

# COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2020

## LES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

	Période : 01/01/2020 au 30/06/2020			
	BILAN ACTIF (en MAD)		EXERCICE	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>22 628 974,92</b>	<b>22 628 974,92</b>		
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92	22 628 974,92		
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>316 297 284,72</b>	<b>316 297 284,72</b>		
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	194 535,21	194 535,21		
• Fonds commercial	316 102 749,51	316 102 749,51		
• Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>4 463 752 611,94</b>	<b>3 217 784 644,33</b>	<b>1 245 967 967,61</b>	<b>1 388 001 002,58</b>
• Terrains	126 225 804,65	126 225 804,65	126 225 804,65	126 225 804,65
• Constructions	717 713 486,98	373 854 263,52	343 859 343,46	337 379 951,64
• Installations techniques, matériel et outillage	3 310 659 867,83	2 437 938 483,19	472 728 464,64	677 556 281,03
• Matériel transport	76 861 462,18	76 564 557,70	294 994,48	554 180,63
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	172 954 584,02	129 433 219,92	43 521 284,10	38 055 586,40
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	59 338 166,28	59 338 166,28	108 888 098,41	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>394 759 013,22</b>	<b>6 865 157,53</b>	<b>387 893 855,49</b>	<b>386 399 403,70</b>
• Prêts immobilisés	93 894,22	93 894,22	93 894,22	341 786,07
• Autres créances financières	8 724 386,08	4 926 023,53	3 798 282,47	57 586,62
• Titres de participation	3 299 254,00		3 299 254,00	5 297 686,01
• Autres titres immobilisés	382 641 559,00	1 939 134,80	380 702 425,80	380 702 425,80
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>5 197 437 884,80</b>	<b>3 247 278 774,78</b>	<b>1 950 159 108,02</b>	<b>2 010 697 491,00</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>664 097 899,37</b>	<b>511 111 456,39</b>	<b>612 985 642,98</b>	<b>428 930 495,47</b>
• Marchandises				
• Matières et fournitures, consommables	513 585 999,07	511 111 456,39	462 474 452,68	316 487 348,59
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	150 511 190,30		150 511 190,30	112 443 146,88
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>284 918 794,99</b>	<b>15 366 769,60</b>	<b>269 552 025,39</b>	<b>316 041 078,25</b>
• Fournisseurs, avances et acomptes	23 712 899,25	23 712 899,25	6 385 281,14	6 385 281,14
• Clients et comptes rattachés	109 268 520,79	15 366 769,60	93 991 751,19	142 339 055,79
• Personnel	3 795 356,15		3 795 356,15	6 862 846,32
• Etat	63 573 869,99		63 573 869,99	67 225 696,88
• Autres débiteurs	38 714 875,86		38 717 826,47	45 567 826,47
• Comptes de régularisation-Actif	15 136 446,78		15 136 446,78	8 934 587,29
• Comptes transitoires ou d'attente				
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Éléments circulants) (I)</b>	<b>1 540 127,57</b>	<b>1 540 127,57</b>	<b>1 540 127,57</b>	<b>548 504,86</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>950 556 021,93</b>	<b>64 478 225,99</b>	<b>884 077 795,94</b>	<b>745 520 078,58</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>66 732 471,89</b>	<b>66 732 471,89</b>	<b>66 732 471,89</b>	<b>75 993 581,28</b>
• Chèques et valeurs à encaisser	37 947 246,37	37 947 246,37	37 947 246,37	39 144 032,08
• Banques, TC et CCP	16 251 371,52	16 251 371,52	16 251 371,52	21 197 174,23
• Caisse, Régie d'avances et accredités	12 533 854,00	12 533 854,00	12 533 854,00	15 652 374,97
<b>TOTAL III</b>	<b>66 732 471,89</b>	<b>66 732 471,89</b>	<b>66 732 471,89</b>	<b>75 993 581,28</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>6 214 726 378,62</b>	<b>3 313 757 002,77</b>	<b>2 900 969 375,85</b>	<b>2 832 211 350,86</b>

