

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)	30-juin-19	30-juin-18
Chiffre d'affaires	4 104,3	3 786,6
Autres produits de l'activité	2 417,7	2 138,1
Produits des activités ordinaires	6 522,0	5 924,7
Achats	(4 998,6)	(4 505,2)
Autres charges externes	(329,6)	(264,9)
Frais de personnel	(234,4)	(216,2)
Impôts et taxes	(31,9)	(32,3)
Amortissements et provisions d'exploitation	(239,6)	(220,7)
Autres produits et charges d'exploitation nets	3,5	3,9
Charges d'exploitation courantes	(5 830,6)	(5 235,3)
Résultat d'exploitation courant	691,4	689,3
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(22,3)	2,4
Résultat des activités opérationnelles	669,1	691,7
Résultat financier	(31,2)	23,7
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	637,9	715,4
Impôts exigibles	(227,7)	(208,2)
Impôts différés	(3,1)	(15,7)
Résultat net des entreprises intégrées	407,2	491,5
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		
Résultat net des activités poursuivies	407,2	491,5
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0
Résultat de l'ensemble consolidé	407,2	491,5
Intérêts minoritaires	(0,1)	(0,4)
Résultat net - Part du Groupe	407,0	491,1

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)	30-juin-19	30-juin-18
Résultat de l'exercice	407,2	491,5
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des AFS	0,0	0,0
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	0,0	0,0
Résultat Global	407,2	491,5
Intérêts Minoritaires	(0,1)	(0,4)
Résultat Global net - Part du Groupe	407,0	491,1

ÉTAT DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions de dirhams)	CAPITAL	PRIMES D'ÉMISSION ET DE FUSION	RÉSERVES NON DISTRIBUÉES	VARIATION DE L'EXERCICE DES ÉCARTS ACTUARIELS	TOTAL PART DU GROUPE	INTÉRÊT MINORITAIRE	TOTAL
AU 1ER JANVIER 2018	629,9	176,0	4 092,4	7,7	4 905,9	5,7	4 911,6
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corrections des erreurs N-1 :			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
MONTANTS RETRAITÉS À L'OUVERTURE	629,9	176,0	4 092,4	7,7	4 905,9	5,7	4 911,6
VARIATION CP POUR 2018							
Résultat net de la période			891,0		891,0	1,2	892,2
Gains / pertes actuariels				-3,1	-3,1	0,0	-3,1
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE			891,0	-3,1	887,9	1,2	889,1
Dividendes distribués			-629,9		-629,9	-0,5	-630,4
Autres transactions avec les actionnaires	315,0	0,0	-315,0		0,0	0,0	0,0
TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	315,0	0,0	-944,9		-629,9	-0,5	-630,4
AU 31 DÉCEMBRE 2018	944,9	176,0	4 038,5	4,5	5 163,9	6,4	5 170,3
AU 1ER JANVIER 2019	944,9	176,0	4 038,5	4,5	5 163,9	6,4	5 170,3
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			-13,2		-13,2	0,0	-13,2
Corrections des erreurs N-1 :			0,0		0,0	0,0	0,0
MONTANTS RETRAITÉS À L'OUVERTURE	944,9	176,0	4 025,4	4,5	5 150,7	6,4	5 157,2
VARIATION CP POUR 2019							
Résultat net de la période			407,0		407,0	0,13	407,2
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE	0,0	0,0	407,0	0,0	407,0	0,1	407,2
Dividendes distribués			-944,9		-944,9	-0,5	-945,4
Autres transactions avec les actionnaires	0,0		0,0		0,0	0,0	0,0
TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	0,0	0,0	-944,9		-944,9	-0,5	-945,4
AU 30 JUIN 2019	944,9	176,0	3 487,5	4,5	4 612,9	6,0	4 618,9

