

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2019

Etat de situation financière (Actif)

en KMAD

	31.12.2018 *	31.12.2019
Goodwill	410 576	410 576
Immobilisations incorporelles	116 368	124 153
Immobilisations corporelles	428 726	436 147
Immeubles de placement	93 740	116 692
Autres actifs financiers	131 714	131 412
<i>Dont Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur</i>	129 258	129 258
<i>Autres actifs</i>	2 456	2 154
Impôts différés	1 310	1
Actifs non-courants	1 182 433	1 218 981
Stocks et en-cours	274 746	257 827
Clients et comptes rattachés	298 107	302 356
Comptes d'état	79 805	75 524
Autres débiteurs	13 806	17 092
Autres actifs courants	2 289	1 445
VMP et autres placements	180 549	93 898
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 629	43 050
Actifs courants	877 932	791 193
Total Actif	2 060 365	2 010 174

Etat de situation financière (Passif)

en KMAD

	31.12.2018 *	31.12.2019
Capital	799 674	799 674
Réserves	125 906	106 608
Résultat de l'exercice	70 439	81 830
Total Capitaux propres, part du groupe	996 019	988 112
Intérêts minoritaires	3 929	4 002
Total Intérêts minoritaires	3 929	4 002
Total des capitaux propres	999 947	992 114
Emprunts et dettes financières	245 198	153 316
Impôts différés	24 143	60 097
Total Passifs non courants	269 341	213 413
Emprunts et crédit à moins d'un an	171 955	198 884
<i>Dont Intérêts courus et non échus</i>	4 774	3 105
Banques (soldes créditeurs)	106 253	99 206
Provisions (part à moins d'un an)	9 567	12 685
Dettes fournisseurs	402 233	392 315
Comptes d'Etat	47 299	52 495
Autres créditeurs	53 770	49 062
Total Passifs courants	791 076	804 646
Total des passifs	1 060 417	1 018 060
Total Passif	2 060 365	2 010 174
BFR opérationnel (1)	203 126	190 897
Dette nette ajustée (2)	309 454	311 352
<i>dont Dette IFRS 16</i>	45 846	62 011

(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 - Tréso et Equivalent de Tréso - intérêts courus non échus

(*) Compte pro forma incluant l'impact de l'application de la norme IFRS 16

Compte de Résultat Consolidé

en KMAD

	Exercice 2018 *	Exercice 2019
Chiffre d'affaires	1 368 109	1 461 569
<i>Détergents</i>	<i>567 052</i>	<i>645 825</i>
<i>Produits de la mer</i>	<i>503 743</i>	<i>512 283</i>
<i>Bouteilles alimentaires</i>	<i>239 066</i>	<i>235 035</i>
<i>Jus de fruit</i>	<i>55 047</i>	<i>65 710</i>
<i>Autres</i>	<i>3 201</i>	<i>2 715</i>
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	18 065	-15 212
Achats consommés	-845 875	-875 097
Charges de personnel	-206 906	-211 833
Charges externes	-126 565	-128 817
Impôts et taxes	-5 247	-5 779
Autres produits de l'activité	2 132	2 729
EBE	203 713	227 560
Dotations aux amortissements	-69 120	-76 096
Dotations nettes de reprises aux provisions courantes	-736	1 036
Autres produits et charges d'exploitation	-4 227	-4 225
Résultat opérationnel courant	129 630	148 275
Autres produits et charges opérationnels	-6 459	-26 852
Résultat opérationnel	123 171	121 423
<i>Résultat financier consolidé opérationnel</i>	<i>-33 254</i>	<i>-28 548</i>
<i>Plus ou moins values</i>		<i>22 952</i>
Résultat financier consolidé	-33 254	-5 596
Résultat avant impôt	89 916	115 827
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	<i>-19 181</i>	<i>-25 651</i>
<i>Impôts différés sur retraitements IFRS</i>	<i>-441</i>	<i>-1 167</i>
<i>Autres Impôts différés</i>	<i>0</i>	<i>-6 961</i>
Total Impôts sur les bénéfices	-19 622	-33 778
Résultat net total	70 294	82 049
Part du groupe	70 115	81 830
Part des minoritaires	179	218
Résultat net courant (1)	76 755	92 910
Résultat net courant (1) par action (en dirhams)	9,6	11,6

(1) Résultat net courant = Résultat net hors éléments à caractère non récurrents

(*) Compte pro forma incluant l'impact de l'application de la norme IFRS 16

Tableau de flux de trésorerie consolidés

en KMAD

	31.12.2018 *	31.12.2019
Capacité d'autofinancement	145 740	176 177
Incidence de la variation du BFR	-20 280	-25 162
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	125 460	151 015
Acquisition nette d'immobilisations incorporelles	-10 417	-16 454
Acquisition nette d'immobilisations corporelles	-48 705	-56 811
Acquisition nette des actifs financiers	-219	303
<i>Dont variation des prêts et avances consentis</i>	<i>-219</i>	<i>303</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-59 341	-72 962
Augmentation/réduction de capital	213 833	63
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	-51 463	-60 582
Variation de l'endettement	-87 620	-81 048
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	74 749	-141 567
Variation de la trésorerie	140 868	-63 515
Trésorerie d'ouverture	-42 717	98 152
Trésorerie de clôture	98 152	34 637
<i>(1) dont intérêts courus et non échus</i>	<i>-3 955</i>	<i>-4 774</i>
<i>(2) dont intérêts courus et non échus</i>	<i>-4 774</i>	<i>-3 105</i>
<i>(*) Compte pro forma incluant l'impact de l'application de la norme IFRS 16</i>		