



## Compte de Résultat Consolidé

en KMAD

	30.06.2019	30.06.2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>683 711</b>	<b>682 690</b>
<i>Détergents</i>	<i>306 386</i>	<i>337 660</i>
<i>Produits de la mer</i>	<i>211 974</i>	<i>224 879</i>
<i>Bouteilles alimentaires</i>	<i>128 700</i>	<i>85 333</i>
<i>Jus de fruit</i>	<i>35 211</i>	<i>33 886</i>
<i>Autres</i>	<i>1 440</i>	<i>932</i>
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	-23 217	-25 792
Achats consommés	-404 566	-384 045
Charges de personnel	-92 537	-99 427
Charges externes	-56 480	-66 890
Impôts et taxes	-3 037	-3 047
Autres produits de l'activité	1 287	1 059
<b>EBE</b>	<b>105 161</b>	<b>104 549</b>
Dotations aux amortissements	-36 648	-40 585
Dotations nettes de reprises aux provisions courantes	306	-409
Autres produits et charges d'exploitation	-2 112	-1 452
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>66 706</b>	<b>62 103</b>
Autres produits et charges opérationnels	-2 675	-3 805
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>64 031</b>	<b>58 298</b>
<b>Résultat financier consolidé</b>	<b>-13 962</b>	<b>-13 945</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>50 070</b>	<b>44 353</b>
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	<i>-11 835</i>	<i>-10 195</i>
<i>Impôts différés sur retraitements IFRS</i>	<i>-908</i>	<i>-1 367</i>
<i>Autres Impôts différés</i>		<i>129</i>
<b>Total Impôts sur les bénéfices</b>	<b>-12 743</b>	<b>-11 433</b>
<b>Résultat net total</b>	<b>37 327</b>	<b>32 920</b>
Part du groupe	37 363	32 914
Part des minoritaires	-36	5
<b>Résultat net courant (1)</b>	<b>40 910</b>	<b>36 596</b>
Résultat net courant par action (en dirhams)	<b>5,1</b>	<b>4,6</b>

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



**Etat de situation financière (Actif)**

en KMAD

	31.12.2019	30.06.2020
Goodwill	410 576	410 576
Immobilisations incorporelles	124 153	126 117
Immobilisations corporelles	436 147	435 566
Immeubles de placement	116 692	116 692
Autres actifs financiers	131 412	140 211
<i>Dont Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur</i>	129 258	137 897
<i>Autres actifs</i>	2 154	2 314
Impôts différés	1	1
<b>Actifs non-courants</b>	<b>1 218 981</b>	<b>1 229 164</b>
Stocks et en-cours	257 827	282 038
Clients et comptes rattachés	302 356	301 079
Comptes d'état	75 524	84 008
Autres débiteurs	17 092	9 578
Autres actifs courants	1 445	12 269
VMP et autres placements	93 898	31 561
Trésorerie et équivalents de trésorerie	43 050	36 755
<b>Actifs courants</b>	<b>791 193</b>	<b>757 287</b>
<b>Total Actif</b>	<b>2 010 174</b>	<b>1 986 451</b>

## Etat de situation financière (Passif)

en KMAD

	31.12.2019	30.06.2020
Capital	799 674	799 674
Réserves	117 999	111 935
Résultat de l'exercice	70 439	32 914
<b>Total Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>988 112</b>	<b>944 523</b>
Intérêts minoritaires	4 002	3 752
<b>Total Intérêts minoritaires</b>	<b>4 002</b>	<b>3 752</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>992 114</b>	<b>948 275</b>
Emprunts et dettes financières	153 316	217 148
Impôts différés	60 097	60 574
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>213 413</b>	<b>277 722</b>
Emprunts et crédit à moins d'un an	198 884	173 634
<i>Dont Intérêts courus et non échus</i>	3 105	4 502
Banques (soldes créditeurs)	99 206	62 785
Provisions (part à moins d'un an)	12 685	8 779
Dettes fournisseurs	392 315	348 815
Comptes d'Etat	52 495	46 470
Autres créditeurs	49 062	119 971
<b>Total Passifs courants</b>	<b>804 646</b>	<b>760 454</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>1 018 060</b>	<b>1 038 176</b>
<b>Total Passif</b>	<b>2 010 174</b>	<b>1 986 451</b>
BFR opérationnel (1)	190 897	271 840
Dette nette ajustée (2)	311 352	380 750

(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

## Tableau de flux de trésorerie consolidés

en KMAD

	2020.06	2019.06
Capacité d'autofinancement	82 211	87 155
Incidence de la variation du BFR	-105 088	-79 707
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>-22 876</b>	<b>7 448</b>
Acquisition nette d'immobilisations incorporelles	-7 368	-2 659
Acquisition nette d'immobilisations corporelles	-18 890	-34 371
Acquisition nette des actifs financiers	-12 754	196
<i>Dont variation des prêts et avances consentis</i>	<i>-160</i>	<i>196</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-39 012</b>	<b>-36 833</b>
Augmentation/réduction de capital	0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-4 649	0
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	0	-60 581
Variation de l'endettement	33 060	-138 995
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>28 410</b>	<b>-199 576</b>
Incidence des changements de principes comptables	0	0
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-33 477</b>	<b>-228 961</b>
Trésorerie d'ouverture	34 637	98 152
Trésorerie de clôture	1 030	-130 809
(1) dont intérêts courus et non échus	-3 105	-4 774
(2) dont intérêts courus et non échus	-4 502	-5 799

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en KMAD

	Capital	Primes liées au capital	Plus ou moins values sur réévaluation des actifs	Autres réserves et résultats consolidés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2019.06</b>	<b>799 674</b>	<b>150 758</b>	<b>80 236</b>	<b>-34 648</b>	<b>996 019</b>	<b>3 929</b>	<b>999 947</b>
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-5 860	-5 860	-17	-5 876
<b>Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2019.06</b>	<b>799 674</b>	<b>150 758</b>	<b>80 236</b>	<b>-40 508</b>	<b>990 159</b>	<b>3 912</b>	<b>994 071</b>
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	37 363	37 363	-36	37 327
<b>Total des pertes et profits de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37 363</b>	<b>37 363</b>	<b>-36</b>	<b>37 327</b>
Dividendes versés	-	-	-	-60 580	-60 580	-230	-60 809
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	63	-	-	63	-	63
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2019.06</b>	<b>799 674</b>	<b>150 821</b>	<b>80 236</b>	<b>-63 721</b>	<b>967 009</b>	<b>3 647</b>	<b>970 656</b>
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2020.06</b>	<b>799 674</b>	<b>150 821</b>	<b>80 257</b>	<b>-42 639</b>	<b>988 112</b>	<b>4 002</b>	<b>992 114</b>
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-
<b>Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2020.06</b>	<b>799 674</b>	<b>150 821</b>	<b>80 257</b>	<b>-42 639</b>	<b>988 112</b>	<b>4 002</b>	<b>992 114</b>
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorporel	-	-	-	-	-	-	-
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-3 176	-	-3 176	-28	-3 203
Résultat de la période	-	-	-	32 914	32 914	5	32 920
<b>Total des pertes et profits de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 176</b>	<b>32 914</b>	<b>29 739</b>	<b>-22</b>	<b>29 716</b>
Dividendes versés	-	-	-	-68 655	-68 655	-221	-68 876
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-4 672	-4 672	-8	-4 679
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2020.06</b>	<b>799 674</b>	<b>150 821</b>	<b>77 081</b>	<b>-83 052</b>	<b>944 523</b>	<b>3 752</b>	<b>948 275</b>