

سنطرا ل دانون ملخص بيان المعلومات

عرض عمومي إجباري للسحب يستهدف أسهم سنطرا ل دانون غير المملوكة من طرف شركة جيرفي دانون

بمبادرة من

شركة جيرفي دانون

هذا العرض لا يستهدف التشطيب على إدراج سنطرا ل دانون

عرض عمومي إجباري للسحب يستهدف أسهم سنطرا ل دانون

عدد الأسهم المستهدفة	389 878 سهما
سعر السهم الواحد	1 200 درهم
المبلغ الأقصى للعرض	467 853 600 درهم
مدة العرض	من 8 فبراير إلى 26 فبراير 2016 مع احتساب اليوم الأخير من العملية

هيئة الاستشارة والمنسق العام



الهيئة المكلفة بتسجيل العملية



الهيئات المكلفة بجمع الأوامر

جميع البنوك وشركات البورصة

المقيم المستقل



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

تأشيرة مجلس القيم المنقولة

طبقا لمقتضيات الفصل 14 من الظهير الشريف المتمثل في القانون رقم 1.93.212 بتاريخ 21 شتنبر 1993 و المتعلق بمجلس القيم المنقولة و المعلومات المتطلبية من الأشخاص المعنويين الذين يلجئون لطلب عمومي للادخار كما تم تعديله و تنميته بموجب الفصل 36 من القانون رقم 03-26 و المتعلق بالعروض العمومية الخاصة بصفقات البورصة كما تم تغييره و تنميته بموجب القانون رقم 06-46، قام مجلس القيم المنقولة بالتأشير على أصل هذه المذكرة بتاريخ 2016/01/29 تحت المرجع VI/EM/001/2016

تنبيه

قام مجلس القيم المنقولة بتاريخ 2016/01/29 بالتأشير على بيان المعلومات المتعلق بعرض عمومي إجباري للسحب يستهدف أسهم سنطرال دانون غير المملوكة من طرف شركة جبرفي دانون.

ويمكن في كل حين الاطلاع على بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة :

- بمقر سنطرال دانون الكائن في عمارة كريستال 1، شارع سيدي محمد بن عبد الله، مارينا، الدار البيضاء
- بمقر التجاري **فينانس كورب** الكائن ب163 شارع الحسن الثاني، 20000 الدار البيضاء ؛
- بمقر شركة جرفي دانون الكائن ب 17 شارع هوسمان، باريس، فرنسا ؛

كما يوضع بيان المعلومات رهن إشارة العموم بمقر بورصة الدار البيضاء وموقعها الإلكتروني www.casablanca-bourse.com

كما يمكن الاطلاع عليه بالموقع الإلكتروني لمجلس القيم المنقولة www.cdvm.gov.ma.

القسم الأول: تقديم العملية

I. أهداف العرض

1.I. دوافع العرض

نجم العرض، موضوع هذا البيان للمعلومات، عن تجاوز شركة جيرفي دانون لعتبة 95% من رأسمال وحقوق تصويت سنطرال دانون. وعليه، طبقاً للمقتضيات القانونية و التنظيمية الجاري بها العمل، يهيم العرض كافة أسهم سنطرال دانون غير المملوكة من طرف شركة جيرفي دانون.

2.I. عزم الشركة المبادرة

على الرغم من المستوى الضعيف للعائم بالبورصة الذي قد يترتب عن هذا العرض، لا يرتقب التقدم بطلب التشطيب على أسهم سنطرال دانون من الإدراج.

وترغب شركة جيرفي دانون في إعادة تكوين حصة مهمة من العائم بالبورصة في الأمد المتوسط مع إمكانية تدارس العديد من سبل التفكير الكفيلة بالرفع من حصة أسهم سنطرال دانون المكونة للعائم بالبورصة مع مراعاة تطور ظروف السوق.

II. بنية العرض

1.I. عدد الأسهم المستهدفة

سيهيم العرض العمومي الإجباري للسحب كافة أسهم سنطرال دانون المتداولة في البورصة، أي 389 878 سهماً تمثل 4,14% من رأسمال وحقوق تصويت الأسهم في الشركة.

2.I. سعر العرض

تقترح الشركة المبادرة على مساهمي سنطرال دانون شراء أسهمهم في سنطرال دانون بسعر قدره 1 200 درهم للسهم الواحد.

