynamique, le Groupe se tient prêt à saisir des opportunités de croissance externe, afin de consolider son positionnement stratégique dans l'ensemble de ses activités.

### **À PROPOS DE CMGP GROUP**

CMGP GROUP est le leader national et la référence en Afrique dans les domaines de l'irrigation, de l'agrofourmiture, des solutions solaires et de l'infrastructure hydrique. Fort de son expertise et son modèle intégré, le Groupe propose des solutions couvrant toute la chaîne de valeur, de la distribution d'équipements à la réalisation de projets clés en main. Il s'appuie sur un vaste réseau de distribution, des partenariats stratégiques et des unités industrielles de pointe, avec 1 069 collaborateurs. Engagé en faveur du développement durable, CMGP GROUP déploie ses initiatives à travers la Fondation Amane, qui œuvre dans les domaines de l'éducation, de l'entrepreneuriat à impact et de l'environnement.

### **CONTACT INVESTISSEURS** investors@cmgp-group.com

102 à 105 Parc Industriel SAPINO  
Nouaceur - Casablanca  
Tél : 0522 49 56 10 (L.G.)  
Fax : 0522 49 56 32  
[www.cmgp-group.com](http://www.cmgp-group.com)

BILAN ACTIF		Exercice clos le 30/06/2025			
ACTIF	BRUT	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>1 792 440,00</b>	<b>1 613 196,00</b>	<b>179 244,00</b>	<b>358 488,00</b>	
* Frais préliminaires					
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 792 440,00	1 613 196,00	179 244,00	358 488,00	
* Primes de remboursement des obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>					
* Immobilisation en recherche et développement					
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>					
* Terrains					
* Constructions					
* Installations techniques, matériel et outillage					
* Matériel transport					
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers					
* Autres immobilisations corporelles					
* Immobilisations corporelles en cours					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>2 028 059 242,60</b>		<b>2 028 059 242,60</b>	<b>1 878 559 242,60</b>	
* Prêts immobilisés					
* Autres créances financières	149 500 000,00		149 500 000,00		
* Titres de participation	1 878 559 242,60		1 878 559 242,60	1 878 559 242,60	
* Autres titres immobilisés					
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>					
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>2 029 851 682,60</b>	<b>1 613 196,00</b>	<b>2 028 238 486,60</b>	<b>1 878 917 730,60</b>	
<b>STOCKS (F)</b>					
* Marchandises					
* Matières et fournitures, consommables					
* Produits en cours					
* produits intermédiaires et produits résiduels					
* Produits finis					
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>74 834 745,02</b>		<b>74 834 745,02</b>	<b>104 149 767,37</b>	
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes					
* Clients et comptes rattachés	4 848 212,86		4 848 212,86	24 416 513,08	
* Personnel					
* État	1 324 199,22		1 324 199,22	2 817 059,29	
* Comptes d'associés					
* Autres débiteurs	67 650 000,00		67 650 000,00	71 400 000,00	
* Comptes de régularisation-Actif	1 012 332,94		1 012 332,94	5 516 195,00	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>155 970 898,72</b>		<b>155 970 898,72</b>	<b>147 849,32</b>	
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>					
(Eléments circulants)					
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>230 805 643,74</b>		<b>230 805 643,74</b>	<b>104 297 616,69</b>	
<b>TRÉSORERIE-ACTIF</b>	<b>2 539 419,43</b>		<b>2 539 419,43</b>	<b>291 101 710,79</b>	
* Chèques et valeurs à encaisser					
* Banques, T.G et C.C.P	2 539 419,43		2 539 419,43	291 101 710,79	
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs					
<b>TOTAL III</b>	<b>2 539 419,43</b>		<b>2 539 419,43</b>	<b>291 101 710,79</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 263 196 745,77</b>	<b>1 613 196,00</b>	<b>2 261 583 549,77</b>	<b>2 274 317 058,08</b>	

