

	Période : 01/01/2021 au 30/06/2021			
	EXERCICE		Exercice Précédent	
BILAN ACTIF (en MAD)	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
<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>	<b>316.297.284,72</b>
• 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				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>4.458.447.850,65</b>	<b>3.307.396.835,05</b>	<b>1.151.051.015,60</b>	<b>1.223.260.849,43</b>
• Terrains	127.074.549,65		127.074.549,65	126.225.804,65
• Constructions	717.197.256,36	387.482.781,98	329.714.474,38	336.482.840,83
• Installations techniques, matériel et outillage	3.311.277.803,96	2.697.867.395,88	613.410.408,08	661.726.567,61
• Matériel transport	74.242.852,93	71.784.722,55	2.458.130,38	2.940.916,10
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	186.882.925,79	150.261.934,64	36.620.991,15	37.981.489,50
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	41.772.461,96		41.772.461,96	57.903.230,74
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>387.234.750,67</b>	<b>5.555.986,71</b>	<b>381.678.763,96</b>	<b>383.307.620,87</b>
• Prêts immobilisés	1.307,33		1.307,33	
• Autres créances financières	2.505.493,00		2.505.493,00	2.605.195,87
• Titres de participation	384.727.950,34	5.555.986,71	379.171.963,63	380.702.425,00
• Autres titres immobilisés				
<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>5.184.608.860,96</b>	<b>3.335.581.796,68</b>	<b>1.849.027.064,28</b>	<b>1.922.865.755,02</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>563.637.028,48</b>	<b>52.001.434,10</b>	<b>511.635.594,38</b>	<b>550.725.023,92</b>
• Marchandises	930.930,69		930.930,69	
• Matières et fournitures, consommables	443.449.079,20	49.430.339,48	394.018.739,72	465.074.592,84
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	119.257.018,59	2.571.094,62	116.685.923,97	85.650.431,08
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>265.370.381,48</b>	<b>22.989.078,54</b>	<b>242.381.302,94</b>	<b>230.892.226,10</b>
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	15.721.971,40	8.867.930,90	6.854.040,50	5.480.815,34
• Clients et comptes rattachés	101.968.681,92	6.788.147,77	95.180.534,15	106.618.089,77
• Personnel	3.198.194,20		3.198.194,20	6.053.033,78
• Etat	51.773.562,96		51.773.562,96	46.452.948,98
• Comptes d'associés	35.743.747,22		35.743.747,22	38.377.747,22
• Autres débiteurs	29.950.017,50	7.332.999,87	22.617.017,63	19.714.331,41
• Comptes de régularisation-Actif	27.014.206,28		27.014.206,28	8.195.259,60
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)</b>	<b>92.837,12</b>		<b>92.837,12</b>	<b>646.252,21</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>829.100.247,08</b>	<b>74.990.512,64</b>	<b>754.109.734,44</b>	<b>782.263.502,23</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>111.029.304,44</b>		<b>111.029.304,44</b>	<b>86.544.746,98</b>
• Chèques et valeurs à encaisser	30.874.697,93		30.874.697,93	36.267.231,68
• Banques, TG et CCP	67.478.066,49		67.478.066,49	35.786.435,47
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	12.676.540,02		12.676.540,02	14.491.079,83
<b>TOTAL III</b>	<b>111.029.304,44</b>		<b>111.029.304,44</b>	<b>86.544.746,98</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>6.124.738.412,48</b>	<b>3.410.572.309,32</b>	<b>2.714.166.103,16</b>	<b>2.791.674.004,23</b>

