

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2018	
(en millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17	
Actif			
Goodwill			
Autres immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles	2 211	2 457	
Actifs biologiques	64	64	
Immeubles de placement	2	2	
Titres mis en équivalence			
Autres actifs financiers	3	3	
Prêts et créances			
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3	3	
Impôts différés	94	92	
Autres débiteurs non courants (a)			
Actif non courant	2 376	2 618	
Autres actifs financiers	5	14	
- Instruments dérivés de couverture			
- Prêts et créances et placements	5	14	
Stocks	508	352	
Clients et comptes rattachés (b)	114	217	
Autres comptes débiteurs (b)	200	150	
Disponibilités	55	93	
Actif courant	882	827	
TOTAL ACTIF	3 258	3 445	

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2018	
(en millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17	
Passif des capitaux propres			
Capital	94	94	
Primes			
Réserves	954	851	
Écarts de conversion			
Résultat net part du groupe	(538)	115	
Capitaux propres - part du Groupe	511	1061	
Intérêts ne conférant pas le contrôle			
Capitaux propres	511	1061	
Provisions	4	8	
Avantages du personnel	270	243	
Dettes financières non courantes	73	59	
Impôts différés	269	298	
Autres créditeurs non courants (a)	5	8	
Passifs non courants	621	616	
Provisions	171	115	
Dettes financières courantes	837	281	
Instruments dérivés de couverture		6	
Dettes envers les établissements de crédit	837	275	
Fournisseurs et comptes rattachés	876	1074	
Autres créditeurs courants	241	297	
Passifs courants	2 125	1 767	
Total du passif et des capitaux propres	3 258	3 445	

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2018	
(en millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(538)	115	
Ajustements pour			
Elimination des amortissements et provisions	459	403	
Elimination des profits/pertes réévaluation (juste valeur)	7	17	
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(9)	(1)	
Produits des dividendes	(1)		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(378)	534	
Elimination de la charge (produit) d'impôts	72		
Elimination du coût de l'endettement financier net	33	29	
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	(45)	636	
Incidence de la variation du DFR	(378)	93	
Impôts différés	(26)	(88)	
Impôts payés			
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(449)	641	
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(187)	(338)	
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des autres actifs financiers	10	(3)	
Subvention d'investissement reçue	1		
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	24	34	
Cessions d'actifs financiers			
Dividendes reçus	1		
Intérêts financiers versés	(33)	(29)	
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(184)	(338)	
Incidence des variations de périmètre			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère		(80)	
Dividendes payés aux minoritaires			
Emission de nouveaux emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Remboursement de dettes résultant de contrat de location	37	33	
Diminution (augmentation) nette des prêts	(24)	(18)	
Diminution (augmentation) nette des placements			
Dividendes versés aux minoritaires			
Autres flux liés aux opérations de financement			
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	13	(66)	
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
Variation globale de la trésorerie	(620)	240	
Disponibilités au 1 ^{er} janvier	(162)	(402)	
Disponibilités au 31 décembre	(782)	(162)	

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2018	
(en millions de dirhams) sauf résultat par action en dirham	31-déc-18	31-déc-17	
Chiffre d'affaires net	4 760	6 519	
Autres produits de l'activité	145	33	
Produits des activités ordinaires	4 905	6 552	
Achats	(3079)	(3975)	
Autres charges externes	(1015)	(1175)	
Frais de personnel	(655)	(697)	
Impôts et taxes	(28)	(30)	
Amortissements et provisions d'exploitation	(593)	(405)	
Autres produits et charges d'exploitation	51	52	
Charges d'exploitation courantes	(5319)	(6 230)	
Résultat d'exploitation courant	(414)	322	
Cessions d'actifs	6	1	
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(92)	(84)	
Autres produits et charges d'exploitation	(86)	(83)	
Résultat d'exploitation	(500)	238	
Coût de l'endettement financier net	(33)	(29)	
Autres produits financiers	1	2	
Autres charges financières	(5)	(23)	
Résultat avant impôts	(538)	188	
Impôts sur les bénéfices	(26)	(88)	
Impôts différés	26	15	
Résultat net des sociétés intégrées	(538)	115	
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence			
Résultat net	(538)	115	
Résultat net - part du Groupe	(538)	115	
Résultat net - Part des intérêts ne conférant pas le contrôle			
Résultat net consolidé par action	(57,15)	12,26	

