



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN ACTIF (Modèle normal)

Exercice clos le 31 décembre 2019

| ACTIF | Au 31 décembre 2019 | | | Au 31 décembre 2018 |
|---|--------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 72 935 154,31 | 71 758 425,65 | 1 176 728,66 | 1 929 603,93 |
| • Frais préliminaires | 5 989 219,00 | 5 989 219,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 66 945 935,31 | 65 769 206,65 | 1 176 728,66 | 1 929 603,93 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 364 796 172,21 | 44 816 635,35 | 319 979 536,86 | 320 332 618,61 |
| • Immobilisation en recherche et développement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 46 432 536,75 | 44 816 635,35 | 1 615 901,40 | 1 968 983,15 |
| • Fonds commercial | 318 363 635,46 | 0,00 | 318 363 635,46 | 318 363 635,46 |
| • Autres immobilisations incorporelles | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 7 664 372 509,55 | 6 051 846 879,84 | 1 612 525 629,71 | 1 987 084 027,21 |
| • Terrains | 192 458 554,80 | 0,00 | 192 458 554,80 | 177 713 749,80 |
| • Constructions | 1 572 806 543,69 | 1 021 047 353,94 | 551 759 189,75 | 599 729 586,31 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 5 582 587 798,32 | 4 867 244 725,76 | 715 343 072,56 | 1 036 171 822,99 |
| • Matériel de transport | 72 873 964,46 | 72 642 244,81 | 231 719,65 | 252 489,74 |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 103 233 269,08 | 90 912 555,33 | 12 320 713,75 | 14 257 717,93 |
| • Autres immobilisations corporelles | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Immobilisations corporelles en cours | 140 412 379,20 | 0,00 | 140 412 379,20 | 158 958 660,44 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | 1 798 028 964,14 | 1 387 112 897,36 | 410 916 066,78 | 418 979 738,45 |
| • Prêts immobilisés | 8 170 335,16 | 1 270 172,39 | 6 900 162,77 | 14 516 580,22 |
| • Autres créances financières | 22 601 628,49 | 294 950,00 | 22 306 678,49 | 27 253 832,71 |
| • Titres de participation | 1 767 257 000,49 | 1 385 547 774,97 | 381 709 225,52 | 377 209 325,52 |
| • Autres titres immobilisés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Diminution des créances immobilisées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Augmentation des dettes financières | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL I (A + B + C + D + E) | 9 900 132 800,21 | 7 555 534 838,20 | 2 344 597 962,01 | 2 728 325 988,20 |
| STOCKS (F) | 545 335 910,27 | 93 657 341,19 | 451 678 569,08 | 497 817 946,27 |
| • Marchandises | 507 968,87 | 0,00 | 507 968,87 | 948 204,53 |
| • Matières et fournitures consommables | 333 874 653,83 | 87 823 976,19 | 246 050 677,64 | 289 943 709,95 |
| • Produits en cours | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Produits intermédiaires et produits résiduels | 180 369 777,57 | 0,00 | 180 369 777,57 | 176 791 466,21 |
| • Produits finis | 30 583 510,00 | 5 833 365,00 | 24 750 145,00 | 30 134 565,58 |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 843 481 703,19 | 59 716 212,17 | 783 765 491,02 | 830 464 896,69 |
| • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 3 174 459,54 | 903 438,82 | 2 271 020,72 | 314 294,52 |
| • Clients et comptes rattachés | 771 693 494,58 | 56 944 412,25 | 714 749 082,33 | 745 972 227,63 |
| • Personnel | 6 496 720,29 | 619 384,37 | 5 877 335,92 | 1 583 847,00 |
| • État | 23 772 717,88 | 0,00 | 23 772 717,88 | 42 596 033,19 |
| • Comptes d'associés | 30 655,43 | 0,00 | 30 655,43 | 30 655,43 |
| • Autres débiteurs | 37 892 000,67 | 1 248 976,73 | 36 643 023,94 | 33 584 167,94 |
| • Comptes de régularisation Actif | 421 654,80 | 0,00 | 421 654,80 | 6 383 670,98 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 2 152 007 397,10 | 0,00 | 2 152 007 397,10 | 1 862 086 861,60 |
| ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) | 3 066 640,45 | 0,00 | 3 066 640,45 | 1 646 928,22 |
| (Éléments circulants) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL II (F + G + H + I) | 3 543 891 651,01 | 153 373 553,36 | 3 390 518 097,65 | 3 192 016 632,78 |
| TRÉSORERIE-ACTIF | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Chèques et valeurs à encaisser | 38 000,00 | 0,00 | 38 000,00 | 21 954 747,66 |
| • Banques, Trésorerie Générale, Chèques postaux | 42 954 363,90 | 3 779 539,45 | 39 174 824,45 | 4 351 532,59 |
| • Caisse, Régies d'avances et accreditifs | 164 972,07 | 0,00 | 164 972,07 | 147 751,66 |
| TOTAL III | 43 157 335,97 | 3 779 539,45 | 39 377 796,52 | 26 454 031,91 |
| TOTAL GÉNÉRAL I + II + III | 13 487 181 787,19 | 7 712 687 931,01 | 5 774 493 856,18 | 5 946 796 652,89 |

BILAN PASSIF (Modèle normal)