	Période : 01/01/2021 au 30/06/2021			
	Opérations		Totaux de	
COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)	Progres À L'exercice 1	Exercices Précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice Précédent 4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>2.231.894.312,29</b>		<b>2.231.894.312,29</b>	<b>2.324.405.713,67</b>
• Ventes de marchandises	52.934.377,24		52.934.377,24	35.216.303,51
• Ventes de biens et services produits	2.068.434.467,71		2.068.434.467,71	2.171.861.317,70
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES</b>	<b>2.121.368.844,95</b>		<b>2.121.368.844,95</b>	<b>2.207.077.621,21</b>
• Variation de stocks de produits	31.575.167,89		31.575.167,89	38.068.043,42
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	61.284.135,90		61.284.135,90	58.785.407,72
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	17.666.163,55		17.666.163,55	20.474.641,32
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>2.238.557.898,69</b>		<b>2.238.557.898,69</b>	<b>2.305.165.055,66</b>
• Achats revendus de marchandises	44.557.096,02		44.557.096,02	66.963.855,73
• Achats consommés de matières et fournitures	1.321.761.185,96		1.321.761.185,96	1.352.926.408,83
• Autres charges externes	438.305.165,17		438.305.165,17	450.005.163,91
• Impôts et taxes	12.986.438,83		12.986.438,83	12.647.648,06
• Charges de personnel	306.052.393,62		306.052.393,62	303.528.472,61
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	114.895.619,09		114.895.619,09	119.093.506,52
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-6.663.586,40</b>		<b>-6.663.586,40</b>	<b>19.240.658,01</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>4.300.998,41</b>		<b>4.300.998,41</b>	<b>3.796.212,73</b>
• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
• Gains de change	1.588.618,72		1.588.618,72	2.433.816,49
• Intérêts et autres produits financiers	756.956,66		756.956,66	813.891,38
• Reprises financières : transfert charges	1.955.423,03		1.955.423,03	548.504,86
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>13.084.829,56</b>		<b>13.084.829,56</b>	<b>21.514.684,91</b>
• Charges d'intérêts	11.954.552,95		11.954.552,95	15.107.176,69
• Pertes de change	1.037.439,49		1.037.439,49	4.867.380,65
• Autres charges financières				
• Dotations financières	92.837,12		92.837,12	1.540.127,57
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-8.783.831,15</b>		<b>-8.783.831,15</b>	<b>-17.718.472,18</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>-15.447.417,55</b>		<b>-15.447.417,55</b>	<b>1.522.185,83</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>53.312.164,89</b>		<b>53.312.164,89</b>	<b>57.491.019,11</b>
• Produits des cessions d'immobilisations	1.540.736,64		1.540.736,64	50.208,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	7.920.329,12		7.920.329,12	22.055.221,45
• Reprises non courantes; transferts de charges	43.851.099,13		43.851.099,13	35.385.589,66
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>58.817.461,70</b>		<b>58.817.461,70</b>	<b>53.900.840,25</b>
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1.033.948,31		1.033.948,31	265.994,48
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	21.674.008,40		21.674.008,40	8.525.162,99
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	36.109.504,99		36.109.504,99	45.109.682,78
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-5.505.296,81</b>		<b>-5.505.296,81</b>	<b>3.590.178,86</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>-20.952.714,36</b>		<b>-20.952.714,36</b>	<b>5.112.364,69</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>10.519.778,10</b>		<b>10.519.778,10</b>	<b>10.978.356,76</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-31.472.492,46</b>		<b>-31.472.492,46</b>	<b>-5.865.992,07</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>2.289.507.475,59</b>		<b>2.289.507.475,59</b>	<b>2.385.692.945,51</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)</b>	<b>2.320.979.968,05</b>		<b>2.320.979.968,05</b>	<b>2.391.558.937,58</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>-31.472.492,46</b>		<b>-31.472.492,46</b>	<b>-5.865.992,07</b>