3.I. مبلغ العرض

يحدد المبلغ الأقصى للعرض في 467 853 600 درهم دون احتساب المصاريف الملحقه.

4.I. الانتفاع بالأسهم موضوع العرض

يحدد تاريخ الانتفاع بأسهم سنطرال دانون في فاتح يناير 2015.

5.I. تاريخ افتتاح العرض

يبتدئ العرض في 8 فبراير 2016.

6.I. تاريخ إقفال العرض

يختتم العرض في 26 فبراير 2016 مع احتساب اليوم الأخير من العملية.

7.I. مدة العرض

تتراوح مدة العرض بين تاريخ افتتاح وتاريخ إغلاق العرض، حسب الجدول الزمني للعملية موضوع هذا البيان للمعلومات، أي 15 أيام عمل بالبورصة.

8.I. عتبة التنازل

في إطار الطابع الإلزامي لهذا العرض، لا تعزم الشركة المبادرة تحديد أية عتبة للتنازل في إطار هذا العرض. وتلتزم شركة جيرفي دانون، بشكل ثابت ولا رجعة فيه، بشراء جميع الأسهم التي يقدمها مساهموا الأقلية لأسهم سنطرال دانون في إطار العرض.

9.I تاريخ التسديد والتسليم

يحدد تاريخ التسديد والتسليم في 14 مارس 2016.

III. عناصر تقييم بنود العرض

تم إيداع تقرير المقيم المستقل لدى مجلس القيم المنقولة في 14 دجنبر 2015 في إطار مشروع العرض العمومي للسحب. وقامت شركة جبرفي دانون بتعيين مكتب A.Saaïdi et Associés ممثلاً بالسيد نوفل عمار كمقيم مستقل بعد مصادقة قبلية من طرق مجلس القيم المنقولة طبقاً للفصل 25 من القانون رقم 03-26 المذكور أعلاه.

IV. خلاصة عمليات التقييم

يعرض الجدول أدناه لخلاصة عمليات التقييم المعتمدة من طرف مكتب A.Saaïdi et Associés ممثلاً بالسيد نوفل عمار وكذا ترجيحها:

طرق التقييم	الترجيح	القيمة حسب السهم
السعر في البورصة	25%	1 328
تحيين التدفقات المستقبلية	25%	1 191
المقارنات في البورصة	25%	993
معاملات مماثلة	25%	1 284
التقييم المحصل عليه بالدرهم		1 199

V. الجدول الزمني للعملية

الترتيب	المراحل	أجل أقصاه
1	توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن العملية	28 يناير 2016
2	إصدار إشعار بموافقة بورصة الدار البيضاء عن العرض العمومي الإجباري للسحب	29 يناير 2016
3	التوصل ببيان المعلومات مؤثر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة	29 يناير 2016
4	نشر الإعلان المتعلق بالعرض العمومي الإجباري للسحب في نشرة الإدراج	01 فبراير 2016
5	نشر ملخص بيان المعلومات من طرف الشركة المبادرة	04 فبراير 2016
6	افتتاح مدة العرض العمومي الإجباري للسحب	08 فبراير 2016
7	إغلاق مدة العرض العمومي الإجباري للسحب	26 فبراير 2016
8	توصل بورصة الدار البيضاء بملفات أوامر تقديم أسهم سنطرال دانون قبل منتصف النهار.	29 فبراير 2016
9	مركزة وتجميع أوامر تقديم السندات من طرف بورصة الدار البيضاء	02 مارس 2016
10	إرسال بيان جامع لأوامر تقديم الأسهم لمجلس القيم المنقولة	03 مارس 2016
11	- جواب مجلس القيم المنقولة على العرض العمومي للسحب الإجباري (إيجابي أو بدون جواب) - إعلان بورصة الدار البيضاء في نشرة الإدراج في حال تصريح مجلس القيم المنقولة بعدم الجواب على العرض	04 مارس 2016
12	تسليم بورصة الدار البيضاء بنتائج العرض العمومي الإجباري للسحب لجامعي الأوامر	07 مارس 2016
13	-تسجيل البورصة للمعاملات المتعلقة بالعرض العمومي الإجباري للسحب - الإعلان عن نتائج العرض العمومي الإجباري للسحب من طرف البورصة في نشرة الإدراج	09 مارس 2016
14	نشر نتائج العرض العمومي الإجباري للسحب في صحيفة مخول لها نشر الإعلانات القانونية من طرف الشركة المبادرة بالعرض	11 مارس 2016
15	التسديد/التسليم	14 مارس 2016

القسم الثاني : تقديم الشركة المبادرة

إن المبادر بالعرض العمومي للسحب هي شركة جيرفي دانون.