Exercice clos le 31 décembre 2019

| PASSIF | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | CAPITAUX PROPRES | 1 443 600 400,00 |
| • Capital social ou personnel (1) | 0,00 | 0,00 |
| • Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé/dont versé | 0,00 | 0,00 |
| • Primes d'émission, de fusion, d'apport | 201 299 210,47 | 201 299 210,47 |
| • Écarts de réévaluation | 0,00 | 0,00 |
| • Réserve légale | 144 360 040,00 | 144 360 040,00 |
| • Autres réserves | 152 006 503,98 | 152 006 503,98 |
| • Report à nouveau (2) | 1 435 588 485,58 | 1 582 304 337,24 |
| • Résultat net en instance d'affectation (2) | 0,00 | 0,00 |
| • Résultat net de l'exercice (2) | 1 138 851 453,70 | 1 080 344 487,34 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 4 515 706 093,73 | 4 603 914 979,03 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) | 2 597 850,99 | 2 817 797,56 |
| • Subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 |
| • Provisions réglementées | 2 597 850,99 | 2 817 797,56 |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 0,00 | 0,00 |
| • Emprunts obligataires | 0,00 | 0,00 |
| • Autres dettes de financement | 0,00 | 0,00 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 216 749 224,54 | 253 101 912,75 |
| • Provisions pour risques | 689 026,50 | 959 026,50 |
| • Provisions pour charges | 216 060 198,04 | 252 142 886,25 |
| • Provisions pour impôts | 0,00 | 0,00 |
| ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (E) | 0,00 | 0,00 |
| • Augmentation des créances immobilisées | 0,00 | 0,00 |
| • Diminution des dettes de financement | 0,00 | 0,00 |
| Total I (A + B + C + D + E) | 4 735 053 169,26 | 4 859 834 689,34 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 988 060 821,84 | 1 071 968 330,99 |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 671 796 141,87 | 737 086 331,56 |
| • Clients créditeurs, avances et acomptes | 14 247 513,33 | 14 075 425,85 |
| • Personnel | 19 601 342,71 | 18 178 237,85 |
| • Organismes sociaux | 25 866 739,58 | 25 736 419,76 |
| • État | 228 317 487,86 | 239 582 910,87 |
| • Comptes d'associés | 5 954 645,44 | 6 761 263,54 |
| • Autres créanciers | 22 276 951,05 | 30 547 741,56 |
| • Comptes de régularisation Passif | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 29 291 197,48 | 6 005 562,28 |
| ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H) | 3 833 567,13 | 955 548,29 |
| Total II (F + G + H) | 1 021 185 586,45 | 1 078 929 441,56 |
| TRÉSORERIE-PASSIF | 0,00 | 0,00 |
| • Crédits d'escompte | 226 828,99 | 317 628,00 |
| • Crédits de trésorerie | 0,00 | 0,00 |
| • Banques | 18 028 271,48 | 7 714 893,99 |
| Total III | 18 255 100,47 | 8 032 521,99 |
| TOTAL GÉNÉRAL I + II + III | 5 774 493 856,18 | 5 946 796 652,89 |

(1) Capital personnel débiteur (-)
(2) Bénéficiaire (+); Déficittaire (-)

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(Modèle normal) Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| NATURE | OPÉRATIONS | | TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2+1 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4 |
|---|---------------------------|--|---------------------------------|-------------------------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| • Ventes de marchandises (en l'état) | 2 079 470,10 | 0,00 | 2 079 470,10 | 2 222 450,10 |
| • Ventes de biens et services | 3 622 779 307,00 | 0,00 | 3 622 779 307,00 | 3 488 494 397,94 |
| Chiffre d'affaires | 3 624 858 777,10 | 0,00 | 3 624 858 777,10 | 3 490 716 848,04 |
| • Variation de stocks de produits (1) | 392 378,45 | 0,00 | 392 378,45 | 76 741 960,60 |
| • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 6 682 327,01 | 0,00 | 6 682 327,01 | 2 322 480,23 |
| • Subventions d'exploitation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Autres produits d'exploitation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Reprises d'exploitation ; transferts de charges | 78 604 876,13 | 0,00 | 78 604 876,13 | 85 644 115,05 |
| Total I | 3 710 538 358,69 | 0,00 | 3 710 538 358,69 | 3 655 425 403,92 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| • Achats revendus (2) de marchandises | 1 940 117,65 | 0,00 | 1 940 117,65 | 1 997 284,29 |
| • Achats consommés (2) de matières et fournitures | 1 224 025 394,87 | 168 034,33 | 1 224 193 429,20 | 1 320 975 463,90 |
| • Autres charges externes | 380 932 891,06 | 2 074 440,39 | 383 007 331,45 | 350 052 601,51 |
| • Impôts et taxes | 27 643 341,43 | 0,00 | 27 643 341,43 | 25 472 050,02 |
| • Charges de personnel | 252 734 677,32 | 60 717,00 | 252 795 394,32 | 251 029 038,73 |
| • Autres charges d'exploitation | 6 999 115,68 | 0,00 | 6 999 115,68 | 56 534 502,34 |
| • Dotations d'exploitation | 506 635 718,08 | 0,00 | 506 635 718,08 | 528 974 888,97 |
| Total II | 2 400 911 256,09 | 2 303 191,72 | 2 403 214 447,81 | 2 535 035 829,76 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 1 307 323 910,88 | 1 120 389 574,16 |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| • Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 232 870 093,05 | 0,00 | 232 870 093,05 | 358 854 642,20 |
| • Gains de change | 3 486 268,47 | 0,00 | 3 486 268,47 | 4 913 300,99 |
| • Intérêts et autres produits financiers | 46 653 163,83 | 0,00 | 46 653 163,83 | 39 973 995,58 |
| • Reprises financières ; transferts de charges | 1 646 928,22 | 0,00 | 1 646 928,22 | 107 131 751,87 |
| Total III | 284 656 453,57 | 0,00 | 284 656 453,57 | 510 873 690,64 |
| CHARGES FINANCIÈRES | | | | |
| • Charges d'intérêts | 56 971,57 | 0,00 | 56 971,57 | 8 114,66 |
| • Pertes de change | 2 430 892,47 | 0,00 | 2 430 892,47 | 12 760 804,90 |
| • Autres charges financières | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Dotations financières | 3 066 640,45 | 0,00 | 3 066 640,45 | 101 181 280,14 |
| Total V | 5 554 504,49 | 0,00 | 5 554 504,49 | 113 950 199,70 |
| RÉSULTAT FINANCIER (IV-V) | | | 279 101 949,08 | 396 923 490,94 |
| RÉSULTAT COURANT (III + VI) | | | 1 586 425 859,96 | 1 517 313 065,10 |

