

BILAN ACTIF (en MAD)		Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016				
		EXERCICE			Exercice Précédent	
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net	
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	22 628 974,92	20 724 192,91	1 904 782,01	2 833 917,19	
	• Frais préliminaires					
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92	20 724 192,91	1 904 782,01	2 833 917,19	
	• Primes de remboursement des obligations					
	IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	3 355 000,00		3 355 000,00	3 355 000,00	
	• Immobilisations en recherche et développement					
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
	• Fonds commercial	3 355 000,00		3 355 000,00	3 355 000,00	
	• Autres immobilisations incorporelles					
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 440 333 974,32	2 771 536 152,75	1 668 797 821,57	1 748 237 342,39	
	• Terrains	126 177 412,51		126 177 412,51	126 177 412,51	
	• Constructions	529 235 846,78	275 379 407,55	253 856 439,23	251 477 602,15	
	• Installations techniques, matériel et outillage	2 910 979 462,93	1 840 070 068,94	1 070 909 393,99	1 148 370 483,06	
	• Matériel transport	394 268 341,42	388 346 210,91	5 922 130,51	13 535 093,90	
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	338 180 453,89	267 740 465,35	70 439 988,54	77 026 763,63	
	• Autres immobilisations corporelles					
	• Immobilisations corporelles en cours	141 492 456,79		141 492 456,79	131 649 987,14	
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	592 838 716,29	8 218 763,42	584 619 952,87	588 893 208,70	
	• Prêts immobilisés	10 528 318,51	6 034 879,90	4 493 438,61	3 162 306,64	
	• Autres créances financières	4 668 938,78	244 749,52	4 424 189,26	4 230 689,26	
	• Titres de participation	577 641 459,00	1 939 134,00	575 702 325,00	575 702 325,00	
• Autres titres immobilisés				5 797 887,80		
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)						
• Diminution des créances immobilisées						
• Augmentation des dettes financières						
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 059 156 645,53	2 800 479 109,08	2 258 677 556,45	2 343 319 468,28		
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	636 015 725,70	86 336 143,13	549 679 582,57	408 836 008,02	
	• Marchandises	20 463 273,24		20 463 273,24	16 551 992,63	
	• Matières et fournitures, consommables	527 156 541,69	86 336 143,13	440 820 398,56	318 172 451,47	
	• Produits en cours					
	• Produits intermédiaires et produits résiduels					
	• Produits finis	88 395 910,78		88 395 910,78	74 111 563,92	
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	526 207 686,81	5 342 719,64	520 864 967,17	397 591 210,30	
	• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	14 493 936,96		14 493 936,96	18 597 694,60	
	• Clients et comptes rattachés	132 191 293,83	5 342 719,64	126 848 574,19	130 276 361,16	
	• Personnel	11 781 225,27		11 781 225,27	16 168 445,94	
	• Etat	153 628 969,04		153 628 969,04	121 019 492,93	
	• Comptes d'associés	86 194 400,10		86 194 400,10	76 840 000,00	
	• Autres débiteurs	102 241 473,98		102 241 473,98	28 016 190,08	
	• Comptes de régularisation-Actif	23 983 898,62		23 983 898,62	5 226 604,19	
	• Comptes transitoires ou d'attente	1 692 489,01		1 692 489,01	1 446 421,40	
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Éléments circulants) (I)	1 855 496,85		1 855 496,85	2 631 206,20	
	TOTAL II (F+G+H+I)	1 164 078 909,36	91 678 862,77	1 072 400 046,59	809 058 424,52	
	TRESORERIE	TRESORERIE-ACTIF	481 048 253,25		481 048 253,25	62 413 055,75
		• Chèques et valeurs à encaisser	29 483 062,02		29 483 062,02	3 904 231,15
		• Banques, TG et CCP	424 553 231,22		424 553 231,22	39 951 557,43
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs		27 011 960,01		27 011 960,01	18 557 267,17	
TOTAL III		481 048 253,25		481 048 253,25	62 413 055,75	
TOTAL GENERAL I+II+III	6 704 283 828,14	2 892 157 971,85	3 812 125 856,29	3 214 790 948,55		