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

	Période : 01/01/2021 au 30/06/2021	
	Exercice	Exercice Précédent
<b>BILAN PASSIF (en MAD)</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>		
• 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 réévaluation		
• Réserve légale	9 420 000,00	9 420 000,00
• Autres réserves	537 380 591,00	537 380 591,00
• Report à nouveau (2)	-529 353 182,45	-601 431 462,46
• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	-31 472 492,46	72 078 280,01
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>370 175 016,08</b>	<b>401 647 508,55</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>300 755 466,14</b>	<b>315 074 947,24</b>
• Subvention d'investissement		
• Provisions réglementées	300 755 466,14	315 074 947,24
<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>670 930 482,22</b>	<b>716 722 455,79</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1.053.306.873,12</b>	<b>1.039.229.817,84</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	822.785.261,59	814.182.496,54
• Clients créditeurs, avances et acomptes	6.839.275,13	6.361.477,40
• Personnel	69.971.001,60	58.339.110,45
• Organisme sociaux	30.019.347,51	29.205.581,69
• Etat	74.701.187,70	72.012.912,63
• Comptes d'associés	5.028.064,71	13.374.064,71
• Autres dettes	39.012.727,17	39.063.432,68
• Comptes de régularisation passif	4.950.007,71	6.690.741,74
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>223.284.246,90</b>	<b>233.890.613,72</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>4.767.546,26</b>	<b>2.383.417,76</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>1.281.358.666,28</b>	<b>1.275.503.849,32</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>761.876.954,65</b>	<b>799.447.699,12</b>
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)	761.876.954,65	799.447.699,12
<b>Total III</b>	<b>761.876.954,65</b>	<b>799.447.699,12</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2.714.166.103,16</b>	<b>2.791.674.004,23</b>

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

	Période : 01/01/2021 au 30/06/2021	
	30-juin-2021	30-juin-2020
<b>ETAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (en MAD)</b>		
<b>Rubriques</b>	<b>Propre à l'exercice</b>	<b>Exercice précédent</b>
<b>1. MARGE BRUTE</b>		
• Ventes de marchandises (en l'état)	52.934.377,24	
• Achats revendus de marchandises	44.557.096,02	
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>8.377.281,22</b>	
<b>1. PRODUCTION</b>		
• Ventes de biens et services produits	2.068.434.467,71	2.207.077.621,21
• Variation de stocks de produits	31.575.167,89	105.031.899,15
<b>PRODUCTION</b>	<b>2.100.009.635,60</b>	<b>2.312.109.520,36</b>
<b>1. CONSOMMATION</b>		
• Achats consommés de matières et de fournitures	1.321.761.185,96	1.352.926.408,83
• Autres charges externes	438.305.165,17	450.005.163,91
<b>CONSOMMATION</b>	<b>1.760.066.351,13</b>	<b>1.802.931.572,74</b>
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>348.320.565,69</b>	<b>509.177.947,62</b>
• Impôts et taxes	12.986.438,83	12.647.648,06
• Charges de personnel	306.052.393,62	303.528.472,61
<b>TOTAL</b>	<b>319.038.832,45</b>	<b>316.176.120,67</b>
<b>EXEDED BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>29.281.733,24</b>	<b>193.001.826,95</b>
• Autres produits d'exploitation	61.284.135,90	58.785.407,72
• Autres charges d'exploitation		
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	17.666.163,55	20.474.641,32
• Dotations d'exploitation	114.895.619,09	119.093.506,52
<b></b>		