	Période : 01/01/2020 au 30/06/2020	
	BILAN PASSIF (en MAD)	
	30/06/2020	30/06/2019
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>323 703 234,47</b>	<b>329 569 228,54</b>
• Capital social ou personnel (1)	94 208 000,00	94 208 000,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé / dont versé.....		
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	299 000 100,00	299 000 100,00
• Ecarts de réévaluation		
• Réserve légale	9 420 000,00	9 420 000,00
• Autres réserves	537 388 591,00	537 388 591,00
• Report à nouveau (2)	-681 431 462,66	-261 056 706,57
• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	-5 865 992,07	-340 374 755,89
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>320 679 123,29</b>	<b>333 308 642,33</b>
• Subvention d'investissement		
• Provisions réglementées	320 679 123,29	333 308 642,33
• Provision pour investissement		
• Provision pour acquisition de logement		
• Provision pour amortissements dérogatoires		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
• Provisions pour risques		
• Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>644 382 359,76</b>	<b>662 877 876,87</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1 251 571 277,02</b>	<b>1 173 031 400,89</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	1 037 499 153,46	926 482 699,10
• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 228 219,03	6 079 296,30
• Personnel	66 518 141,80	64 336 720,49
• Organisme social	33 531 656,05	34 932 654,20
• Etat	15 515 459,65	16 747 262,42
• Comptes d'associés	4 988 647,71	19 632 401,71
• Autres créanciers	34 980 659,37	39 394 400,93
• Comptes de régularisation passif	8 303 423,75	6 085 785,74
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>264 454 914,49</b>	<b>241 064 930,10</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>2 726 547,31</b>	<b>3 161 179,24</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1 518 961 738,82</b>	<b>1 417 257 510,23</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>737 625 277,27</b>	<b>752 075 949,76</b>
• Crédits d'acompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques	737 625 277,27	752 075 949,76
<b>TOTAL III</b>	<b>737 625 277,27</b>	<b>752 075 949,76</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 900 969 375,85</b>	<b>2 832 211 350,86</b>

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

	Période : 01/01/2020 au 30/06/2020			
	COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)		EXERCICE	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 324 495 713,47</b>	<b>2 324 495 713,47</b>	<b>2 471 165 318,00</b>	<b>2 471 165 318,00</b>
• Ventes de marchandises (en l'état)	35 216 383,51	35 216 383,51	127 704 794,82	
• Ventes de biens et services produits (diffé d'effets)	2 171 861 317,70	2 171 861 317,70	2 113 893 042,46	
• Variation de stocks de produits (1)	38 068 043,42	38 068 043,42	24 365 892,25	
• Immobilisations produites par le groupe pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	58 785 407,72	58 785 407,72	59 128 490,20	
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	20 474 641,32	20 474 641,32	146 873 095,27	
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>2 305 145 055,66</b>	<b>2 305 145 055,66</b>	<b>2 575 498 257,94</b>	<b>2 575 498 257,94</b>
• Achats revendus(2) de marchandises	66 963 855,73	66 963 855,73	33 183 874,01	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 352 926 488,83	1 352 926 488,83	1 466 893 342,15	
• Autres charges externes	450 085 163,91	450 085 163,91	504 995 400,58	
• Impôts et taxes	12 647 648,06	12 647 648,06	16 790 227,93	
• Charges de personnel	383 528 472,61	383 528 472,61	338 662 238,78	
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	119 893 586,52	119 893 586,52	222 973 174,57	
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (II-I)</b>	<b>19 240 658,01</b>	<b>19 240 658,01</b>	<b>-104 332 939,94</b>	<b>-104 332 939,94</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>3 796 212,73</b>	<b>3 796 212,73</b>	<b>5 071 129,40</b>	<b>5 071 129,40</b>
• Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
• Gains de change	2 433 816,49	2 433 816,49	3 348 112,10	
• Intérêts et autres produits financiers	813 891,38	813 891,38	1 037 344,85	
• Reprises financières; transfert de charges	548 504,86	548 504,86	885 972,25	
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>21 514 484,91</b>	<b>21 514 484,91</b>	<b>19 012 681,76</b>	<b>19 012 681,76</b>
• Charges d'intérêts	15 107 176,69	15 107 176,69	15 886 420,53	
• Pertes de change	4 867 388,65	4 867 388,65	2 859 855,56	
• Autres charges financières				
• Dotations financières	1 540 127,57	1 540 127,57	371 005,67	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-17 718 472,18</b>	<b>-17 718 472,18</b>	<b>-13 941 352,36</b>	<b>-13 941 352,36</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>1 522 185,83</b>	<b>1 522 185,83</b>	<b>-118 274 292,30</b>	<b>-118 274 292,30</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>57 491 019,11</b>	<b>57 491 019,11</b>	<b>90 294 928,40</b>	<b>90 294 928,40</b>
• Produits des cessions d'immobilisations	50 208,00	50 208,00	6 783 661,54	
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	22 855 221,45	22 855 221,45	18 454 747,68	
• Reprises non courantes; transferts de charges	35 385 589,66	35 385 589,66	72 856 519,26	
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>53 900 840,25</b>	<b>53 900 840,25</b>	<b>232 887 642,54</b>	<b>232 887 642,54</b>
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	265 994,48	265 994,48	1 983 674,98	
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	8 525 162,99	8 525 162,99	111 289 492,94	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	45 109 682,78	45 109 682,78	119 614 474,60	
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>3 590 178,86</b>	<b>3 590 178,86</b>	<b>-142 592 714,14</b>	<b>-142 592 714,14</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>5 112 364,69</b>	<b>5 112 364,69</b>	<b>-268 867 006,44</b>	<b>-268 867 006,44</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>10 978 356,76</b>	<b>10 978 356,76</b>	<b>16 619 014,77</b>	<b>16 619 014,77</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-5 865 992,07</b>	<b>-5 865 992,07</b>	<b>-277 486 021,21</b>	<b>-277 486 021,21</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>2 385 692 945,51</b>	<b>2 385 692 945,51</b>	<b>2 566 531 375,80</b>	<b>2 566 531 375,80</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)</b>	<b>2 391 558 937,58</b>	<b>2 391 558 937,58</b>	<b>2 844 017 397,01</b>	<b>2 844 017 397,01</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>-5 865 992,07</b>	<b>-5 865 992,07</b>	<b>-277 486 021,21</b>	<b>-277 486 021,21</b>