BILAN PASSIF (en MAD)		Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016	
		Exercice	Exercice Précédent
		FINANCEMENTS PERMANENTS	
CAPITAUX PROPRES (A)		828 078 439,80	813 286 421,45
• 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
• Réserve facultative			
• Autres réserves		537 380 591,00	537 380 591,00
• Report à nouveau (2)		73 375 830,75	80 152 589,95
• Résultat net en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)		113 702 218,06	92 133 240,70
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		503 975 885,96	516 409 709,29
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées			
• Provision pour investissement			
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires		503 975 885,96	516 409 709,29
DETTES DE FINANCEMENT (C)			
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
• Provisions pour risques			
• Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
Total (A+B+C+D+E)	1 332 054 525,76	1 329 696 130,94	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		1 313 293 036,19	1 070 645 567,63
• Fournisseurs et comptes rattachés		787 449 365,18	640 484 262,43
• Clients créditeurs, avances et acomptes		6 007 825,79	4 863 919,74
• Personnel		111 543 671,94	73 333 660,61
• Organisme sociaux		35 487 799,38	37 140 970,69
• Etat		110 965 048,20	143 964 357,76
• Comptes d'associés		170 768 703,46	32 755 107,36
• Autres créanciers		90 473 641,10	137 663 320,45
• Comptes de régularisation passif		596 981,14	439 968,59
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		82 733 757,90	73 974 762,19
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)		1 931 732,51	3 128 027,08
Total II (F+G+H)	1 397 958 526,60	1 147 748 356,92	
TRESORIE	TRESORERIE-PASSIF	1 082 112 804,04	737 346 460,72
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
• Banques			
Total III	1 082 112 804,04	737 346 460,72	
TOTAL GENERAL I+II+III	3 812 125 856,29	3 214 790 948,55	

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

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)		Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016			
NATURE		Opérations		Totaux De	
		Propres à L'Exercice 1	Exercices Précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice Précédent 4
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	3 369 497 491,27		3 369 497 491,27	3 377 664 296,72
	• Ventes de marchandises (en l'état)	214 696 546,89		214 696 546,89	239 359 346,94
	• Ventes de biens et services produits	3 114 088 713,92		3 114 088 713,92	3 085 875 472,47
	• Chiffre d'affaires				
	• Variation de stocks de produits (1)	14 284 346,86		14 284 346,86	29 523 834,49
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation	13 871 969,41		13 871 969,41	9 590 955,27
	• Reprises d'exploitation: transferts de charges	12 555 914,19		12 555 914,19	13 314 687,55
	II CHARGES D'EXPLOITATION	3 248 317 090,66		3 248 317 090,66	3 264 082 939,38
	• Achats revendus(2) de marchandises	222 171 018,52		222 171 018,52	240 389 011,96
	• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 845 398 952,87		1 845 398 952,87	1 926 666 689,37
	• Autres charges externes	600 124 550,95		600 124 550,95	533 224 089,14
	• Impôts et taxes	10 912 810,00		10 912 810,00	21 306 555,90
• Charges de personnel	379 396 161,57		379 396 161,57	367 884 331,54	
• Autres charges d'exploitation				240 000,12	
• Dotations d'exploitation	190 313 596,75		190 313 596,75	175 172 261,35	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	121 180 400,61		121 180 400,61	112 781 357,34	
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS	65 617 229,55		65 617 229,55	54 653 909,36
	• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	58 297 000,00		58 297 000,00	47 500 000,00
	• Gains de change	3 090 322,67		3 090 322,67	5 710 468,50
	• Intérêts et autres produits financiers	1 598 700,68		1 598 700,68	169 374,43
	• Reprises financières : transfert charges	2 631 206,20		2 631 206,20	1 274 066,43
V CHARGES FINANCIÈRES	21 640 043,11		21 640 043,11	22 460 776,49	
• Charges d'intérêts	12 532 372,53		12 532 372,53	16 821 558,39	
• Pertes de change	7 252 173,73		7 252 173,73	4 707 597,14	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	1 855 496,85		1 855 496,85	931 620,96	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	43 977 186,44		43 977 186,44	32 193 132,87	
NON COURANT	VII RESULTAT COURANT (III+VI)	165 157 587,05		165 157 587,05	144 974 490,21
	VIII PRODUITS NON COURANTS	101 270 611,06		101 270 611,06	172 105 716,23
• Produits des cessions d'immobilisations	20 583 607,78		20 583 607,78	17 553 624,00	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	10 448 332,91		10 448 332,91	26 224 339,41	
• Reprises non courantes; transferts de charges	70 238 670,37		70 238 670,37	128 327 752,82	
IX CHARGES NON COURANTES	109 501 325,70		109 501 325,70	204 946 036,47	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	3 778 421,94		3 778 421,94	882 341,57	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	41 390 832,48		41 390 832,48	31 238 589,23	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	64 332 071,28		64 332 071,28	172 825 105,67	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-8 230 714,64		-8 230 714,64	-32 840 320,24	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)	156 926 872,41		156 926 872,41	112 134 169,97	
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	43 224 654,35		43 224 654,35	37 330 823,19	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	113 702 218,06		113 702 218,06	74 803 346,78	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	3 536 385 331,88		3 536 385 331,88	3 404 423 922,31	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	3 422 683 113,82		3 422 683 113,82	3 529 620 575,53	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	113 702 218,06		113 702 218,06	74 803 346,78	

