

# COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2019

## LES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

	Période : 01/01/2019 au 30/06/2019			
	BILAN ACTIF (en MAD)		EXERCICE	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Exercice Précédent
<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>4 509 422 462,47</b>	<b>3 037 896 409,45</b>	<b>1 471 526 053,02</b>	<b>1 588 902 475,27</b>
• Terrains	126 225 804,65		126 225 804,65	126 225 804,65
• Constructions	706 883 793,04	333 935 737,57	372 948 055,47	388 167 709,96
• Installations techniques, matériel et outillage	3 277 566 572,36	2 423 485 315,30	854 081 257,06	950 788 448,67
• Matériel transport	88 307 472,37	88 307 472,37		
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	241 712 673,02	192 167 884,21	49 544 788,81	53 742 845,02
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	68 726 147,03		68 726 147,03	69 977 646,97
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>392 636 525,06</b>	<b>7 109 907,05</b>	<b>385 526 618,01</b>	<b>385 942 204,27</b>
• Prêts immobilisés	4 488 280,53	4 075 148,44	393 132,07	493 585,70
• Autres créances financières	5 526 685,53	1 095 624,59	4 431 060,94	4 746 193,57
• Titres de participation	382 641 559,00	1 939 134,00	380 702 425,00	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>5 240 985 247,17</b>	<b>3 067 635 291,42</b>	<b>2 173 349 955,75</b>	<b>2 291 141 964,26</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>614 020 914,34</b>	<b>100 193 784,32</b>	<b>513 827 130,02</b>	<b>485 869 810,52</b>
• Marchandises				13 883 926,08
• Matières et fournitures, consommables	498 702 038,18	100 193 784,32	398 508 253,86	381 032 900,53
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	115 318 876,16		115 318 876,16	90 952 983,91
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>289 721 352,64</b>	<b>17 085 493,21</b>	<b>272 635 859,43</b>	<b>335 311 890,97</b>
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	16 254 015,83	1 356 811,47	14 897 204,36	16 917 172,22
• Clients et comptes rattachés	101 728 879,74	15 728 681,74	85 998 198,00	105 659 929,66
• Personnel	4 844 940,49		4 844 940,49	9 005 074,37
• Etat	79 845 444,98		79 845 444,98	86 684 537,45
• Comptes d'associés	40 717 026,47		40 717 026,47	59 617 026,47
• Autres débiteurs	32 878 616,39		32 878 616,39	46 600 584,07
• Comptes de régularisation-Actif	5 741 998,14		5 741 998,14	10 827 566,73
• Comptes transitoires ou d'attente	7 712 430,60		7 712 430,60	
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)</b>	<b>371 005,67</b>		<b>371 005,67</b>	<b>732 532,56</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>904 113 272,65</b>	<b>117 279 277,53</b>	<b>786 833 995,12</b>	<b>821 914 234,05</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>79 846 111,04</b>		<b>79 846 111,04</b>	<b>54 837 966,92</b>
• Chèques et valeurs à encaisser	44 574 682,15		44 574 682,15	34 342 661,31
• Banques, TG et CCP	11 745 868,63		11 745 868,63	9 803 681,36
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	23 525 560,26		23 525 560,26	10 691 624,25
<b>TOTAL III</b>	<b>79 846 111,04</b>		<b>79 846 111,04</b>	<b>54 837 966,92</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>6 224 944 630,86</b>	<b>3 184 914 568,95</b>	<b>3 040 030 061,91</b>	<b>3 167 894 165,23</b>