ETAT DU RESULTAT GLOBAL GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2018	
(en millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17	
Résultat de l'exercice	(538)	115	
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)			
Écarts actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies	(17)	4,2	
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	5	(1)	
Autres éléments du résultat global nets d'impôts			
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	(550)	118	
Dont Intérêts minoritaires			
Dont Résultat global net - Part du Groupe	(550)	118	

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2018					
(en millions de dirhams)	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultat net part du Groupe	Total Part du groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1^{er} janvier 2017	94	887	59	1 041	1 041		1 041
Effets des changements de méthode							
comptable/correction d'erreur							
Montants retraités à l'ouverture	94	887	59	1 041			1 041
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Affectation du résultat N-1			59	(59)			
Dividendes distribués			(80)		(80)		(80)
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				115	115		115
Écarts de conversion							
Autres variations			(15)		(15)		(15)
Au 31 décembre 2017	94	851	115	1 061	1 061		1 061
Au 1^{er} janvier 2018	94	851	115	1 061	1 061		1 061
Effets des changements de méthode							
comptable/correction d'erreur							
Montants retraités à l'ouverture	94	851	115	1061			1 061
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Affectation du résultat N-1			115	(115)			
Dividendes distribués							
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				(538)	(538)		(538)
Écarts de conversion							
Autres variations (A)			(12)		(12)		(12)
Au 30 juin 2018	94	954	(538)	511	511		511

Le périmètre de consolidation intègre toutes les entités nationales, dont le groupe détient des participations directes ou indirectes. Compte tenu de la fusion absorption entre les sociétés Centrale Danone et FDD, ce périmètre se détaille comme suit :

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

ENGAGEMENTS HORS BILAN		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2018	
(en millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17	
Avals, cautions et garanties donnés	0	0	
Couvertures en devises	39	116	
Autres engagements donnés	861	558	
Total des Engagements données	900	674	
(En millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17	
Avals, cautions et garanties reçus	674	433	
Autres engagements reçus	0	0	
Total des Engagements reçus	674	433	

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS

(en millions de dirhams)	Ouverture	Acquisitions	Cession/Mise en rebut	Reclassement	Dotation de l'exercice	Clôture
Terrains	286	3				289
Terrains en location financement	19					19
Constructions	725			121		846
Constructions en location financement		37				37
Installations tech, matériel & outillage	3 403		(35)	115		3483
Installations tech, matériel & outillage en location financement	68					68
Matériel de transport	144		(25)	3		122
Matériel de transport en location financement	21					21
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	376			26		402
Autres immobilisations corporelles	12		(22)	23		13
Immobilisations corporelles en cours	257	147	(4)	(290)		110
Amt. Constructions	(322)			18	(35)	(339)
Amt. Constructions en location financement					(3)	(3)
Amt. installtech, matériel & outill.	(2060)			32	(20)	(2048)
Amt. installtech, mat & outillage en location financement	(18)				(5)	(23)
Amt matériel de transport	(94)			25	(1)	(73)
Amt. mat. de transport en location financement	(13)				(13)	(26)
Amt. mob, mat. de bureau & aménagements divers	(317)			(3)	(27)	(347)
Amt. autres immobilisations corporelles	(5)			12	(5)	(3)
Perte de valeur installtech, matériel & outill.	(33)				20	(13)
Total Immobilisations corporelles	2 457	187	(18)	(1)	(415)	2 211

TABLEAU DES CREANCES

(en millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17
Autres prêts immobilisés - part < 1 an	5	14
Prêts immobilisés au personnel < 1 an		
Total Autres actifs financiers courants	5	14
(en millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17
Clients et comptes rattachés	157	233
Dép. clients et comptes rattachés	(43)	(13)
Total des clients et comptes rattachés	114	220
(en millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17
Autres débiteurs	46	70
Compte de régularisation - Actif	11	9
Etat - débiteur	94	83
Fournisseurs débiteurs - Avances et acomptes	40	29
Personnel - débiteur et autres	9	9
Total Autres débiteurs courants	200	150