BILAN PASSIF		Exercice clos le 30/06/2025	
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
* Capital social ou personnel (1)	1 700 090 000,00	1 700 090 000,00	
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	308 044 805,46	308 044 805,46	
* Écarts de réévaluation			
* Réserve légale	11 339 235,21	6 219 047,56	
* Autres réserves	85 631 675,15	95 453 779,79	
* Report à nouveau (2)	17 058 122,86	17 058 122,86	
* Résultat nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	583 675,17	102 403 753,01	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>2 122 747 513,85</b>	<b>2 229 269 508,68</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>			
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>27 435 953,50</b>	<b>27 435 953,50</b>	
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	27 435 953,50	27 435 953,50	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
<b>Total II (A+B+C+D+E)</b>	<b>2 150 183 467,35</b>	<b>2 256 705 462,18</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>111 400 082,42</b>	<b>17 611 595,90</b>	
* Fournisseurs et comptes rattachés	819 208,53	11 407 267,82	
* Clients créditeurs, avances et acomptes			
* Personnel			
* Organisme sociaux			
* État	624 098,40	4 278 463,85	
* Comptes d'associés	107 358 573,53	252 903,53	
* Autres créanciers	1 541 851,11	1 291 851,11	
* Comptes de régularisation passif	1 056 350,85	381 109,59	
<b>AUTRES ISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>			
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>			
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>111 400 082,42</b>	<b>17 611 595,90</b>	
<b>TRÉSORERIE-PASSIF</b>			
* Crédits d'escompte			
* Crédits de trésorerie			
* Banques de régularisation			
<b>Total III</b>			
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>2 261 583 549,77</b>	<b>2 274 317 058,08</b>	

(1) Capital personnel débiteur  
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)		Exercice clos le 30/06/2025			
NATURE	OPERATIONS	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		PROPRES À L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		1	2	3=2+1	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
* Ventes de marchandises (en l'état)					
* Ventes de biens et services produits					
chiffre d'affaires					
* Variation de stocks de produits (1)					
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
* Subventions d'exploitation					
* Autres produits d'exploitation	0		0		
* Reprises d'exploitation: transferts de charges					
<b>II Total I</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
* Achats revendus(2) de marchandises					
* Achats consommés(2) de matières et fournitures					
* Autres charges externes	448 526,51		448 526,51	1 329 008,31	
* Impôts et taxes	900,00		900,00	5 172,00	
* Charges de personnel					
* Autres charges d'exploitation	250 002,05		250 002,05	179 244,00	
* Dotations d'exploitation	179 244,00		179 244,00	179 244,00	
<b>Total II</b>	<b>878 672,56</b>		<b>878 672,56</b>	<b>1 513 424,31</b>	
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-878 672,55</b>		<b>-878 672,55</b>	<b>-1 513 424,31</b>	
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>					
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés					
* Gains de change	44 459,93		44 459,93		
* Intérêts et autres produits financiers	2 170 474,56		2 170 474,56		
* Reprises financier : transfert charges					
<b>Total IV</b>	<b>2 214 934,49</b>		<b>2 214 934,49</b>		
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>					
* Charges d'intérêts	681 516,66		681 516,66	1 499 336,70	
* Pertes de change	5 094,28		5 094,28		
* Autres charges financières					
* Dotations financières					
<b>Total V</b>	<b>686 610,94</b>		<b>686 610,94</b>	<b>1 499 336,70</b>	
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>1 528 323,55</b>		<b>1 528 323,55</b>	<b>-1 499 336,70</b>	
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>649 651,00</b>		<b>649 651,00</b>	<b>-3 012 761,01</b>	

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)  
2) Achats revendu ou consommés : achats - variation de stocks