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

ÉTAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (en MAD)		Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016		
Rubriques	juin 2016	juin 2015	Var.	
I. MARGE BRUTE				
• Ventes de marchandises (en l'état)	214 696 546,89	239 359 346,94	-10%	
• Achats revendus de marchandises	222 171 018,52	240 389 011,96	-8%	
MARGE BRUTE	-7 474 471,63	-1 029 665,02	626%	
I. PRODUCTION				
• Ventes de biens et services produits	3 114 088 713,92	3 085 875 472,47	1%	
• Variation de stocks de produits	14 284 346,86	29 523 834,49	-52%	
PRODUCTION	3 128 373 060,78	3 115 399 306,96	0%	
I. CONSOMMATION				
• Achats consommés de matières et de fournitures	1 845 398 952,87	1 926 666 689,37	-4%	
• Autres charges externes	600 124 550,95	533 224 089,14	13%	
CONSOMMATION	2 445 523 503,82	2 459 890 778,51	-1%	
VALEUR AJOUTÉE	672 849 556,96	654 478 628,43	3%	
• Impôts et taxes	10 912 810,00	21 306 555,90	-49%	
• Charges de personnel	379 396 161,57	367 884 331,54	3%	
TOTAL	390 308 971,57	389 190 887,44	0%	
EXÉCUTÉ BRUT D'EXP				

TABLEAU DE FINANCEMENT (en MAD)

Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
MASSES	SIT A FIN JUIN 2016 (a)	AU DEC 2015 (b)	VARIATION (a-b)		
			EMPLOIS	RESSOURCES	
Financement permanent	1 332 054 525,76	1 329 696 130,94		2 358 394,83	
Actif immobilisé	2 258 677 556,45	2 343 319 468,28		84 641 911,83	
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-926 623 030,69	-1 013 623 337,34		87 000 306,66	
Actif circulant	986 205 646,49	732 210 424,52	253 987 221,97		
Moins passif circulant	1 227 189 823,31	1 114 993 249,71		112 196 573,60	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-240 984 176,81	-382 774 825,19	141 790 648,37		
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-685 638 853,87	-630 848 512,16		54 790 341,72	
II - EMPLOIS ET RESSOURCES					
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	
AUTOFINANCEMENT	98 910 000,00	233 838 871,24		419 288 580,52	
Capacité d'autofinancement		233 838 871,24		419 288 580,52	
Distribution de dividendes	98 910 000,00				
CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS		28 578 761,92		70 577 198,60	
Immobilisations corporelles		20 583 607,78		55 567 164,01	
Titres de participation					
Autres immobilisations (redress.)				15 010 034,59	
Autres immobilisations		7 995 154,14			
AUG. DES CAPITALS PROPRES					
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT					
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES	98 910 000,00	262 417 633,16		489 865 779,12	
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	76 507 326,51		271 495 950,79		
Immobilisations corporelles	72 785 428,48		257 296 099,17		
Titres de participation					
Autres immobilisations	3 721 898,03		14 199 851,62		
REMB. DES CAPITALS PROPRES					
REMB. DETTES DE FINANCEMENT					
II TOTAL EMPLOIS STABLES	76 507 326,51		271 495 950,79		
III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL	141 790 648,37		167 319 906,86		
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		54 790 341,72	51 049 921,48		
TOTAL GENERAL	317 207 974,88	317 207 974,88	489 865 779,12	489 865 779,12	