تعتبر شركة جيرفي دانون شركة قابضة لا تمارس نشاط تجاري أو صناعي وتمتلك مساهمات في شركات تعمل خصوصا في أنشطة المشتقات الطرية للحليب ومياه مجموعة دانون. وتمتلك شركة دانون ش.م رأسمال شركة جيرفي دانون بنسبة 99,99% ، مع العلم أن باقي رأس المال يمتلكه ستة مساهمين ينتمون كذلك لمجموعة دانون.

VI. تقديم شركة جيرفي دانون

10.I معلومات حول رأسمال شركة جيرفي دانون

منذ سنة 1948، تمتلك دانون ش.م (المسماة سابقا BSN ثم مجموعة دانون) أزيد من 99,99% من رأسمال شركة جيرفي دانون. مع العلم أن باقي رأس المال يمتلكه ستة مساهمين طبقا للقانون (ينتمي هؤلاء المساهمين كذلك لمجموعة دانون).

1.VI تشكيل مجلس الإدارة

يتكون مجلس إدارة شركة جيرفي دانون إلى غاية 30 نونبر 2015 كما يلي :

عضو مجلس الإدارة	المنصب	تاريخ بداية مدة انتداب عضو مجلس الإدارة	تاريخ تجديد مدة الانتداب (تاريخ الجمعية العامة)
أوليفي بولاي	الرئيس المدير العام	26/09/2011	الجمعية العامة التي تبت في حسابات السنة المالية 2016
إيف بيليكرينو	مدير عام منتدب وعضو مجلس إدارة	09/02/2012	الجمعية العامة التي تبت في حسابات السنة المالية 2016
شركة دانون ش.م (يمثلها كارل فال)	عضو مجلس إدارة	14/05/2004	الجمعية العامة التي تبت في حسابات السنة المالية 2015
ريجي ماسيو	عضو مجلس إدارة	23/09/2013	الجمعية العامة التي تبت في حسابات السنة المالية 2016

المصدر : شركة جيرفي دانون

القسم الثالث : تقديم عام لسنطرال دانون

سنطرال دانون هو رائد منتجات الحليب ومشتقاته في المغرب بأزيد من ^[1]60% من حصص السوق في سنة 2014. ونجحت هذه المكانة من سنوات عديدة تمكنت خلالها الشركة من تطوير مهاراتها وخبراتها المهنية وقربها ، مما جعل منها إحدى أهم الشركات في قطاع منتجات الحليب بالمغرب.

1.I معلومات حول رأسمال سنطرال دانون

تتمثل بنية مساهمين سنطرال دانون في الثلاث سنوات الأخيرة كما يلي :

المساهمون	31/12/2012		31/12/2013		31/12/2014	
	عدد الأسهم	و حقوق التصويت	% من رأس المال	و حقوق التصويت	% من رأس المال	و حقوق التصويت
شركة جيرفي دانون	2 752 780	29,22%	6 473 179	68,72%	8 559 122	90,86%
الشركة الوطنية للاستثمار	6 079 012	64,53%	2 520 136	26,75%	471 000	5,00%
مساهمون آخرون	588 208	6,24%	426 685	4,53%	389 878	4,14%
المجموع	9 420 000	100,00%	9 420 000	100,00%	9 420 000	100,00%

المصدر : شركة جيرفي دانون

^[1] حصة السوق حسب قيمة 2014 (المصدر : سنطرال دانون)

تتمثل بنية مساهمين سنطرال دانون في 11 دجنبر 2015، قبل وبعد عمليات التقويت على الشكل التالي :

المساهمون	قبل العملية		بعد العملية	
	عدد الأسهم	% من رأس المال	عدد الأسهم	% من رأس المال
شركة جيرفي دانون	8 559 122	90,86% ¹	9 030 122	95,86%
الشركة الوطنية للاستثمار	471 000	5,00%	0	0,00%
مساهمون آخرون	389 878	4,14%	389 878	4,14%
المجموع	9 420 000	100,00%	9 420 000	100,00%