(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 intègrent les effets de l'agrégation des résultats de Centrale Danone et Fromagerie de Deukkatas sur 6 mois.

	Période : 01/01/2020 au 30/06/2020	
	ÉTAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (en MAD)	
	30 Juin 2020	30 Juin 2019
<b>1. MARGE BRUTE</b>		
• Ventes de marchandises (en l'état)		
• Achats revendus de marchandises		
<b>MARGE BRUTE</b>		
<b>1. PRODUCTION</b>		
• Ventes de biens et services produits	2 207 877 621,21	2 240 797 839,28
• Variation de stocks de produits	105 831 899,15	24 365 892,25
<b>PRODUCTION</b>	<b>2 313 709 520,36</b>	<b>2 265 163 731,53</b>
<b>1. CONSOMMATION</b>		
• Achats consommés de matières et de fournitures	1 352 926 488,83	1 500 877 216,16
• Autres charges externes	450 085 163,91	504 995 400,58
<b>CONSOMMATION</b>	<b>1 802 931 572,74</b>	<b>2 005 872 616,66</b>
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>509 177 947,62</b>	<b>260 091 114,87</b>
• Impôts et taxes	12 647 648,06	16 790 227,93
• Charges de personnel	383 528 472,61	338 662 238,78
<b>TOTAL</b>	<b>314 176 120,67</b>	<b>347 452 466,71</b>

**TABEAU DE FINANCEMENT** (en MAD) Période : 01/01/2020 au 30/06/2020

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	SIT. A FIN JUN 2020 (bil)	SIT. AU 31 DEC 2019 (bil)	EMPLOIS	RESSOURCES
Financement permanent	644 382 359,76	662 077 070,07		18 495 511,11
Actif immobilisé	1 950 159 106,02	2 018 697 691,00	60 530 582,98	
<b>FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL</b>	<b>-1 305 776 748,26</b>	<b>-1 347 819 820,13</b>		<b>42 043 071,87</b>
Actif circulant	884 077 795,94	745 520 078,58	138 557 717,36	
Moins passif circulant	1 518 961 738,82	1 417 257 510,23		101 704 228,59
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>	<b>-634 883 942,88</b>	<b>-671 737 431,65</b>	<b>36 853 488,77</b>	
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-670 892 805,38	-676 082 388,48	5 189 583,10	