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

(Modèle normal) Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| NATURE | OPÉRATIONS | | TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2+1 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4 |
|--|---------------------------|--|---------------------------------|-------------------------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| VII RÉSULTAT COURANT (reports) PRODUITS NON COURANTS | | | 1 586 425 859,96 | 1 517 313 065,10 |
| • Produits de cessions d'immobilisations | 2 596 500,00 | 0,00 | 2 596 500,00 | 77 647,46 |
| • Subventions d'équilibre | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VIII Reprises sur subventions d'investissement | | | 0,00 | 0,00 |
| • Autres produits non courants | 5 625 006,93 | 186 494,65 | 5 811 501,58 | 3 278 291,16 |
| • Reprises non courantes ; transferts de charges | 51 487 794,23 | 0,00 | 51 487 794,23 | 63 565 154,22 |
| Total VIII | 59 709 301,16 | 186 494,65 | 59 895 795,81 | 66 921 092,84 |
| CHARGES NON COURANTES | | | | |
| • Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées | 18 175 947,14 | 0,00 | 18 175 947,14 | 8 068 248,41 |
| • Subventions accordées | 58 588 662,33 | 164 247,33 | 58 752 909,66 | 99 617 833,49 |
| • Autres charges non courantes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 22 128 290,27 | 0,00 | 22 128 290,27 | 4 240 827,70 |
| Total IX | 98 892 899,74 | 164 247,33 | 99 057 147,07 | 111 926 909,60 |
| X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX) | | | -39 161 351,26 | -45 005 816,76 |
| XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X) | | | 1 547 26 | |



ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.) | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | Au 31/12/2019 | Au 31/12/2018 |
| 1 + Ventes de marchandises (en l'état) | 2 079 470,10 | 2 222 450,10 |
| 2 - Achats revendus de marchandises | 1 940 117,65 | 1 997 284,29 |
| I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT | 139 352,45 | 225 165,81 |
| II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 3 629 854 012,46 | 3 567 558 838,77 |
| 3 Ventes de biens et services produits | 3 622 779 307,00 | 3 488 494 397,94 |
| 4 Variation stocks produits | 392 378,45 | 76 741 960,60 |
| 5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 6 682 327,01 | 2 322 480,23 |
| III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7) | 1 607 200 760,65 | 1 671 028 065,41 |
| 6 Achats consommés de matières et fournitures | 1 224 193 429,20 | 1 320 975 463,90 |
| 7 Autres charges externes | 383 007 331,45 | 350 052 601,51 |
| IV = VALEUR AJOUTÉE (I + II + III) | 2 022 792 604,26 | 1 896 755 939,17 |
| 8 + Subventions d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| 9 - Impôts et taxes | 27 643 341,43 | 25 472 050,02 |
| 10 - Charges de personnel | 252 795 394,32 | 251 029 038,73 |
| V = EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) | 1 742 353 868,51 | 1 620 254 850,42 |
| 11 + Autres produits d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| 12 - Autres charges d'exploitation | 6 999 115,68 | 56 534 502,34 |
| 13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges | 78 604 876,13 | 85 644 115,05 |
| 14 - Dotations d'exploitation | 506 635 718,08 | 528 974 888,97 |
| VI = RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 1 307 323 910,88 | 1 120 389 574,16 |
| VII +/- RÉSULTAT FINANCIER | 279 101 949,08 | 396 923 490,94 |
| VIII = RÉSULTAT COURANT (+ ou -) | 1 586 425 859,96 | 1 517 313 065,10 |
| IX +/- RÉSULTAT NON COURANT | -39 161 351,26 | -45 005 816,76 |
| 15 - Impôt sur les résultats | 408 413 055,00 | 391 962 761,00 |
| X = RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 1 138 851 453,70 | 1 080 344 487,34 |
| II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT | | |
| | Au 31/12/2019 | Au 31/12/2018 |
| 1 Résultat net de l'exercice | | |
| Bénéfice + | 1 138 851 453,70 | 1 080 344 487,34 |
| Perte - | | |
| 2 + Dotations d'exploitation (1) | 448 313 277,41 | 492 955 648,18 |
| 3 + Dotations financières (1) | 0,00 | 99 534 351,92 |
| 4 + Dotations non courantes (1) | 4 645 198,08 | 461 288,25 |
| 5 - Reprises d'exploitation (2) | 6 750 949,60 | 2 940 000,00 |
| 6 - Reprises financières (2) | 0,00 | 95 940 853,92 |
| 7 - Reprises non courantes (2) (3) | 47 928 695,01 | 43 476 610,44 |
| 8 - Produits des cessions d'immobilisations | 2 596 500,00 | 77 647,46 |
| 9 + Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 18 175 947,14 | 8 068 248,41 |
| I CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 1 552 709 731,72 | 1 538 928 912,28 |
| 10 Distributions de bénéfices | 1 227 060 340,00 | 1 443 600 400,00 |
| II AUTOFINANCEMENT | 325 649 391,72 | 95 328 512,28 |