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dirhams)	30-juin-19	31-déc-18
ACTIF	30-juin-19	31-déc-18
Goodwill	196,1	196,1
Immobilisations incorporelles	93,7	22,4
Immobilisations corporelles	4 396,9	4 329,6
Immeubles de placement	63,7	63,7
Autres actifs financiers	630,9	620,1
- Prêts et créances	44,8	108,9
- Actifs disponibles à la vente	586,1	511,2
ACTIF NON COURANT	5 381,3	5 231,8
Autres actifs financiers	0,3	17,4
- Instruments dérivés de couverture	0,3	17,4
Stocks et en-cours	2 685,7	2 191,8
Créances clients	720,8	486,7
Autres débiteurs courants	1 695,2	2 131,5
Trésorerie et équivalent de trésorerie	553,8	598,9
ACTIF COURANT	5 655,8	5 426,2
TOTAL ACTIF	11 037,1	10 658,0
PASSIF	30-juin-19	31-déc-18
Capital	944,9	944,9
Primes d'émission et de fusion	176,0	176,0
Réserves	3 085,0	3 152,0
Résultat net part du groupe	407,0	891,0
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	4 612,9	5 163,9
Intérêts minoritaires	6,0	6,4
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	4 618,9	5 170,3
Provisions	63,6	116,9
Avantages du personnel	126,0	126,6
Dettes financières non courantes	174,3	101,8
- Dettes envers les établissements de crédit	174,3	101,8
Impôts différés Passifs	697,6	681,3
Autres créditeurs non courants	27,1	30,2
PASSIF NON COURANT	1 088,6	1 056,9
Dettes financières courantes	685,1	1 608,2
- Dettes envers les établissements de crédit	667,2	1 608,2
- Instruments dérivés de couverture	17,9	
Dettes fournisseurs courantes	3 307,5	2 470,2
Autres créditeurs courants	1 337,0	352,4
PASSIF COURANT	5 329,6	4 430,8
TOTAL PASSIFS	6 418,2	5 487,7
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	11 037,1	10 658,0



البركة تجمعنا
 Partageons le Progrès
 Sharing Progress

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)	30-juin-19	30-juin-18
Résultat net de l'ensemble consolidé	407,2	491,5
AJUSTEMENTS POUR		
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	185,6	179,3
Autres ajustements	20,5	8,9
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	613,2	679,6
Elimination de la charge (produit) d'impôts	230,8	223,9
Elimination du coût de l'endettement financier net	6,4	[23,0]
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET IMPÔT	850,4	880,5
Incidence de la variation du BFR	532,3	[2 257,7]
Impôts payés	[227,7]	[208,2]
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 155,0	[1 585,4]
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	[379,3]	[352,7]
Acquisition d'actifs financiers	[74,9]	0,0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,4	1,4
Autres flux	64,1	43,4
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	[388,8]	[307,9]
Emprunts	76,8	0,0
Remboursement d'emprunts	[6,2]	0,0
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	[944,9]	[629,9]
Dividendes payés aux minoritaires des filiales	[0,5]	[0,5]
Coût de l'endettement financier net	[6,4]	23,0
Variation des comptes d'associés	1 010,9	5,3
FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	129,7	[602,1]
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	895,9	[2 495,3]
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	[1 009,3]	1 692,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	[113,4]	[803,3]
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	895,9	[2 495,3]

RÉSUMÉ DES NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

1.1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 et conformément aux dispositions de l'article 6, paragraphe 6.3 de la circulaire n°07/09 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 15 juillet 2009, les états financiers consolidés du Groupe COSUMAR sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2019 et telles que publiées à cette même date.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

Le Groupe suit régulièrement les dernières publications de l'IASB et de l'IFRIC.

En 2019, l'IFRS 16 et l'IFRIC 23 sont entrées en vigueur dans les comptes des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2019 :

- La norme IFRS 16 relative aux contrats de location. A cet effet, l'ensemble des contrats de location du Groupe Cosumar répondant aux critères énoncés par la norme apparaissent dans le bilan de la société.

- L'IFRIC 23 lié à l'incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat.

En 2018, l'IFRS 9 instruments financiers, remplace la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme est applicable de manière obligatoire au 1er janvier 2018.

Les dispositions de la norme sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers sont appliquées par le groupe et n'ont pas d'incidence sur les comptes et leurs comparatifs.

L'analyse du risque crédit client est réalisée selon une procédure interne bien définie qui met en place des lignes directrices claires, des examens réguliers en matière de crédit et un suivi rigoureux des créances douteuses.

