

BILAN ACTIF (en MAD)		Période : 01/01/2020 au 30/06/2020			
		Brut	EXERCICE Amortissements et provisions	Net	Exercice Précédent Net
ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)					
• Frais préliminaires	22 628 974,92	22 628 974,92			
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92	22 628 974,92			
• Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	316 297 284,72		316 297 284,72	316 297 284,72	
• 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					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 463 752 611,94	3 217 784 644,33	1 245 967 967,61	1 308 001 002,58	
• Terrains	126 225 804,65		126 225 804,65	126 225 804,65	
• Constructions	717 713 606,98	373 854 263,52	343 859 343,46	357 379 051,46	
• Installations techniques, matériel et outillage	3 310 659 067,83	2 637 930 603,19	672 728 464,64	677 756 281,03	
• Matériel transport	76 861 462,18	76 566 557,70	294 904,48	554 180,63	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	172 954 504,02	129 433 219,92	43 521 284,10	38 005 586,40	
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours	59 338 166,28		59 338 166,28	108 080 098,41	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	394 759 013,22	6 865 157,53	387 893 855,69	386 399 403,70	
• Prêts immobilisés	93 894,22		93 894,22	341 706,07	
• Autres créances financières	8 724 306,00	4 926 023,53	3 798 282,47	57 586,62	
• Titres de participation	3 299 254,00		3 299 254,00	5 297 686,01	
• Autres titres immobilisés	382 641 559,00	1 939 134,00	380 702 425,00	380 702 425,00	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 197 437 884,80	3 247 278 776,78	1 950 159 108,02	2 010 697 691,00	
ACTIF CIRCULANT					
STOCKS (F)					
• Marchandises	664 097 099,37	51 111 456,39	612 985 642,98	428 930 495,47	
• Matières et fournitures, consommables	513 585 909,07	51 111 456,39	462 474 452,68	316 487 348,59	
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis	150 511 190,30		150 511 190,30	112 443 146,88	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	284 918 794,99	15 366 769,60	269 552 025,39	316 041 078,25	
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	23 712 899,25		23 712 899,25	6 385 281,14	
• Clients et comptes rattachés	109 268 520,79	15 366 769,60	93 901 751,19	142 339 055,79	
• Personnel	3 795 356,15		3 795 356,15	6 862 846,32	
• Etat	63 573 669,99		63 573 669,99	67 225 696,88	
• Comptes d'associés	30 717 026,47		30 717 026,47	45 567 026,47	
• Autres débiteurs	38 714 875,56		38 714 875,56	38 726 583,86	
• Comptes de régularisation-Actif	15 136 446,78		15 136 446,78	8 934 587,79	
• Comptes transitoires ou d'attente					
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)	1 540 127,57		1 540 127,57	548 504,86	
TOTAL II (F+G+H+I)	950 556 021,93	66 478 225,99	884 077 795,94	745 520 078,58	
TRESORERIE					
TRESORERIE-ACTIF					
• Chèques et valeurs à encaisser	66 732 471,89		66 732 471,89	75 993 581,28	
• Banques, TG et CCP	37 947 246,37		37 947 246,37	39 144 032,08	
• Banques, TG et CCP	16 251 371,52		16 251 371,52	21 197 174,23	
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	12 533 854,00		12 533 854,00	15 652 374,97	
TOTAL III	66 732 471,89		66 732 471,89	75 993 581,28	
TOTAL GENERAL I-II-III	6 214 726 378,62	3 313 757 002,77	2 900 969 375,85	2 832 211 350,86	