المصدر : شركة جيرفي دانون

1.1. تشكيل مجلس الإدارة

يتكون مجلس إدارة شركة سنطرال دانون ش.م إلى غاية 30 نونبر 2015 كما يلي:

عضو مجلس الإدارة	المنصب	تاريخ بداية مدة انتداب عضو مجلس الإدارة	تاريخ الجمعية العامة التي صادقت على مدة الانتداب	تاريخ تجديد مدة الانتداب (تاريخ الجمعية العامة)
جاك بونتي ²	الرئيس المدير العام	22/02/2013*	28/06/2013	الجمعية العامة التي تبتت في حسابات السنة المالية 2018
شركة جرفي دانون (الممثلة بطوماس روندو)	عضو مجلس إدارة	25/05/2011	25/05/2011	الجمعية العامة التي تبتت في حسابات السنة المالية 2019
شركة دانون ش.م (يمثلها بيير أندري ترييس)	عضو مجلس إدارة	21/05/2008	21/05/2008	الجمعية العامة التي تبتت في حسابات السنة المالية 2019
كارل فال	عضو مجلس إدارة	03/03/2015	12/06/2015	الجمعية العامة التي تبتت في حسابات السنة المالية 2018

المصدر : سنطرال دانون ش.م

* تحدد تاريخ انتداب السيد جاك بونتي كعضو مجلس إدارة في 22 فبراير 2013 . وتقرر تعيينه رئيسا مديرا عاما خلال مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 18 مارس 2013.

¹ قامت جيرفي دانون خلال صيف 2014 بشراء 36605 سهم في السوق تمثل 0,39% من رأسمال وحقوق التصويت الشركة ، لتبلغ مساهمتها بعد عملية الشراء في نونبر 2014 نسبة 90,86%.

² قرر مجلس إدارة سنطرال دانون ، بتاريخ 14 دجنبر 2015، تعيين السيد ديدي لامبلان رئيسا مديرا عاما لسنطرال دانون ابتداء من فاتح فبراير 2016. وستنقضي مدة تعيين السيد م. لامبلان كعضو مجلس إدارة ورئيسا لمجلس إدارة سنطرال دانون خلال الجمعية العامة العادية التي ستنبت في الحسابات المنتهية في 31 دجنبر 2018.

1.1. تقديم الحسابات الموطدة لسنطرال دانون

حسابات العائدات والتكاليف الموطدة

يعرض الجدول التالي للمعطيات التاريخية لحساب النتيجة الموطدة لمجموعة سنطرال دانون خلال الفترة 2012- النصف الأول 2015 :

