

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2020	31/12/2019
ACTIF IMMOBILISÉ	852 544	861 328
Immobilisations incorporelles	27 851	24 303
Immobilisations corporelles	605 730	638 677
Immobilisations financières	37 491	7 542
Écarts d'acquisition	108 625	117 658
Impôts différés - actif	72 847	73 148
ACTIF CIRCULANT	1 220 573	1 506 674
Stocks et en cours	355 440	315 289
Créances d'exploitation	247 478	384 202
Créances diverses	185 308	79 519
Titres et valeurs de placements	432 347	727 664
TRÉSORERIE - ACTIF	40 595	120 196
TOTAL - ACTIF	2 113 712	2 488 198

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30/06/2020	31/12/2019
FINANCEMENT PERMANENT	1 526 717	1 877 994
CAPITAUX PROPRES	1 334 253	1 686 386
Capital	282 965	282 965
Réserves consolidées	938 131	949 266
Résultat net de l'exercice	32 867	373 691
Intérêts minoritaires	80 290	80 464
Provisions pour risques et charges	187 854	186 656
Dettes de financement	4 610	4 952
PASSIF CIRCULANT	548 328	560 946
Dettes d'exploitation	203 231	282 588
Dettes diverses	325 216	264 998
Autres provisions	19 881	13 360
TRÉSORERIE - PASSIF	38 667	49 258
TOTAL - PASSIF	2 113 712	2 488 198

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX (en milliers de dirhams)								
	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto-contrôle	Réserves consolidées	Résultat net part du Groupe	Total Part du groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
Au 01/01/2019	282 965	0	0	1 311 466		1 594 431	79 170	1 673 601
Variation de capital	-					-		-
Dividendes distribués				-362 200		-362 200	-2 464	-364 664
Titres d'auto-contrôle								-
Variation de périmètre								-
Résultat de l'exercice					373 691	373 691	3 759	377 450
Ecarts de conversion								-
Autres variations								-
Au 31/12/2019	282 965	0	0	949 266	373 691	1 605 922	80 465	1 686 387
Au 01/01/2020	282 965	0	0	1 322 957		1 605 922	80 465	1 686 387
Variation de capital	0					-		-
Dividendes distribués				-384 832		-384 832	-2 054	-386 886
Titres d'auto-contrôle								-
Variation de périmètre						0		0
Résultat de l'exercice					32 867	32 867	1 881	34 748
Ecarts de conversion								-
Autres variations								-
Au 30/06/2020	282 965	0	0	938 125	32 867	1 253 957	80 292	1 334 249

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		
	30/06/2020	30/06/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION	883 619	977 092
Ventes de marchandises	179 873	152 512
Ventes de biens et services	697 466	828 355
CHIFFRE D'AFFAIRES	877 339	980 867
Variation des stocks et autres produits	6 280	-3 775
CHARGES D'EXPLOITATION	767 498	815 851
Achats revendus et consommés	202 378	208 879
Impôts et taxes	282 756	321 522
Charges de personnel	87 335	82 895
Autres charges d'exploitation	140 184	142 189
Dotations d'exploitation	54 845	60 366
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	116 121	161 241
RÉSULTAT FINANCIER	12 464	12 456
RÉSULTAT COURANT	128 585	173 697
RÉSULTAT NON COURANT	-60 713	-20 421
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	67 872	153 276
Impôts sur les résultats	24 091	48 681
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	9 033	9 033
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	34 748	95 562
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	32 867	94 888
Intérêts minoritaires	1 881	674

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		30/06/2020
Résultat net des sociétés intégrées		34 748
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations d'exploitation		61 359
Variation des impôts différés		(151)
Plus-values de cessions, nettes d'impôt		(160)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées		95 796
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(21 835)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (I)		73 961
Acquisition d'immobilisations		(55 749)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôts		4 065
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (II)		(51 684)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(384 832)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(2 054)
Diminution des immobilisations financières		623
Diminution des dettes de financement		(341)
Subvention d'investissements		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (III)		(386 604)
Variation de la Trésorerie (I+II+III)		(364 327)
Trésorerie d'ouverture		798 602
Variation de la trésorerie		-364 327
Trésorerie de clôture		434 275