Les créances clients sont mesurées au coût amorti. Le groupe Cosumar applique une approche simplifiée basée sur les pertes attendues à maturité. Il n'y a aucun impact matériel sur la dépréciation des comptes clients et des prêts à long terme lié à l'application de l'IFRS 9.

-En 2018, l'IFRS 15, qui remplace IAS 11 Contrats de Construction, IAS 18 Revenu des activités ordinaires et leurs interprétations, est appliquée sur une base rétrospective du 1er janvier 2018. Conformément à IFRS 15, l'ensemble des contrats de la société Cosumar avec ses clients répond aux critères énoncés par la norme à savoir la substance commerciale des contrats, l'approbation des modalités du contrat clairement identifiées par les différentes parties (prix, produit et/ou prestation, conditions et modalités de paiement).

Le chiffre d'affaires est reconnu à la livraison au moment du transfert du contrôle du bien ou du service au client. IFRS 15 n'a pas d'impact matériel sur le Groupe Cosumar puisque plus de 99 % des ventes du Groupe concernent des livraisons de sucre raffiné et de coproduits à un moment précis.

En 2013, Le Groupe a adopté les changements normatifs prévus par le référentiel IFRS en matière de la norme IAS 19 révisée dont l'évolution est la suppression de la règle du corridor pour la reconnaissance des écarts actuariels. Ces derniers sont désormais reconnus en intégralité l'année de leur constatation en contrepartie des autres éléments du résultat global ainsi que l'utilisation d'une table de mortalité générationnelle.

En 2010, le Groupe a ainsi appliqué au niveau des présents états financiers la norme IFRS 3 révisée « Regroupement des entreprises » dont la principale évolution est que le Goodwill n'est déterminé qu'à la date de la prise de contrôle et que, dès 2010, il n'est plus possible de l'ajuster au delà de la période d'évaluation. Désormais, les acquisitions complémentaires après la prise d'un contrôle majoritaire ne modifient plus le montant du Goodwill.

En 2009, le Groupe Cosumar avait opté, dans le cadre de la norme IAS 1 révisée, pour la présentation du résultat global en deux états :

- Etat détaillant les composants du résultat (état du résultat) ;
- Etat commençant par le résultat et détaillant les autres éléments du résultat global (état du résultat global).

Pour toute information :
comfi@cosumar.co.ma
 ou www.cosumar.co.ma



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

1.2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux principes édictés par les IFRS.

Toutes les sociétés du Groupe Cosumar sont consolidées à partir de comptes semestriels arrêtés au 30 Juin 2019. Conformément aux dispositions des IFRS, il n'y a pas d'exemption au périmètre de consolidation du Groupe. Les participations non significatives sont traitées en tant que titres AFS.

1.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

RÈGLE SPÉCIFIQUE À LA PREMIÈRE ADOPTION :

Dans le cadre de la première application des normes IFRS et conformément aux dispositions de la norme IFRS 1, la société a procédé à l'évaluation à la juste valeur au 1er janvier 2006 de l'ensemble de ses actifs immobilisés incorporels et corporels, et a retenu cette valorisation comme coût présumé. Les évaluations à la juste valeur ont été réalisées par des experts indépendants.

PRINCIPES APPLICABLES DEPUIS LE 1ER JANVIER 2006 :

Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition historique ou de fabrication initial, diminué du cumul des amortissements et, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur.

Les amortissements sont pratiqués en fonction des durées d'utilisation (durée d'utilité).

Le mode d'amortissement retenu par le Groupe est le mode linéaire.

1.4. STOCKS

Les stocks sont évalués au plus bas de leur coût de revient ou de leur valeur nette de réalisation.

Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou aux coûts de production encourus pour amener les stocks dans l'état et à l'endroit où ils se trouvent. Ces derniers comprennent, sur la base d'un niveau normal d'activité, les charges directes et indirectes de production. Les coûts de revient sont généralement calculés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur nette de réalisation des stocks correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés pour achever les produits et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

1.5. AVANTAGES DU PERSONNEL

Les engagements du Groupe au titre des régimes de couverture maladie à prestations définies et des indemnités de fin de carrière sont déterminés, conformément à la norme IAS 19, sur la base de la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte des conditions économiques propres au Maroc. Les engagements sont couverts par des provisions inscrites au bilan au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les salariés.

