

TABLEAU DE FINANCEMENT (en MAD)

Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		SIT A FIN JUIN 2016 (a)		AU DEC 2015 (b)		VARIATION (a-b)	
MASSES						EMPLOIS	RESSOURCES
Financement permanent		1 332 054 525,76		1 329 496 130,94			2 358 394,83
Actif immobilisé		2 258 477 556,45		2 343 319 468,28			84 641 911,83
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL		-926 623 030,69		-1 013 623 337,34			87 000 306,66
Actif circulant		986 205 446,49		732 218 424,52		253 987 221,97	
Moins passif circulant		1 227 189 823,31		1 114 993 249,71			112 196 573,60
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		-240 984 174,81		-382 774 825,19		141 790 648,37	
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)		-685 438 853,87		-430 848 512,16			54 790 341,72
II - EMPLOIS ET RESSOURCES							
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT			
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES		
AUTOFINANCEMENT		98 910 000,00	233 838 871,24		419 288 580,52		
Capacité d'autofinancement			233 838 871,24		419 288 580,52		
Distribution de dividendes		98 910 000,00					
CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS			28 578 761,92		70 577 198,40		
Immobilitations corporelles			20 583 607,78		55 567 164,01		
Titres de participation							
Autres immobilisations (redres.)							
Autres immobilisations			7 995 154,14		15 010 034,59		
AUG. DES CAPITAUX PROPRES							
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT							
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES		98 910 000,00	262 417 633,16		489 865 779,12		
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE							
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO		76 507 326,51		271 495 950,79			
Immobilitations corporelles		72 785 428,48		257 296 099,17			
Titres de participation							
Autres immobilisations		3 721 898,03		14 199 851,62			
REMR. DES CAPITAUX PROPRES							
REMR. DETTES DE FINANCEMENT							
II TOTAL EMPLOIS STABLES		76 507 326,51		271 495 950,79			
III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL		141 790 648,37		167 319 906,86			
IV VARIATION DE LA TRESORERIE			54 790 341,72	51 049 921,48			
TOTAL GENERAL		317 207 974,88	317 207 974,88	489 865 779,12	489 865 779,12		

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

Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions	43 200 000	43 200 000
Engagements en matière de pensions de retraites et Obligations similaires	258 957 501	244 383 000
Autres engagements donnés (Baux commerciaux)	223 477 608	145 165 095
Cautions fournisseurs		
Couverture en devise	237 450 336	464 230 815
Engagement bon de commande	49 417 585	424 223 753
Total (1)	832 503 030	1 321 202 664
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées		
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	31 452 584	35 097 381
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)	1 109 886	1 324 149
Total	32 562 470	36 421 530

- (1) Cage: 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)



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca



35, Rue Aziz Bellal
20030 Casablanca

CENTRALE DANONE S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2016

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 relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 332 054 525,76 MAD dont un bénéfice net de 113 702 218,06 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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.

La société Centrale Danone a reçu, le 30 juin 2016, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) pour les exercices allant de 2012 à 2015 ainsi que sur la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et revenus pour les exercices allant de 2013 à 2015. A ce jour, aucune notification n'a été reçue par la société.

A ce stade de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue finale de ce contrôle et son impact sur le résultat et les capitaux propres de la société au 30 juin 2016.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

(Signature)
Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc

(Signature)
Mohamed Rqibate
Associé