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>AUTOFINANCEMENT</b>				
Capacité d'autofinancement		78 423 496,95	26 088 923,61	
Distribution de dividendes			26 088 923,61	
<b>CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS</b>		50 208,00		
Immobilisations corporelles		50 208,00		8 720 487,22
Titres de participation				8 720 487,22
Autres immobilisations				
<b>AUG. DES CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT</b>				
<b>I TOTAL DES RESSOURCES STABLES</b>		<b>78 473 704,95</b>	<b>26 088 923,61</b>	<b>8 720 487,22</b>
<b>II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	36 430 633,08		152 142 972,86	
Immobilisations corporelles	36 430 633,08		149 826 275,19	
Titres de participation				
Autres immobilisations			2 316 697,74	
<b>REMB. DES CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>REMB. DETTES DE FINANCEMENT</b>				
<b>II TOTAL EMPLOIS STABLES</b>	<b>36 430 633,08</b>		<b>152 142 972,86</b>	
<b>III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL</b>	<b>36 853 488,77</b>			<b>192 936 074,66</b>
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>5 189 583,10</b>		<b>23 404 645,41</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>78 473 704,95</b>	<b>78 473 704,95</b>	<b>201 656 561,88</b>	<b>201 656 561,88</b>

**EY** Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kahloul  
20050 Casablanca

**pwc**

Lot 37 Tour CIC - Casa Anfa  
20020 Hay Hassani  
Casablanca

**CENTRALE DANONE S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020**

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 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 644.382.359,76 compte tenu d'une perte nette de MAD 5.865.992,07. Cette situation intermédiaire a été établie dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 septembre 2020

**Les Commissaires aux Comptes**

**Ernst & Young**

**Abdeslam Berrada Allam**  
Associé

**PwC Maroc**

**Mohamed Khibate**  
Associé

**B.9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL** (en MAD) Période : 01/01/2020 au 30/06/2020

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
<b>Avis et cautions</b>		
Engagements en matière de pensions de retraites et	331 797 000,00	284 070 799,58
Obligations similaires		
Autres engagements donnés (Baux commerciaux)		63 488 682,70
Autres engagements contractuels	540 588 868,45	358 964 948,77
Couverture en devise		
Engagement bon de commande	181 676 180,31	273 796 207,57
<b>Total (1)</b>	<b>1 054 042 048,76</b>	<b>980 320 638,62</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>MONTANTS EXERCICE</b>	<b>MONTANTS EXERCICE PRECEDENT</b>
* Avis et cautions	460 560 000,00	460 450 000,00
* Autres engagements reçus (hypothèques/crédit logement)	26 700,25	78 068,61
<b>Total (2)</b>	<b>460 586 700,25</b>	<b>460 528 068,61</b>

**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE** Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

(en millions de dirhams)	30 juin 20	31 dec 19
Goodwill		
Autres immobilisations incorporelles		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	1 746	1 831
Immobilisations en droit d'usage	398	443
Actifs biologiques	70	66
Immobilisations de placement	2	2
Autres actifs financiers	7	4
Dont Instruments dérivés de couverture		1
Dont Actifs financiers à la JV par résultat		
Dont Prêts et créances non courants	4	
Dont Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		
Dont Titres disponibles à la vente	3	3
Impôts différés	137	128
Autres débiteurs non courants (a)		
<b>Actif non courant</b>	<b>2 361</b>	<b>2 474</b>
Autres actifs financiers	3	6
- Instruments dérivés de couverture		
- Dont Prêts et créances	3	6
Stocks	633	454
Clients et comptes rattachés (b)	122	134
Autres comptes débiteurs (b)	153	148
Disponibilités	67	76
<b>Actif courant</b>	<b>979</b>	<b>818</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 340</b>	<b>3 292</b>

**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE** Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

(en millions de dirhams)	30 juin 20	31 dec 19
Capital	94	94
Primes		
Réserves	-88	343
Écarts de conversion		
Résultat net part du groupe	(37)	(421)
Capitaux propres - part du Groupe	-31	16
Intérêts ne conférant pas le contrôle		
Capitaux propres	-31	16
Provisions	346	317
Avantages du personnel	602	663
Dettes financières non courantes	373	428
Impôts différés	221	235
Autres créditeurs non courants (a)	8	
<b>Passifs non courants</b>	<b>948</b>	<b>980</b>
Provisions	286	243
Dettes financières courantes	851	839
Instruments dérivés de couverture	740	724
Dettes envers les établissements de crédit	111	115
Fournisseurs et comptes rattachés	1 082	968
Autres créditeurs courants	224	246
<b>Passifs courants</b>	<b>2 422</b>	<b>2 296</b>
<b>Total de passif et des capitaux propres</b>	<b>3 340</b>	<b>3 292</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE** Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

