

# COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2018

## LES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

BILAN ACTIF (en MAD)	Période : 01/01/2018 au 30/06/2018				
	Brut	EXERCICE		Exercice Précédent	
		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>3 355 000,00</b>	<b>3 355 000,00</b>		<b>3 355 000,00</b>	
• 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					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>4 529 616 274,24</b>	<b>2 951 863 660,82</b>		<b>1 577 752 613,42</b>	
• Terrains	126 009 012,51	0,00		126 009 012,51	
• Constructions	605 019 458,69	305 342 143,94		299 677 314,75	
• Installations techniques, matériel et outillage	3 123 712 890,88	2 198 739 145,34		924 973 745,54	
• Matériel transport	130 161 737,78	128 130 795,72		2 030 942,06	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	372 404 406,55	319 651 575,82		52 754 830,73	
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours	172 306 767,83			172 306 767,83	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>590 865 680,93</b>	<b>9 442 093,45</b>		<b>581 423 587,48</b>	
• Prêts immobilisés	648 154,88			908 026,27	
• Autres titres immobilisés	7 687 950,27	7 258 209,93		4 29 740,34	
• Autres créances financières	4 888 116,78	244 749,52		4 643 367,26	
• Titres de participation	577 641 459,00	1 939 134,00		575 702 325,00	
<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>5 146 465 930,09</b>	<b>2 983 934 729,19</b>		<b>2 162 531 200,90</b>	
<b>STOCKS (F)</b>	<b>722 891 934,67</b>	<b>87 744 703,33</b>		<b>635 147 231,34</b>	
• Marchandises	15 557 666,08			15 557 666,08	
• Matières et fournitures, consommables	581 337 913,80	87 744 703,33		493 593 210,47	
• Produits en cours				201 106 935,79	
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis	125 996 354,79			80 232 923,13	
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>380 353 387,14</b>	<b>9 049 098,20</b>		<b>371 304 288,94</b>	
• Clients, débiteurs, avances et acomptes	13 939 976,46			13 880 551,05	
• Fournisseurs et comptes rattachés	71 002 780,18	9 049 098,20		61 953 681,98	
• Personnel	5 180 307,16			5 180 307,16	
• Etat	59 711 500,33			59 711 500,33	
• Comptes d'associés	82 442 624,33			82 442 624,33	
• Autres débiteurs	109 670 048,29			109 670 048,29	
• Comptes de régularisation-Actif	12 974 053,73			12 974 053,73	
• Comptes transitaires ou d'attente	25 432 096,66			25 432 096,66	
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>674 451,10</b>			<b>674 451,10</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)</b>	<b>1 103 919 772,91</b>	<b>96 793 801,53</b>		<b>1 007 125 971,38</b>	
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>52 125 353,39</b>	<b>52 125 353,39</b>		<b>84 535 713,75</b>	
• Chèques et valeurs à encaisser	19 023 995,26			21 482 397,56	
• Banques, TG et CCP	17 792 778,69			17 980 203,37	
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	15 308 579,44			44 713 112,82	
<b>TOTAL III</b>	<b>52 125 353,39</b>	<b>52 125 353,39</b>		<b>84 535 713,75</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>6 302 511 056,39</b>	<b>3 080 728 530,72</b>		<b>3 221 782 525,67</b>	

BILAN PASSIF (en MAD)	Période : 01/01/2018 au 30/06/2018	
	Exercice	Exercice Précédent
• 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		
• 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)	221 909 890,42	73 757 017,74
• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	-79 554 084,64	148 152 872,68
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>448 880 932,55</b>	<b>464 493 790,58</b>
• Subvention d'investissement		
• Provisions réglementées		
• Provision pour investissement		
• Provision pour acquisition de logement		
• Provision pour amortissements dérogatoires	448 880 932,55	464 493 790,58
<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>1 232 237 329,33</b>	<b>1 327 404 272,00</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1 297 404 235,99</b>	<b>1 282 090 509,99</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	990 444 505,95	939 627 603,36
• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 326 887,30	6 769 366,31
• Personnel	92 264 410,68	106 994 467,07
• Organisme sociaux	37 485 322,66	36 481 120,73
• Etat	58 542 548,09	68 902 307,42
• Comptes d'associés	1 962 337,41	28 257 937,31
• Autres créanciers	109 570 084,21	94 120 478,42
• Comptes de régularisation passif	808 139,69	937 229,37
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>151 713 571,19</b>	<b>118 268 253,26</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>3 086 284,70</b>	<b>245 095,85</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>1 452 204 091,88</b>	<b>1 400 603 859,10</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>241 827 638,55</b>	<b>241 827 638,55</b>
• Crédits d'escompte	537 341 104,45	241 827 638,55
• Crédits de trésorerie	537 341 104,45	241 827 638,55
• Banques		
<b>TOTAL III</b>	<b>3 221 782 525,67</b>	<b>2 969 835 769,65</b>