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) (suite)		Exercice clos le 30/06/2025			
NATURE	OPERATIONS	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		PROPRES À L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		1	2	3=2+1	4
<b>VII RÉSULTAT COURANT (reports)</b>		<b>649 651,00</b>		<b>649 651,00</b>	<b>-3 012 761,01</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>					
* Produits des cessions d'immobilisations					
* Subventions d'équilibre					
* Reprises sur subventions d'investissement					
* Autres produits non courants					
* Reprises non courantes ; transferts de charges					
<b>Total VIII</b>					
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>					
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					
* Subventions accordées					
* Autres charges non courantes	60 437,83		60 437,83	8 000,00	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
<b>Total IX</b>	<b>60 437,83</b>		<b>60 437,83</b>	<b>8 000,00</b>	
<b>X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>		<b>-60 437,83</b>		<b>-60 437,83</b>	<b>-8 000,00</b>
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>		<b>589 213,17</b>		<b>589 213,17</b>	<b>-3 020 761,01</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICIAIRES</b>		<b>5 538,00</b>		<b>5 538,00</b>	
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>		<b>583 675,17</b>		<b>583 675,17</b>	<b>-3 020 761,01</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+V+VIII)</b>		<b>2 214 934,50</b>		<b>2 214 934,50</b>	
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>		<b>1 631 259,33</b>		<b>1 631 259,33</b>	<b>3 020 761,01</b>
<b>XVI RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>		<b>583 675,17</b>		<b>583 675,17</b>	<b>-3 020 761,01</b>



ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)				Exercice clos le 30/06/2025	
I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)				EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)		
	2	-	Achats revendus de marchandises		
I		=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT</b>		
		+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>		
II	3		Ventes de biens et services produits		
	4		Variation stocks produits		
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
		-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>448 526,51</b>	<b>1 329 008,31</b>
III	6		Achats consommés de matières et fournitures		
	7		Autres charges externes	448 526,51	1 329 008,31
IV		=	<b>VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)</b>	<b>-448 526,51</b>	<b>-1 329 008,31</b>
V	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	900,00	5 172,00
	10	-	Charges de personnel		
		=	<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)</b>	<b>-449 426,51</b>	<b>-1 334 180,31</b>
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation	250 002,05	
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
	14	-	Dotations d'exploitation	179 244,00	179 244,00
VI		=	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)</b>	<b>-878 672,55</b>	<b>-1 513 424,31</b>
VII		+/-	<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>1 528 323,55</b>	<b>-1 499 336,70</b>
VIII		=	<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>649 651,00</b>	<b>-3 012 761,01</b>
IX		+/-	<b>RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)</b>	<b>-60 437,83</b>	<b>-8 000,00</b>
	15	-	Impôts sur les résultats	5 538,00	
X		=	<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>583 675,17</b>	<b>-3 020 761,01</b>
II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT					
			<b>Résultat net de l'exercice</b>		
	1		Bénéfice +	583 675,17	-3 020 761,01
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	179 244,00	179 244,00
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes (1)		
	5	-	Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2)(3)		
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation		
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)		
I			<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>762 919,17</b>	<b>-2 841 517,01</b>
	10		Distributions de bénéfices	107 105 670,00	
II			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-106 342 750,83</b>	<b>-2 841 517,01</b>

