COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2019

LES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

BILAN ACTIF (en MAD)

		Période : 01/01/2019 au 30/06/2019			
		EXERCICE			Exercice Précédent
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**22 628 974,92**	**22 628 974,92**		
	• Frais préliminaires				
	• Charges à repartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92	22 628 974,92		
	• Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**316 297 284,72**		**316 297 284,72**	**316 297 284,72**
	• Immobilisation en recherche et développement				
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	194 535,21		194 535,21	194 535,21
	• Fonds commercial	316 102 749,51		316 102 749,51	316 102 749,51
	• Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**4 509 422 462,47**	**3 037 896 409,45**	**1 471 526 053,02**	**1 588 902 475,27**
	• Terrains	126 225 804,65		126 225 804,65	126 225 804,65
	• Constructions	706 883 793,04	333 935 737,57	372 948 055,47	388 167 709,96
	• Installations techniques, matériel et outillage	3 277 566 572,36	2 423 485 315,30	854 081 257,06	950 788 448,67
	• Matériel transport	88 307 472,37	88 307 472,37		
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	241 712 673,02	192 167 884,21	49 544 788,81	53 742 865,02
	• Autres immobilisations corporelles				
	• Immobilisations corporelles en cours	68 726 147,03		68 726 147,03	69 977 646,97
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**392 636 525,06**	**7 109 907,05**	**385 526 618,01**	**385 942 204,27**
	• Prêts immobilisés	4 468 280,53	4 075 148,46	393 132,07	493 585,70
	• Autres créances financiéres	5 526 685,53	1 095 624,59	4 431 060,94	4 746 193,57
	• Titres de participation	382 641 559,00	1 939 134,00	380 702 425,00	380 702 425,00
	• Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
	• Diminution des créances immobilisées				
	• Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**5 240 985 247,17**	**3 067 635 291,42**	**2 173 349 955,75**	**2 291 141 964,26**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	**614 020 914,34**	**100 193 784,32**	**513 827 130,02**	**485 869 810,52**
	• Marchandises				13 883 926,08
	• Matières et fournitures, consommables	498 702 038,18	100 193 784,32	398 508 253,86	381 032 900,53
	• Produits en cours				
	• Produits intermédiaires et produits résiduels				
	• Produits finis	115 318 876,16		115 318 876,16	90 952 983,91
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**289 721 352,64**	**17 085 493,21**	**272 635 859,43**	**335 311 890,97**
	• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	16 254 015,83	1 356 811,47	14 897 204,36	16 917 172,22
	• Clients et comptes rattachés	101 726 879,74	15 728 681,74	85 998 198,00	105 659 929,66
	• Personnel	4 844 940,49		4 844 940,49	9 005 074,37
	• Etat	79 845 444,98		79 845 444,98	86 684 537,45
	• Comptes d'associés	40 717 026,47		40 717 026,47	59 617 026,47
	• Autres débiteurs	32 878 616,39		32 878 616,39	46 600 584,07
	• Comptes de régularisation-Actif	5 741 998,14		5 741 998,14	10 827 566,73
	• Comptes transitoires ou d'attente	7 712 430,60		7 712 430,60	
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)	**371 005,67**		**371 005,67**	**732 532,56**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**904 113 272,65**	**117 279 277,53**	**786 833 995,12**	**821 914 234,05**
TRESORERIE	**TRESORERIE-ACTIF**	**79 846 111,04**		**79 846 111,04**	**54 837 966,92**
	• Chèques et valeurs à encaisser	44 574 682,15		44 574 682,15	34 342 661,31
	• Banques, TG et CCP	11 745 868,63		11 745 868,63	9 803 681,36
	• Caisse, Régie d'avances et accréditifs	23 525 560,26		23 525 560,26	10 691 624,25
	TOTAL III	**79 846 111,04**		**79 846 111,04**	**54 837 966,92**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**6 224 944 630,86**	**3 184 914 568,95**	**3 040 030 061,91**	**3 167 894 165,23**

BILAN PASSIF (en MAD)