(en millions de dirhams) sauf résultat par action en dirham	30 juin 20	30 juin 19
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 281</b>	<b>2 242</b>
Autres produits de l'activité	98	85
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 379</b>	<b>2 328</b>
Achats	(1 465)	(1 498)
Autres charges externes	(398)	(444)
Frais du personnel	(316)	(343)
Impôts et taxes	(131)	(25)
Amortissements et provisions d'exploitation	(216)	(167)
Autres produits et charges d'exploitation	18	25
<b>Charges d'exploitation courantes</b>	<b>(1 289)</b>	<b>(1 252)</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>-10</b>	<b>(124)</b>
Cessions d'actifs	(1)	3
Résultats sur instruments financiers	0	0
Autres produits et charges d'exploitation non courants	16	(120)
Autres produits et charges d'exploitation	15	(117)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5</b>	<b>(241)</b>
Coût de l'endettement financier net		(36)
Autres produits financiers	(31)	
Autres charges financières	(10)	(5)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(37)</b>	<b>(282)</b>
Impôts sur les bénéfices	(19)	(26)
Impôts différés	19	19
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>(37)</b>	<b>(289)</b>
<b>Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence</b>		
Résultat net	(37)	(289)
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>(37)</b>	<b>(289)</b>
<b>Résultat net - Part des intérêts ne conférant pas le contrôle</b>		
<b>Résultat net consolidé par action</b>	<b>(-3,9)</b>	<b>(30,6)</b>

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL GROUPE CENTRALE DANONE** Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

(en millions de dirhams)	30 juin 20	31 dec 19
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>(-37)</b>	<b>(289)</b>
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		
Écarts actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies		
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global		
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées		
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE</b>	<b>(-37)</b>	<b>(289)</b>
Dont Intérêts minoritaires		
Dont Résultat global net - Part du Groupe	(-37)	(289)

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE** Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

(en millions de dirhams)	30 juin 20	30 juin 19	31 dec 19
Résultat net de l'ensemble consolidé	(37)	(289)	(421)
Ajustements pour			
Élimination des amortissements et provisions	200	283	575
Élimination des profits/pertes réévaluation (reste valeur)	6	6	(5)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	1	(3)	(1)
Produits des dividendes			
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>200</b>	<b>(3)</b>	<b>148</b>
Élimination de la charge (produit) d'impôts	(7)	(2)	(56)
Élimination du coût de l'endettement financier net	31	36	35
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt</b>	<b>224</b>	<b>31</b>	<b>127</b>
Incidence de la variation du BFR	(74)	139	172
Impôts différés			
Impôts payés	(12)	(26)	(24)
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>138</b>	<b>144</b>	<b>275</b>
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(76)	(593)	(182)
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des autres actifs financiers	(1)		(2)
Subvention d'investissement reçue			1
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5	14	22
Cessions d'actifs financiers			
Dividendes reçus			
Intérêts financiers versés	(55)	(36)	(36)
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(128)</b>	<b>(615)</b>	<b>(197)</b>
Incidence des variations de périmètre			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes payés aux minoritaires			
Émission de nouveaux emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Remboursement de dettes résultant de contrat de location	19	485	
Diminution (augmentation) nette des prêts			1
Diminution (augmentation) nette des placements			
Dividendes versés aux minoritaires			
Autres flux liés aux opérations de financement			
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>19</b>	<b>485</b>	<b>1</b>
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
<b>Variation globale de la trésorerie</b>			
Disponibilités au 1 <sup>er</sup> janvier	(701)	(782)	(782)
<b>Disponibilités au 30 Juin</b>	<b>(672)</b>	<b>(768)</b>	<b>(701)</b>

