

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

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

ACTIF Au 31 Décembre 2015	31-Dec-15	31-Dec-14
Goodwill		
Immobilisations incorporelles	306	343
Immobilisations corporelles	2 589 356	2 730 183
Actif biologique	52 365	52 365
Immobilisations de placement	2 288	2 288
Titres mis en équivalence		
Autres actifs financiers	4 932	7 072
- Instruments dérivés de couverture		
- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat		
- Prêts et créances	1 580	3 720
- 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	87 065	88 895
Autres débiteurs non courants	-10 268	-7 747
Actif non courant	2 726 584	2 873 399
Autres actifs financiers	15 748	19 743
- Instruments dérivés de couverture	3 895	8 891
- 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	11 853	10 852
Actifs non courants détenus en vue de la vente		
Stocks et en-cours	451 933	423 115
Créances clients	124 049	182 078
Autres débiteurs courants	211 642	226 597
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73 994	205 611
Actif courant	887 366	1 258 144
TOTAL ACTIF	3 613 950	4 131 543

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

PASSIF Au 31 Décembre 2015	31-Dec-15	31-Dec-14
Capital	94 200	94 200
Primes d'émission et de fusion		
Reserves	935 687	944 774
Ecart de conversion		
Résultat net part du groupe	52 984	41 184
Capitaux propres (part du groupe)	1 082 871	1 080 158
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 082 871	1 080 158
Provisions	5 032	3 857
Avantages du personnel	244 383	221 433
Dettes financières non courantes	41 085	113 875
- Instruments dérivés de couverture	-	-
- Dettes envers les établissements de crédit	-	113 875
- Dettes représentées par un titre	-	-
- Dettes liées au contrat de location financement	41 085	-
Dettes d'impôts sur les sociétés		
Impôts différés Passifs	316 080	338 376
Dettes fournisseurs non courantes		
Autres créditeurs non courants	7 504	231
Passif non courant	614 084	677 972
Provisions	73 270	98 973
Dettes financières courantes	743 019	827 614
- Instruments dérivés de couverture	9 084	9 084
- Dettes envers les établissements de crédit	733 935	818 530
- Dettes représentées par un titre	-	-
- Dettes liées au contrat de location financement	-	-
Dettes fournisseurs courantes	729 484	1 099 986
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente		
Autres créditeurs courants	371 022	346 840
Passif courant	1 916 995	2 373 413
TOTAL PASSIF	3 613 950	4 131 543

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

Exercice clos les 31 Déc-2015	31-Dec-15	31-Dec-14
Chiffre d'affaires	4 744 922	7 043 111
Autres produits de l'activité	10 816	28 175
Produits des activités ordinaires	6 755 738	7 071 286
Achats	-4 119 144	-4 646 632
Autres charges externes	-1 205 137	-1 134 041
Frais de personnel	-785 779	-696 712
Impôts et taxes	-46 964	-19 713
Amortissements et provisions d'exploitation	-341 905	-406 484
Autres produits et charges d'exploitation	42 525	35 373
Charges d'exploitation courantes	-4 654 094	-4 868 209
Résultat d'exploitation courant	299 334	203 077
Cessions d'actifs	7 686	21 040
Charges de restructuration		
Cessions de filiales et participations		
Ecart d'acquisition négatifs		
Résultats sur instruments financiers	-4 996	8 891
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-58 963	-30 540
Autres produits et charges d'exploitation	-56 273	-609
Résultat d'exploitation	242 061	202 468
Coût de l'endettement financier net	-43 842	-49 825
Autres produits financiers	230	353
Autres charges financières	-16 525	-33 308
Résultat financier	-40 137	-82 780
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	182 924	119 688
Impôts sur les bénéfices	-131 606	-60 615
Impôts différés	1 666	-17 889
Résultat net des entreprises intégrées	52 984	41 184
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		
Résultat net des activités poursuivies	52 984	41 184
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat de l'ensemble consolidé	52 984	41 184
Intérêts minoritaires		
Résultat net - Part du Groupe	52 984	41 184
Résultat net consolidé par action en dirhams	5,62	4,37