بملايين الدراهم	2012	2013	2014	التغير 13/12	التغير 14/13	النصف الأول 2014	النصف الأول 2015	التغير نصف 1 /2014 نصف 1 2015
رقم المعاملات	6 730	7 007	7 043	4,1%	0,5%	3 387	3 296	-2,7%
عائدات أخرى للنشاط	38	1	28	-98,3%	>100%	38	37	-0,8%
عائدات الأنشطة العادية	6 767	7 008	7 071	3,6%	0,9%	3 425	3 333	-2,7%
مشتريات	4 210	4 440	4 647	5,5%	4,7%	2 180	2 026	-7,1%
مشتريات خارجية أخرى	906	1 011	1 134	11,6%	12,2%	538	577	7,4%
مصاريق المستخدمين	619	775	697	25,2%	-10,2%	352	392	11,2%
ضرائب ورسوم	3	8	20	>100%	>100%	6	35	>100%
إهلاكات ومخصصات الاستغلال	366	358	406	-2,2%	13,7%	203	248	22,1%
عائدات وتكاليف أخرى للاستغلال	-31	-170	-35	>100%	-79,3%	-11	-10	-3,1%
تكاليف الاستغلال الجارية	6 073	6 421	6 868	5,7%	7,0%	3 268	3 267	0,0%
نتيجة الاستغلال الجارية	694	587	203	-15,5%	-65,4%	157	67	-57,5%
نتيجة الاستغلال الجارية (نتيجة الاستغلال/رقم المعاملات)	10,3%	8,4%	2,9%	-1,9 pt	-5,5 pts	4,6%	2,0%	-2,6 pts
عمليات تفويت الأصول	23	-13	21	<-100%	>100%	4	18	>100%
عمليات تفويت الشركات التابعة والمساهمات	-	-	-	Ns	Ns	-	-	Ns
نتائج على الأدوات المالية	-	-9	9	Ns	>100%	-1	5	>100%
تكاليف وعائدات الاستغلال غير الجارية الأخرى	-61	-187	-31	<-100%	83,6%	-13	-7	47,4%
عائدات وتكاليف الاستغلال الأخرى	-38	-209	-1	<-100%	99,7%	-11	15	>100%
نتيجة أنشطة التشغيل	656	378	202	-42,4%	-46,4%	146	82	-43,8%
تكلفة الاستدانة المالية الصافية	27	38	50	40,9%	30,8%	16	23	43,4%
عائدات مالية أخرى	1	0	0	-68,2%	-25,5%	0	0	-24,6%
تكاليف مالية أخرى	35	0	33	-100,0%	>100%	15	8	-48,8%
النتيجة المالية	10	-38	-83	Ns	Ns	-31	-31	1,2%
النتيجة قبل الضرائب	667	340	120	-48,9%	-64,8%	115	51	-55,5%
الهامش قبل الضريبة (النتيجة قبل الضريبة/رقم المعاملات)	9,9%	4,9%	1,7%	-5,0 pts	-3,2 pts	3,4%	1,5%	-1,8 pt
الضرائب على الأرباح	211	130	61	-38,3%	-53,4%	46	50	9,8%
ضرائب مؤجلة	17	10	-18	-37,1%	<-100%	-3	8	>100%
النتيجة الصافية	472	221	41	-53,3%	-81,3%	66	9	-86,2%
الهامش الصافي (النتيجة الصافية/رقم المعاملات)	7,0%	3,1%	0,6%	-3,9 pts	-2,6 pts	2,0%	0,3%	-1,7 pt
الحصة في نتائج الشركات بطريقة حقوق الملكية	-	-	-	Ns	Ns	-	-	Ns
النتيجة الصافية الأنشطة المتابعة	472	221	41	-53,3%	-81,3%	66	9	-86,2%
النتيجة الصافية لأنشطة المتروكة	-	-	-	Ns	Ns	-	-	Ns
نتيجة المجموع الموطد	472	221	41	-53,3%	-81,3%	66	9	-86,2%
الفوائد الأقلية	-	-	-	Ns	Ns	-	-	Ns
النتيجة الصافية حصة المجموعة	472	221	41	-53,3%	-81,3%	66	9	-86,2%

المصدر : سنطرال دانون ش.م

الحصيلة الموطدة أصول

التغير نصف 1 /2015 2014	النصف الأول 2015	التغير 14/13	التغير 13/12	2014	2013	2012	بملايين الدراهم
أصول							
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	الشهرة التجارية
Ns	0	Ns	Ns	0	0	-	أصول ثابتة غير ملموسة، صافية
-4,5%	2 607	-1,3%	1,1%	2 730	2 765	2 737	أصول ثابتة ملموسة، صافية
0,0%	52	0,0%	8,3%	52	52	48	أصول بيولوجية ²
0,0%	2	0,0%	0,0%	2	2	2	عقارات التوظيف، صافية
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	سندات حسب طريقة حقوق الملكية
-19,2%	6	-9,8%	-15,1%	7	8	9	أصول مالية أخرى
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	أدوات مشتقة للتغطية
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-36,5%	2	45,9%	-35,4%	4	2	4	سلفات وقروض
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	أصول مالية مملوكة حتى استحقاقها
0,0%	3	-36,6%	0,0%	3	5	5	أصول متاحة للبيع
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	ديون الضرائب على الشركات
4,9%	93	-19,9%	9,9%	89	111	101	ضرائب مؤجلة أصول
-0,4%	-8	9,3%	9,1%	-8	-8	-9	مدينون آخرون غير جاريين
-4,2%	2 753	-2,0%	1,5%	2 873	2 931	2 889	أصول غير جارية
12,9%	22	16,3%	40,8%	20	17	12	أصول مالية أخرى
54,7%	14	Ns	Ns	9	-	-	أدوات مشتقة للتغطية
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	أصول متاحة للبيع ³
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	أصول مالية مملوكة حتى استحقاقها
-21,4%	9	-36,1%	40,8%	11	17	12	سلفات وديون وتوظيفات
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	أصول غير جارية مملوكة بغرض البيع
22,6%	764	53,4%	-31,2%	623	406	590	مخزونات ومنتجات جارية
-29,0%	130	-4,9%	-26,7%	183	192	262	ديون الزبناء
-8,5%	207	-20,2%	40,3%	227	284	202	مدينون جاريون آخرون
-7,6%	190	69,4%	-81,7%	206	121	662	الخزينة وما يعادلها
4,4%	1 313	23,2%	-41,0%	1 258	1 021	1 730	أصول جارية
-1,6%	4 066	4,5%	-14,4%	4 132	3 952	4 618	مجموع الأصول