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (en MAD)

Période du : 01/01/2016 au 30/06/2016

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions	43 200 000	43 200 000
Engagements en matière de pensions de retraites et Obligations similaires	258 957 501	244 383 000
Autres engagements donnés (Beaux commerciaux)	223 477 608	145 165 095
Cautions fournisseurs		
Couverture en devise	237 450 336	464 230 815
Engagement bon de commande	69 417 585	424 223 753
Total (1)	832 503 030	1 321 202 664
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées		
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	31 452 584	35 097 381
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)	1 109 886	1 324 149
Total	32 562 470	36 421 530

- (1) Cage : 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- (à préciser)
- (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
- (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca



35, Rue Aziz Bellal
20330 Casablanca

CENTRALE DANONE S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2016

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Centrale Danone S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 332 054 525,76 MAD dont un bénéfice net de 113 702 218,06 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

La société Centrale Danone a reçu, le 30 juin 2016, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) pour les exercices allant de 2012 à 2015 ainsi que sur la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et revenus pour les exercices allant de 2013 à 2015. A ce jour, aucune notification n'a été reçue par la société.

A ce stade de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue finale de ce contrôle et son impact sur le résultat et les capitaux propres de la société au 30 juin 2016.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Centrale Danone S.A. arrêtés au 30 juin 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

(Signature)
Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc

(Signature)
PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Bellal, 20330 Casablanca
T: +212 09 521 99 000 - F: +212 09 521 23 88 70
R: 151223/15
N: 151223/15
S: 2525 7564 0041
Mohamed Rqibate
Associé

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2016

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE (en milliers de dirhams)

ACTIF AU 30 Juin 2016	30-juin-16	31-déc-15
Goodwill		
Immobilisations incorporelles	287	306
Immobilisations corporelles	2 517 894	2 589 356
Actif biologique	52 365	52 365
Immeubles de placement	2 288	2 288
Titres mis en équivalence		
Autres actifs financiers	4 432	4 932
- Instruments dérivés de couverture		
- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat		
- Prêts et créances	1 080	1 580
- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		
- Actifs disponibles à la vente	3 352	3 352
Créances d'impôts sur les sociétés		
Impôts différés actifs	108 631	87 605
Autres débiteurs non courants	-10 253	-10 268
Actif non courant	2 675 644	2 726 584
Autres actifs financiers	10 543	15 748
- Instruments dérivés de couverture	2 493	3 895
- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat		
- Actifs disponibles à la vente		
- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		
- Prêts et créances et placements	8 050	11 853
Actifs non courants détenus en vue de la vente		
Stocks et en-cours	611 356	451 933
Créances clients	174 231	134 049
Autres débiteurs courants	258 685	211 642
Trésorerie et équivalent de trésorerie	483 697	73 994
Actif courant	1 538 512	887 366
TOTAL ACTIF	4 214 156	3 613 950

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE (en milliers de dirhams)

	30-juin-16	30-juin-15
Chiffre d'affaires	3 316 110	3 295 946
Autres produits de l'activité	30 943	37 498
Produits des activités ordinaires	3 347 053	3 333 444
Achats	-1 961 315	-2 026 090
Autres charges externes	-630 251	-577 483
Frais de personnel	-406 583	-391 617
Impôts et taxes	-22 843	-34 563
Amortissements et provisions d'exploitation	-210 030	-247 571
Autres produits et charges d'exploitation	20 741	10 399
Charges d'exploitation courantes	-3 210 201	-3 266 925
Résultat d'exploitation courant	136 772	66 519
Cessions d'actifs	10 381	17 521
Charges de restructuration		
Cessions de filiales et participations		
Ecart d'acquisition négatifs		
Résultats sur instruments financiers	-1 402	4 863
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-39 002	-7 000
Autres produits et charges d'exploitation	-30 023	15 384
Résultat d'exploitation	106 749	81 903
Coût de l'endettement financier net	115	126
Autres produits financiers	-15 371	-23 167
Autres charges financières	-9 720	-7 797
Résultat financier	-24 976	-30 838
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	81 773	51 065
Impôts sur les bénéfices	-57 577	-49 992
Impôts différés	22 802	8 119
Résultat net des entreprises intégrées	46 998	9 192
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		
Résultat net des activités poursuivies	46 998	9 192
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat de l'ensemble consolidé	46 998	9 192
Intérêts minoritaires		
Résultat net - Part du Groupe	46 998	9 192
Résultat net consolidé par action en dirhams	5,0	1,0