	Période : 01/01/2019 au 30/06/2019				
	COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)				
	NATURE	Opérations	Totaux de	Totaux de	Pro-Forma 2017
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 471 165 318,00</b>		<b>2 471 165 318,00</b>	<b>2 735 849 314,23</b>	<b>2 656 772 384,93</b>
• Ventes de marchandises (en l'état)				255 663 909,39	219 257 868,30
• Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	2 240 797 839,28		2 240 797 839,28	2 355 989 582,60	2 319 371 637,51
• Variation de stocks de produits (1)	24 365 892,25		24 365 892,25	45 763 431,72	51 833 913,17
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	59 128 490,20		59 128 490,20	67 508 763,94	55 385 339,37
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	146 873 096,27		146 873 096,27	10 923 626,58	10 923 626,58
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>2 575 498 257,94</b>		<b>2 575 498 257,94</b>	<b>2 827 840 617,77</b>	<b>2 720 807 604,39</b>
• Achats revendus(2) de marchandises				269 748 692,97	84 730 166,78
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 500 077 216,16		1 500 077 216,16	1 487 292 405,28	1 538 915 782,90
• Autres charges externes	504 995 400,50		504 995 400,50	546 045 330,72	547 516 709,70
• Impôts et taxes	16 790 227,93		16 790 227,93	12 901 764,86	13 445 984,96
• Charges de personnel	330 662 238,78		330 662 238,78	329 272 919,20	343 081 443,72
• Autres charges d'exploitation					
• Dotations d'exploitation	222 973 174,57		222 973 174,57	182 579 504,74	193 117 516,33
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-104 332 939,94</b>		<b>-104 332 939,94</b>	<b>-91 991 303,54</b>	<b>-64 035 219,45</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5 071 129,40</b>		<b>5 071 129,40</b>	<b>58 405 491,10</b>	<b>8 405 491,10</b>
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				50 346 500,00	346 500,00
• Gains de change	3 348 112,10		3 348 112,10	1 664 464,69	1 664 464,69
• Intérêts et autres produits financiers	1 037 344,05		1 037 344,05	2 187 231,28	2 187 231,28
• Reprises financières : transfert charges	685 673,25		685 673,25	4 207 295,13	4 207 295,13
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>19 012 481,76</b>		<b>19 012 481,76</b>	<b>18 733 230,36</b>	<b>18 548 660,36</b>
• Charges d'intérêts	15 806 420,53		15 806 420,53	8 016 385,13	7 645 552,33
• Pertes de change	2 835 055,56		2 835 055,56	10 042 394,13	10 095 239,16
• Autres charges financières					
• Dotations financières	371 005,67		371 005,67	674 451,10	807 868,87
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-13 941 352,36</b>		<b>-13 941 352,36</b>	<b>39 672 260,74</b>	<b>-10 143 169,26</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>-118 274 292,30</b>		<b>-118 274 292,30</b>	<b>-52 319 042,80</b>	<b>-74 178 388,71</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTES</b>	<b>90 294 928,40</b>		<b>90 294 928,40</b>	<b>110 022 373,32</b>	<b>111 877 631,82</b>
• Produits des cessions d'immobilisations	6 783 661,54		6 783 661,54	440 891,68	440 891,68
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	10 654 747,60		10 654 747,60	46 281 827,88	46 306 348,72
• Reprises non courantes : transferts de charges	72 864 519,26		72 864 519,26	63 299 653,76	65 130 391,42
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>232 887 642,54</b>		<b>232 887 642,54</b>	<b>123 969 695,27</b>	<b>126 131 298,98</b>
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 983 674,98		1 983 674,98	1 311 369,82	1 311 369,82
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	111 289 492,96		111 289 492,96	37 407 363,82	37 163 837,98
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	119 614 474,60		119 614 474,60	85 250 961,63	87 656 091,18
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-142 592 714,14</b>		<b>-142 592 714,14</b>	<b>-13 947 321,95</b>	<b>-14 253 647,16</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>-260 867 006,44</b>		<b>-260 867 006,44</b>	<b>-66 266 364,75</b>	<b>-88 432 055,87</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>16 619 014,77</b>		<b>16 619 014,77</b>	<b>13 287 719,88</b>	<b>23 014 997,88</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-277 486 021,21</b>		<b>-277 486 021,21</b>	<b>-79 554 084,64</b>	<b>-111 447 053,76</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>2 566 531 375,80</b>		<b>2 566 531 375,80</b>	<b>2 904 277 178,65</b>	<b>2 777 055 507,85</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)</b>	<b>2 844 017 397,01</b>		<b>2 844 017 397,01</b>	<b>2 983 831 263,28</b>	<b>2 888 502 561,61</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>-277 486 021,21</b>		<b>-277 486 021,21</b>	<b>-79 554 084,64</b>	<b>-111 447 053,76</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 Doukkalass sur 6 mois.

	Période : 01/01/2019 au 30/06/2019			
	BILAN PASSIF (en MAD)		EXERCICE	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Exercice Précédent
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>392 457 943,22</b>		<b>392 457 943,22</b>	<b>669 943 984,43</b>
• Capital social ou personnel (1)	94 200 000,00		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	290 000 100,00
• Ecarts de réévaluation				
• Réserve légale	9 420 000,00		9 420 000,00	9 420 000,00
• Autres réserves	537 380 591,00		537 380 591,00	537 380 591,00
• Report à nouveau (2)	-261 056 706,57		-261 056 706,57	-221 909 890,70
• Résultat net en instance d'affectation (2)				
• Résultat net de l'exercice (2)	-277 486 021,21		-277 486 021,21	-482 966 597,27
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>428 263 489,64</b>		<b>428 263 489,64</b>	<b>442 909 688,95</b>
• Subvention d'investissement				
• Provisions réglementées				
• Provision pour investissement				
• Provision pour acquisition de logement				
• Provision pour amortissements dérogatoires	428 263 489,64		428 263 489,64	442 909 688,95
<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>820 721 452,86</b>		<b>820 721 452,86</b>	<b>1 112 853 673,38</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1 155 298 170,65</b>		<b>1 155 298 170,65</b>	<b>1 068 494 335,94</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	896 492 864,01		896 492 864,01	847 092 887,34
• Clients créditeurs, avances et acomptes	5 705 809,40		5 705 809,40	5 289 452,40
• Personnel	78 784 471,35		78 784 471,35	78 026 110,06
• Organisme sociaux	34 999 177,00		34 999 177,00	32 542 258,48
• Etat	73 568 669,19		73 568 669,19	56 797 970,55
• Comptes d'associés	16 165 491,71		16 165 491,71	1 557 228,71
• Autres créanciers	43 821 508,82		43 821 508,82	44 057 423,48
• Comptes de régularisation passif	5 760 179,17		5 760 179,17	3 131 004,92
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>222 066 904,94</b>		<b>222 066 904,94</b>	<b>172 109 986,64</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>2 145 109,66</b>		<b>2 145 109,66</b>	<b>2 051 350,70</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>1 379 510 185,25</b>		<b>1 379 510 185,25</b>	<b>1 242 655 673,28</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>839 798 423,80</b>		<b>839 798 423,80</b>	<b>812 384 818,57</b>
• Crédits d'escompte				