المصدر : سنطرال داتون ش.م

² العجول

³ SCI Jamila, Celaco, Les Textiles

الحصيلة الموطدة خصوم

التغير نصف /2015 1 2014	النصف الأول 2015	التغير 14/13	التغير 13/12	2014	2013	2012	بملايين الدراهم
خصوم							
0,0%	94	0,0%	0,0%	94	94	94	الرأسمال
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	علاوات إصدار وإدماج
-0,8%	938	-8,9%	-2,0%	945	1 037	1 059	احتياطيات
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	فوارق التحويل
-77,7%	9	-81,3%	-53,3%	41	221	472	النتيجة الصافية حصة المجموعة
-3,6%	1 041	-20,1%	-16,8%	1 080	1 352	1 626	رساميل ذاتية مخصصة للمساهمين العاديين للشركة الأم
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	فوائد الأقلية
-3,6%	1 041	-20,1%	-16,8%	1 080	1 352	1 626	رساميل ذاتية للمجموع الموطد
>100%	21	70,1%	40,3%	4	2	2	مخصصات احتياطية
4,6%	232	16,1%	4,0%	222	191	183	منافع المستخدمين
-64,7%	40	-20,2%	-15,9%	114	142	170	ديون مالية غير جارية
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	أدوات مشتقة للتغطية
-100,0%	-	-20,2%	-15,9%	114	142	170	ديون تجاه مؤسسات الائتمان
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	ديون ممثلة بسند
Ns	40	Ns	Ns	-	-	-	ديون مرتبطة بعقود تأجير التمويل
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	ديون ضرائب على الشركات
-7,2%	314	2,7%	-2,1%	338	329	336	ضرائب مؤجلة خصوم
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	ديون مموّنين غير جارية
>100%	1	-86,7%	Ns	0	2	-	داننوت غير جاريين آخرين
-10,4%	607	1,6%	-3,5%	678	667	691	خصوم غير جارية
46,3%	145	>100%	81,4%	99	43	24	مخصصات احتياطية
17,3%	971	11,4%	-20,4%	828	743	934	ديون مالية جارية
0,0%	9	0,0%	Ns	9	9	9	أدوات مشتقة للتغطية
17,5%	962	11,5%	-21,4%	819	734	934	ديون تجاه مؤسسات الائتمان
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	ديون ممثلة بسند
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	ديون مرتبطة بعقود تأجير التمويل
-7,0%	1 023	30,0%	-15,5%	1 100	846	1 002	ديون مموّنين جارية
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	خصوم مرتبطة بأصول غير جارية مملوكة لغرض بيعها
-19,5%	279	15,6%	-12,0%	347	300	341	داننوت جاريون آخرون
1,9%	2 418	22,8%	-16,0%	2 373	1 933	2 301	خصوم جارية
-1,6%	4 066	4,5%	-14,4%	4 132	3 952	4 618	مجموع الخصوم