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE (en milliers de dirhams)

PASSIF AU 30 Juin 2016	30-juin-16	31-déc-15
Capital	94 200	94 200
Primes d'émission et de fusion		
Réserves	885 779	935 687
Ecart de conversion		
Résultat net part du groupe	46 998	52 984
Capitaux propres (part du groupe)	1 026 977	1 082 871
Intérêts minoritaires		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 026 977	1 082 871
Provisions	5 888	5 032
Avantages du personnel	258 959	244 383
Dettes financières non courantes	69 015	41 085
- Instruments dérivés de couverture		
- Dettes envers les établissements de crédit		
- Dettes représentées par un titre		
- Dettes liées aux contrat de location financement	69 015	41 085
Dettes d'impôts sur les sociétés		
Impôts différés Passifs	318 287	316 080
Dettes fournisseurs non courantes		
Autres créditeurs non courants	12 504	7 504
Passif non courant	664 653	614 084
Provisions	82 412	73 270
Dettes financières courantes	1 102 936	743 019
- Instruments dérivés de couverture	9 084	9 084
- Dettes envers les établissements de crédit	1 093 852	733 935
- Dettes représentées par un titre		
- Dettes liées aux contrat de location financement		
Dettes fournisseurs courantes	891 956	729 684
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente		
Autres créditeurs courants	445 222	371 022
Passif courant	2 522 526	1 916 995
TOTAL PASSIF	4 214 156	3 613 950

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES GROUPE CENTRALE DANONE (en milliers de dirhams)

	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultat net part du Groupe	Total Part du groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1er janvier 2015	94 200		944 774	41 184	1 080 158		1 080 158
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			-50 271		-50 271		-50 271
Montants retraités à l'ouverture	94 200		894 503	41 184	1 029 887		1 029 887
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Variation de capital							
Dividendes distribués							
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				52 984	52 984		52 984
Ecart de conversion							
Autres variations			41 184	-41 184			
Au 31 décembre 2015	94 200		935 687	52 984	1 082 871		1 082 871
Au 1er janvier 2016	94 200		935 687	52 984	1 082 871		1 082 871
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur							
Montants retraités à l'ouverture	94 200		935 687	52 984	1 082 871		1 082 871
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Variation de capital							
Affectation du résultat N-1			52 984	-52 984			
Dividendes distribués			-98 909		-98 909		-98 909
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				46 998	46 998		46 998
Ecart de conversion							
Autres variations			-3 983		-3 983		-3 983
Au 30 Juin 2016	94 200		885 779	46 998	1 026 977		1 026 977

ETAT DU RESULTAT GLOBAL GROUPE CENTRALE DANONE (en milliers de dirhams)

	30-juin-16	30-juin-15
Résultat de l'exercice	46 998	43 200
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		
Ecart actuariel 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	46 998	9 192
Dont Intérêts minoritaires		
Dont Résultat global net - Part du Groupe	46 998	9 192

ENGAGEMENTS HORS BILAN (en milliers de dirhams)

1. Engagements donnés			
En Milliers de MAD		30/06/2016	31/12/2015
Avals, cautions et garanties donnés		43 200	44 500
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués			
Autres engagements donnés		503 711	1 022 536
Total		546 911	1 065 736
2. Engagements reçus			
En Milliers de MAD		30/06/2016	31/12/2015
Avals, cautions et garanties reçus		31 453	35 097
Nantissement et hypothèques reçus			
Autres engagements reçus		1 110	1 324
Total		32 563	36 421