		Période : 01/01/2019 au 30/06/2019	
		Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANANTS	**CAPITAUX PROPRES (A)**	**392 457 963,22**	**669 943 984,43**
	• Capital social ou personnel (1)	94 200 000,00	94 200 000,00
	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé / dont versé.....		
	• Prime d'émission, de fusion, d'apport	290 000 100,00	290 000 100,00
	• Ecarts de réevaluation		
	• Réserve légale	9 420 000,00	9 420 000,00
	• Autres réserves	537 380 591,00	537 380 591,00
	• Report à nouveau (2)	-261 056 706,57	221 909 890,70
	• Résultat net en instance d'affectation (2)		
	• Résultat net de l'exercice (2)	-277 486 021,21	-482 966 597,27
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**428 263 489,64**	**442 909 688,95**
	• Subvention d'investissement		
	• Provisions réglementées		
	• Provision pour investissement		
	• Provision pour acquision de logement		
	• Provision pour amortissements dérogatoires	428 263 489,64	442 909 688,95
	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
	• Emprunts obligataires		
	• Autres dettes de financement		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
	• Provisions pour risques		
	• Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	• Augmentation des créances immobilisées		
	• Diminution des dettes de financement		
	Total (A+B+C+D+E)	**820 721 452,86**	**1 112 853 673,38**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**1 155 298 170,65**	**1 068 494 335,94**
	• Fournisseurs et comptes rattachés	896 492 864,01	847 092 887,34
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	5 705 809,40	5 289 452,40
	• Personnel	78 784 471,35	78 026 110,06
	• Organisme sociaux	34 999 177,00	32 542 258,48
	• Etat	73 568 669,19	56 797 970,55
	• Comptes d'associés	16 165 491,71	1 557 228,71
	• Autres créanciers	43 821 508,82	44 057 423,48
	• Comptes de regularisation passif	5 760 179,17	3 131 004,92
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**222 066 904,94**	**172 109 986,64**
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	**2 145 109,66**	**2 051 350,70**
	Total II (F+G+H)	**1 379 510 185,25**	**1 242 655 673,28**
TRESO	**TRESORERIE-PASSIF**	**839 798 423,80**	**812 384 818,57**
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
	• Banques	839 798 423,80	812 384 818,57
	Total III	**839 798 423,80**	**812 384 818,57**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**3 040 030 061,91**	**3 167 894 165,23**

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+). déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)