Les indemnités de départ en retraite font également l'objet d'une provision. Cette dernière est évaluée en tenant compte de la probabilité de la présence des salariés dans le Groupe, à leur date de départ en retraite. Cette provision est actualisée à chaque clôture.

NOTE 2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2019

SOCIÉTÉ	% DE CONTRÔLE	% D'INTÉRÊT	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
COSUMAR (mère)	100,00%	100,00%	Intégration Globale
SUNABEL	99,15%	99,15%	Intégration Globale
SURAC	100,00%	100,00%	Intégration Globale
SUTA	99,84%	99,84%	Intégration Globale

Par ailleurs, le jeu complet des états financiers consolidés du Groupe au 30 Juin

2019 établis conformément aux normes internationales sera mis à votre disposition sur le site Internet de la société. Ce jeu complet comprend outre l'Etat de la situation financière consolidé, les états du résultat et du résultat global consolidés, l'état de flux de trésorerie consolidé ainsi que l'état de la variation des capitaux propres consolidés et des notes annexes détaillées.

Building a better working world

37, Boulevard Abdelatif Benkadour
20 050 Casablanca
Maroc

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C, Tour Ivoire 3, 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

GRUPE COSUMAR

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société COSUMAR et ses filiales (Groupe COSUMAR) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection des notes annexes relatives à la période du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 4 618,9 millions de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 407,2 millions de dirhams.

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 intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 COSUMAR arrêtés au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 18 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

37, Boulevard Abdelatif Benkadour
Casablanca - Maroc
Tél : +33 (0)5 22 22 47 34
Fax : +33 (0)5 22 22 47 34

Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C, Tour Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 15 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Sakina Bensouda Korachi
Associée

BILAN (ACTIF) / (EN DIRHAMS)

Exercice du 1er/01/2019 au 30/06/2019

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	8 520 960,03	5 170 094,10	3 350 865,93	4 183 115,04
Frais préliminaires	2 099 914,30	1 048 231,19	1 051 683,11	1 259 948,58
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 421 045,73	4 121 862,91	2 299 182,82	2 923 166,46
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATION INCORPORELLES (B)	63 879 772,77	14 889 637,14	48 990 135,63	50 774 066,38
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	33 159 918,59	12 113 204,14	21 046 714,45	22 830 445,20
Fonds commercial	30 622 333,78	2 776 433,00	27 845 900,78	27 845 900,78
Autres immobilisations incorporelles	97 520,40	-	97 520,40	97 520,40
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 867 327 259,13	3 793 623 047,17	2 073 704 211,96	2 077 258 950,87
Terrains	555 527 484,24	339 720,04	555 187 764,20	555 303 345,64
Constructions	724 626 944,78	410 670 441,59	313 956 503,19	327 776 502,42
Installations techniques, matériel et outillage	4 114 470 354,20	3 130 502 658,39	983 967 695,81	1 045 862 344,23
Matériel de transport	42 609 468,86	30 843 233,55	11 766 235,31	13 886 016,36
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	264 142 964,25	221 266 993,60	42 875 970,65	40 507 340,11
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	165 950 042,80	-	165 950 042,80	93 923 402,11
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 060 448 413,49	1 250 090,99	2 059 218 322,70	1 984 606 803,24
Prêts immobilisés	5 733 184,54	1 250 090,99	4 483 093,55	4 792 093,00
Autres créances financières	2 076 666,02	-	2 076 666,02	2 076 666,02
Titres de participations	2 052 658 563,13	-	2 052 658 563,13	1 977 738 044,22
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 000 196 405,62	3 814 932 869,40	4 185 263 536,22	4 116 822 935,53
STOCKS (F)	1 585 263 245,25	28 265 676,77	1 556 997 568,48	1 515 517 007,25
Marchandises	12 008 162,94	-	12 008 162,94	44 626 839,22
Matières & fournitures consommables	468 531 747,09	28 265 676,77	440 266 070,32	679 767 853,02
Produits en cours	347 528 743,97	-	347 528 743,97	243 381 457,24
Produits intermédiaires & produits résiduels	35 481 142,42	-	35 481 142,42	28 354 708,15
Produits finis	721 713 448,83	-	721 713 448,83	519 384 149,62
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 825 268 056,00	20 983 656,42	1 804 284 399,58	1 820 074 206,20
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	188 765 274,57	-	188 765 274,57	131 499 387,88
Clients & comptes rattachés	691 905 241,84	11 034 273,04	680 870 968,80	456 922 026,81
Personnels	18 029 156,34	-	18 029 156,34	18 851 749,92
Etat	798 225 394,89	-	798 225 394,89	982 291 625,84
Comptes d'Associés	-	-	-	67 500 000,00
Autres débiteurs	65 406 997,43	9 949 383,38	55 457 614,05	154 233 690,11
Comptes de régularisation Actif	62 935 990,93	-	62 935 990,93	8 775 705,64
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	-	-	-	693 928,12
(Éléments circulants)	-	-	-	693 928,12
TOTAL II (F+G+H+I)	3 410 531 301,25	49 249 333,19	3 361 281 968,06	3 336 285 141,57
TRESORERIE - ACTIF	415 346 091,79	-	415 346 091,79	407 218 217,37
Chèques & valeurs à encaisser	87 733 716,84	-	87 733 716,84	27 796 014,39
Banque, T.G. & C.C.P.	322 211 831,96	-	322 211 831,96	376 467 476,74
Caisse, Régies d'avances & accreditifs	5 400 542,99	-	5 400 542,99	2 954 726,24
TOTAL III	415 346 091,79	-	415 346 091,79	407 218 217,37
TOTAL GENERAL I + II + III	11 826 073 798,66	3 864 182 202,59	7 961 891 596,07	7 860 326 294,47

