

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2018
Etat de situation financière (Actif)

	<i>en KMAD</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Goodwill	410 576	410 576
Immobilisations incorporelles	116 368	112 621
Immobilisations corporelles	382 501	382 757
Immeubles de placement	93 740	93 740
Autres actifs financiers	131 714	131 496
<i>Dont Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur</i>	129 258	129 258
<i>Autres actifs</i>	2 456	2 237
Impôts différés	1 310	1 796
Actifs non-courants	1 136 209	1 132 984
Stocks et en-cours	274 746	247 738
Clients et comptes rattachés	298 107	255 706
Comptes d'état	79 805	83 005
Autres débiteurs	13 806	6 689
Autres actifs courants	2 668	918
VMP et autres placements	180 549	39 150
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 629	35 149
Actifs courants	878 310	668 353
Total Actif	2 014 519	1 801 338

Etat de situation financière (Passif)

	<i>en KMAD</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Capital	799 674	680 405
Réserves	125 906	49 721
Résultat de l'exercice	70 439	49 562
Total Capitaux propres, part du groupe	996 019	779 688
Intérêts minoritaires	3 928	3 980
Total Intérêts minoritaires	3 928	3 980
Total des capitaux propres	999 947	783 668
Emprunts et dettes financières	210 747	237 248
Impôts différés	24 143	24 055
Autres passifs long terme	0	0
Total Passifs non courants	234 890	261 303
Emprunts et crédit à moins d'un an	160 561	219 612
<i>Dont Intérêts courus et non échus</i>	4 774	3 955
Banques (soldes créditeurs)	106 253	113 061
Provisions (part à moins d'un an)	9 567	11 100
Dettes fournisseurs	402 232	331 308
Comptes d'Etat	47 299	38 668
Autres créditeurs	53 770	42 618
Total Passifs courants	779 682	756 368
Total des passifs	1 014 572	1 017 670
Total Passif	2 014 519	1 801 338
BFR opérationnel (1)	203 126	216 471
Dette nette ajustée (2)	263 609	491 667

(1) BFR Opérationnel = stocks+créances clients+créances d'état-dettes fournisseurs-dettes d'état

(2) Dette nette ajustée = Emprunts et dettes financières + Emprunts et crédit à moins d'un an + banques créditrices - VMP - Trésor et Equivalent de Trésor - intérêts courus non échus

Compte de Résultat Consolidé

en KMAD

	Exercice 2018	Exercice 2017
Chiffre d'affaires	1 368 109	1 268 986
<i>Détergents</i>	<i>567 052</i>	<i>532 788</i>
<i>Produits de la mer</i>	<i>503 743</i>	<i>471 450</i>
<i>Bouteilles alimentaires</i>	<i>239 066</i>	<i>218 609</i>
<i>Jus de fruit</i>	<i>55 047</i>	<i>43 348</i>
<i>Autres</i>	<i>3 201</i>	<i>2 790</i>
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	18 065	12 495
Achats consommés	-845 875	-784 410
Charges de personnel	-206 906	-189 621
Charges externes	-141 793	-139 845
Impôts et taxes	-5 247	-4 976
Autres produits de l'activité	2 132	2 500
EBE	188 485	165 127
Dotations aux amortissements	-56 691	-57 952
Dotations nettes de reprises aux provisions courantes	-736	2 574
Autres produits et charges d'exploitation	-4 228	-4 225
Résultat opérationnel courant	126 830	105 525
Autres produits et charges opérationnels	-6 459	-6 096
Résultat opérationnel	120 371	99 430
Résultat financier consolidé opérationnel	-29 986	-32 920
Plus ou moins values/ Dotations nettes aux provisions		7 407
Résultat financier consolidé	-29 986	-25 513
Résultat avant impôt	90 385	73 916
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	<i>-19 181</i>	<i>-17 186</i>
<i>Impôts différés</i>	<i>-587</i>	<i>-6 851</i>
Total Impôts sur les bénéfices	-19 768	-24 037
Résultat net total	70 617	49 879
Part du groupe	70 439	49 562
Part des minoritaires	178	317
Résultat net courant (*)	77 663	55 418
Résultat net courant (*) par action (en dirhams)	11,3	8,1

(*) Résultat net courant = Résultat net hors éléments non courants et impôts différés

Tableau de flux de trésorerie consolidés

en KMAD

	31.12.2018	31.12.2017
Capacité d'autofinancement	145 740	130 474
Incidence de la variation du BFR	-20 280	-42 378
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	125 460	88 096
Acquisitions/cessions de participation dans les filiales consolidées	0	-2
Acquisition nette d'immobilisations incorporelles	-2 212	-59 628
Acquisition nette d'immobilisations corporelles	-56 910	-80 074
Acquisition nette des actifs financiers	-219	-312
<i>Dont variation des prêts et avances consentis</i>	<i>-219</i>	<i>-146</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-59 341	-140 016
Augmentation/réduction de capital	213 832	94 360
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	-51 463	-51 914
Variation de l'endettement	-87 620	11 963
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	74 749	54 409
Incidence des changements de principes comptables	0	0
Variation de la trésorerie	140 868	2 489
Trésorerie d'ouverture	-42 717	-45 206
Trésorerie de clôture	98 151	-42 717
<i>(1) dont intérêts courus et non échus</i>	<i>-3 955</i>	<i>-4 880</i>
<i>(2) dont intérêts courus et non échus</i>	<i>-4 774</i>	<i>-3 955</i>