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE (en milliers de dirhams)

	30 juin 16	31-déc15
Résultat net de l'ensemble consolidé	46 998	52 984
Ajustements pour		
Elimination des amortissements et provisions	192 886	345 262
Elimination des profits/pertes réévaluation (juste valeur)	7 688	17 786
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-10 381	-7 686
Produits des dividendes	-297	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	236 894	408 346
Elimination de la charge (produit) d'impôts	34 775	129 940
Elimination du coût de l'endettement financier net	15 371	43 842
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	287 040	582 128
Incidence de la variation du BFR	-104 101	-100 634
Impôts différés		
Impôts payés	-57 577	-131 606
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	125 362	349 888
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-116 471	-346 740
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des autres actifs financiers	4 303	839
Subvention d'investissement reçue		
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	23 735	66 149
Cessions d'actifs financiers		
Dividendes reçus	297	
Intérêts financiers versés	-15 371	-43 842
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-103 507	-323 594
Incidence des variations de périmètre		
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-98 909	
Dividendes payés aux minoritaires	98 911	
Emission de nouveaux emprunts		41 085
Remboursement d'emprunts		-113 875
Remboursement de dettes résultant de contrat de location	27 931	
Diminution (augmentation) nette des prêts		
Diminution (augmentation) nette des placements		
Dividendes versés aux minoritaires		
Autres flux liés aux opérations de financement		-526
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	27 933	-73 316
Incidence de la variation des taux de change		
Incidence de changement des méthodes et principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	49 788	-47 022
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	-659 941	-612 919
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	-610 155	-659 941
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	49 788	-47 022

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
CENTRALE DANONE	100%	100%	Intégration globale
FROMAGERIE DOUKKALA	100%	100%	Intégration globale
LAIT PLUS	100%	100%	Intégration globale
AGRIGENE	100%	100%	Intégration globale

EVOLUTION DE L'ACTIVITE COURANT LE PREMIER SEMESTRE

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2016 s'établit à 3 316 Mdh, en augmentation de 0,6% par rapport au premier semestre 2015, malgré un marché hautement concurrentiel.

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT CONSOLIDE

L'excédent Brut d'Exploitation courant consolidé du premier semestre 2016 s'élève à 347 Mdh, en augmentation de 10,4% par rapport à la même période l'an passé. Cette augmentation s'explique essentiellement par une amélioration des coûts matières et une maîtrise des charges d'exploitation.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Le Résultat Net Part du Groupe s'établit à 47 Mdh, en variation importante par rapport à l'historique exceptionnel du premier semestre 2015, et ce essentiellement grâce à l'amélioration de l'EBE et la non reconduction des charges exceptionnelles enregistrées en 2015.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

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

- Nouveau PDG depuis Février et un nouveau Directeur Commercial depuis Mai.
- Participation de Centrale Danone au SIAM: signature de la charte Qualité avec la FNIL, attribution à Centrale Danone du "Prix de la Meilleure Valorisation de la production animale"

NOTES RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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 2015 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 Fromageries de Doukkala, 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 DEVICES

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.

B.3. 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.

B.4. 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.



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20090 Casablanca



35, Rue Aziz Bellal
20330 Casablanca

GROUPE CENTRALE DANONE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2016

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 produits et charges consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1 026 977 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 46 998 KMAD.

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 de l'état de la situation financière consolidée, du compte de produits et charges consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et la sélection de notes annexes, ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

La société Centrale Danone a reçu, le 30 juin 2016, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) pour les exercices allant de 2012 à 2015 ainsi que sur la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et revenus pour les exercices allant de 2013 à 2015. A ce jour, aucune notification n'a été reçue par la société. A ce stade de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue finale de ce contrôle et son impact sur le résultat et les capitaux propres de la société au 30 juin 2016.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que 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 arrêtés au 30 juin 2016, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 23 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
20090 Casablanca

PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Bellal, 20330 Casablanca
T: +212 05 22 23 88 70
F: +212 05 22 23 88 70
S: +212 05 22 23 88 70
R: 151574 - CNSS: 2587045

Abdeslam Berrada Allam
Associé

Mohamed Rqibate
Associé