المصدر : سنطرال دانون ش.م

جدول التدفقات

التغير نصف /2015 1 2014	النصف الأول 2015	التغير 14/13	التغير 13/12	2014	2013	2012	بملايين الدراهم
-77,7%	9	-81,3%	-53,3%	41	221	472	النتيجة الصافية للمجموع الموطن تعديلات من أجل :
Ns		Ns	Ns				حذف إهلاكات ومخصصات احتياطية
-42,1%	253	11,4%	8,9%	436	392	360	حذف أرباح/خسائر إعادة التقييم (القيمة العادلة)
-29,4%	2	-55,9%	>100%	2	5	-3	نتائج التوقيت و خسائر و أرباح التخفيف
16,7%	-18	<-100%	>100%	-21	13	-23	عائدات أرباح الأسهم
-100,0%	-	-13,9%	-98,9%	-0	-0	-31	
-46,3%	246	-27,3%	-18,7%	458	630	775	قدرة التمويل الذاتي بعد كلفة الاستدانة المالية الصافية والضرائب
-46,7%	42	-34,4%	-38,4%	79	120	194	حذف تكاليف (عائد) الضرائب
-53,5%	23	30,8%	41,2%	50	38	27	حذف تكاليف الاستدانة المالية الصافية
-47,0%	311	-25,5%	-20,9%	587	788	996	قدرة التمويل الذاتي قبل كلفة الاستدانة المالية الصافية والضرائب
<-100%	-212	>100%	<-100%	171	-21	-4	تأثير تغيير الحاجة إلى أموال الدوران
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	ضرائب مؤجلة
-17,5%	-50	-53,4%	-38,3%	-61	-130	-211	ضرائب مؤداة
-92,9%	49	9,5%	-18,5%	697	637	781	تدفقات صافية للخزينة مرتبطة بأنشطة التشغيل
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	تأثير تغييرات النطاق
-64,1%	-135	-14,1%	7,7%	-377	-439	-407	شراء أصول ثابتة ملموسة وغير ملموسة
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	شراء أصول مالية
-18,6%	4	>100%	<-100%	5	-3	7	تغيير الأصول المالية الأخرى
-100,0%	-	>100%	Ns	3	1	-	إعانات الاستثمار المحصلة
-43,3%	21	>100%	-84,9%	37	10	65	توقيت الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	توقيت الأصول المالية
-100,0%	-	-13,9%	-98,9%	0	0	31	أرباح أسهم محصلة
-53,5%	-23	30,8%	41,2%	-50	-38	-27	فوائد مالية مدفوعة
-64,9%	-134	-18,5%	41,4%	-383	-469	-332	تدفقات صافية للخزينة مرتبطة بأنشطة الاستثمار
Ns	-	Ns	-100,0%	-	-	-207	تأثير تغييرات النطاق
-100,0%	-	-43,5%	-1,0%	-271	-479	-484	أرباح الأسهم المؤداة لمساهمي الشركة الأم
Ns	-1	Ns	-100,0%	-	-	-9	أرباح الأسهم المؤداة للأقلية
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	إصدار اقتراضات جديدة
>100%	-114	6,8%	-9,2%	-29	-27	-30	تسديد اقتراضات
Ns	40	Ns	Ns	-	-	-	تسديد الديون الناتجة عن عقد التأجير
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	نقصان (زيادة) صافي للسلفات
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	نقصان (زيادة) صافي للتوظيفات
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	تغيير حسابات جارية
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	أرباح أسهم مدفوعة للأقلية
-100,0%	-	>100,0%	-41,8%	-16	-2	-4	تدفقات أخرى مرتبطة بعمليات التمويل
-76,4%	-74	-38,1%	-30,6%	-315	-509	-734	تدفقات صافية للخزينة الناتجة عن أنشطة التمويل
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	تأثير تغيير أسعار الصرف
Ns	-	Ns	Ns	-	-	-	تأثير تغيير الطرق والمبادئ المحاسبية
>100%	-159	-99,9%	20,0%	-0	-341	-284	تغير الخزينة و ما يعادلها
0,0%	-613	<-100%	<-100%	-613	-272	12	الخزينة ومثلاتها الصافية عند الافتتاح
-26,0%	-772	0,0%	<-100%	-613	-613	-272	الخزينة ومثلاتها الصافية عند الإغلاق
-25,6%	-781	0,0%	<-100%	-622	-622	-272	الخزينة ومثلاتها الصافية عند الإغلاق بما في ذلك الأدوات المشتقة للتغطية

المصدر : سنطرال دانون ش.م

القسم الرابع : عوامل مخاطر سنطرال دانون

تخضع سنطرال دانون للمخاطر المرتبطة بعدم توافق النمو القبلي والبعدي. وما دام النشاط الرئيسي لسنطرال دانون يتمثل في إنتاج وتسويق الحليب ومشتقاته، فإن هناك مخاطرة بعدم توفر المواد الأولية وأساسا الحليب الخام، من حيث الكم والانسجام مع أهداف ومتطلبات السوق.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من بيان المعلومات المؤشر عليها من طرف مجلس القيم المنقولة بتاريخ 2016/01/29 تحت المرجع VI/EM/001/2016 ويوصي مجلس القيم المنقولة بقراءة بيان المعلومات كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.