Période : 01/01/2019 au 30/06/2019

		NATURE	Operations		Totaux de	Totaux de	
			Propres à L'Exercice 1	Exercices Précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice Précédents 4	Pro-Forma 2017
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	**2 471 165 318,00**		**2 471 165 318,00**	**2 735 849 314,23**	**2 656 772 384,93**
		• Ventes de marchandises (en l'état)				255 663 909,39	219 257 868,30
		• Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	2 240 797 839,28		2 240 797 839,28	2 355 989 582,60	2 319 371 637,51
		• Variation de stocks de produits (1)	24 365 892,25		24 365 892,25	45 763 431,72	51 833 913,17
		• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
		• Subventions d'exploitation					
		• Autres produits d'exploitation	59 128 490,20		59 128 490,20	67 508 763,94	55 385 339,37
		• Reprises d'exploitation: transferts de charges	146 873 096,27		146 873 096,27	10 923 626,58	10 923 626,58
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	**2 575 498 257,94**		**2 575 498 257,94**	**2 827 840 617,77**	**2 720 807 604,39**
		• Achats revendus(2) de marchandises				269 748 692,97	84 730 166,78
		• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 500 077 216,16		1 500 077 216,16	1 487 292 405,28	1 538 915 782,90
		• Autres charges externes	504 995 400,50		504 995 400,50	546 045 330,72	547 516 709,70
		• Impôts et taxes	16 790 227,93		16 790 227,93	12 901 764,86	13 445 984,96
		• Charges de personnel	330 662 238,78		330 662 238,78	329 272 919,20	343 081 443,72
		• Autres charges d'exploitation					
		• Dotations d'exploitation	222 973 174,57		222 973 174,57	182 579 504,74	193 117 516,33
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**	**-104 332 939,94**		**-104 332 939,94**	**-91 991 303,54**	**-64 035 219,45**
FINANCIER	**IV**	**PRODUITS FINANCIERS**	**5 071 129,40**		**5 071 129,40**	**58 405 491,10**	**8 405 491,10**
		• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				50 346 500,00	346 500,00
		• Gains de change	3 348 112,10		3 348 112,10	1 664 464,69	1 664 464,69
		• Interêts et autres produits financiers	1 037 344,05		1 037 344,05	2 187 231,28	2 187 231,28
		• Reprises financieres : transfert charges	685 673,25		685 673,25	4 207 295,13	4 207 295,13
	V	**CHARGES FINANCIERES**	**19 012 481,76**		**19 012 481,76**	**18 733 230,36**	**18 548 660,36**
		• Charges d'interêts	15 806 420,53		15 806 420,53	8 016 385,13	7 645 552,33
		• Pertes de change	2 835 055,56		2 835 055,56	10 042 394,13	10 095 239,16
		• Autres charges financières					
		• Dotations financières	371 005,67		371 005,67	674 451,10	807 868,87
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV-V)**	**-13 941 352,36**		**-13 941 352,36**	**39 672 260,74**	**-10 143 169,26**
	VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**	**-118 274 292,30**		**-118 274 292,30**	**-52 319 042,80**	**-74 178 388,71**
NON COURANT	**VIII**	**PRODUITS NON COURANTS**	**90 294 928,40**		**90 294 928,40**	**110 022 373,32**	**111 877 631,82**
		• Produits des cessions d'immobilisations	6 783 661,54		6 783 661,54	440 891,68	440 891,68
		• Subventions d'équilibre					
		• Reprises sur subventions d'investissement					
		• Autres produits non courants	10 654 747,60		10 654 747,60	46 281 827,88	46 306 348,72
		• Reprises non courantes ; transferts de charges	72 856 519,26		72 856 519,26	63 299 653,76	65 130 391,42
	IX	**CHARGES NON COURANTES**	**232 887 642,54**		**232 887 642,54**	**123 969 695,27**	**126 131 298,98**
		• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 983 674,98		1 983 674,98	1 311 369,82	1 311 369,82
		• Subventions accordées					
		• Autres charges non courantes	111 289 492,96		111 289 492,96	37 407 363,82	37 163 837,98
		• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	119 614 474,60		119 614 474,60	85 250 961,63	87 656 091,18
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**	**-142 592 714,14**		**-142 592 714,14**	**-13 947 321,95**	**-14 253 667,16**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)**	**-260 867 006,44**		**-260 867 006,44**	**-66 266 364,75**	**-88 432 055,87**
	XII	**IMPÔTS SUR LES BENEFICES**	**16 619 014,77**		**16 619 014,77**	**13 287 719,88**	**23 014 997,88**
	XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**	**-277 486 021,21**		**-277 486 021,21**	**-79 554 084,64**	**-111 447 053,76**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**	**2 566 531 375,80**		**2 566 531 375,80**	**2 904 277 178,65**	**2 777 055 507,85**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)**	**2 844 017 397,01**		**2 844 017 397,01**	**2 983 831 263,28**	**2 888 502 561,61**
	XVI	**RESULTAT NET (XIV - XV)**	**-277 486 021,21**		**-277 486 021,21**	**-79 554 084,64**	**-111 447 053,76**

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats -variation de stocks

Au niveau des comptes de résultat, les comptes intégrent les effets de l'agrégation des résultats de Centrale Danone et Fromagerie de Doukkalas sur 6 mois.