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

Énoncé clos les 31 Déc-2015	31-Dec-15	31-Dec-14
Résultat net de l'ensemble consolidé	52 984	41 184
Ajustements pour		
Élimination des amortissements et provisions	345 262	436 226
Élimination des profits/pertes réévaluation (juste valeur)	17 786	2 166
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-7 686	-21 040
Produits des dividendes	-	-297
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	408 346	458 239
Élimination de la charge (produit) d'impôts	129 940	78 504
Élimination du coût de l'endettement financier net	43 842	49 825
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	582 128	586 568
Incidence de la variation de BFR	-100 634	171 427
Impôts différés		
Impôts payés	-131 606	-60 615
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	349 888	697 380
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-346 740	-376 691
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des autres actifs financiers	839	4 520
Subvention d'investissement reçue	-	2 575
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	66 149	36 614
Cessions d'actifs financiers		
Dividendes reçus	-	297
Intérêts financiers versés	-43 842	-49 825
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-323 594	-382 510
Incidence des variations de périmètre		
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère		-270 731
Dividendes payés aux minoritaires		
Émission de nouveaux emprunts	41 085	
Remboursement d'emprunts	-113 875	-28 797
Remboursement de dettes résultant de contrats de location		
Diminution (augmentation) nette des prêts		
Diminution (augmentation) nette des placements		
Dividendes versés aux minoritaires		
Autres flux liés aux opérations de financement	-526	-15 415
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	-73 316	-315 143
Incidence de la variation des taux de change		
Incidence de changement des méthodes et principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-47 022	-273
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	-612 919	-612 646
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	-659 941	-612 919
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-47 022	-273

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS (en milliers de dirhams)

	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotation de l'exercice	Clôture
Terrains	318 007	-21 302			296 705
Terrains en location financement	23 635	-23 635			-
Constructions	676 610	44 832	-40 376		681 066
Installations tech, matériel & outillage	3 392 310	171 179	-345 337		3 218 152
Installations tech, matériel & outillage en location financement	13 358	34 722	-13 358		34 722
Matériel de transport	530 774	7 068	-70 577		467 265
Matériel de transport en location financement	50 221	8 500	-50 221		8 500
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	351 475	31 106	-38 140		344 441
Autres immobilisations corporelles	14 281	14 619	-21 877		7 023
Immobilisations corporelles en cours	141 918	34 714			176 632
Amort. Constructions	-249 892		22 187	-29 871	-257 576
Amort. installtech, matériel & outill.	-1 730 199		287 983	-239 927	-1 682 143
Amort. installtech, mat & outillage en location financement	-11 412		31 412	-1 041	-1 041
Amort. matériel de transport	-409 395		40 749	-30 046	-398 692
Amort. mat. de transport en location financement	-44 416		64 416	-1 240	-1 240
Amort. mob, mat. de bureau & aménagements divers	-262 860		28 396	-29 790	-264 254
Amort. mob, mat. de bureau & agnmt divers en location financement	-7 147		7 147	-	-
Amort. autres immobilisations corporelles	-16 888		14 948	-11 138	-13 078
Perte de valeur installtech, matériel & outill.	-10 197		-	-16 929	-27 126
Total immobilisations corporelles	2 720 183	346 740	-172 585	-359 892	2 589 356

TABLEAU DES CREANCES (en milliers de dirhams)

	31/12/2015	31/12/2014
Autres prêts immobilisés - part < 1 an		
Prêts immobilisés au personnel < 1 an	11 853	10 852
Total Autres actifs financiers courants	11 853	10 852
En Milliers de MAD	31/12/2015	31/12/2015
Clients et comptes rattachés	141 935	187 687
Dép. clients et comptes rattachés	-7 886	-4 409
Total Créances clients	134 049	183 078
En Milliers de MAD	31/12/2015	31/12/2015
Autres débiteurs	20 149	5 352
Compte de régularisation - Actif	16 538	15 944
Comptes d'associés débiteurs	-	-
Etat - débiteur	141 064	178 028
Fournisseurs débiteurs - Avances et acomptes	27 611	18 097
Personnel - débiteur	6 260	9 176
Total Autres débiteurs courants	211 642	226 597

TABLEAU DES DETTES FINANCIERES (en milliers de dirhams)