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (modèle normal)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN | | EXERCICE A | EXERCICE PRÉCÉDENT B | VARIATIONS A-B | |
|--|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| MASSES | | | | EMPLOIS C | RESSOURCES D |
| 1 | Financement permanent | 4 735 053 169,26 | 4 859 834 689,34 | 124 781 520,08 | |
| 2 | Moins actif immobilisé | 2 344 597 962,01 | 2 728 325 988,20 | | 383 728 026,19 |
| 3 | = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A) | 2 390 455 207,25 | 2 131 508 701,14 | | 258 946 506,11 |
| 4 | Actif circulant | 3 390 518 097,65 | 3 192 016 632,78 | 198 501 464,87 | |
| 5 | Moins passif circulant | 1 021 185 586,45 | 1 078 929 441,56 | | 57 743 855,11 |
| 6 | = Besoin de Financement Global (4-5) (B) | 2 369 332 511,20 | 2 113 087 191,22 | 256 245 319,98 | |
| 7 | TRÉSORERIE NETTE (Actif - Passif) = A-B | 21 122 696,05 | 18 421 509,92 | 2 701 186,13 | |
| II. EMPLOIS ET RESSOURCES | | EXERCICE | | EXERCICE PRÉCÉDENT | |
| | | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | | |
| • AUTOFINANCEMENT (A) | | | 325 649 391,72 | | 95 328 512,28 |
| + Capacité d'autofinancement | | | 1 552 709 731,72 | | 1 538 928 912,28 |
| - Distributions de bénéfices | | 1 227 060 340,00 | | 1 443 600 400,00 | |
| • CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | | 19 626 050,18 | | 19 439 343,41 |
| + Cessions d'immobilisations incorporelles | | | | | |
| + Cessions d'immobilisations corporelles | | | 2 178 500,00 | | 77 647,46 |
| + Cessions d'immobilisations financières | | | 418 000,00 | | 0,00 |
| + Récupérations sur créances immobilisées | | | 17 029 550,18 | | 19 361 695,95 |
| • AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | | | | | |
| + Apports de fusion de la société Bétomar | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| + Subventions d'investissement | | 0,00 | | | 0,00 |
| • * PROVISIONS DURABLES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement) | | | | | |
| TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A + B + C + D) | | | 345 275 441,90 | | 114 767 855,69 |
| II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | | |
| • ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | | 86 328 935,79 | | 68 693 125,00 | |
| + Acquisitions d'immobilisations incorporelles | | 341 687,55 | | | 0,00 |
| + Acquisitions d'immobilisations corporelles | | 76 421 369,73 | | 34 805 267,63 | |
| + Prêts et créances immobilisées apports de fusion | | | | | |
| + Acquisitions d'immobilisations financières | | 5 099 900,00 | | 18 500 000,00 | |
| + Augmentation des créances immobilisées | | 4 465 978,51 | | 15 387 857,37 | |
| • REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | | |
| • REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | | | | | |
| • EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | | | | | 125 402,99 |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E + F + G + H) | | 86 328 935,79 | | 68 818 527,99 | |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.) | | 256 245 319,98 | 0,00 | 20 797 242,33 | 0,00 |
| IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE | | 2 701 186,13 | 0,00 | 25 152 085,37 | 0,00 |
| TOTAL GÉNÉRAL | | 345 275 441,90 | 345 275 441,90 | 114 767 855,69 | 114 767 855,69 |

(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) y compris reprises sur subventions d'investissement.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| NATURE | MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|--|-----------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------|---------------------------|
| | | Acquisition | Prod. par l'entrep. pour elle-même | Virement | Cession | Retrait | Virement | |
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 72 935 154,31 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 72 935 154,31 |
| • Frais préliminaires | 5 989 219,00 | | | | | | | 5 989 219,00 |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 66 945 935,31 | | | | | | | 66 945 935,31 |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 364 611 634,66 | 0,00 | 0,00 | 341 687,55 | 0,00 | 157 150,00 | 0,00 | 364 796 172,21 |
| • Immobilisation en recherche et développement | | | | | | | | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 46 247 999,20 | | | 341 687,55 | | 157 150,00 | | 46 432 536,75 |
| • Fonds commercial | 318 363 635,46 | | | | | | | 318 363 635,46 |
| • Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 7 735 975 655,85 | 70 080 730,27 | 6 682 327,01 | 94 967 651,97 | 13 616 558,72 | 134 407 957,31 | 0,00 | 7 664 372 509,55 |
| • Terrains | 177 713 749,80 | | | 14 744 805,00 | | | | 192 458 554,80 |
| • Constructions | 1 568 978 506,65 | | | 9 929 988,60 | | 6 101 951,56 | | 1 572 806 543,69 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 5 630 813 307,60 | | | 67 420 690,58 | | 115 646 199,86 | | 5 582 587 798,32 |
| • Matériel de transport | 89 789 547,51 | | | 13 163,05 | 13 616 558,72 | 3 312 187,38 | | 72 873 964,46 |
| • Mobilier, matériel bureau et aménagements divers | 109 721 882,85 | | | 2 859 004,74 | | 9 347 618,51 | | 103 233 269,08 |
| • Autres immobilisations corporelles | | | | | | | | |
| • Immobilisations corporelles en cours | 158 958 661,44 | 70 080 730,27 | 6 682 327,01 | -95 309 339,52 | | | | 140 412 379,20 |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| Raison sociale de la société émettrice | Secteur d'activité 1 | Capital social 2 | Participation au capital % 3 | Prix d'acquisition global 4 | Valeur comptable nette 5 | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | | Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice 9 |
|--|---|---------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--|-------------------|-------------------|---|
| | | | | | | Date de clôture 6 | Situation nette 7 | Résultat net 8 | |
| Indusaha | Matériaux de construction | 81 680 000,00 | 91,0% | 126 207 476,94 | 126 207 476,94 | 31/12/2019 | 447 201 961,90 | 179 001 880,02 | 230 422 690,00 |
| Cinord (1) | Matériaux de construction | 2 225 000 000,00 | 15,0% | 8 420 344,46 | 8 420 344,46 | 31/12/2019 | 83 891 849,34 | 20 232 966,78 | 2 447 403,05 |
| Ecocim | Environnement | 2 000 000,00 | 30% | 0,00 | 0,00 | 31/12/2018 | | | |
| Banque Populaire | Banque | | | 145 000,00 | 145 000,00 | 31/12/2018 | | | |
| Suez Cement Company (2) | Matériaux de construction | 909 282 535,00 | 11,7% | 1 600 834 979,09 | 215 287 204,12 | 31/12/2019 | 2 144 801 431,07 | -748 032 568,68 | |
| Agadir Atlantique | Promotion immobilière et touristique | 300 000,00 | 99,93% | 299 800,00 | 299 800,00 | 31/12/2019 | 226 255,00 | -11 918,00 | |
| Africim | Gestion des valeurs mobilières | 20 000 000,00 | 100% | 19 999 600,00 | 19 999 600,00 | 31/12/2019 | 15 491 684,82 | -137 916,94 | |
| Maestro Drymix | Matériaux de construction | 12 500 000,00 | 50% | 6 249 800,00 | 6 249 800,00 | 31/12/2019 | -6 251 104,20 | -4 425 290,53 | |
| BETOSAHA | Matériaux de construction | 10 000 000,00 | 51% | 5 099 900,00 | 5 099 900,00 | 31/12/2019 | 10 000 000,00 | 0,00 | |
| TOTAL | | | | 1 767 256 900,49 | 381 709 125,52 | | | | 232 870 093,05 |

(1) Le capital social de la société Cinord est exprimé en ouguiya mauritanienne.