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (en MAD)

Période : 01/01/2019 au 30/06/2019

Rubriques	Juin 2019 Propre à l'exercice	Juin 2019 Exercice précedent	Pro-Forma 2018
1. MARGE BRUTE			
• Ventes de marchandises (en l'état)		255 663 909,39	219 257 868,30
• Achats revendus de marchandises		269 748 692,97	84 730 166,78
MARGE BRUTE		**-14 084 783,58**	**134 527 701,52**
1. PRODUCTION			
• Ventes de biens et services produits	2 240 797 839,28	2 355 989 582,60	2 319 371 637,51
• Variation de stocks de produits	24 365 892,25	45 763 431,72	51 833 913,17
PRODUCTION	**2 265 163 731,53**	**2 401 753 014,32**	**2 371 205 550,68**
1. CONSOMMATION			
• Achats consommés de matières et de fournitures	1 500 077 216,16	1 487 292 405,28	1 538 915 782,90
• Autres charges externes	504 995 400,50	546 045 330,72	547 516 709,70
CONSOMMATION	**2 005 072 616,66**	**2 033 337 736,00**	**2 086 432 492,60**
VALEUR AJOUTEE	**260 091 114,87**	**354 330 494,74**	**419 300 759,61**
• Impôts et taxes	16 790 227,93	12 901 764,86	13 445 984,96
• Charges de personnel	330 662 238,78	329 272 919,20	343 081 443,72
TOTAL	**347 452 466,71**	**342 174 684,06**	**356 527 428,68**
EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION	**-87 361 351,84**	**12 155 810,68**	**62 773 330,93**
• Autres produits d'exploitation	59 128 490,20	67 508 763,94	55 385 339,37
• Autres charges d'exploitation			
• Reprises d'exploitation; transfert de changes	146 873 096,27	10 923 626,58	10 923 626,58
• Dotations d'exploitation	222 973 174,57	182 579 504,74	193 117 516,33
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-104 332 939,94**	**-91 991 303,54**	**-64 035 219,45**
RESULTAT FINANCIER	**-104 332 939,94**	**-91 991 303,54**	**-10 143 169,26**
RESULTAT COURANT	**-118 274 292,30**	**-52 319 042,80**	**-74 178 388,71**
RESULTAT NON COURANT	**-142 592 714,14**	**-13 947 321,95**	**-14 253 667,16**
IMPOTS SUR LE RESULTAT	**16 619 014,77**	**13 287 719,88**	**23 014 997,88**
RESULTAT NET DE LA PERIODE	**-277 486 021,21**	**-79 554 084,64**	**-111 447 053,76**
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT			
+ Résultat net de l'exercice	-277 486 021,21	-79 554 084,64	-111 447 053,76
+ Dotations d'exploitation	141 965 140,91	127 427 867,97	138 203 872,36
+ Dotations financières			
+ Dotations non courantes	36 223 317,77	29 291 529,43	31 696 658,98
- Reprises d'exploitation			
- Reprises financière			
- Reprises non courantes	39 736 948,18	44 318 383,52	46 088 121,18
- Produits des cessions d'immobilisations	6 783 661,54	440 891,68	440 891,68
+ Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	1 983 674,98	1 311 369,82	1 311 369,82
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**-143 834 497,27**	**33 717 407,38**	**13 235 834,54**
- Distribution de bénéfices			
AUTOFINANCEMENT	**-143 834 497,27**	**33 717 407,38**	**13 235 834,54**

TABLEAU DE FINANCEMENT (en MAD)

Période : 01/01/2019 au 30/06/2019

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSES	SIT A FIN JUIN 2019 (a)	SIT AU 31 DEC 2018 (b)	VARIATION (a-b) EMPLOIS	VARIATION (a-b) RESSOURCES
Financement permanent	820 721 452,86	1 112 853 673,38	292 132 220,52	
Actif immobilisé	2 173 349 955,75	2 291 141 964,26		117 792 008,51
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	**-1 352 628 502,89**	**-1 178 288 290,88**	**174 340 212,01**	
Actif circulant	746 116 968,65	762 297 207,58		16 180 238,93
Moins passif circulant	1 363 344 693,54	1 241 098 544,57		122 246 148,97
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	**-617 227 724,89**	**-478 801 336,99**		**138 426 387,90**
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	**-735 400 778,00**	**-699 486 953,89**		**35 913 824,11**