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES GROUPE CENTRALE DANONE**

(en millions de dirhams)	Capital	Prévisions des impôts	Réserves	Montant net part du change	Total Part du Groupe	Intéret minoritaire	Total
<b>1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>94</b>	<b>954</b>	<b>-538</b>	<b>511</b>	<b>511</b>		<b>511</b>
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur							
Montants rajoutés à l'ouverture	94	954	-538	511	511		511
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres			-538	538			
Affectation du résultat N-1							
Dividendes distribués							
Titres d'autoconception							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				-421	-421		-421
Ecart de conversion							
Autres variations			-74	-74	-74		-74
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>94</b>	<b>342</b>	<b>-421</b>	<b>16</b>	<b>16</b>		<b>16</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>94</b>	<b>342</b>	<b>-421</b>	<b>16</b>	<b>16</b>		<b>16</b>
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur							
Montants rajoutés à l'ouverture	94	342	-421	16	16		16
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Affectation du résultat N-1			421	421			
Dividendes distribués							
Titres d'autoconception							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				-37	-37		-37
Ecart de conversion							
Autres variations			-11	-11	-11		-11
<b>30 juin 2020</b>	<b>94</b>	<b>(90)</b>	<b>(37)</b>	<b>(31)</b>	<b>(31)</b>		<b>(31)</b>

**INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Filiales	% de participation	% 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 20	31 décembre 19
Avals, cautions et garanties données		
Couvertures en devises		
Autres engagements donnés	513	492
<b>Total des Engagements donnés</b>	<b>513</b>	<b>492</b>
(en millions de dirhams)	30 juin 20	31 décembre 19
Avals, cautions et garanties reçues	568	521
Autres engagements reçus		
<b>Total des Engagements reçus</b>	<b>568</b>	<b>521</b>

**FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

Le marché du lait et des produits frais a connu une baisse notable lors du premier semestre 2020, conséquence de la crise « COVID-19 » sur la consommation des ménages au Maroc.

Dans ce contexte, Centrale Danone a su adapter ses moyens de production et de distribution ainsi que son offre pour répondre aux besoins des ménages marocains tout en continuant d'assurer la sécurité de ses employés. Cela s'est traduit par la mise en place de plusieurs initiatives, parmi lesquelles :

- Le Programme Ana Jax, permettant aux épiceries partenaires de développer la livraison à domicile
- La distribution des masques et l'installation de mesures sanitaires dans les usines et sur les plateformes
- Les dons de solidarité
- Le télétravail

**CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ**

Au premier semestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé de Centrale Danone a progressé de +2% par rapport au S1 2019.

Cette progression résulte de la combinaison des deux facteurs suivants :

- La baisse au premier semestre du chiffre d'affaires courant de l'activité Produits Laitiers, reflétant l'impact négatif de la crise « COVID-19 » sur l'activité de Centrale Danone.
- La reprise de certaines activités de support et d'accompagnement des producteurs.

**EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT CONSOLIDÉ**

L'excédent Brut d'Exploitation courant consolidé à fin juin 2020 s'élève à 206 MdH. La progression par rapport au S1 2019 résulte des initiatives de transformation et d'adaptation mises en place par l'entreprise depuis 2019.

**RÉSULTAT NET PART DU GROUPE**

Le Résultat Net Part du Groupe du 1<sup>er</sup> Semestre 2020 se solde par une perte de -37 MdH, en amélioration par rapport au 1<sup>er</sup> Semestre 2019.

**INDICATEURS EN MDH**

	S1 2020	S1 2019	Var en %
Chiffre d'affaires Consolidé	2 281	2 242	+2%
Excédent Brut d'Exploitation Courant Consolidé	206	44	+373%
Résultat Net Part du Groupe	-37	-289	+87%

\* Indicateurs Excédent Brut d'Exploitation et Résultat Net Part du Groupe IFRS 16

**NOTES RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS**

**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 D'orientation des Valeurs Mobilières (CDVM) version janvier 2012, entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> 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 Dirham. 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.

[www.centraledanone.com](http://www.centraledanone.com)

**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 ou 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. A partir de la date de mise en service du bien, les immobilisations corporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité.

**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 ;



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20090 Casablanca



Lot 6<sup>o</sup> Tour CFC - Casa Africa  
20020 Hay Hassani  
Casablanca

**GROUPE CENTRALE DANONE**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES ETABLIE AU 30 JUIN 2020**

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 et l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, l'état des flux de trésorerie consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés négatifs de MMAD 31 compte tenu d'une perte nette consolidée de MMAD 37. Cette situation intermédiaire a été établie dans un contexte évolutif de crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 30 septembre 2020

**Les Commissaires aux Comptes**

**Ernst & Young**



**Abdeslam Berrada Allam**  
Associé



**Mohamed Khibate**  
Associé