(2) Le capital social de la société Suez Cement Company est exprimé en livre égyptienne.

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| NATURE | MONTANT DÉBUT EXERCICE | DOTATIONS | | | REPRISES | | | MONTANT FIN EXERCICE |
|--|-------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|
| | | D'exploitation | Financières | Non courantes | D'exploitation | Financières | Non courantes | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | 1 387 112 897,36 | | | | | | | 1 387 112 897,36 |
| 2. Provisions réglementées | 2 817 797,56 | | | | | | | 2 597 850,99 |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | 253 101 912,75 | 11 085 999,91 | | 634 948,08 | 4 750 949,84 | | 854 894,65 | 216 749 224,54 |
| SOUS TOTAL (A) | 1 643 032 607,67 | 11 085 999,91 | 0,00 | 634 948,08 | 4 750 949,84 | 0,00 | 43 542 632,93 | 1 606 459 972,89 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 136 486 630,71 | 50 380 510,67 | | | 33 493 588,02 | | | 153 373 553,76 |
| 5. Autres provisions pour risques et charges | 6 005 562,28 | 7 941 930,00 | 3 066 640,45 | 17 483 092,19 | | 1 646 928,22 | 3 559 099,22 | 29 291 197,48 |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | 3 779 539,45 | | | | | | | 3 779 539,45 |
| SOUS TOTAL (B) | 146 271 732,44 | 58 322 440,67 | 3 066 640,45 | 17 483 092,19 | 33 493 588,02 | 1 646 928,22 | 3 559 099,22 | 186 444 290,69 |
| TOTAL (A + B) | 1 789 304 340,11 | 69 408 440,58 | 3 066 640,45 | 18 118 040,27 | 38 244 537,86 | 1 646 928,22 | 47 101 732,15 | 1 792 904 263,58 |



| TABLEAU DES CRÉANCES | | | | | | | | | Exercice clos le 31 décembre 2019 | |
|---|----------------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--|
| CRÉANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ÉCHÉANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | | | |
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Échues et non recouvrées | Montants en devises | Montants sur l'État et Org. Publics | Montants sur les entreprises liées | Montants représentés par effets | | |
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | | | | | | | | | | |
| • Prêts immobilisés | 8 170 335,16 | 5 492 834,40 | 1 407 328,37 | 1 270 172,39 | | | | | | |
| • Autres créances financières | 22 601 628,49 | 17 359 524,27 | 4 947 154,22 | 294 950,00 | | 20 709 908,46 | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | | | | | | | | | | |
| • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 3 174 459,54 | | 2 271 020,72 | 903 438,82 | 248 423,22 | | | | | |
| • Clients et comptes rattachés | 771 693 494,58 | | 714 749 082,33 | 56 944 412,25 | 87 410 969,12 | | 98 852 311,92 | | 163 153 177,67 | |
| • Personnel | 6 496 720,29 | | 5 877 335,92 | 619 384,37 | 204 584,56 | | | | | |
| • État | 23 772 717,88 | | 23 772 717,88 | 0,00 | | 23 772 717,88 | | | | |
| • Compte d'associés | 30 655,43 | | 30 655,43 | | | | | | | |
| • Autres débiteurs | 37 892 000,67 | | 36 643 023,94 | 1 248 976,73 | | | | | 54 319,59 | |
| • Comptes de régularisation actif | 421 654,80 | | 421 654,80 | | | | | | | |

| TABLEAU DES DETTES | | | | | | | | | Exercice clos le 31 décembre 2019 | |
|---|----------------|----------------------|----------------|----------------------|---------------------|--|--|---------------------------------|-----------------------------------|--|
| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ÉCHÉANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | | | |
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Échues et non payées | Montants en devises | Montants vis-à-vis de l'État et Org. Publics | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effets | | |
| DE FINANCEMENT | | | | | | | | | | |
| • Emprunts obligataires | | | | | | | | | | |
| • Autres dettes de financement | | | | | | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | | | | | | | | | | |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 671 796 141,87 | | 671 796 141,87 | | 313 570 967,89 | 2 496 085,16 | 253 517 965,66 | | 98 730 889,32 | |
| • Clients créditeurs, avances et acomptes | 14 247 513,33 | | 14 247 513,33 | | | | | | | |
| • Personnel | 19 601 342,71 | | 19 601 342,71 | | | | | | | |
| • Organismes Sociaux | 25 866 739,58 | | 25 866 739,58 | | | 12 032 121,29 | | | | |
| • État | 228 317 487,86 | | 228 317 487,86 | | | 228 317 487,86 | | | | |
| • Compte d'associés | 5 954 645,44 | | 5 954 645,44 | | 311 010,24 | | | | | |
| • Autres créanciers | 22 276 951,05 | | 22 276 951,05 | | 18 795 420,84 | 87 100,00 | 5 665 242,17 | | 5 237 023,20 | |
| • Comptes de régularisation passif | 0,00 | | 0,00 | | | | | | | |

| TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES | | | | | | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|-------------------------------|------------|----------------------------|---------------|---|-----------------------------------|
| TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS | Montant couvert par la sûreté | Nature (1) | Date et lieu d'inscription | Objet (2) (3) | Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture | |
| • Sûretés données | | | | | | |
| Néant | | | | | | |
| • Sûretés reçues | | | | | | |
| Néant | | | | | | |

| PASSIFS ÉVENTUELS | Au 31 décembre 2019 |
|--|---------------------|
| <p>Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2018 et 2019 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales de Ciments du Maroc au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR), peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration et de rappels éventuels d'impôts, taxes. Au titre des périodes non prescrites, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision. Les déclarations sociales au titre de la CNSS peuvent faire l'objet de contrôle et de rappels éventuels de cotisations.</p> | |