BILAN (PASSIF) / (EN DIRHAMS)

Exercice du 1er/01/2019 au 30/06/2019

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	3 371 616 823,00	3 789 589 692,29	3 789 589 692,29
Capital social ou personnel (1)	944 871 430,00	-	944 871 430,00
moins actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-
Capital appelé dont versé	944 871 430,00	-	944 871 430,00
Primes d'émission, de fusions d'apport	175 981 922,22	-	175 981 922,22
Ecarts de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	94 487 143,00	-	62 991 429,00
Autres réserves	1 629 003 926,82	-	1 804 465 355,82
Report à nouveau (2)	373 840,25	-	517 167,90
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	526 898 560,71	-	800 762 387,35
TOTAL DE CAPITAUX PROPRES (A)	3 371 616 823,00	3 789 589 692,29	3 789 589 692,29
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	462 217 526,88	481 115 175,88	481 115 175,88
Subventions d'Investissement	5 246 643,04	-	5 714 974,54
Provisions réglementées	456 970 883,84	-	475 400 201,34
DETTES DE FINANCEMENT (C)	-	-	-
Emprunts obligataires	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	-
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	3 869 802,37	3 869 802,37	3 869 802,37
Provisions pour risques & charges	3 869 802,37	-	3 869 802,37
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
Diminutions des dettes de financement	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 837 704 152,25	4 274 574 670,54	4 274 574 670,54
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	3 807 301 063,35	2 362 836 177,82	2 362 836 177,82
Fournisseurs & comptes rattachés	2 547 518 139,46	-	2 074 987 991,78
Clients créditeurs, avances & acomptes	134 666,68	-	9 249 171,10
Personnel	28 554 289,87	-	27 912 169,26
Organismes sociaux	14 406 292,04	-	15 206 757,37
Etat	66 798 454,90	-	94 530 898,55
Comptes d'associés	1 015 481 433,50	-	24 627 145,50
Autres créanciers	23 545 361,99	-	16 589 596,02
Comptes de régularisation-passif	110 962 424,91	-	99 732 448,24
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES (G)	28 345 800,00	79 472 935,80	79 472 935,80
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H) (Éléments circulants)	-	2 819 157,47	2 819 157,47
TOTAL II (F+G+H)	3 835 646 863,35	2 445 328 271,09	2 445 328 271,09
TRESORERIE-PASSIF	288 540 580,47	1 140 423 352,84	1 140 423 352,84
Crédits d'escompte	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	1 040 000 000,00
Banques de régularisation	288 540 580,47	-	100 423 352,84
TOTAL III	288 540 580,47	1 140 423 352,84	1 140 423 352,84
TOTAL GENERAL I + II + III	7 961 891 596,07	7 860 326 294,47	7 860 326 294,47

