

BILAN ACTIF (en MAD)		Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016			
		EXERCICE		Exercice Précédent	
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	22 628 974,92	20 724 192,91	1 904 782,01	2 833 917,19
	• Frais préliminaires				
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92	20 724 192,91	1 904 782,01	2 833 917,19
	• Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	3 355 000,00		3 355 000,00	3 355 000,00
	• Immobilisation en recherche et développement				
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	• Fonds commercial	3 355 000,00		3 355 000,00	3 355 000,00
	• Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 440 333 974,32	2 771 536 152,75	1 668 797 821,57	1 740 237 342,39
• Terrains	126 177 412,51		126 177 412,51	126 177 412,51	
• Constructions	539 235 846,78	275 379 407,55	263 856 439,23	251 477 602,15	
• Installations techniques, matériel et outillage	2 910 979 462,93	1 840 070 068,94	1 070 909 393,99	1 148 370 482,06	
• Matériel transport	394 248 341,42	388 346 210,91	5 922 130,51	13 535 093,90	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	338 180 459,89	267 740 465,35	70 439 988,54	77 026 763,63	
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours	141 492 456,79		141 492 456,79	131 649 987,14	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	592 838 716,29	8 210 763,42	584 619 952,87	588 893 208,70	
• Prêts immobilisés	10 528 316,51	6 034 879,90	4 493 438,61	3 162 306,64	
• Autres créances financières	4 648 938,78	244 749,52	4 424 189,26	4 230 689,26	
• Titres de participation	571 641 459,00	1 939 134,00	575 702 325,00	575 702 325,00	
• Autres titres immobilisés				5 797 887,80	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 059 156 665,53	2 800 479 109,08	2 258 417 556,45	2 343 319 468,28	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	636 015 723,70	86 336 143,13	549 679 580,57	408 836 008,02
	• Marchandises	20 463 273,24		20 463 273,24	16 551 992,63
	• Matières et fournitures, consommables	527 156 541,69	86 336 143,13	440 820 398,56	318 172 451,47
	• Produits en cours				
	• Produits intermédiaires et produits réels				
	• Produits finis	88 395 910,78		88 395 910,78	74 111 563,92
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	526 207 686,81	5 342 719,64	520 864 967,17	397 591 210,30
	• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	14 493 936,96		14 493 936,96	18 597 694,60
	• Clients et comptes rattachés	132 191 293,83	5 342 719,64	126 848 574,19	130 276 361,16
	• Personnel	11 781 225,27		11 781 225,27	16 168 445,94
• Etat	153 628 969,04		153 628 969,04	121 019 492,93	
• Comptes d'associés	86 194 400,10		86 194 400,10	76 840 000,00	
• Autres débiteurs	102 241 473,98		102 241 473,98	28 016 190,08	
• Comptes de régularisation-Actif	23 983 898,42		23 983 898,42	5 224 604,19	
• Comptes transitoires ou d'attente	1 692 489,01		1 692 489,01	1 446 421,40	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E) (Eléments circulants) (I)	1 855 496,85		1 855 496,85	2 631 206,20	
TOTAL II (F+G+H+I)	1 164 078 909,36	91 678 862,77	1 072 400 046,59	809 058 424,52	
TRESORERIE	TRESORERIE-ACTIF	481 048 253,25		481 048 253,25	62 413 055,75
	• Chèques et valeurs à encaisser	29 483 062,02		29 483 062,02	3 904 231,15
	• Banques, TG et CCP	424 553 231,22		424 553 231,22	39 951 557,43
	• Caisse, Rége d'avances et acréditifs	27 011 960,01		27 011 960,01	18 557 267,17
TOTAL III	481 048 253,25		481 048 253,25	62 413 055,75	
TOTAL GENERAL I+II+III	6 708 283 828,14	2 892 157 971,85	3 812 125 856,29	3 214 790 948,55	