TABLEAU DES DETTES FINANCIERES

(En millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit		
Dettes de location financement	73	59
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires		
Autres dettes financières		
Total dettes financières non courantes	73	59
(En millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	814	261
Dettes de location financement	23	20
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires		
Autres dettes financières		
Total dettes financières courantes	837	281

TABLEAU DES DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

(En millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17
Dettes fournisseurs	876	1074
Total dettes fournisseurs	876	1074
(En millions de dirhams)	31-déc-18	31-déc-17
Autres créanciers	57	41
Clients créanciers Avances & Acomptes	1	6
Etat créancier	70	87
Organismes sociaux	34	39
Personnel créancier et autres	79	124
Total autres créanciers courants	241	297

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Les événements marquants au sein de l'entreprise peuvent être résumés comme suit :

- 2 visites d'Emmanuel Faber, Président du Groupe Danone, au Maroc : 1^{ère} visite pour écouter : pourquoi le boycott. Une 2^{ème} visite, suite à la campagne de consultation, pour annoncer le 5 septembre des engagements de Danone ;
- Lait Frais pasteurisé à prix coûtant (baisse de prix à 3,2dh sur le LP E pack Entier; nouvelle offre sachet 1/2 écrémé à 2,5dh) ;
- Transparence sur le prix d'achat du lait, ouverture des usines, et écoute consommateurs/clients ;
- Fusion-absorption par la société Centrale Danone de sa filiale, la société Fromagerie des Doukkala détenue à 100% avec effet rétro actif au 1^{er} janvier 2018 ;
- Lancement d'une nouvelle offre Lait Frais pasteurisé demi-écrémé Elopac à 3,0 dh le 25 octobre ;
- Nouvelles innovations lancées au dernier trimestre 2018 : Danette double saveur (panacotta et double chocolat), nouvelle bouteille de Biélatil.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2018 s'établit à 4 760 Mdh, en baisse de 27% par rapport à l'exercice 2017, du fait du boycott qui a touché de façon drastique l'ensemble de nos activités.

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT CONSOLIDE

L'excédent Brut d'Exploitation courant consolidé à fin Décembre 2018 s'élève à 179 Mdh et est en conséquence en baisse de 75% par rapport à 2017. Le plan d'économie des charges lancé après le boycott n'a pas permis de compenser la totalité de nos charges fixes.

RESULTAT NET PART DU GROUPE

Le Résultat Net Part du Groupe se solde par une perte de 538 Mdh, en ligne avec le profit warning du 27 novembre 2018. Ceci correspond à une dégradation de -653 Mdh par rapport à l'exercice 2017.

NOTES RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

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 1er 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 Lait plus et Agrigène. Les opérations entre les sociétés consolidées par intégration globale ont été éliminées en consolidation.

PRINCIPES COMPTABLES

A - CONVERSION DES OPERATIONS LIBELLES EN DEVISES

La monnaie de présentation des comptes est le Dirham. 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.

NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS IFRS

IFRS 9 - INSTRUMENTS FINANCIERS :

En vue de se conformer aux dispositions de la norme IFRS 9 telle que publiée par l'IASB le 24 juillet 2014, en remplacement de la norme « IAS 39 - Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », le Groupe Centrale Danone a étudié l'impact de l'application de ces dispositions sur les trois phases suivantes :

a- Classification et évaluation des actifs et passifs financiers :

Les actifs financiers détenus par le Groupe comptabilisés au coût amorti selon la norme IAS 39 respectent les critères IFRS 9 de « Solely Payment of Principal and Interest » et de « business model » centré sur la collecte des flux contractuels de respecter. L'application d'IFRS 9 n'a pas eu d'impact significatif sur les méthodes comptables du Groupe en ce qui concerne l'évaluation des actifs financiers au coût amorti.

b- Dépréciation des actifs financiers :

Les actifs financiers du groupe sont dépréciés en l'application d'une provision pour dépréciation pour les créances litigieuses et d'une provision statistique sur les créances échues en fonction de l'ancienneté de chacune.

Pour se conformer aux règles préventives de IFRS 9 et plus particulièrement en termes de reconnaissance tardive des pertes de créances, le management a analysé et vérifié sur la période 2016 à 2018, que le taux de défaut moyen sur les créances clients est très faible.