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) / (EN DIRHAMS)

Exercice du 1er/01/2019 au 30/06/2019

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROGRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	3 + 1 + 2	04-2018
	1	2	3	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	4 917 772 370,77	-	4 917 772 370,77	4 633 333 260,62
Vente de marchandises (en l'état)	36 962 065,77	-	36 962 065,77	20 707 538,20
Vente de biens & services produits	3 337 052 428,15	-	3 337 052 428,15	3 173 878 593,83
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 374 014 493,92	-	3 374 014 493,92	3 194 586 132,03
Variation de stocks de produits (1)	313 601 020,20	-	313 601 020,20	142 980 165,68
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	1 229 217 451,35	-	1 229 217 451,35	1 292 029 427,85
Autres produits d'exploitation	230 790,00	-	230 790,00	2 324 814,00
Reprises d'exploitation: Transferts de charges	708 615,30	-	708 615,30	1 412 721,06
TOTAL I	4 917 772 370,77	-	4 917 772 370,77	4 633 333 260,62
II CHARGES D'EXPLOITATION	4 409 888 527,46	-1 500 266,78	4 408 388 260,68	4 099 035 477,78
Achats revendus (2) de marchandises	32 618 676,28	-	32 618 676,28	19 213 768,92
Achats consommés (2) de matières & fournitures	3 815 771 110,10	-1 500 266,78	3 814 270 843,32	3 561 811 613,21
Autres charges externes	224 193 580,40	-	224 193 580,40	178 624 339,62
Impôts & taxes	11 230 768,57	-	11 230 768,57	11 466 235,15
Charges de personnel	172 764 802,48	-	172 764 802,48	173 158 736,25
Autres charges d'exploitation	480 000,00	-	480 000,00	480 000,00
Dotations d'exploitation	152 829 589,63	-	152 829 589,63	154 280 784,63
TOTAL II	4 409 888 527,46	-1 500 266,78	4 408 388 260,68	4 099 035 477,78
III RESULTAT D'EXPLOITATION (II - I)	509 384 110,09	-	509 384 110,09	534 297 782,84
IV PRODUITS FINANCIERS	138 492 131,98	-	138 492 131,98	149 444 160,47
Produits des titres de participation & autres titres financiers	128 372 052,00	-	128 372 052,00	118 097 613,00
Gains de change	5 461 118,43	-	5 461 118,43	6 780 407,04
Intérêts & autres produits financiers	3 924 833,43	-	3 924 833,43	20 269 715,06
Reprises financières: Transferts de charges	734 128,12	-	734 128,12	4 316 425,37
TOTAL IV	138 492 131,98	-	138 492 131,98	149 444 160,47
V CHARGES FINANCIERES	22 656 767,78	-	22 656 767,78	5 813 171,77
CHARGES D'INTERETS	12 884 328,14	-	12 884 328,14	510 594,70
Pertes de changes	9 772 439,64	-	9 772 439,64	5 302 577,07
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	22 656 767,78	-	22 656 767,78	5 813 171,77
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	115 835 364,20	-	115 835 364,20	143 630 988,70
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	625 219 474,29	-	625 219 474,29	677 948 771,54
VIII PRODUITS NON COURANTS	110 345 044,90	-	110 345 044,90	88 118 965,37
Produits des cessions d'immobilisation	1 074 226,55	-	1 074 226,55	210 000,00
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	468 331,50	-	468 331,50	468 331,50
Autres produits non courants	10 686 422,89	-	10 686 422,89	11 165 123,67
Reprises non courantes: Transferts de charges	98 116 063,96	-	98 116 063,96	76 275 510,20
TOTAL VIII	110 345 044,90	-	110 345 044,90	88 118 965,37
IX CHARGES NON COURANTES	46 176 874,59	180 876,89	46 357 751,48	67 882 006,81
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations Cédées	1 090 932,47	-	1 090 932,47	205 459,42
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	16 032 403,34	180 876,89	16 213 280,23	19 158 530,46
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	29 053 538,78	-	29 053 538,78	