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)		Période : 01/01/2020 au 30/06/2020			
NATURE	Operations	Totaux de		Totaux de	
		Propres à l'exercice 1	Exercices Précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice Précédents 4
EXPLOITATION					
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
• Ventes de marchandises (en l'état)	2 324 405 713,67		2 324 405 713,67	2 471 165 318,00	
• Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	35 216 303,51		35 216 303,51	127 704 796,82	
• Variation de stocks de produits (1)	2 171 861 317,70		2 171 861 317,70	2 113 093 042,46	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	38 068 043,42		38 068 043,42	24 365 892,25	
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	58 785 407,72		58 785 407,72	59 128 490,20	
• Reprises d'exploitation: transferts de charges	20 474 641,32		20 474 641,32	146 873 096,27	
II CHARGES D'EXPLOITATION	2 305 165 055,66		2 305 165 055,66	2 575 498 257,94	
• Achats revendus(2) de marchandises	66 963 855,73		66 963 855,73	33 183 874,01	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 352 926 408,83		1 352 926 408,83	1 466 893 342,15	
• Autres charges externes	450 005 163,91		450 005 163,91	504 995 400,50	
• Impôts et taxes	12 647 648,06		12 647 648,06	16 790 227,93	
• Charges de personnel	303 528 472,61		303 528 472,61	330 662 238,78	
• Autres charges d'exploitation					
• Dotations d'exploitation	119 093 506,52		119 093 506,52	222 973 174,57	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	19 240 658,01		19 240 658,01	-104 332 939,94	
FINANCIER					
IV PRODUITS FINANCIERS					
• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés					
• Gains de change	2 433 816,49		2 433 816,49	3 348 112,10	
• Intérêts et autres produits financiers	813 891,38		813 891,38	1 037 344,05	
• Reprises financières: transferts charges	548 504,86		548 504,86	685 673,25	
V CHARGES FINANCIÈRES	21 514 684,91		21 514 684,91	19 012 481,76	
• Charges d'intérêts	15 107 176,69		15 107 176,69	15 806 420,53	
• Pertes de change	4 867 380,65		4 867 380,65	2 835 055,56	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	1 540 127,57		1 540 127,57	371 005,67	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-17 718 472,18		-17 718 472,18	-13 941 352,36	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	1 522 185,83		1 522 185,83	-118 274 292,30	
NON COURANT					
VIII PRODUITS NON COURANTS					
• Produits des cessions d'immobilisations	57 491 019,11		57 491 019,11	90 294 928,40	
• Subventions d'équilibre	50 208,00		50 208,00	6 783 661,54	
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	22 055 221,45		22 055 221,45	10 654 747,60	
• Reprises non courantes: transferts de charges	35 385 589,66		35 385 589,66	72 856 519,26	
IX CHARGES NON COURANTES	53 900 840,25		53 900 840,25	232 887 642,54	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	265 994,48		265 994,48	1 983 674,98	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	8 525 162,99		8 525 162,99	111 289 492,96	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	45 109 682,78		45 109 682,78	119 614 474,60	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	3 590 178,86		3 590 178,86	-142 592 714,14	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	5 112 364,69		5 112 364,69	-260 867 006,44	
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	10 978 356,76		10 978 356,76	16 619 014,77	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	-5 865 992,07		-5 865 992,07	-277 486 021,21	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	2 385 692 945,51		2 385 692 945,51	2 566 531 375,80	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	2 391 558 937,58		2 391 558 937,58	2 844 017 397,01	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	-5 865 992,07		-5 865 992,07	-277 486 021,21	

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 Doukkalas sur 6 mois.

BILAN PASSIF (en MAD)		Période : 01/01/2020 au 30/06/2020	
		Exercice	Exercice Précédent
		FINANCEMENTS PERMANENTS	
CAPITAUX PROPRES (A)			
• Capital social ou personnel (1)	323 703 236,47	323 703 236,47	329 569 228,54
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé / dont versé.....	94 200 000,00	94 200 000,00	94 200 000,00
• 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)	-601 431 462,46	-601 431 462,46	-261 056 706,57
• Résultat net en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	-5 865 992,07	-5 865 992,07	-340 374 755,89
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	320 679 123,29	320 679 123,29	333 308 642,33
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées	320 679 123,29	320 679 123,29	333 308 642,33
• Provision pour investissement			
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires			
DETTE 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)	644 382 359,76	644 382 359,76	662 877 870,87
DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)			
• Fournisseurs et comptes rattachés	1 251 571 277,02	1 251 571 277,02	1 173 031 400,89
• Clients créditeurs, avances et acomptes	1 037 498 153,46	1 037 498 153,46	926 402 699,10
• Personnel	6 228 319,03	6 228 319,03	6 079 296,30
• Organisme sociaux	66 518 141,00	66 518 141,00	64 336 720,49
• Etat	33 531 656,05	33 531 656,05	34 932 654,20
• Comptes d'associés	59 515 459,65	59 515 459,65	76 247 262,42
• Autres créanciers	4 988 064,71	4 988 064,71	19 632 491,71
• Comptes de régularisation passif	34 988 059,37	34 988 059,37	39 394 490,93
• Autres créanciers	8 303 423,75	8 303 423,75	6 005 785,74
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 645 914,49	2 645 914,49	2 410 064 939,10
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	2 735 547,31	2 735 547,31	3 161 177,24
Total II (F+G+H)	1 518 961 738,82	1 518 961 738,82	1 417 257 510,23
TRESORERIE-PASSIF			
• Crédits de trésorerie	737 625 277,27	737 625 277,27	752 075 969,76
• Banques			
Total III	737 625 277,27	737 625 277,27	752 075 969,76
TOTAL GENERAL I-II-III	2 900 969 375,85	2 900 969 375,85	2 832 211 350,86