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT		**-143 834 497,27**	**211 997 520,13**	
Capacité d'autofinancement		-143 834 497,27	211 997 520,13	
Distribution de dividendes				
CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS		**7 199 248,05**		**217 503 158,25**
Immobilisations corporelles		6 783 661,54		8 571 733,00
Titres de participation				194 999 900,00
Autres immobilisations		415 586,51		13 931 525,25
AUG. DES CAPITAUX PROPRES				**290 000 100,00**
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT				
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES		**-136 635 249,22**	**211 997 520,13**	**507 503 258,25**
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	**37 704 962,79**		**570 304 499,29**	
Immobilisations corporelles	37 704 962,79		566 113 468,73	
Titres de participation				
Autres immobilisations			4 191 030,56	
REMB. DES CAPITAUX PROPRES				
REMB. DETTES DE FINANCEMENT				
II TOTAL EMPLOIS STABLES	**37 704 962,79**		**570 304 499,29**	
III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL		**138 426 387,90**	**306 578 330,61**	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		**35 913 824,11**		**581 377 091,78**
TOTAL GENERAL	**37 704 962,79**	**37 704 962,79**	**1 088 880 350,03**	**1 088 880 350,03**

EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca

pwc

Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa
20220 Hay Hassani Casablanca

CENTRALE DANONE S.A.

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

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Centrale Danone S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MMAD 821 compte tenu d'une perte nette de MMAD 277 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Centrale Danone S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire 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 la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Centrale Danone S.A. arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young

ERNST & YOUNG S.A.R.L. 37, Bd Abdellatif Ben Kadour Casablanca

Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc

PwC Maroc SARL 35, Rue Azz Eddine, Maârif 20330 - Casablanca

Mohamed Rqibate
Associé

B.9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (en MAD)

Période : 01/01/2019 au 30/06/2019

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et	284 070 799,58	270 015 783,04
Obligations similaires		
Autres engagements donnés(Beaux commerciaux)	63 488 682,70	46 484 890,90
Autres engagements contractuels	358 964 948,77	395 835 801,55
Couverture en devise		39 302 348,31
Engagement bon de commande	273 796 207,57	407 680 252,46
Total (1)	**980 320 638,61**	**1 159 319 076,26**

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	460 459 000,00	551 622 565,52
* Autres engagements recus(hypothéques/crédit logement)	78 068,61	122 422,73
Total (2)	**460 537 068,61**	**551 744 988,25**

- (1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)
- (2) préciser si la sûreté est données 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)

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE

Période du 1er janvier au 30 juin 2019

(en millions de dirhams)	30-juin-19	31-déc-18
Goodwill		
Autres immobilisations incorporelles		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	2 051	2211
Droits d'utilisation de l'actif	493	
Actifs biologiques	64	64
Immeubles de placement	2	2
Titres mis en équivalence		
Prêts et créances		3
Actifs disponibles à la vente		
Autres actifs financiers	3	3
Impôts différés	106	94
Autres débiteurs non courants (a)	1	
Actif non courant	**2 721**	**2 376**
Autres actifs financiers	6	5
- Instruments dérivés de couverture		
- Prêts et créances et placements	6	5
Stocks	534	508
Clients et comptes rattachés (b)	88	114
Autres comptes débiteurs (b)	160	200
Disponibilités	80	55
Actif courant	**868**	**882**
TOTAL ACTIF	**3 588**	**3 258**

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE

Période du 1er janvier au 30 juin 2019

(en millions de dirhams)	30-juin-19	31-déc-18
Capital	94	94
Primes		
Réserves	386	954
Écarts de conversion		
Résultat net part du groupe	(289)	(538)
Capitaux propres – part du Groupe	192	511
Intérêts ne conférant pas le contrôle		
Capitaux propres	192	511
Provisions	0	4
Avantages du personnel	284	270
Dettes financières non courantes	463	73
Impôts différés	261	269
Autres créditeurs non courants (a)	6	5
Passifs non courants	**1 014**	**621**
Provisions	185	171
Dettes financières courantes	963	837
Instruments dérivés de couverture		
Dettes envers les établissements de crédit	963	837
Fournisseurs et comptes rattachés	930	876
Autres créditeurs courants	304	241
Passifs courants	**2 382**	**2 125**
Total du passif et des capitaux propres	**3 588**	**3 258**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE

Période du 1er janvier au 30 juin 2019

(en millions de dirhams) sauf résultat par action en dirham	30-juin-19	30-juin-18
Chiffre d'affaires net	**2 242**	**2 618**
Autres produits de l'activité	85	109
Produits des activités ordinaires	**2 328**	**2 727**
Achats	(1498)	(1665)
Autres charges externes	(444)	(562)
Frais du personnel	(343)	(335)
Impôts et taxes	(25)	(23)
Amortissements et provisions d'exploitation	(167)	(261)
Autres produits et charges d'exploitation	26	26
Charges d'exploitation courantes	**(2452)**	**(2820)**
Résultat d'exploitation courant	**(124)**	**(94)**
Cessions d'actifs	3	
Résultats sur instruments financiers		
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(120)	12
Autres produits et charges d'exploitation	(117)	(12)
Résultat d'exploitation	**(241)**	**(81)**
Coût de l'endettement financier net	(36)	(13)
Autres produits financiers		1
Autres charges financières	(5)	(8)
Résultat avant impôts	**(282)**	**(101)**
Impôts sur les bénéfices	(26)	(25)
Impôts différés	19	12
Résultat net des sociétés intégrées	**(289)**	**(115)**
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		
Résultat net	(289)	(115)
Résultat net – part du Groupe	**(289)**	**(115)**
Résultat net – Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		
Résultat net consolidé par action	**(30,6)**	**(12,2)**

ETAT DU RESULTAT GLOBAL GROUPE CENTRALE DANONE

Période du 1er janvier au 30 juin 2019

(en millions de dirhams)	30-juin-19	30-juin-18
Résultat de l'exercice	**(289)**	**(115)**
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Ecart de conversion des activités à l'étranger		
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente		
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie		
Variation de la réserve de réévaluation des immobilisations		
Ecarts actuarials sur les obligations des régimes à prestations définies		11
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global		(3)
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées		
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	**(289)**	**(107)**
Dont Intérêts minoritaires		
Dont Résultat global net - Part du Groupe	(289)	(107)

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE

Période du 1er janvier au 30 juin 2019

(en millions de dirhams)	30-juin-19	30-juin-18	31-déc-18
Résultat net de l'ensemble consolidé	(289)	(115)	(538)
Ajustements pour			
Elimination des amortissements et provisions	283	205	459
Elimination des profits/pertes réévaluation (juste valeur)	6	3	7
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(3)		(6)
Produits des dividendes	0		(1)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(3)	93	(78)
Elimination de la charge (produit) d'impôts	(2)	14	
Elimination du coût de l'endettement financier net	36	13	33
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	31	119	(45)
Incidence de la variation du BFR	139	(337)	(378)
Impôts différés			
Impôts payés	(26)	(25)	(26)
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	144	(243)	(449)
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(593)	(120)	(187)
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des autres actifs financiers		7	10
Subvention d'investissement reçue			
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	14	7	24
Cessions d'actifs financiers			
Dividendes reçus			1
Intérêts financiers versés	(36)	(13)	(33)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(615)	(118)	(184)
Incidence des variations de périmètre			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère			(80)
Dividendes payés aux minoritaires			
Emission de nouveaux emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Remboursement de dettes résultant de contrat de location	485	37	37
Diminution (augmentation) nette des prêts		(12)	(24)
Diminution (augmentation) nette des placements			
Dividendes versés aux minoritaires			
Autres flux liés aux opérations de financement			
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	485	25	13
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
Variation globale de la trésorerie	14	(336)	(620)
Disponibilités au 1er janvier	(782)	(162)	(162)
Disponibilités au 30 Juin	(768)	(498)	(782)

CENTRALE سنطرال DANONE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES GROUPE CENTRALE DANONE