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
 (2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
 (3) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE					Exercice clos le 30/06/2025	
I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN						
MASSES	EXERCICE		VARIATION (a-b)			
	N (a)	N-1 (b)	EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)		
1 Financement Permanent	2 150 183 467,35	2 256 705 462,18	106 521 994,83			
2 Moins Actif immobilisé	2 028 238 486,60	1 878 917 730,60	149 320 756,00			
<b>3 = Fonds de roulement Fonctionnel (A) (1-2)</b>	<b>121 944 980,75</b>	<b>377 787 731,58</b>			<b>255 842 750,83</b>	
4 Actif circulant	230 805 643,74	104 297 616,69	126 508 027,05			
5 Moins passif circulant	111 400 082,42	17 611 595,90			93 788 486,52	
<b>6 = Besoin de financement global (B) (4-5)</b>	<b>119 405 561,32</b>	<b>86 686 020,79</b>			<b>32 719 540,53</b>	
<b>7 Trésorerie nette (Actif-Passif) = (A-B)</b>	<b>2 539 419,43</b>	<b>291 101 710,79</b>	<b>288 562 291,36</b>			
II. EMPLOIS ET RESSOURCES						
	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT			
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES		
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>						
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>	<b>106 342 750,83</b>				<b>102 762 241,01</b>	
Capacité d'autofinancement	762 919,17				102 762 241,01	
Distribution de bénéfice	107 105 670,00					
<b>CESSIONS &amp; RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>						
Cessions d'immobilisations incorporelles						
Cessions d'immobilisations corporelles						
Cessions d'immobilisations financières						
Récupération sur créances immobilisées						
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES &amp; ASSIMILÉS (C)</b>					<b>300 000 000,00</b>	
Augmentations de capital, Apports					300 000 000,00	
Subventions d'investissements						
<b>AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)</b>						
(nettes de primes de remboursement)						
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>106 342 750,83</b>				<b>402 762 241,01</b>	
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>						
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>						
Acquisitions d'immobilisations incorporelles						
Acquisitions d'immobilisations corporelles						
Acquisitions d'immobilisations financières	149 500 000,00					
Augmentation des créances immobilisées						
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>						
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>					<b>27 435 952,50</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>						
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>149 500 000,00</b>				<b>27 435 952,50</b>	
<b>II. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>	<b>32 719 540,53</b>				<b>-84 473 354,86</b>	
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>			<b>288 562 291,36</b>	<b>290 852 933,65</b>		
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>288 562 291,36</b>	<b>288 562 291,36</b>	<b>318 288 886,15</b>	<b>318 288 886,15</b>		

BILAN ACTIF	(EN MAD)	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>Actif non courant</b>		
Goodwill	858 872 303	858 872 303
Droits d'utilisations	81 197 739	80 304 175
Immobilisations incorporelles	15 268 474	15 080 711
Immobilisations corporelles	456 646 780	450 627 416
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>35 853 449</b>	<b>33 363 128</b>
Autres actifs financiers non courants	28 097 779	27 721 580
Actif d'impôt différé	7 297 643	5 800 902
<b>Total actif non courant</b>	<b>1 483 234 167</b>	<b>1 471 770 215</b>
<b>Actif courant</b>		
Stocks	461 502 702	453 364 758
Comptes clients	1 214 213 731	1 312 573 757
Autres créances d'exploitation	237 248 038	155 046 290
Actifs financiers courants	10 414 911	3 964 084
Comptes de régularisation	16 633 741	6 715 572
Trésorerie et équivalent de trésorerie	376 957 306	399 663 415
<b>Total actif courant</b>	<b>2 316 970 429</b>	<b>2 331 327 876</b>
Actifs non courants destinés à être cédés	8 946 625	8 946 625
<b>Total Actif</b>	<b>3 809 151 221</b>	<b>3 812 044 716</b>

BILAN PASSIF	(EN MAD)	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	1 700 090 000	1 700 090 000
Primes liées au capital	289 037 087	289 037 087
Écart de réévaluation		
Réserves consolidés	538 736 381	462 737 360
Résultats net consolidés de l'exercice	96 626 621	182 532 410
<b>Total capitaux propres part groupe</b>	<b>2 623 810 307</b>	<b>2 634 396 857</b>
Autres provisions non courantes	869 145	759 962
Dettes financières non courantes	232 554 103	296 006 574
Autres passifs non courants	291 844	91 942
Passif d'impôt différé	66 546 339	66 696 495
<b>Total passif non-courant</b>	<b>300 261 431</b>	<b>363 554 973</b>
<b>Passif courant</b>		
Dettes fournisseurs	417 250 310	349 184 366
Dettes financières courantes	120 287 021	128 099 392
Autres passifs d'exploitations courants	326 890 118	195 254 792
Comptes de régularisation & Subventions	10 775 368	11 786 254
Concours bancaires	9 876 666	129 768 082
<b>Total passif courant</b>	<b>885 079 483</b>	<b>814 092 886</b>
<b>Total Passif</b>	<b>3 809 151 221</b>	<b>3 812 044 716</b>