(1) Gage: 1 Hypothèque: 2 Nantissement: 3 Warrant: 4 Autres: 5 (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

| ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL Exercice clos le 31 décembre 2019 | | |
|---|----------------------|-----------------------------|
| ENGAGEMENTS DONNÉS | Montants exercice | Montants exercice précédent |
| * Avals et cautions | 66 024 807,63 | 63 771 631,57 |
| * Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | | |
| * Autres engagements donnés | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (1) | 66 024 807,63 | 63 771 631,57 |

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

| ENGAGEMENTS REÇUS | Montants exercice | Montants exercice précédent |
|--|-----------------------|-----------------------------|
| * Avals et cautions | 191 947 637,32 | 156 855 238,44 |
| * Autres engagements reçus/Fournisseur | 10 476 867,07 | 8 930 127,76 |
| * Autres engagements reçus/assurance | 385 151 000,00 | 375 268 650,00 |
| TOTAL | 587 575 504,39 | 541 054 016,20 |

| ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES | | Au 31 décembre 2019 |
|--|-----------------------------|--|
| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DU CHANGEMENT | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS |
| I. Changements affectant les méthodes d'évaluation | NÉANT | NÉANT |
| II. Changements affectant les règles de présentation | NÉANT | NÉANT |



COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

1- RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés de la Société Ciments du Maroc sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité.

2- PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation englobe les sociétés Indusaha, Africim et Betosaha sur lesquelles la Société Ciments du Maroc exerce un contrôle exclusif. La société MAESTRO est intégrée à 50 %.

3- MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés contrôlées de manière exclusive et à l'exception de celles exclues du périmètre de consolidation sont intégrées globalement, la société sous influence notable faisant l'objet d'une intégration par mise en équivalence.

4- PRINCIPAUX RETRAITEMENTS

La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels retraités selon les Normes Marocaines. Ces retraitements portent sur :

- les immeubles acquis au moyen de contrat de leasing ;
- les écarts de conversion ;
- les provisions à caractère fiscal ;
- la réévaluation de fusion ;
- les actifs en non valeur ;
- les résultats internes (dividendes).

5- PRINCIPALES RÈGLES D'ÉVALUATION

- **Écarts d'acquisition** : la différence entre le coût d'acquisition des titres et la valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. L'écart positif, inscrit à l'actif sous la rubrique « Écarts d'acquisition » est amorti linéairement sur une durée de 20 ans.
- **Immobilisations incorporelles** : elles se composent principalement des logiciels et licences enregistrés au bilan à leur coût d'acquisition et le fonds de commerce. Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.
- **Immobilisations corporelles** : elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production pour celles produites en interne. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisations usuelles au Maroc. Ainsi les constructions sont amorties sur 20 ans, les installations techniques, matériel et outillage sur 10 ans, le matériel informatique sur 6 ans et le matériel et mobilier de bureau, agencements et aménagements divers sur 10 ans.
- **Immobilisations financières** : les titres de participation non consolidés sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. À la clôture de l'exercice, les moins-values, le cas échéant, font l'objet de provision.
- **Subventions d'investissements** : les subventions reçues par Ciments du Maroc et ses filiales consolidées figurent au passif du bilan consolidé parmi les capitaux propres.
- **Créances et dettes en monnaies étrangères** : les gains latents et les pertes latentes de conversion sont pris en considération dans le compte de résultat.
- **Contrats de location financement** : les biens acquis au moyen de contrats de location financement « leasing » font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés dans la mesure où ils présentent un caractère significatif. Les actifs retraités sont identifiés dans le tableau d'évolution des immobilisations.
- **Provisions réglementées** : les écritures passées pour la seule application des législations fiscales sont éliminées dans les comptes consolidés.
- **Engagement de retraite et prestations assimilées** : les engagements comptabilisés, en matière d'indemnités de départ à la retraite et de couverture médicale du personnel retraité, sont calculés en appliquant une évaluation actuarielle. Cette évaluation a été confiée à un cabinet spécialisé.
- **Impôts différés** : les impositions différées résultantes des décalages temporaires et des retraitements de consolidation sont calculées sur la base du taux en vigueur.

6- RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.

7- COMPARABILITÉ DES COMPTES

Les données comparatives ont été retraitées et présentées selon les mêmes normes. Aucun changement n'est à relever.



Bilan actif consolidé au 31 décembre 2019

En milliers de dirhams

| ACTIF | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| Actif immobilisé | 2 250 590 | 2 675 360 |
| Écart d'acquisition | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 280 249 | 280 652 |
| Immobilisations corporelles | 1 625 418 | 2 026 304 |
| Immobilisations financières | 255 116 | 268 255 |
| Actifs d'impôts différés | 89 806 | 100 149 |
| Titres mis en équivalence | - | - |
| Actif circulant | 3 911 218 | 3 750 256 |
| Stocks et en cours | 470 432 | 517 831 |
| Clients et comptes rattachés | 724 588 | 750 792 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 71 332 | 82 932 |
| Valeurs mobilières de placement | 2 584 282 | 2 357 860 |
| Disponibilités | 60 584 | 40 841 |
| Total de l'actif | 6 161 808 | 6 425 616 |

Bilan passif consolidé au 31 décembre 2019

En milliers de dirhams

| PASSIF | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| Capitaux propres part Groupe | 4 763 827 | 4 925 798 |
| Capital | 1 443 600 | 1 443 600 |
| Primes | 135 090 | 127 602 |
| Réserves consolidées | 2 119 976 | 2 342 641 |
| Résultat net part Groupe | 1 065 161 | 1 011 954 |
| Autres | 0 | 0 |
| Intérêts minoritaires | 45 142 | 46 928 |
| Provisions pour risques et charges | 219 366 | 255 228 |
| Dettes | 1 133 473 | 1 197 662 |
| Emprunts et dettes financières | 5 869 | 7 704 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 747 470 | 819 015 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 361 879 | 362 869 |
| Trésorerie - Passif | 18 255 | 8 074 |
| Total du passif | 6 161 808 | 6 425 616 |