1) Capital personnel débiteur

2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

ETAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (en MAD)		Période : 01/01/2020 au 30/06/2020	
Rubriques		30 Juin 2020	30 Juin 2019
		Propre à l'exercice	Exercice précédent
1. MARGE BRUTE			
• Ventes de marchandises (en l'état)			
• Achats revendus de marchandises			

TABLEAU DE FINANCEMENT (en MAD)		Période : 01/01/2020 au 30/06/2020			
I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
MASSES	SIT A FIN JUIN 2020 (a)	SIT AU 31 DEC 2019 (b)	VARIATION (a-b)		
			EMPLOIS	RESSOURCES	
Financement permanent	644 382 359,76	662 877 870,87			18 495 511,11
Actif immobilisé	1 950 159 108,02	2 010 697 691,00	60 538 582,98		
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-1 305 776 748,26	-1 347 819 820,13			42 043 071,87
Actif circulant	884 077 795,94	745 520 078,58	138 557 717,36		
Moins passif circulant	1 518 961 738,82	1 417 257 510,23			101 704 228,59
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-634 883 942,88	-671 737 431,65	36 853 488,77		
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-670 892 805,38	-676 082 388,48	5 189 583,10		
II - EMPLOIS ET RESSOURCES					
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	
AUTOFINANCEMENT					
Capacité d'autofinancement		78 423 496,95	26 088 923,61		
Distribution de dividendes			26 088 923,61		
CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS		50 208,00			
Immobilisations corporelles		50 208,00		8 720 467,22	
Titres de participation				8 720 467,22	
Autres immobilisations					
AUG. DES CAPITAUX PROPRES					
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT					
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES		78 473 704,95	26 088 923,61	8 720 467,22	
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	36 430 633,08		152 162 972,86		
Immobilisations corporelles	36 430 633,08		149 826 275,19		
Titres de participation					
Autres immobilisations			2 336 697,74		
REMB. DES CAPITAUX PROPRES					
REMB. DETTES DE FINANCEMENT					
II TOTAL EMPLOIS STABLES	36 430 633,08		152 162 972,86		
III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL	36 853 488,77				192 936 094,66
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	5 189 583,10		23 404 665,41		
TOTAL GENERAL	78 473 704,95	78 473 704,95	201 656 561,88	201 656 561,88	

B.9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (en MAD)		Période : 01/01/2020 au 30/06/2020	
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
Avals et cautions			
Engagements en matière de pensions de retraites et	331 797 000,00		284 070 799,58
Obligations similaires			
Autres engagements donnés (Beaux commerciaux)			63 488 682,70
Autres engagements contractuels	540 588 860,45		358 964 948,77
Couverture en devise			
Engagement bon de commande	181 676 188,31		273 796 207,57
Total (1)	1 054 062 048,76		980 320 638,62
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
* Avals et cautions	468 560 000,00		460 459 000,00
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)	26 700,25		78 068,61
Total (2)	468 586 700,25		460 537 068,61

(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 SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

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^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 644.382.359,76 compte tenu d'une perte nette de MAD 5.865.992,07. Cette situation intermédiaire a été établie dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young



Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19^{ème} étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 99 20 00 / +212 5 22 23 88 70
RC : 15946 / N° 37999135
IS : 1106708 / CNSS : 7587045
A2

Mohamed Rqibate
Associé

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2020	
(en millions de dirhams)	30-juin-20	31-déc-19	
Goodwill			
Autres immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles	1 746	1 831	
Immobilisations en droit d'usage	398	443	
Actifs biologiques	70	66	
Immeubles de placement	2	2	
Autres actifs financiers	7	4	
Dont Instruments dérivés de couverture		1	
Dont Actifs financiers à la JV par résultat			
Dont Prêts et créances non courants	4		
Dont Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
Dont Titres disponibles à la vente	3	3	
Impôts différés	137	128	
Autres débiteurs non courants (a)			
Actif non courant	2 361	2 474	
Autres actifs financiers	3	6	
- Instruments dérivés de couverture			
- Dont Prêts et créances	3	6	
Stocks	633	454	
Clients et comptes rattachés (b)	122	134	
Autres comptes débiteurs (b)	153	148	
Disponibilités	67	76	
Actif courant	979	818	
TOTAL ACTIF	3 340	3 292	