ÉTAT DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ	(EN MAD)	
	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	1 120 854 258	1 116 910 369
Autres produits de l'activité courante	470 650	7 878 866
<b>Produits ordinaires</b>	<b>1 121 324 908</b>	<b>1 124 789 235</b>
Coût des biens vendus et achats consommés	-798 057 258	-794 166 013
Charges externes	-54 601 487	-55 683 306
Charges de personnel	-87 303 325	-85 939 447
Impôts et taxes	-2 642 684	-2 364 184
Autres charges et produits	-357 724	-119 296
<b>EBITDA</b>	<b>178 362 430</b>	<b>186 516 989</b>
Dotations d'exploitation	-38 428 585	-35 595 373
Reprises d'exploitation	7 351 887	6 923 025
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations	-31 076 698	-28 672 348
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>147 285 732</b>	<b>157 844 641</b>
Autres produits non courants	1 144 019	2 691 333
Autres charges non courantes	-4 080 744	-5 821 614
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>144 349 007</b>	<b>154 714 360</b>
Coût de l'endettement financier brut	-9 525 260	-15 567 854
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-9 525 260</b>	<b>-15 567 854</b>
Autres produits financiers	10 461 473	4 861 577
Autres charges financiers	-5 338 014	-2 570 183
<b>Résultat financier</b>	<b>-4 401 801</b>	<b>-13 276 460</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	4 196 702	1 980 363
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>144 143 908</b>	<b>143 418 263</b>
Impôts sur les bénéfices	-49 285 252	-48 326 346
Impôt différé	1 767 965	-929 094
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>96 626 621</b>	<b>94 162 823</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>96 626 621</b>	<b>94 162 823</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	(en MAD)	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net global	96 626 622	182 532 410
Résultat des stés mises en équivalence	-4 196 702	-3 363 128
Amortissements, dépréciations et provisions	32 359 617	61 405 827
Plus-values des cession	-34 012	-1 739 157
ID	-1 652 061	2 807 553
Impact régularisation de charges et produit		
Effet de conversion CPC	112 191	110 114
Quote-part subvention virée au résultat	-640 707	-2 444 064
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>122 574 948</b>	<b>239 309 555</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
Stocks	-7 703 012	-62 150 334
Créances d'exploitation	94 445 989	68 382 549
Dettes d'exploitation	67 521 748	5 482 805
Autres créances liées à l'activité	-103 626 029	52 470 194
Autres dettes liées à l'activité		
Incidence de variation des cours de change	16 905 070	6 885 517
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>	<b>190 118 714</b>	<b>310 380 286</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	-21 766 050	-65 973 328
Titres de participation nouvellement acquise		-30 000 000
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	63 163	1 826 712
Variation des créances et dettes rattachées à des participations	5 121 660	-12 666 256
Dividendes Reçus	1 706 382	
Incidence de variation du périmètre de consolidation		-15 484 950
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-14 874 845</b>	<b>-122 297 822</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés		
Augmentation / Diminution de capital		280 992 282
Emission d'emprunts		38 380 254
Dividendes versés aux actionnaires		
Remboursement d'emprunts	-78 058 563	-89 322 881
Subventions d'investissements reçues		1 182 065
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	<b>-78 058 563</b>	<b>231 231 720</b>
<b>Variation de trésorerie (A+B+C)</b>	<b>97 185 306</b>	<b>419 314 184</b>
<b>Trésorerie d'ouverture (D)</b>	<b>269 895 333</b>	<b>-149 418 851</b>
<b>Trésorerie de clôture (A+B+C+D)</b>	<b>367 080 640</b>	<b>269 895 333</b>
Incidence des variations de cours des devises		