TABLEAU DE FINANCEMENT (en MAD)		Période : 01/01/2021 au 30/06/2021			
I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
MASSES	SIT A FIN JUIN 2021 (a)	SIT AU 31 DEC 2020 (b)	VARIATION (a-b)		
			EMPLOIS	RESSOURCES	
Financement permanent	670.930.482,22	716.722.455,79	45.791.973,56		
Actif immobilisé	1.849.027.064,28	1.922.865.755,02		73.838.690,74	
<b>FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL</b>	<b>-1.178.096.582,06</b>	<b>-1.206.143.299,23</b>		<b>28.046.717,18</b>	
Actif circulant	754.109.734,44	782.263.502,23		28.153.767,79	
Moins passif circulant	1.281.360.067,28	1.275.503.849,31		5.856.217,97	
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>	<b>-527.250.332,84</b>	<b>-493.240.347,08</b>		<b>34.009.985,76</b>	
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)</b>	<b>-650.846.249,21</b>	<b>-712.902.952,15</b>	<b>62.056.702,94</b>		
II - EMPLOIS ET RESSOURCES					
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	
<b>AUTOFINANCEMENT</b>		<b>63.664.684,51</b>			
Capacité d'autofinancement		63.664.684,51		245.263.912,87	
Distribution de dividendes					
<b>CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS</b>		<b>4.666.756,31</b>		<b>12.925.996,89</b>	
Immobilisations corporelles		1.540.736,64		2.116.517,99	
Titres de participation					
Autres immobilisations		3.126.019,67		10.809.478,90	
<b>AUG. DES CAPITAUX PROPRES</b>					
<b>AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT</b>					
<b>I TOTAL DES RESSOURCES STABLES</b>		<b>68.331.440,82</b>		<b>258.189.909,76</b>	
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
<b>ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO</b>	<b>40.284.723,64</b>		<b>116.513.388,86</b>		
Immobilisations corporelles	40.096.732,16		109.298.445,61		
Titres de participation					
Autres immobilisations	187.991,48		7.214.943,25		
<b>REMB. DES CAPITAUX PROPRES</b>					
<b>REMB. DETTES DE FINANCEMENT</b>					
<b>II TOTAL EMPLOIS STABLES</b>	<b>40.284.723,64</b>		<b>116.513.388,86</b>		
<b>III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL</b>		<b>34.009.985,76</b>	<b>178.497.084,57</b>		
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>62.056.702,94</b>			<b>36.820.563,67</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>102.341.426,58</b>	<b>102.341.426,58</b>	<b>295.010.473,43</b>	<b>295.010.473,43</b>	



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20050 Casablanca



Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa  
20220 Hay Hassani  
Casablanca

**CENTRALE DANONE S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE  
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021**

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, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection d'états de l'Etat des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 670.930.482,22 compte tenu d'une perte nette de MAD 31.472.492,46 relève de la responsabilité des organes de gestion de Centrale Danone S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 27 septembre 2021, dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de Centrale Danone S.A. arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2021

**Les Commissaires aux Comptes**

**Ernst & Young**  
Abdeslam Berrada Allam  
Associé

**PwC Maroc**  
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,  
20220 Hay Hassani - Casablanca  
T: +212 (0)5 22 89 88 00 F: +212 5 22 23 88 70  
RG: 169167 TP: 37999135  
IF: 1106708 - CNSS: 7567045  
Mohamed Rqibate  
Associé

B.9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (en MAD)			Période : 01/01/2021 au 30/06/2021	
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT		
Avals et cautions				
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	411.783.000,00	395.040.415,00		
Autres engagements donnés (Beaux commerciaux)				
Autres engagements contractuels	558.307.747,85	556.426.136,00		
Couverture en devise				
Engagement bon de commande	391.216.026,73	274.629.300,54		
<b>Total (1)</b>	<b>1.361.306.774,58</b>	<b>1.226.095.851,54</b>		
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées .....				
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT		
* Avals et cautions	384.709.694,00	523.953.568,00		
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)	1.307,33	14.843,73		
* Autres engagements recus (Fournisseurs)	15.219.165,59	9.116.809,12		
<b>Total (2)</b>	<b>399.930.166,92</b>	<b>533.085.220,85</b>		

(1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)  
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)  
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021	
(en millions de dirhams)	30-juin-21	31-déc-20	
Immobilisations corporelles	1.514	1.615	
Immobilisation en droit d'usage	387	437	
Actifs biologiques	67	65	
Immeubles de placement	2	2	
Titres mis en équivalence			
Autres actifs financiers	2	4	
- Prêts et créances	-1	1	
- Actifs financiers à la juste valeur	3	3	
Impôts différés	233	221	
Autres débiteurs non courants			
<b>Actif non courant</b>	<b>2.205</b>	<b>2.344</b>	
Autres actifs financiers	3	2	
- Instruments dérivés de couverture			
- Prêts et créances et placements	3	2	
Stocks	532	578	
Clients et comptes rattachés (b)	100	114	
Autres comptes débiteurs (b)	122	102	
Disponibilités	111	87	
<b>Actif courant</b>	<b>867</b>	<b>883</b>	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3.072</b>	<b>3.227</b>	