BILAN PASSIF (en MAD)		Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016	
		EXERCICE	
		Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES (A)	828 078 639,80	813 284 421,65
	• Capital social ou personnel (1)	94 200 000,00	94 200 000,00
	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé / dont versé.....		
	• Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	• Ecarts de réévaluation		
	• Réserve légale	9 420 000,00	9 420 000,00
	• Réserve facultative		
	• Autres réserves	537 380 591,00	537 380 591,00
	• Report à nouveau (2)	73 375 830,75	80 152 589,95
	• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	113 702 218,06	92 133 240,70	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	583 975 885,96	516 409 709,29	
• Subvention d'investissement			
• Prvisions réglementées			
• Provision pour investissement			
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires	583 975 885,96	516 409 709,29	
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)	1 332 054 525,76	1 329 696 138,94	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 313 293 036,19	1 070 465 567,63
	• Fournisseurs et comptes rattachés	787 469 365,18	640 484 262,43
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 007 825,79	4 863 919,74
	• Personnel	111 543 671,94	73 333 668,61
	• Organisme sociaux	35 487 799,38	37 140 978,69
	• Etat	110 965 048,20	143 964 357,74
	• Comptes d'associés	170 768 703,46	32 755 107,36
	• Autres créanciers	90 473 641,10	137 663 328,45
	• Comptes de régularisation passif	596 981,14	439 968,59
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	82 733 757,90	73 974 762,19
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	1 931 732,51	3 128 027,08	
Total II (F+G+H)	1 397 028 524,60	1 147 740 358,90	
TRESORERIE-PASSIF	1 082 112 804,04	737 346 460,72	
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques	1 082 112 804,04	737 346 460,72	
Total III	1 082 112 804,04	737 346 460,72	
TOTAL GENERAL I+II+III	3 812 125 856,29	3 214 790 948,55	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)		Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016			
NATURE		Opérations		Totaux De	
		Propres A L'Exercice 1	Exercices Précédents 2	L'exercice 2=2+1	L'exercice Précédent 4
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	3 369 497 491,27	3 369 497 491,27	3 377 664 296,72	3 377 664 296,72
	• Ventes de marchandises (en l'état)	214 696 546,89	214 696 546,89	214 696 546,89	214 696 546,89
	• Ventes de biens et services produits	3 114 088 713,92	3 114 088 713,92	3 085 875 472,47	3 085 875 472,47
	Chiffre d'affaires				
	• Variation de stocks de produits (1)	14 284 346,86		14 284 346,86	29 523 834,49
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation	13 871 949,41		13 871 949,41	9 590 955,27
	• Reprises d'exploitation: transferts de charges	12 555 914,19		12 555 914,19	13 314 687,55
	II CHARGES D'EXPLOITATION	3 248 317 090,66	3 248 317 090,66	3 264 882 939,38	3 264 882 939,38
• Achats revendus(2) de marchandises	222 171 018,52		222 171 018,52	240 389 011,96	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 845 398 952,87		1 845 398 952,87	1 926 446 499,37	
• Autres charges externes	400 124 550,95		400 124 550,95	533 224 089,14	
• Impôts et taxes	10 912 810,00		10 912 810,00	21 306 555,90	
• Charges de personnel	379 396 161,57		379 396 161,57	367 884 331,54	
• Autres charges d'exploitation				240 000,12	
• Dotations d'exploitation	190 313 596,75		190 313 596,75	175 172 261,35	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	121 180 400,61		121 180 400,61	112 781 357,34	
FINANCIER	IV CHARGES FINANCIÈRES	65 617 229,55	65 617 229,55	65 633 909,36	65 633 909,36
	• Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés	58 297 000,00		58 297 000,00	47 500 000,00
	• Gains de change	3 090 322,67		3 090 322,67	5 710 468,50
	• Intérêts et autres produits financiers	1 598 700,68		1 598 700,68	169 374,43
• Reprises financières: transferts de charges	2 631 206,20		2 631 206,20	1 274 064,63	
V CHARGES FINANCIÈRES	21 640 043,11	21 640 043,11	22 460 776,49	22 460 776,49	
• Charges d'intérêts	12 532 372,53		12 532 372,53	16 821 558,39	
• Pertes de change	7 252 173,73		7 252 173,73	4 707 597,14	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	1 855 496,85		1 855 496,85	931 620,96	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	43 977 186,44		43 977 186,44	33 152 133,87	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	165 157 587,05		165 157 587,05	144 974 490,21	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS	101 270 411,06	101 270 411,06	172 105 716,23	172 105 716,23
	• Produits des cessions d'immobilisations	20 583 607,78		20 583 607,78	17 553 624,00
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	10 440 332,91		10 440 332,91	26 224 339,41	
• Reprises non courantes: transferts de charges	70 238 670,37		70 238 670,37	128 327 572,82	
IX CHARGES NON COURANTES	109 501 325,70	109 501 325,70	204 946 036,47	204 946 036,47	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	3 778 421,94		3 778 421,94	882 341,57	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	41 390 832,48		41 390 832,48	31 238 589,23	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	64 332 071,28		64 332 071,28	172 825 105,67	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-8 230 714,64		-8 230 714,64	-32 840 320,24	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	156 926 872,41		156 926 872,41	112 134 169,97	
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	43 224 654,35		43 224 654,35	37 390 823,19	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	113 702 218,06		113 702 218,06	74 743 346,78	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	3 536 385 331,88		3 536 385 331,88	3 604 432 932,31	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	3 422 683 113,82		3 422 683 113,82	3 529 620 575,53	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	113 702 218,06		113 702 218,06	74 803 346,78	

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

ETAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (en MAD)		Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016		
Rubriques	juin 2016	juin 2015	Var.	
I. MARGE BRUTE				
• Ventes de marchandises (en l'état)	214 696 546,89	239 359 346,94	-10%	
• Achats revendus de marchandises	222 171 018,52	240 389 011,96	-8%	
MARGE BRUTE	-7 474 471,63	-1 029 665,02	628%	
I. PRODUCTION				
• Ventes de biens et services produits	3 114 088 713,92	3 085 875 472,47	1%	
• Variation de stocks de produits	14 284 346,86	29 523 834,49	-52%	
PRODUCTION	3 128 373 060,78	3 115 399 306,96	0%	
I. CONSOMMATION				
• Achats consommés de matières et de fournitures	1 845 398 952,87	1 926 446 499,37	-4%	
• Autres charges externes	600 124 550,95	533 224 089,14	13%	
CONSOMMATION	2 445 523 503,82	2 459 890 778,51	-1%	
VALEUR AJOUTÉE	675 375 085,33	654 478 863,63	3%	
• Impôts et taxes	10 912 810,00	21 306 555,90	-49%	
• Charges de personnel	379 396 161,57	367 884 331,54	3%	
TOTAL	390 388 971,57	389 190 881,64	0%	
EXÉCUTÉ BRUT D'EXPLOITATION	285 066 113,76	265 287 975,59	7%	
• Autres produits d'exploitation	13 871 949,41	9 590 955,27		

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

Abdeslam Ferrada Allam
Associé

PwC Maroc

PwC Maroc S.A.R.L.
35, Rue Aziz Bellal 20030 Casablanca
Tél: +212 39 33 94 94 Fax: +212 39 33 88 70
Société au capital de 100 000 000 MAD
N° de registre de commerce: 0853-2421943
Mohamed Rqibate
Associé