(en millions de dirhams)	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultat net part du Groupe	Total Part du groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1er janvier 2018	**94**		**851**	**115**	**1 061**		**1 061**
Effets des changements de méthode							
comptable/correction d'erreur							
Montants retraités à l'ouverture	94		851	115	1 061		1 061
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Affectation du résultat N-1			115	(115)			
Dividendes distribués							
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				(538)	(538)		(538)
Ecarts de conversion							
Autres variations			(12)		(12)		(12)
Au 31 décembre 2018	**94**		**954**	**(538)**	**511**		**511**
Au 1er janvier 2019	**94**		**954**	**-538**	**511**		**511**
Effets des changements de méthode							
comptable/correction d'erreur							
Montants retraités à l'ouverture	94		954	-538	511		511
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Affectation du résultat N-1			-538	538			
Dividendes distribués							
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				**-289**	**-289**		**-289**
Ecarts de conversion							
Autres variations			-30		-30		-30
Au 30 juin 2019	**94**		**386**	**-289**	**192**		**192**

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
CENTRALE DANONE	100%	100%	Intégration globale
LAIT PLUS	100%	100%	Intégration globale
AGRIGENE	100%	100%	Intégration globale

ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En millions de dirhams)	30-juin-19	31-déc-18
Avals, cautions et garanties donnés	0	0
Couvertures en devises		39
Autres engagements donnés	492	861
Total des Engagements données	**492**	**900**
(En millions de dirhams)	30-juin-19	31-déc-18
Avals, cautions et garanties reçus	521	674
Autres engagements reçus		0
Total des Engagements reçus	**521**	**674**

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Au deuxième trimestre, Centrale Danone a vu son chiffre d'affaires progresser d'environ 10%, regagnant progressivement des parts de marché grâce à ses actions d'engagement auprès des consommateurs initiées depuis le boycott l'année dernière, et à l'adaptation de son offre au travers le lancement au début de l'année d'innovations majeures sur le segment des produits laitiers frais (Danette Maxi, Moufid à boire, Danone Céréales, Jockey Citron).

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Le chiffre d'affaires de Centrale Danone au premier semestre 2019 a enregistré une baisse de 14%, principalement liée à des effets de base défavorables au premier trimestre (mouvement de boycott démarré en avril 2018).

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT CONSOLIDE

L'Excédent Brut d'Exploitation courant consolidé à fin Juin 2019 s'élève à 44 Mdh, en baisse de 74% par rapport à 2018, ce qui reflète la baisse de l'activité suite au boycott de 2018.

RESULTAT NET PART DU GROUPE

Le Résultat Net Part du Groupe du 1er Semestre 2019 se solde par une perte de 289 Mdh, soit une baisse de 174 Mdh par rapport au résultat du 1er Semestre 2018.

INDICATEURS EN MDH	S1 2018	S1 2019	Var en %
Chiffre d'affaires Consolidé	2 618	2 242	-14%
Excédent Brut d'Exploitation Courant Consolidé	167	44	-74%
Résultat Net Part du Groupe	-115	-289	151%

*Indicateurs Etablis tenant compte de l'impact de l'application de la norme IFRS 16

NOTES RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

REFERENTIEL COMPTABLE

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et conformément aux dispositions de l'article III, paragraphe 2.7 de la circulaire du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) version janvier 2012 entrée en vigueur le 1er avril 2012, les états financiers consolidés du Groupe Centrale Danone sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 31 décembre 2016 et telles que publiées à cette même date.

PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés sur lesquelles Centrale Danone exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Ce contrôle est présumé pour les sociétés dans lesquelles Centrale Danone détient plus de 50% des droits de vote. Le périmètre de consolidation comprend la société mère Centrale Danone S.A. et les filiales Lait plus et Agrigène. Les opérations entre les sociétés consolidées par intégration globale ont été éliminées en consolidation.

PRINCIPES COMPTABLES

A - CONVERSION DES OPERATIONS LIBELLEES EN DEVISES

La monnaie de présentation des comptes est le Dirhams. Les transactions réalisées en devises sont converties au taux de change du jour de chacune des transactions. Les créances et dettes non monétaires à la date de clôture des comptes sont converties au cours de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change latents qui en résultent, sont comptabilisés en résultat financier en conformité avec les prescriptions des normes comptables internationales.

B - IMMOBILISATIONS

B.1. Immobilisations incorporelles : Conformément à la norme IAS 38, « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements selon le mode linéaire et des pertes de valeur.