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

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)	Période : 01/01/2018 au 30/06/2018				
	NATURE	Opérations		Totaux De	
		Totaux De		Totaux De	
	Propres à l'exercice 1	Exercices Précédents 2	Exercice 3=2+1	Exercice Précédent 4	
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 735 849 314,23</b>	<b>2 735 849 314,23</b>	<b>3 287 747 387,69</b>		
• Ventes de marchandises (en l'état)	255 663 909,39		255 663 909,39	222 350 004,79	
• Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	2 355 989 582,60		2 355 989 582,60	3 001 321 688,95	
• Variation de stocks de produits (1)	45 763 431,72		45 763 431,72	10 994 788,81	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	67 508 763,94		67 508 763,94	18 074 342,53	
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	10 923 626,58		10 923 626,58	35 006 562,61	
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>2 827 840 617,77</b>	<b>2 827 840 617,77</b>	<b>3 144 148 383,36</b>		
• Achats revendus(2) de marchandises	269 748 692,97		269 748 692,97	226 036 666,47	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 487 292 405,28		1 487 292 405,28	1 839 088 050,84	
• Autres charges externes	546 045 330,72		546 045 330,72	569 977 383,71	
• Impôts et taxes	12 901 764,86		12 901 764,86	12 018 018,30	
• Charges de personnel	329 272 919,20		329 272 919,20	344 623 433,77	
• Autres charges d'exploitation					
• Dotations d'exploitation	182 579 504,74		182 579 504,74	162 404 830,27	
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-91 991 303,54</b>	<b>-91 991 303,54</b>	<b>143 599 004,33</b>		
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>58 405 491,10</b>	<b>58 405 491,10</b>	<b>72 095 981,58</b>		
• Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	50 346 500,00		50 346 500,00	62 500 000,00	
• Gains de change	1 664 464,69		1 664 464,69	5 150 500,07	
• Intérêts et autres produits financiers	2 187 231,28		2 187 231,28	3 820 785,50	
• Reprises financières : transfert charges	4 207 295,13		4 207 295,13	624 696,01	
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>18 733 230,36</b>	<b>18 733 230,36</b>	<b>13 754 215,94</b>		
• Charges d'intérêts	8 016 385,13		8 016 385,13	9 937 407,92	
• Pertes de change	10 042 394,13		10 042 394,13	2 553 826,21	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	674 451,10		674 451,10	1 262 981,81	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>39 672 260,74</b>	<b>39 672 260,74</b>	<b>58 341 765,64</b>		
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>-52 319 042,80</b>	<b>-52 319 042,80</b>	<b>201 940 749,97</b>		
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>110 022 373,32</b>	<b>110 022 373,32</b>	<b>84 156 095,61</b>		
• Produits des cessions d'immobilisations	440 891,68		440 891,68	15 919 830,00	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	46 281 827,88		46 281 827,88	13 850 057,00	
• Reprises non courantes ; transferts de charges	63 299 653,74		63 299 653,74	54 386 208,61	
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>123 969 695,27</b>	<b>123 969 695,27</b>	<b>127 699 833,05</b>		
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 311 369,82		1 311 369,82	7 754 817,04	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	37 407 363,82		37 407 363,82	46 845 984,67	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	85 250 961,63		85 250 961,63	73 099 031,34	
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-13 947 321,95</b>	<b>-13 947 321,95</b>	<b>-43 543 737,44</b>		
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)</b>	<b>-66 266 364,75</b>	<b>-66 266 364,75</b>	<b>158 397 032,53</b>		
<b>XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>13 287 719,88</b>	<b>13 287 719,88</b>	<b>38 302 471,40</b>		
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-79 554 084,64</b>	<b>-79 554 084,64</b>	<b>120 094 561,12</b>		
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>2 904 277 178,65</b>	<b>2 904 277 178,65</b>	<b>3 443 999 464,88</b>		
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)</b>	<b>2 983 831 263,28</b>	<b>2 983 831 263,28</b>	<b>3 323 904 903,75</b>		
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>-79 554 084,64</b>	<b>-79 554 084,64</b>	<b>120 094 561,12</b>		