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION					
	Pays	% de contrôle	% d'intérêt	Méthodes de consolidation	
CMGP GROUP	Maroc	100%	100%	Intégration globale	
CMGP SA	Maroc	100%	100%	Intégration globale	
SICDA SA	Maroc	100%	100%	Intégration globale	
PHILEA	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	
CMGP AFRICA	Maroc	100%	100%	Intégration globale	
IVOIRE IRRIGATION	Cote ivoire	100%	100%	Intégration globale	
MARASSET	Maroc	100%	100%	Intégration globale	
CMGP CAS GHANA	Ghana	100%	100%	Intégration globale	
PROCESS ASSET	Maroc	100%	100%	Intégration globale	
AGROSEM	Maroc	30%	30%	Mise en équivalence	



### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX au 30 juin 2025



**Audit, Tax & Advisory**  
23, rue Brahim Lemtouni – Quartier Oasis  
20410 – Casablanca – Maroc  
Téléphone : +212 5 22 29 33 04/15  
Télécopie : +212 5 22 29 33 05



**KPMG Audit SAS**  
Avenue Attine, Mahaj Ryad  
Center, 5<sup>ème</sup> étage, Bât. 7 et 8,  
Hay Riad Rabat, Maroc

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2025

Aux Actionnaires de la société

**CMGP Group S.A.**

Parc Industriel SAPINO Lot 102 A 105 Nouaceur, Casablanca

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société CMGP Group S.A. comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **2.122.747.513,85 MAD** dont un bénéfice net de **583.675,17 MAD** relève de la responsabilité des organes de gestion de CMGP Group S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26/09/2025

Les Commissaires aux Comptes

**BDO Audit, Tax & Advisory**



**Mostafa Fraiha**  
Associé

**KPMG Audit**



**Redouane M. RHALIB**  
Associé

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2025



**BDO Audit, Tax & Advisory**  
23, rue Brahim Lemtouni – Quartier Oasis  
20410 – Casablanca – Maroc  
Téléphone : +212 5 22 29 33 04/15  
Télécopie : +212 5 22 29 33 05



**KPMG Audit SAS**  
Avenue Attine, Mahaj Ryad  
Center, 5<sup>ème</sup> étage, Bât. 7 et 8,  
Hay Riad Rabat, Maroc

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES EN IFRS

PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2025

Aux Actionnaires de la société

**CMGP Group S.A.**

Parc Industriel SAPINO Lot 102 A 105 Nouaceur, Casablanca

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée du Groupe CMGP Group S.A. et ses filiales comprenant l'état de situation financière consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection des notes explicatives au titre de la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **2.623.810 KMAD** dont un bénéfice net consolidé de **96.627 KMAD**.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe au 30 juin 2025, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 26/09/2025

Les Commissaires aux Comptes

**BDO Audit, Tax & Advisory**



**Mostafa Fraiha**  
Associé

**KPMG Audit**



**Redouane M. RHALIB**  
Associé

#### À propos de CMGP GROUP

CMGP GROUP est le leader national et la référence en Afrique dans les domaines de l'irrigation, de l'agrofourmure, des solutions solaires et de l'infrastructure hydrique. Fort de son expertise et son modèle intégré, le Groupe propose des solutions couvrant toute la chaîne de valeur, de la distribution d'équipements à la réalisation de projets clés en main. Il s'appuie sur un vaste réseau de distribution, des partenariats stratégiques et des unités industrielles de pointe, avec 1 069 collaborateurs. Engagé en faveur du développement durable, CMGP GROUP déploie ses initiatives à travers la Fondation Amane, qui œuvre dans les domaines de l'éducation, de l'entrepreneuriat à impact et de l'environnement.

#### CONTACT INVESTISSEURS

[investors@cmgp-group.com](mailto:investors@cmgp-group.com)

102 à 105 Parc Industriel SAPINO Nouaceur - Casablanca  
Tél : 0522 49 56 1,0 (L.G.) - Fax : 0522 49 56 32

[www.cmgp-group.com](http://www.cmgp-group.com)