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021	
(en millions de dirhams)	30-juin-21	31-déc-20	
<b>Passif et capitaux propres</b>			
Capital	94	94	
Primes			
Réserves	-66	-118	
Écarts de conversion			
Résultat net part du groupe	-88	54	
Capitaux propres - part du Groupe	-60	30	
Intérêts ne conférant pas le contrôle			
<b>Capitaux propres</b>	<b>-60</b>	<b>30</b>	
Provisions			
Avantages du personnel	415	395	
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>569</b>	<b>681</b>	
- Dettes liées aux contrats de location financement			
- Dettes liées aux contrats à droits d'usage	344	445	
Impôts différés	225	236	
<b>Passifs non courants</b>	<b>985</b>	<b>1076</b>	
Provisions	226	236	
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>835</b>	<b>811</b>	
- Dettes envers les établissements de crédits			
- Dettes liées aux contrats de location financement	769	740	
- Dettes liées aux contrats à droits d'usage	66	71	
Fournisseurs et comptes rattachés	859	859	
Autres créditeurs courants	228	215	
<b>Passifs courants</b>	<b>2.147</b>	<b>2.121</b>	
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>3.072</b>	<b>3.227</b>	

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021	
(en millions de dirhams) sauf résultat par action en dirham	30-juin-21	30-juin-20	
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2.130</b>	<b>2.281</b>	
Autres produits de l'activité	93	98	
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2.223</b>	<b>2.379</b>	
Achats	-1.376	-1.465	
Autres charges externes	-395	-398	
Frais du personnel	-337	-316	
Impôts et taxes	-24	-13	
Amortissements et provisions d'exploitation	-164	-216	
Autres produits et charges d'exploitation	27	18	
<b>Charges d'exploitation courantes</b>	<b>-2.268</b>	<b>-2.389</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>-45</b>	<b>-10</b>	
Cessions d'actifs	-2	-1	
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-25	15	
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>-27</b>	<b>15</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-72</b>	<b>5</b>	
Coût de l'endettement financier net	-33	-31	
Autres produits financiers	5	-10	
Autres charges financières			
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-100</b>	<b>-37</b>	
Impôts sur les bénéfices	-11	-19	
Impôts différés	23	19	
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>-88</b>	<b>-37</b>	
<b>Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence</b>			
Résultat net	-88	-37	
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>-88</b>	<b>-37</b>	
<b>Résultat net - Part des intérêts ne conférant pas le contrôle</b>			
<b>Résultat net consolidé par action</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,04</b>	

ETAT DU RESULTAT GLOBAL GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021	
(en millions de dirhams)	30-juin-21	30-juin-20	
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-88</b>	<b>-37</b>	
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)			
Ecarts actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies	-3		
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	1		
Autres éléments du résultat global nets d'impôts			
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE</b>	<b>-90</b>	<b>-37</b>	
Dont Intérêts minoritaires			
<b>Résultat global net - Part du Groupe</b>	<b>-90</b>	<b>-37</b>	

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021	
(en millions de dirhams)	30-juin-21	31-déc-20	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-80</b>	<b>-37</b>	
<b>Ajustements pour</b>			
Élimination des amortissements et provisions	193	230	
Élimination des profits/pertes réévaluation (juste valeur)			
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-1	6	
Produits des dividendes		1	
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>112</b>	<b>200</b>	
Élimination de la charge (produit) d'impôts	-13	-7	
Élimination du coût de l'endettement financier net	25	31	
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt</b>	<b>124</b>	<b>224</b>	
Incidence de la variation du BFR	51	-74	
Impôts différés			
Impôts payés	-11	-12	
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>164</b>	<b>138</b>	
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-40	-76	
Droit d'usage d'actif			
Variation des autres actifs financiers	3	-2	
Subvention d'investissement reçue	0		
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	5	
Cessions d'actifs financiers			
Dividendes reçus			
Intérêts financiers versés	-31	-55	
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-66</b>	<b>-128</b>	
Incidence des variations de périmètre			
Dividendes payés aux minoritaires			
Emission de nouveaux emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Remboursement de dettes résultant de contrat de location	-32	19	
Diminution (augmentation) nette des prêts			
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>-32</b>	<b>19</b>	
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
<b>Variation globale de la trésorerie</b>	<b>66</b>	<b>29</b>	
Disponibilités au 1 <sup>er</sup> janvier	-718	-701	
<b>Disponibilités au 31 décembre</b>	<b>-651</b>	<b>-672</b>	