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30/06/2020			
Dénomination	Capital social en milliers de DH	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Boissons du Maroc (SBM)	282 965	100,00%	Société consolidante
Société de Vinification et de Commercialisation du Maroc (SVCN)	117 354	65,00%	Intégration globale
La Clé des Champs	18 000	50,00%	Intégration globale
Euro Africaine des Eaux	130 000	100,00%	Intégration globale
ASAO	200	100,00%	Intégration globale
Maropac	5 500	100,00%	Intégration globale
Africa Retail Market	9 000	33,33%	Intégration proportionnelle



Fidarc Grant Thornton
47, Rue Allal Ben Abdellah,
5ème étage, Casablanca



PwC Maroc
Lot 57, Tour CFC - Casa Anfa
20000 Casablanca

GROUPE DES BOISSONS DU MAROC (Groupe SBM)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société des Boissons du Maroc et ses filiales (Groupe SBM) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et de charges consolidés, l'état de variation des capitaux propres consolidés et le tableau des flux de trésorerie consolidé, le périmètre de consolidation et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1 334 253, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 34 748. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 21 septembre 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 du bilan consolidé, du compte de produits et charges consolidé, du périmètre de consolidation et de la sélection de notes annexes 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 de la Société des Boissons du Maroc et de ses filiales (Groupe SBM) au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 22 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes



Faïçal Mekouar
Associé

Les Commissaires aux Comptes



Mounisf Ighouier
Associé

Le rapport financier semestriel peut être consulté sur le site Internet de la Société des Boissons du Maroc (<https://www.boissons-maroc.com/fr/>) dans la rubrique « Communication financière ».

NOTES RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2020

Faits marquants de l'exercice :

La crise sanitaire de la COVID-19 a impacté très sévèrement l'économie nationale qui a vu le PIB régresser de 13,8 % au titre du deuxième trimestre selon les dernières estimations du Haut-Commissariat au Plan. L'année avait pourtant bien commencé avec un premier trimestre prometteur affichant une hausse de 0,1%. Cette contraction de l'économie nationale fait suite à la baisse de 14,4% de la valeur ajoutée non-agricole conjuguée à un repli de 6,1% de celle de l'agriculture.

Durant le premier semestre 2020, les activités du Groupe ont été marquées par :

- La décroissance de l'activité principale du Groupe à savoir les Bières de 13,1%. La croissance des volumes d'exportations de Mercadona n'a pas pu mitiger le déclin du marché domestique. Le confinement général imposé, dès le 20 mars 2020, s'est traduit à la fois, par l'arrêt quasi-total de la consommation des bières sur le marché domestique sur une période traditionnellement de basse consommation (40 jours avant Ramadan et Chaâbane) et par la perte totale des volumes traditionnellement réalisés grâce à l'activité touristique ;
- L'activité des magasins Nicolas et Super U ont connu une tendance positive, en raison notamment du report de la consommation sur-place sur la vente à emporter ; notamment sur les segments premium où le pouvoir d'achat a été faiblement impacté ;
- En ligne avec sa stratégie de développement, la Société des Boissons du Maroc a continué à renforcer ses gammes de produits dans l'ensemble de ses activités.
- La Société des Boissons du Maroc a également déployé son plan d'optimisation industrielle, visant la maîtrise des coûts et l'efficacité des outils de production. Une réorganisation des chaînes de production a été opérée avec la délocalisation de la production de l'usine de Fès vers le site de Tit Mellil à Casablanca. Cette opération permettra une meilleure utilisation des capacités de production au niveau de ce site et une optimisation des outils logistiques.
- L'activité Eau a continué sa croissance à +4,1% en volume ;
- La poursuite de la politique de diversification des canaux de distribution par l'ouverture d'un second magasin Super U à Casablanca et de deux magasins Nicolas à Casablanca Porte d'Anfa et Tit Mellil ;
- La contribution du Groupe au Fonds spécial National pour la Gestion de la Pandémie COVID-19 pour un montant global de 33 Millions DH. Les dons ont été effectués à la fois sous forme numéraire pour un montant de 30 MDH et, à travers la distribution de 1 million de litres d'eau minérale en bouteille Ain Ifrane aux hôpitaux, aux établissements sanitaires publics et aux forces de l'ordre mobilisés dans la lutte contre la pandémie et ce, à travers les 12 régions du royaume.

1. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2020 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc présentés au niveau de la Méthodologie Relative aux Comptes Consolidés établis par le Conseil National de la Comptabilité.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

(a) Méthodes utilisées

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Ce contrôle est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 40%, lorsqu'aucun autre actionnaire ne détient une fraction des droits de vote excédant 40%.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée lorsque le Groupe détient plus de 20% des droits de vote.

(b) Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participations après comptabilisation des éventuelles plus ou moins-values latentes sur actifs identifiables. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans.

Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. S'ils sont négatifs, ils sont inscrits au passif du bilan sous la rubrique « Provision sur écarts d'acquisition » et repris en résultat sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

(c) Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

1.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

(a) Immobilisations en non-valeurs

Elles sont constituées essentiellement de frais préliminaires et de charges à répartir sur plusieurs exercices et sont amorties intégralement dès la première année.

(b) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans.

(c) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production, ou de réévaluation le cas échéant.

L'amortissement économique correspond à l'amortissement linéaire. Pour les filiales utilisant le mode dégressif, la différence d'amortissement résultant de l'application de cette méthode par rapport à celle du linéaire est retraitée en consolidation.

Les principales catégories d'immobilisations sont amorties selon les durées de vie suivantes :

Catégorie d'immobilisations	Durée de vie
Constructions	20 ans
Installations techniques, matériel et outillage	10 ans
Emballages récupérables (bouteilles - casiers - palettes)	5 ans
Matériel de transport	4 ans
Matériel publicitaire	5 ans
Matériel informatique	5 ans
Autres immobilisations	10ans

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien.

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives.

Les plus-values de cession intragroupe sont annulées lorsqu'elles sont significatives.

(d) Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cession intragroupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

(e) Stocks

Les stocks et travaux en cours sont évalués au prix de revient sans que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation. Les stocks sont évalués, selon les activités, au coût moyen pondéré. Les frais financiers ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

(f) Créances

Les créances (ainsi que les dettes) sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement

Une provision statistique est pratiquée selon les règles suivantes :

Plus de 360 jours	100%
Plus de 180 jours	80%

Les créances (ainsi que les dettes) libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes de change latentes donnent lieu à constatation d'une provision.

(g) Titres et valeurs de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

(h) Provisions réglementées

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation.

(i) Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

Les reprises des provisions à caractère fiscal ne donnent pas lieu à la constatation d'impôts différés dans le cas où ces dernières sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

2. ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DES COMPTES CONSOLIDÉS

2.1 Capitaux propres consolidés - part Groupe

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020	31/12/2019
Capitaux propres au début de l'exercice	1 605,9	1 594,4
Dividendes versés	(384,8)	(362,2)
Autres Variations		
Résultat de l'exercice - part du Groupe	32,8	373,7
Capitaux propres à la fin de l'exercice	1 253,9	1 605,9

2.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020		31/12/2019	
	Valeur Brute	Amort & Provis	Valeur Nette	Valeur Nette
Immobilisations incorporelles	71,8	44,0	27,8	24,3
Immobilisations corporelles	1 612,8	1 007,0	605,7	638,7
Total	1 684,6	1 051,0	633,5	663,0

(a) Variation des immobilisations incorporelles et corporelles (valeurs brutes)

(Exprimées en millions de Dirhams)	31/12/2019	Var Péri-mètre	Mouvements	Acquisi-tions	Cessions	30/06/2020
Immob incorporelles	67,2			4,6		71,8
Immob corporelles	1 663,3			20,6	(71,1)	1 612,8
Total	1 730,5		0,0	47,1	(13,0)	1 684,6

2.3 Écarts d'acquisition

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020	31/12/2019
Écart d'acquisition sur SBM	94,9	106,4
Écart d'acquisition sur SVCM	12,7	15,4
Écart d'acquisition sur EAE	10,1	14,0
Dotations de l'exercice	(9,0)	(18,1)
Écart d'acquisition net	108,7	117,7

2.4 Immobilisations financières

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020	31/12/2019
Prêts immobilisés	4,8	4,9
Autres immobilisations financières	32,7	2,6
Total	37,5	7,5

2.5 Intérêts minoritaires

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020	31/12/2019
Intérêts minoritaires au début de l'exercice	80,5	79,2
Dividendes versés	(2,0)	(2,4)
Intérêts minoritaires - Résultat de l'exercice	1,8	3,7
Autres variations		
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	80,3	80,5

2.6 Provisions pour risques et charges

a) Provisions pour risques et charges

Ces provisions correspondent à la prise en compte des risques courus par les filiales et connus en fin de période