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2020	
(en millions de dirhams)	30-juin-20	31-déc-19	
Capital	94	94	
Primes			
Réserves	-88	343	
Écarts de conversion			
Résultat net part du groupe	(37)	(421)	
Capitaux propres - part du Groupe	-31	16	
Intérêts ne conférant pas le contrôle			
Capitaux propres	-31	16	
Provisions	346	317	
Avantages du personnel	602	663	
Dettes financières non courantes	373	428	
Impôts différés	221	235	
Autres créditeurs non courants (a)	8		
Passifs non courants	948	980	
Provisions	266	243	
Dettes financières courantes	851	839	
Instruments dérivés de couverture	740	724	
Dettes envers les établissements de crédit	111	115	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 082	968	
Autres créditeurs courants	224	246	
Passifs courants	2 422	2 296	
Total du passif et des capitaux propres	3 340	3 292	

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2020		
(en millions de dirhams)	30-juin-20	30-juin-19	31-déc-19	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(37)	(289)	(421)	
Ajustements pour				
Élimination des amortissements et provisions	230	283	575	
Élimination des profits/pertes réévaluation (juste valeur)	6	6	(5)	
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	1	(3)	(1)	
Produits des dividendes				
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	200	(3)	148	
Élimination de la charge (produit) d'impôts	(7)	(2)	(56)	
Élimination du coût de l'endettement financier net	31	36	35	
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	224	31	127	
Incidence de la variation du BFR	(74)	139	172	
Impôts différés				
Impôts payés	(12)	(26)	(24)	
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	138	144	275	
Incidence des variations de périmètre				
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(76)	(593)	(182)	
Acquisition d'actifs financiers				
Variation des autres actifs financiers	(1)		(2)	
Subvention d'investissement reçue			1	
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5	14	22	
Cessions d'actifs financiers				
Dividendes reçus				
Intérêts financiers versés	(55)	(36)	(36)	
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(128)	(615)	(197)	
Incidence des variations de périmètre				
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère				
Dividendes payés aux minoritaires				
Emission de nouveaux emprunts				
Remboursement d'emprunts				
Remboursement de dettes résultant de contrat de location	19	485		
Diminution (augmentation) nette des prêts				1
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	19	485	1	
Incidence de la variation des taux de change				
Incidence de changement des méthodes et principes comptables				
Variation globale de la trésorerie	29	14	81	
Disponibilités au 1 ^{er} janvier	(701)	(782)	(782)	
Disponibilités au 30 Juin	(672)	(768)	(701)	

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2020	
(en millions de dirhams) sauf résultat par action en dirham	30-juin-20	30-juin-19	
Chiffre d'affaires net	2 281	2 242	
Autres produits de l'activité	98	85	
Produits des activités ordinaires	2 379	2 328	
Achats	(-1 465)	(-1 498)	
Autres charges externes	(-398)	(-444)	
Frais du personnel	(-316)	(-343)	
Impôts et taxes	(-13)	(-25)	
Amortissements et provisions d'exploitation	(-216)	(-167)	
Autres produits et charges d'exploitation	18	26	
Charges d'exploitation courantes	(-2 389)	(-2 452)	
Résultat d'exploitation courant	-10	(124)	
Cessions d'actifs	(-1)	3	
Résultats sur instruments financiers	0	0	
Autres produits et charges d'exploitation non courants	16	(120)	
Autres produits et charges d'exploitation	15	(117)	
Résultat d'exploitation	5	(241)	
Coût de l'endettement financier net		(36)	
Autres produits financiers	(-31)		
Autres charges financières	(-10)	(5)	
Résultat avant impôts	(-37)	(282)	
Impôts sur les bénéfices	(-19)	(26)	
Impôts différés	19	19	
Résultat net des sociétés intégrées	(-37)	(289)	
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence			
Résultat net	(-37)	(289)	
Résultat net - part du Groupe	(-37)	(289)	
Résultat net - Part des intérêts ne conférant pas le contrôle			
Résultat net consolidé par action	(-3,9)	(30,6)	