TABLEAU DE FINANCEMENT (en MAD)		Période : 01/01/2019 au 30/06/2019		
I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
MASSES	SIT A FIN JUIN 2019 (a)	SIT AU 31 DEC 2018 (b)	VARIATION (a-b) EMPLOIS RESSOURCES	
Financement permanent	820 721 452,86	1 112 853 673,38	292 132 220,52	
Actif immobilisé	2 173 349 955,75	2 291 141 964,26	117 792 008,51	
<b>FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL</b>	<b>-1 352 628 502,89</b>	<b>-1 178 288 290,88</b>	<b>174 340 212,01</b>	
Actif circulant	746 116 968,65	762 297 207,58	16 180 238,93	
Moins passif circulant	1 363 344 693,54	1 241 098 544,57	122 246 148,97	
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>	<b>-617 227 724,89</b>	<b>-478 801 336,99</b>	<b>138 426 387,90</b>	
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)</b>	<b>-735 400 778,00</b>	<b>-699 486 953,89</b>	<b>35 913 824,11</b>	
II - EMPLOIS ET RESSOURCES				
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>AUTOFINANCEMENT</b>		<b>-143 834 497,27</b>	<b>211 997 520,13</b>	
Capacité d'autofinancement		-143 834 497,27	211 997 520,13	
Distribution de dividendes				
<b>CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS</b>		<b>7 199 248,05</b>	<b>217 503 158,25</b>	
Immobilisations corporelles		6 783 661,54	8 571 733,00	
Titres de participation			194 999 900,00	
Autres immobilisations		415 586,51	13 931 525,25	
<b>AUG. DES CAPITAUX PROPRES</b>			<b>290 000 100,00</b>	
<b>AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT</b>				
<b>I TOTAL DES RESSOURCES STABLES</b>		<b>-136 635 249,22</b>	<b>211 997 520,13</b>	<b>507 503 258,25</b>
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
<b>ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO</b>	<b>37 704 962,79</b>		<b>570 304 499,29</b>	
Immobilisations corporelles	37 704 962,79		566 113 468,73	
Titres de participation				
Autres immobilisations			4 191 030,56	
<b>REMB. DES CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>REMB. DETTES DE FINANCEMENT</b>				
<b>II TOTAL EMPLOIS STABLES</b>	<b>37 704 962,79</b>		<b>570 304 499,29</b>	
<b>III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL</b>		<b>138 426 387,90</b>	<b>306 578 330,61</b>	
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>35 913 824,11</b>	<b>581 377 091,78</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>37 704 962,79</b>	<b>37 704 962,79</b>	<b>1 088 880 350,03</b>	<b>1 088 880 350,03</b>

B.9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (en MAD)		Période : 01/01/2019 au 30/06/2019	
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
Avals et cautions			
Engagements en matière de pensions de retraites et	284 070 799,58	270 015 783,04	
Obligations similaires			
Autres engagements donnés (Beaux commerciaux)	63 488 682,70	46 484 890,90	
Autres engagements contractuels	358 964 948,77	395 835 801,55	
Couverture en devise			
Engagement bon de commande	273 796 207,57	407 680 252,46	
<b>Total (1)</b>	<b>980 320 638,61</b>	<b>1 159 319 076,26</b>	
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
* Avals et cautions	460 459 000,00	551 622 565,52	
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)	78 068,61	122 422,73	
<b>Total (2)</b>	<b>460 537 068,61</b>	<b>551 744 988,25</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)



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  
AU 30 JUIN 2019

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 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MMAD 821 compte tenu d'une perte nette de MMAD 277 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 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

**Ernst & Young**  
ERNST & YOUNG  
S.A.R.L.  
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20050 Casablanca  
Tél: (05) 37 70 00 50 - (212) 527 39 02 26  
**Abdeslam Berrada Allam**  
Associé

**PwC Maroc**  
PwC Maroc S.A.R.L.  
35, Rue Ibn Khaldoun, BP 20230 - Casablanca  
Tél: (05) 34 20 98 07 - Fax: (05) 34 20 98 70  
E-mail: pwc.ma  
**Mohamed Rqibate**  
Associé