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020	31/12/2019
Provisions durables pour risques et charges	168,0	166,4
Autres provisions pour risques et charges	19,8	13,4

b) Provisions pour impôts différés

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020	31/12/2019
Provision pour impôts différés	19,8	20,2

2.7 Créances d'exploitation et créances diverses

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020	31/12/2019
Créances d'exploitation	277,3	421,1
Provisions pour dépréciation	(29,8)	(27,9)
Créances d'exploitation	247,5	384,2
Créances diverses	188,0	81,7
Provisions pour dépréciation	(2,7)	(2,2)
Créances diverses	185,3	79,5

2.8 Impôts sur les bénéfices

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020	30/06/2019
Impôts courants	24,2	54,7
Impôts différés	(0,1)	(6,1)
Total	24,1	48,6

2.9 Résultat non courant

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020	30/06/2019
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	0,7	0,5
Dotations nettes des reprises de provisions	7,3	(12,5)
Autres produits/charges non courants nets	(68,7)	(8,4)
Total	(60,7)	(20,4)

2.10 Chiffre d'affaires par société

(Exprimées en millions de Dirhams)	30/06/2020	30/06/2019
SBM	775,0	890,9
SVCM	39,2	54,7
LA CLE DES CHAMPS	52,9	34,1
EAE	2,4	0,1
ARM	7,8	1,0
Total	877,3	980,9

3. INFORMATIONS RELATIVES AUX OPERATIONS RÉALISÉES AVEC LES PARTIES LIÉES

- ▶ Convention d'assistance générale entre MDI et SBM ;
- ▶ Convention d'assistance générale entre SBM/ SVCM, EAE et La clé des champs ;
- ▶ Convention de concession de licence de marque HEINEKEN ;
- ▶ Convention de rémunération de comptes courants entre MDI, SBM, MAROPAC, SVCM, la clé des champs, EAE ;
- ▶ Contrat de prestation de services SBM/ICUBE ;
- ▶ Sacofrina : Convention de gestion des achats à l'importation ;
- ▶ Globe Export : Convention de gestion des achats à l'importation ;
- ▶ ITS (International Technical Services) : Convention d'assistance technique ;
- ▶ BTM (Beverage Trade Mark) : Convention de licence d'utilisation des marques Castel et Export 33 ;
- ▶ IBPA (International Beverage Personnel Assistance Ltd) : Convention d'assistance technique ;
- ▶ Castel Frères/ SVCM : Convention de vente de vins en vrac et en bouteilles ;
- ▶ Contrat de bail SBM/ Clé des champs (magasin Nicolas Casablanca- Racine) ;
- ▶ Contrat de bail SBM/ Clé des champs (magasin Nicolas Rabat) ;
- ▶ Contrat de bail SBM/ Clé des champs (magasin Nicolas Marrakech) ;
- ▶ Convention, non écrite, de vente de vins Nicolas entre SBM et la Clé des champs ;
- ▶ Convention, non écrite, de vente de produits «Vins» entre SVCM et SBM ;
- ▶ Convention, non écrite, de vente de produits «Eau» entre EAE et SBM ;
- ▶ Convention, non écrite, de mise à disposition de personnel entre la Clé des champs et SBM ;
- ▶ Convention, non écrite, d'achats de raisins et d'olives entre la SVCM et des Cépages Marocains Réunis ;
- ▶ Convention libre entre la Clé des champs et la société Bourchanin ;
- ▶ Convention d'assistance juridique entre SBM et la société Intermat ;
- ▶ Contrat de cession du siège (TF 30618C) SBM/BMCI Leasing/Bourchanin ;
- ▶ Convention d'émission d'obligations entre la Société Cépages Marocains Réunis (CMAR) et la Société des Boissons du Maroc (SBM) pour un montant de 30 MDH ;
- ▶ Convention libre entre SBM et la société SEVAM ;
- ▶ Convention de rémunération de caution de garantie entre SBM et MDI ;
- ▶ Convention commerciale SBM / Africa Retail Market «ARM» ;
- ▶ Convention de gestion de trésorerie : versement de 20 MDH effectué par MDI au profit de SBM.

4. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

RAS.

5. EFFECTIF

L'effectif à fin juin 2020 est de 696 personnes contre 717 à fin 2019.