B.2. Immobilisations corporelles : Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition ou à leur coût de revient moins les amortissements et les pertes de valeur. L'amortissement de ces actifs commence lorsque les actifs sont prêts à être utilisés. À partir de la date de mise en service du bien, les immobilisations corporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité.

B3. Contrats de location : Conformément à la norme IAS 17 « Contrats de location », les contrats de location sont classés en contrats de location financement lorsque les termes du contrat de location transfèrent en substance la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété au preneur. Tous les autres contrats de location sont classés en location simple.

B4. Valeur recouvrable des immobilisations : Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur.

C - STOCKS

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation selon la méthode du coût moyen pondéré.

D - PROVISIONS

Le montant des provisions comptabilisé par le Groupe est basé sur la meilleure estimation de la sortie d'avantages économiques futurs à la date où le Groupe a comptabilisé cette obligation. Le montant des provisions est ajusté à chaque date de clôture en tenant compte de l'évolution éventuelle de l'estimation de la sortie d'avantages futurs attendue.

Lorsque l'effet temps est significatif sur l'évaluation d'une obligation de sortie d'avantages futurs, les provisions sont actualisées, l'effet de désactualisation étant comptabilisé ultérieurement en résultat financier.

E - IMPOT DIFFERE

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé en utilisant les derniers taux d'imposition adoptés ou quasi-adoptés. Les effets dus aux changements des taux d'impôts s'inscrivent en compte de résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est annoncé.

F - CALCUL DU RESULTAT PAR ACTION

Les règles et méthodes comptables employées pour le calcul du résultat net par action et du résultat net dilué par action, sont conformes à la norme IAS 33, « Résultat par action ».

G - AUTRES INFORMATIONS

La notion d'actifs et de passifs courants s'entend pour des actifs et passifs que l'entité s'attend à pouvoir réaliser ou régler :

- Soit dans le cadre du cycle normal de son exploitation ;
- Soit dans les douze mois suivant la date de clôture.

Annexe 1 : Impact de l'adoption de la norme IFRS 16

- La norme IFRS 16 a été appliquée par le Groupe depuis le 1er janvier 2019 ;

- Les données du premier semestre 2018 ont été représentées en appliquant la norme IAS 17 ;

- Les états financiers du premier semestre 2019 incluent lɓimpact de lɓapplication de la norme IFRS 16 ;

- (+58 millions MAD en EBE, - 5 millions MAD en Résultat net).

En millions de Dirhams	S1- 2019
Résultat net	-5
EBE	58
Dette Nette	500

Annexe 2 : Interprétation IFRIC 23

Incertitude relative aux traitements fiscaux, applicable au 1er janvier 2019, précise la comptabilisation des positions fiscales incertaines relatives aux impôts sur le résultat.

Les retraitements requis en date de transition ont été comptabilisés au bilan d'ouverture des comptes consolidés au 1er janvier 2019.

Annexe 3 : Autres informations

En date du 12 Juillet 2019 et suite à la fusion absorption qui a eu en 2018 , la société Centrale Danone a reçu, pour le compte de la Société Fromagerie des Doukkala un avis de vérification de la comptabilité au titre des exercices non prescrits (2015 à 2017) ;

Ce contrôle porte sur les impôts suivants: TVA, IR, IS. La procédure de vérification est en cours.

En date du 17 Juin 2019, la société Lait plus a reçu un avis de vérification de la comptabilité ;

Ce contrôle porte sur les impôts suivants: IS (2011 à 2018), TVA et IR (2015 à 2018).

La procédure de vérification est en cours

EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca

pwc

Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa
20220 Hay Hassani Casablanca

GROUPE CENTRALE DANONE

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 des comptes consolidés de la société Centrale Danone S.A. et ses filiales (Groupe Centrale Danone) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidés, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 192, compte tenu d'une perte nette consolidée de MMAD 289.

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 Centrale Danone arrêtés au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 20 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young
ERNST & YOUNG S.A.R.L
37, Bd Abdellatif Ben Kadour
Casablanca
Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc SARL
Mohamed Rqibate
Associé