	31/12/2015	31/12/2015
1 Dettes financières courantes		
En Milliers de MAD	31/12/2015	31/12/2015
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit		113 875
Dettes de location financement	41 085	
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires		
Autres dettes financières		
Total dettes financières non courantes	41 085	113 875
2 Dettes financières courantes		
En Milliers de MAD		
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	743 019	827 614
Dettes de location financement		
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires		
Autres dettes financières		
Total dettes financières courantes	743 019	827 614

TABLEAU 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 2014	94 200	-	1 037 329	220 569	1 352 098	-	1 352 098
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-42 333	-	-42 333	-	-42 333
Montants retraités à l'ouverture	94 200	-	994 996	220 569	1 309 765	-	1 309 765
Variation nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Variation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-270 731	-	-270 731	-	-270 731
Titres d'autocontrôle	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	41 184	41 184	41 184	-	41 184
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	220 569	-220 569	-	-	-
Au 31 décembre 2014	94 200	-	944 274	41 184	1 080 158	-	1 080 158
Au 1er janvier 2015	94 200	-	944 274	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	-	52 984
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	41 184	-41 184	-	-	-
Au 31 décembre 2015	94 200	-	935 487	52 984	1 082 671	-	1 082 671

TABLEAU DES DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES (en milliers de dirhams)

1. Dettes fournisseurs			
En Milliers de MAD	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
Dettes fournisseurs	729 484	-	1 099 986
2. Autres dettes			
En Milliers de MAD	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
Autres créanciers	88 481	-	159 706
Clients créanciers Avances & Acomptes	4 106	-	3 521
Compte de régularisation - passif	-	-	6 077
Comptes d'associés créanciers	-	-	-
Etat créancier	157 347	-	80 404
Organismes sociaux	39 427	-	34 326
Personnel créancier	81 441	-	62 806
Total Autres créanciers courants	371 022	-	346 640

ENGAGEMENTS HORS BILAN (en milliers de dirhams)

1. Engagements donnés			
En Milliers de MAD	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
Avals, cautions et garanties données	43 200	-	44 500
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués	-	-	-
Autres engagements donnés	1 022 536	-	1 249 701
Total	1 065 736	-	1 294 201
2. Engagements reçus			
En Milliers de MAD	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
Avals, cautions et garanties reçus	35 097	-	11 500
Nantissement et hypothèques reçus	-	-	-
Autres engagements reçus	1 324	-	2 311
Total	36 421	-	13 811



Aux Actionnaires de la société
CENTRALE DANONE S.A.
Marina, Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Crystal 1
Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société CENTRALE DANONE S.A. et de ses filiales (Groupe CENTRALE DANONE) comprenant l'état de la situation financière au 31 décembre 2015, ainsi que le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 1,082,671 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 52,984.

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 2015, 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 27 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Bellal, Maarif, 20 330, Casablanca, Maroc
Mouhammad RQIBATE
Associé

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.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

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

- Rachat par le groupe Danone de 5% du Capital auprès de SNI et lancement de l'offre publique de rachat ;
- Changement de la dénomination sociale de l'entreprise
- Organisation de la Danone Nation Cup à Marrakech et victoire de l'équipe du Maroc
- Conception et financement par fond Danone Ecosystème du projet Hlib Bladi en faveur des petits éleveurs adhérents aux coopératives ;

RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT CONSOLIDÉ

Malgré un contexte économique défavorable, le résultat d'Exploitation courant consolidé est en augmentation de 20% par rapport à l'exercice 2014, grâce essentiellement, à la baisse des coûts matières, permettant ainsi d'atténuer l'effet de l'inflation sur certaines catégories d'emballage, sur la masse salariale et sur d'autres charges d'exploitation, notamment celles liées à l'investissement pour la mise à niveau des outils industriels et de distribution.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Le Résultat Net Part du Groupe s'élève à 53 Mdh, en augmentation de 29% par rapport à l'exercice 2014, grâce à l'amélioration du résultat de l'exploitation (+41 Mdh) et du résultat financier (+22 Mdh), neutralisée par l'effet de la hausse de l'impôt sur les sociétés ayant un impact négatif de -51 Mdh.