Il en ressort un impact non significatif pour le Groupe Centrale Danone.

Par contre, il y a lieu de maintenir la provision statistique appliquée dans les comptes sociaux.

Il en ressort de cette étude que l'application des dispositions de la nouvelle norme IFRS 9 n'a pas d'impact significatif sur le résultat et la situation financière du Groupe au 31 décembre 2018.

c- Comptabilité de couverture

Le groupe Centrale Danone opte pour la couverture par des contrats à terme, il applique les dispositions spécifiques à la comptabilité de couverture avec une approche prospective, sans ajustement des comparatifs lors de la première application.

IFRS 15 - PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES TIRÉS DES CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS :

En vue de se conformer aux dispositions de la norme IFRS 15, Le Groupe Centrale Danone a étudié les principes en vigueur de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec ses clients (à l'exception des contrats entrant dans l'application d'autres normes tels que les contrats de location (IAS 17 et IFRS 16), les contrats d'assurance (IFRS 4) et les instruments financiers (IFRS 9), titres consolidés (IFRS 10, IFRS 11, IAS 27 et IAS 28)), afin de les adapter aux exigences de ladite norme. Cette étude a porté sur les cinq étapes ci-dessous de reconnaissance du chiffre d'affaires :

• Identification du(des) contrat(s) avec les clients : Seuls les contrats avec les clients GMS sont matérialisés par écrit. Les relations commerciales avec les autres clients sont gérées par les pratiques commerciales habituelles.

Tous les contrats, écrits ou implicites, ont un caractère exécutoire puisqu'ils créent des droits et obligations juridiquement exécutoires entre le Groupe Centrale Danone et ses clients.

• Identification des différentes obligations de performance distinctes du contrat : Les obligations de performance du Groupe sont clairement identifiées. Elles consistent en la fourniture de produits promis aux clients. C'est une obligation ponctuelle qui s'éteint une fois le client prend contrôle des produits.

Le Groupe n'agit aucunement en tant qu'agent pour autrui puisque son obligation de performance est de fournir lui-même les produits promis aux clients.

• Détermination du prix de la transaction : Le prix de chaque transaction conclue par le Groupe correspond au montant de la rémunération auquel il s'attend à avoir droit, en échange des produits fournis aux clients.

A ce sujet, il est important de préciser :

- L'absence de toute composante optionnelle dans les contrats et pratiques commerciales actuelles du Groupe,

- Le Groupe n'accorde pas à ses clients un financement ou un délai de paiement dépassant les 12 mois.

Par ailleurs, les contreparties variables pratiquées par le Groupe consistent en une variété de remises et de ristournes comme les remises de fin d'année. Ces formes de contrepartie variable font l'objet à la fin de chaque mois d'une évaluation selon l'estimation la plus probable qui est incluse dans l'évaluation du prix de vente comptabilisé.

• Affectation du prix de la transaction à chaque obligation de performance : Le prix des produits fournis ne sont pas de nature globale ou forfaitaire, l'allocation du prix de transaction n'est donc pas applicable au Groupe.

• Comptabilisation du chiffre d'affaires lorsque les obligations de performance sont satisfaites : Pour le Groupe Centrale Danone, la comptabilisation du chiffre d'affaires se fait à l'expédition des produits à destination des clients et donc à la livraison des biens et le transfert de contrôle au client. Par conséquent, le mode de reconnaissance du chiffre d'affaires du Groupe Centrale Danone est conforme aux dispositions d'IFRS 15. En conséquence, la norme n'a aucune incidence ni sur la situation nette ni sur le résultat à l'ouverture de l'exercice 2018.



EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca



pwc

35, Rue Aziz Belal
20300 Casablanca

Aux Actionnaires de CENTRALE DANONE
Marina, Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Crystal 1 Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société Centrale Danone S.A. et ses filiales (Groupe Centrale Danone) comprenant l'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2018, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidés et le tableau des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et une sélection de notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 511 millions MAD, compte tenu d'une perte nette consolidée de 538 millions MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe Centrale Danone constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 20 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes



Ernst & Young
Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé



PwC Maroc
PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Belal 20300 Casablanca
Môhamed RQIBATE
Associé