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 : 01/01/2018 au 30/06/2018		
	Rubriques	Période : 01/01/2018 au 30/06/2018	
		juin 2017	juin 2016
	Propre à l'exercice	Exercice précédent	
<b>1. MARGE BRUTE</b>			
• Ventes de marchandises (en l'état)	255 663 909,39	222 350 004,79	
• Achats revendus de marchandises	269 748 692,97	226 036 666,47	
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>-14 084 783,58</b>	<b>-3 686 661,68</b>	
<b>1. PRODUCTION</b>			
• Ventes de biens et services produits	2 355 989 582,60	3 001 321 688,95	
• Variation de stocks de produits	45 763 431,72	10 994 788,81	
<b>PRODUCTION</b>	<b>2 401 753 014,32</b>	<b>3 012 316 477,76</b>	
<b>1. CONSOMMATION</b>			
• Achats consommés de matières et de fournitures	1 487 292 405,28	1 839 088 050,84	
• Autres charges externes	546 045 330,72	569 977 383,71	
<b>CONSOMMATION</b>	<b>2 033 337 736,00</b>	<b>2 399 065 434,55</b>	
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>354 330 494,74</b>	<b>609 564 381,53</b>	
• Impôts et taxes	12 901 764,86	12 018 018,30	
• Charges de personnel	329 272 919,20	344 623 433,77	
<b>TOTAL</b>	<b>342 174 684,06</b>	<b>356 641 452,07</b>	
<b>EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>12 155 810,68</b>	<b>252 922 929,46</b>	
• Autres produits d'exploitation	67 508 763,94	18 074 342,53	
• Autres charges d'exploitation			
• Reprises d'exploitation ; transfert de charges	10 923 626,58	35 006 562,61	
• Dotations d'exploitation	182 579 504,74	162 404 830,27	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-91 991 303,54</b>	<b>143 599 004,33</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>39 672 260,74</b>	<b>58 341 765,64</b>	
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-52 319 042</b>		

TABLEAU DE FINANCEMENT (en MAD)		Période : 01/01/2018 au 30/06/2018			
I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
MASSES	SIT A FIN JUIN 2018 (a)	SIT AU 31 DEC 2017 (b)	VARIATION (a-b)		
			EMPLOIS	RESSOURCES	
Financement permanent	1 232 237 329,33	1 327 404 272,00	95 166 942,67		
Actif immobilisé	2 162 531 200,90	2 230 893 801,71	68 362 600,81		
<b>FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL</b>	<b>-930 293 871,57</b>	<b>-903 489 529,71</b>	<b>26 804 341,86</b>		
Actif circulant	924 683 347,05	586 966 254,19	337 717 092,86		
Moins passif circulant	1 450 241 754,47	1 372 345 921,79	77 895 832,68		
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>	<b>-525 558 407,42</b>	<b>-785 379 667,60</b>	<b>259 821 260,18</b>		
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)</b>	<b>-404 735 464,14</b>	<b>-118 109 862,11</b>	<b>286 625 602,03</b>		
II - EMPLOIS ET RESSOURCES					
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE					
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	
<b>AUTOFINANCEMENT</b>		<b>33 717 407,38</b>		<b>315 479 235,59</b>	
Capacité d'autofinancement		33 717 407,38		395 549 235,59	
Distribution de dividendes			80 070 000,00		
<b>CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS</b>		<b>7 367 716,30</b>		<b>48 180 132,77</b>	
Immobilisations corporelles		440 891,68		21 832 720,50	
Titres de participation					
Autres immobilisations		6 926 824,62		26 347 412,27	
<b>AUG. DES CAPITAUX PROPRES</b>					
<b>AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT</b>					
<b>I TOTAL DES RESSOURCES STABLES</b>		<b>41 085 123,68</b>		<b>363 659 368,36</b>	
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
<b>ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO</b>	<b>67 889 465,54</b>		<b>281 820 304,54</b>		
Immobilisations corporelles	67 889 465,54		252 700 392,53		
Titres de participation					
Autres immobilisations			29 119 912,01		
<b>REMB. DES CAPITAUX PROPRES</b>					
<b>REMB. DETTES DE FINANCEMENT</b>					
<b>II TOTAL EMPLOIS STABLES</b>	<b>67 889 465,54</b>		<b>281 820 304,54</b>		
<b>III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL</b>	<b>259 821 260,18</b>			<b>193 121 795,71</b>	
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>286 625 602,03</b>	<b>274 960 859,53</b>		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>327 710 725,72</b>	<b>327 710 725,72</b>	<b>556 781 164,07</b>	<b>556 781 164,07</b>	

B.9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (en MAD)		Période : 01/01/2018 au 30/06/2018	
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
Avals et cautions			
Engagements en matière de pensions de retraites et	220 031 427,00	236 166 788,00	
Obligations similaires			
Autres engagements donnés (Beaux commerciaux)	53 953 339,90	63 275 478,70	
Autres engagements contractuels	258 634 677,02	485 591 405,70	
Couverture en devise	136 080 956,30	116 217 720,01	
Engagement bon de commande	328 101 995,26	23 197 779,65	
<b>Total (1)</b>	<b>996 802 395,48</b>	<b>924 449 172,06</b>	
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
* Avals et cautions	512 395 565,59	432 570 201,82	
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)	214 380,19	385 119,43	
<b>Total (2)</b>	<b>512 609 945,78</b>	<b>432 955 321,25</b>	

[1] Gage ; 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- la préciser  
 [2] préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associées, 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  
20 050 Casablanca



35, Rue Aziz Bellal  
20330 Casablanca

**CENTRALE DANONE S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2018**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Centrale Danone S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.232.237.329,33 compte tenu d'une perte nette de MAD 79.554.084,64 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Centrale Danone S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Centrale Danone S.A. arrêtés au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2018

**Les Commissaires aux Comptes**



**Abdeslam Berrada Allam**  
Associé



**Mohamed Rqibate**  
Associé