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021

(en millions de dirhams)	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultat net part du Groupe	Total Part du groupe	Intérêt minoritaire	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	94		342	-421	16		16
<b>Montants retraités à l'ouverture</b>	94		342	-421	16		16
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
<b>Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres</b>							
Affectation du résultat N-1			-421	421			
Dividendes distribués							
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				54	54		54
Ecarts de conversion							
Autres variations			-40		-40		-40
<b>Au 31 décembre 2020</b>	94		-119	54	30		30
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	94		-119	54	29		30
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
<b>Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres</b>							
Affectation du résultat N-1			54	-54			
Dividendes distribués							
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
<b>Résultat de l'exercice</b>				-88	-88		-88
Ecarts de conversion							
Autres variations			-2		-2		-2
<b>Au 30 juin 2021</b>	94	0	-67	-88	-60		-60

**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

Le périmètre de consolidation intègre toutes les entités nationales, dont le groupe détient des participations directes ou indirectes.

**ENGAGEMENTS HORS BILAN**

(En millions de dirhams)	30-juin-21	31-déc-20
<b>a-Engagements donnés :</b>		
Avals, cautions et garanties donnés		
Couvertures en devises		
Autres engagements donnés	391	275
<b>Total des Engagements donnés</b>	<b>391</b>	<b>275</b>
<b>b-Engagements reçus :</b>		
(En millions de dirhams)	30-juin-21	31-déc-20
Avals, cautions et garanties reçus	385	524
Autres engagements reçus	15	15
<b>Total des Engagements reçus</b>	<b>400</b>	<b>539</b>

**FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

Le premier semestre est marqué par une évolution de marché très négative sur les principales catégories dans lesquelles Centrale Danone évolue. Cette évolution est la conséquence directe de la crise du COVID-19, qui influe encore sur la consommation des ménages.

**CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ**

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2021 de Centrale Danone affiche un repli de -7% par rapport à la même période en 2020.

**EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT CONSOLIDÉ**

L'excédent Brut d'Exploitation courant consolidé à fin Juin 2021 s'élève à 119 Mdh, en repli de 42% par rapport à 2020.

**RESULTAT NET PART DU GROUPE**

Le Résultat Net Part du Groupe du 1<sup>er</sup> Semestre 2021 se solde par une perte de -88 Mdh, ce qui représente une dégradation de 51 Mdh par rapport au 1<sup>er</sup> Semestre 2020.

**INDICATEURS EN MDH**

	S1 2021	S1 2020	Var en %
Chiffre d'affaires Consolidé	2 130	2 281	-7%
Excédent Brut d'Exploitation Courant Consolidé	119	206	-42%
Résultat Net Part du Groupe	-88	-37	-138%

**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 Déontologique 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 Fromageries de Doukkala, 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 DEVICES**

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.



**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 ETABLI AU 30 JUIN 2021**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de 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 relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés négatifs de MMAD 60 compte tenu d'une perte nette consolidée de MMAD 88. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration en date du 27 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19 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 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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Centrale Danone arrêtés au 30 juin 2021, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 28 septembre 2021

**Les Commissaires aux Comptes**



**Ernst & Young**  
Abdeslam Berrada Allam  
Associé



**PwC Maroc**  
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,  
20220 Hay Hassani - Casablanca  
T: +212 (0) 3 43 89 88 00 E: +212 5 22 23 88 70  
CNC: 163101 TP: 37599135  
IF: 1106706 - CNSS: 7567045  
**Mohamed Rqibate**  
Associé