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

Exercice du 01/01/2020 au 30/06/2020

I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)

		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	130 002 342,60	127 811 522,64
2	- Achats de marchandises	99 411 127,29	98 669 635,69
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	30 591 215,31	29 141 886,95
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	700 057 688,13	798 260 380,00
3	Ventes de biens et services produits	666 735 732,39	781 112 482,26
4	Variation de stocks de produits	33 321 955,74	17 147 897,74
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	247 842 479,29	257 713 853,44
6	Achats consommés de matières et fournitures	125 970 431,21	133 609 938,72
7	Autres charges externes	121 872 048,08	124 103 914,72
IV	= VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)	482 806 424,15	569 688 413,51
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	264 759 406,15	303 240 026,68
10	- Charges du personnel	81 404 736,72	76 621 508,40
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	136 642 281,28	189 826 878,43
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)		
11	+ Autres produits d'exploitation		100 000,00
12	- Autres charges d'exploitation	2 599 999,98	2 599 999,98
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	378 703,17	2 504 968,44
14	- Dotations d'exploitation	45 438 890,94	48 147 858,99
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	88 982 093,53	141 683 987,90
VII	+ ou - RÉSULTAT FINANCIER	42 149 733,52	46 999 424,26
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	131 131 827,05	188 683 412,16
IX	+ ou - RÉSULTAT NON COURANT	-58 061 895,57	-20 000 458,67
15	- Impôts sur les résultats	14 872 006,00	48 734 994,00
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	58 197 925,48	119 947 959,49

II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT

1	Résultat de l'exercice		
	* Bénéfice +	58 197 925,48	119 947 959,49
	* Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	41 943 857,16	44 106 552,05
3	+ Dotations financières (1)	73 406,86	
4	+ Dotations non courantes (1)	1 745 038,00	11 347 019,00
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		5 691,22
7	- Reprises non courantes (2) (3)	508 494,01	330 205,30
8	- Produits de cession d'immobilisations	3 997 340,35	4 090 930,55
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	3 859 092,41	3 700 259,88
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	101 313 485,55	174 674 963,35
10	- Distributions de bénéfices	384 832 808,00	362 195 584,00
II	AUTOFINANCEMENT	-283 519 322,45	-187 520 620,65

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2020 au 30/06/2020

I Synthèse des masses du bilan				Variation (a-b)	
MASSES		Exercice (a)	Exercice précédent (b)		
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent	2 004 614 386,18	2 329 597 278,92	324 982 892,74	
2	Moins actif immobilisé	1 563 822 759,53	1 559 270 610,02	4 552 149,51	
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2)	(A) 440 791 626,65	770 326 668,90	329 535 042,25	
4	Actif circulant	991 265 656,19	1 181 329 647,27		190 063 991,08
5	Moins passif circulant	546 291 290,43	479 427 775,65		66 863 514,78
6	= Besoins de financement global (4-5)	(B) 444 974 365,76	701 901 871,62		256 927 505,86
7	= Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	(4 182 739,11)	68 424 797,28		72 607 536,39

II Emplois et Ressources

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT				
Capacité d'autofinancement		(283 519 322,45)		99 485 817,36
- Distribution de bénéfices		384 832 808,00		362 195 584,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)	4 572 711,65		34 054 558,35
Cession d'immobilisations incorporelles				
Cession d'immobilisations corporelles		3 997 340,35		29 731 602,04
Cession d'immobilisations financières				
Récupérations sur créances immobilisées		575 371,30		4 322 956,31
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS	(C)			579 618,78
Augmentations de capital, apports				
Subventions d'investissement				579 618,78
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT	(D)			
(Nettes de primes de remboursement)				
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		(278 946 610,80)		134 119 994,49
II. EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(E)	50 588 431,45		116 440 846,42
Acquisition d'immobilisations corporelles		4 578 280,04		20 612 639,66
Acquisition d'immobilisations financières		15 541 451,04		93 982 743,68
Augmentation des créances immobilisées		30 468 700,37		1 845 463,08
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES	(F)			
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)			5 497 437,00
EMPLOIS EN NON VALEURS	(H)			935 274,00
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		50 588 431,45		122 873 557,42
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)			256 927 505,86	33 292 872,28
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE			72 607 536,39	44 539 309,35
TOTAL GÉNÉRAL		50 588 431,45	50 588 431,45	167 412 866,77