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2019

En milliers de dirhams

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 998 037 | 4 020 400 |
| Autres produits d'exploitation | 87 640 | 166 329 |
| Achats consommés | -1 765 921 | -1 864 191 |
| Charges de personnel | -267 006 | -265 377 |
| Autres charges d'exploitation | -4 389 | -76 024 |
| Impôts et taxes | -27 679 | -25 513 |
| Dotations d'exploitation | -539 682 | -529 520 |
| Résultat d'exploitation | 1 481 000 | 1 426 104 |
| Charges et produits financiers | 63 061 | 52 687 |
| Résultat courant | 1 544 061 | 1 478 791 |
| Charges et produits non courants | -43 478 | -50 501 |
| Impôts sur les résultats | -419 323 | -388 216 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 1 081 260 | 1 040 074 |
| Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence | 0 | 0 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 0 | -478 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 1 081 260 | 1 039 597 |
| Résultat minoritaire | -16 099 | -27 642 |
| Résultat net part Groupe | 1 065 161 | 1 011 954 |
| Résultat net consolidé par action en dirhams | 74 | 70 |
| Nombre d'actions | 14 436 004 | 14 436 004 |

Tableau des flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2019

En milliers de dirhams

| TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 1 081 260 | 1 039 597 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | 0 | 0 |
| * Dotations nettes consolidées | 442 438 | 478 180 |
| * Reprises subventions d'investissements | 0 | 0 |
| * Variation des impôts différés | 10 836 | -3 769 |
| * Plus ou moins values de cession nettes d'impôt | 0 | 0 |
| * Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 |
| * Autres impacts sans incidence sur la trésorerie | 0 | 0 |
| Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées | 1 534 534 | 1 514 008 |
| Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence | 0 | 0 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 12 358 | 234 271 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 1 546 892 | 1 748 279 |
| Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt | -80 003 | -37 530 |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | 2 737 | 78 |
| Variation immobilisations financières | 13 139 | 7 833 |
| Incidence des variations de périmètre | 4 900 | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -59 228 | -29 619 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -1 227 060 | -1 443 600 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | -22 785 | -35 280 |
| Augmentations de capital en numéraire | 0 | 0 |
| Émissions d'emprunts | 0 | 0 |
| Remboursement d'emprunts | -1 835 | -1 753 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -1 251 680 | -1 480 634 |
| Variation de trésorerie | 235 984 | 238 025 |
| Trésorerie d'ouverture | 2 390 627 | 2 152 602 |
| Trésorerie de clôture | 2 626 611 | 2 390 627 |
| Incidence des variations des monnaies étrangères | 0 | 0 |
| Variation de trésorerie | 235 984 | 238 025 |

Tableau de variation des capitaux propres consolidés (part groupe)

En milliers de dirhams

| | Capital | Primes | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Autres | | | Total des capitaux propres |
|--|------------------|----------------|----------------------|------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------|----------------------------|
| | | | | | Écart de conversion | Titres de l'entreprise consolidée | Total autres | |
| Situation au 31-12-2017 | 1 443 600 | 122 611 | 2 813 067 | 979 023 | 0 | 0 | 0 | 5 358 301 |
| Affectation du résultat 2017 | | | 979 023 | -979 023 | | | | 0 |
| Distribution par l'entreprise consolidante | | | -1 443 600 | | | | | -1 443 600 |
| Résultat consolidé 2018 | | | | 1 011 954 | | | | 1 011 954 |
| Augmentation du capital | | | | | | | | 0 |
| Autres affectations | | 4 992 | -5 848 | | | | | -856 |
| Situation au 31-12-2018 | 1 443 600 | 127 602 | 2 342 641 | 1 011 954 | | | | 4 925 798 |
| Affectation du résultat 2018 | | | 1 011 954 | -1 011 954 | | | | 0 |
| Distribution par l'entreprise consolidante | | | -1 227 060 | | | | | -1 227 060 |
| Résultat consolidé 2019 | | | | 1 065 161 | | | | 1 065 161 |
| Augmentation du capital | | | | | | | | 0 |
| Autres affectations | | 7 487 | -7 559 | | | | | -71 |
| Situation au 31-12-2019 | 1 443 600 | 135 090 | 2 119 976 | 1 065 161 | 0 | 0 | 0 | 4 763 827 |



ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

| | Valeurs brutes au 31-12-2018 | Augmentations | Diminutions | Virements poste à poste | Cessions et sorties | Valeurs brutes au 31-12-2019 |
|---|------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------------|------------------------------|
| Écart d'acquisition | 9 550 | | | | | 9 550 |
| Immobilisations incorporelles | 325 132 | | 157 | 342 | | 325 317 |
| Brevets marque droits et valeurs similaires | 46 532 | | 157 | 342 | | 46 717 |
| Fonds commercial | 278 600 | | | | | 278 600 |
| Immobilisations corporelles | 8 052 672 | 80 036 | | -342 | 152 846 | 7 979 520 |
| Terrains | 125 117 | | | 14 745 | | 139 862 |
| Constructions | 1 623 408 | | | 9 930 | 6 565 | 1 626 773 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 5 942 464 | | | 71 226 | 118 616 | 5 895 074 |
| Matériel de transport | 87 985 | | | 17 | 17 303 | 70 699 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 113 834 | | | 2 892 | 10 362 | 106 364 |
| Immobilisations en cours | 159 863 | 80 036 | | -99 152 | | 140 747 |
| Immobilisations financières | 1 655 368 | 8 907 | 22 046 | | | 1 642 229 |
| Titres de participation non consolidés | 1 610 151 | | 300 | | | 1 609 851 |
| Prêts immobilisés | 16 761 | 6 115 | 14 007 | | | 8 869 |
| Autres créances financières | 28 457 | 2 791 | 7 739 | | | 23 509 |
| Titres mis en équivalence | | | | | | |
| Total | 10 042 722 | 88 942 | 22 203 | 0 | 152 846 | 9 956 616 |

ÉVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

| | Montants au 31-12-2018 | Dotations | Reprises | Cessions et sorties | Virements poste à poste | Montants au 31-12-2019 |
|---|------------------------|----------------|------------|---------------------|-------------------------|------------------------|
| Écart d'acquisition | 9 550 | | | | | 9 550 |
| Immobilisations incorporelles | 44 480 | 777 | | 189 | | 45 068 |
| Brevets marque droits et valeurs similaires | 44 480 | 777 | | 189 | | 45 068 |
| Fonds commercial | | | | | | |
| Immobilisations corporelles | 6 026 368 | 463 235 | 853 | 134 649 | | 6 354 102 |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | 996 307 | 59 694 | | 6 565 | | 1 049 436 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 4 843 823 | 398 483 | 853 | 100 614 | | 5 140 839 |
| Matériel de transport | 87 525 | 131 | | 17 282 | | 70 374 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 98 713 | 4 927 | | 10 188 | | 93 453 |
| Immobilisations en cours | | | | | | |
| Immobilisations financières | 1 387 113 | | | | | 1 387 113 |
| Titres de participation non consolidés | 1 385 548 | | | | | 1 385 548 |
| Prêts immobilisés | 1 270 | | | | | 1 270 |
| Autres créances financières | 295 | | | | | 295 |
| Titres mis en équivalence | | | | | | |
| Total | 7 467 511 | 464 490 | 853 | 134 838 | | 7 795 833 |

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers de dirhams

| | Montants au 31-12-2018 | Dotations | Reprises | Montants au 31-12-2019 |
|--------------------------------|------------------------|---------------|---------------|------------------------|
| Provisions pour risques | 959 | 0 | 270 | 689 |
| Provisions pour charges | 249 837 | 17 467 | 52 174 | 215 131 |
| Provisions pour impôts | 4 432 | 0 | 886 | 3 546 |
| Total | 255 228 | 17 467 | 53 330 | 219 366 |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS 31/12/2019

En milliers de dirhams

| Sociétés non consolidées | % détention du groupe | Capital social | Résultat net au 31-12-2019 | Valeur nette au 31-12-2019 | Valeur nette au 31-12-2018 | Variation |
|--------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------|
| SUEZ CEMENT COMPANY (1) | 11,70% | 909 283 | -748 033 | 215 287 | 215 287 | 0 |
| CINORD (2) | 15,00% | 2 225 000 | 20 233 | 8 421 | 8 421 | 0 |
| BANQUE POPULAIRE | | | | 145 | 145 | 0 |

(1) Le capital social et le résultat net sont exprimés en millier de livre égyptienne

(2) Le capital social et le résultat net sont exprimés en millier d'ouguiya mauritanienne



TABLEAU DES CRÉANCES

En milliers de dirhams

| | Valeur brute au 31-12-2019 | Moins d'un an | Plus d'un an | Dépréciation | Valeur nette au 31-12-2019 | Valeur nette au 31-12-2018 |
|---|----------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------------------|----------------------------|
| Clients et comptes rattachés | 784 545 | 784 545 | | 59 956 | 724 588 | 750 792 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 74 102 | 74 102 | 0 | 2 772 | 71 333 | 82 932 |
| Fournisseurs débiteurs | 3 822 | 3 822 | | 903 | 2 919 | 513 |
| Personnel | 6 660 | 6 660 | | 619 | 6 040 | 1 652 |
| État | 27 185 | 27 185 | | 0 | 27 185 | 45 466 |
| Comptes d'associés | 908 | 908 | | 0 | 908 | 908 |
| Autres débiteurs | 35 068 | 35 068 | | 1 249 | 33 821 | 27 934 |
| Comptes de régularisation actif | 422 | 422 | | 0 | 422 | 6 434 |
| Écart de conversion actif | 37 | 37 | | 0 | 37 | 25 |
| Total | 858 647 | 858 647 | 0 | 62 728 | 795 921 | 833 724 |

TABLEAU DES DETTES

En milliers de dirhams

| | Montants au 31-12-2019 | Moins d'un an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Montants au 31-12-2018 |
|---|------------------------|------------------|--------------|---------------|------------------------|
| Emprunts et dettes financières | 5 869 | 1 835 | 4 034 | 0 | 7 704 |
| Emprunts bancaires long terme | 5 869 | 1 835 | 4 034 | | 7 704 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 747 470 | 747 470 | | | 819 015 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 359 032 | 359 032 | | | 360 515 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 15 821 | 15 821 | | | 16 394 |
| Personnel | 20 408 | 20 408 | | | 18 716 |
| Organismes sociaux | 27 086 | 27 086 | | | 26 870 |
| État | 229 787 | 229 787 | | | 240 457 |
| Comptes d'associés | 13 399 | 13 399 | | | 12 622 |
| Autres créanciers | 16 889 | 16 889 | | | 37 061 |
| Comptes de régularisation passif | 0 | 0 | | | 0 |
| Provisions pour risques et charges | 33 954 | 33 954 | | | 9 899 |
| Écart de conversion Passif | 1 688 | 1 688 | | | -1 505 |
| Total | 1 112 371 | 1 108 337 | 4 034 | 0 | 1 187 233 |

ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers de dirhams

| | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Engagements donnés | 67 425 | 63 772 |
| Cautions de garantie | 67 425 | 63 772 |
| Autres engagements donnés | | |
| Engagements reçus | 604 684 | 550 012 |
| Avals et cautions reçues | 199 598 | 165 755 |
| Autres engagements reçus | 405 086 | 384 257 |

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

| Société | Activité | Pourcentage d'intérêt 2018 | Pourcentage d'intérêt 2019 | Méthode de consolidation |
|-------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Ciments du Maroc | Ciment | 100 % | 100 % | Intégration globale |
| Indusaha | Ciment | 91 % | 91 % | Intégration globale |
| AFRICIM | Ciment | 99,99 % | 99,99 % | Intégration globale |
| MAESTRO DRYMIX | Matériaux de construction | 50 % | 50 % | Intégration proportionnelle |
| BETOSAHA | Matériaux de construction | - | 51 % | Intégration globale |

Variation du périmètre

Sortie du périmètre de la société Agadir ATLANTIQUE en décembre 2019
Intégration dans le périmètre de la société BETOSAHA en décembre 2019

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

| Au 31 décembre 2019 | | |
|--|-----------------------------|--|
| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DU CHANGEMENT | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS |
| I. Changements affectant les méthodes d'évaluation | NÉANT | NÉANT |
| II. Changements affectant les règles de présentation | NÉANT | NÉANT |