ETAT DU RESULTAT GLOBAL GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2020	
(en millions de dirhams)	30-juin-20	30-juin-19	
Résultat de l'exercice	(-37)	(289)	
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)			
Ecart de conversion des activités à l'étranger			
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente			
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie			
Variation de la réserve de réévaluation des immobilisations			
Écarts actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies			
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global			
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées			
Autres éléments du résultat global nets d'impôts			
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	(-37)	(289)	
Dont Intérêts minoritaires			
Dont Résultat global net - Part du Groupe	(-37)	(289)	

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES GROUPE CENTRALE DANONE

(en millions de dirhams)	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultat net part du Groupe	Total Part du groupe	Intérêt minoritaire	Total
1^{er} janvier 2019	94		954	-538	511		511
Effets des changements de méthode							
comptable/correction d'erreur							
Montants retraités à l'ouverture	94		954	-538	511		511
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Affectation du résultat N-1			-538	538			
Dividendes distribués							
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				-421	-421		-421
Ecarts de conversion							
Autres variations			-74		-74		-74
Au 31 décembre 2019	94		342	-421	16		16
Au 1^{er} janvier 2020	94		342	-421	16		16
Effets des changements de méthode							
comptable/correction d'erreur							
Montants retraités à l'ouverture	94		342	-421	16		16
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Affectation du résultat N-1			-421	421			
Dividendes distribués							
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				-37	-37		-37
Ecarts de conversion							
Autres variations			-11		-11		-11
30 juin 2020	94		(90)	(37)	(31)		(31)

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Filiales	% de participation	% 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

(En millions de dirhams)	30-juin-20	31-déc-19
Avais, cautions et garanties donnés		
Couvertures en devises		
Autres engagements donnés	513	492
Total des Engagements donnés	513	492
(En millions de dirhams)	30-juin-20	31-déc-19
Avais, cautions et garanties reçus	568	521
Autres engagements reçus		
Total des Engagements reçus	568	521

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le marché du lait et des produits frais a connu une baisse notable lors du premier semestre 2020, conséquence de la crise « COVID-19 » sur la consommation des ménages au Maroc.

Dans ce contexte, Centrale Danone a su adapter ses moyens de production et de distribution ainsi que son offre pour répondre aux besoins des ménages marocains tout en continuant d'assurer la sécurité de ses employés. Cela s'est traduit par la mise en place de plusieurs initiatives, parmi lesquelles :

- Le Programme Ana Jay, permettant aux épiciers partenaires de développer la livraison à domicile
- La distribution des masques et l'instauration de mesures sanitaires dans les usines et sur les plateformes
- Les dons de solidarité
- Le télétravail

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Au premier semestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé de Centrale Danone a progressé de +2% par rapport au S1 2019.

Cette progression résulte de la combinaison des deux facteurs suivants :

- La baisse au premier semestre du chiffre d'affaires courant de l'activité Produits Laitiers, reflétant l'impact négatif de la crise « COVID-19 » sur l'activité de Centrale Danone.
- La reprise de certaines activités de support et d'accompagnement des producteurs.

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT CONSOLIDE

L'Excédent Brut d'Exploitation courant consolidé à fin Juin 2020 s'élève à 206 Mdh. La progression par rapport au S1 2019 résulte des initiatives de transformation et d'adaptation mises en place par l'entreprise depuis 2019.

RESULTAT NET PART DU GROUPE

Le Résultat Net Part du Groupe du 1^{er} Semestre 2020 se solde par une perte de -37 Mdh, en amélioration par rapport au 1^{er} Semestre 2019.

INDICATEURS EN MDH

	S1 2020	S1 2019	Var en %
Chiffre d'affaires Consolidé	2 281	2 242	+2%
Excédent Brut d'Exploitation Courant Consolidé	206	44	+373%
Résultat Net Part du Groupe	-37	-289	+87%

*Indicateurs Etablis tenant compte de l'impact de l'application de la norme IFRS 16

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 1^{er} 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 LIBELLEES EN DEVISES

La monnaie de présentation des comptes est le Dirhams. 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.

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 ;



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca



Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa
20220 Hay Hassani
Casablanca

GROUPE CENTRALE DANONE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES ETABLIE AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société Centrale Danone S.A. et ses filiales (Groupe Centrale Danone) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, l'état des flux de trésorerie consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés négatifs de MMAD 31 compte tenu d'une perte nette consolidée de MMAD 37. Cette situation intermédiaire a été établie dans un contexte évolutif de crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Centrale Danone établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 30 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young



Abdeslam Berrada Allam
Associé



Mohamed Rqibate
Associé