

COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2017

LES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2017

	Période du : 01/01/2017 au 30/06/2017			
	BILAN ACTIF (en MAD)			Exercice Précédent
	Brut	EXERCICE Amortissement et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	22 628 974,92	22 628 974,92		
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92	22 628 974,92		
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	3 355 000,00		3 355 000,00	3 355 000,00
• Immobilisation 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)	4 388 014 646,76	2 729 929 666,77	1 658 084 979,99	1 689 737 947,16
• Terrains	123 514 442,51	0,00	123 514 442,51	123 514 442,51
• Constructions	551 177 751,20	283 644 069,25	267 533 681,95	276 050 946,94
• Installations techniques, matériel et outillage	2 935 232 557,45	2 001 839 556,28	933 393 001,17	1 020 956 134,48
• Matériel transport	154 363 685,69	152 627 460,11	1 736 225,58	7 900 067,77
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	348 537 357,14	291 818 581,13	56 718 776,01	61 402 008,66
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	275 188 852,77		275 188 852,77	199 914 346,80
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	596 923 342,68	8 856 089,51	588 067 253,17	586 163 916,76
• Prêts immobilisés	14 377 944,90	205,99 672,6	7 705 738,91	1 913 694,66
• Autres Prêts immobilisés	4 903 938,78	244 749,52	4 659 189,26	3 982 707,84
• Titres de participation	577 641 459,00	1 939 134,00	575 702 325,00	575 702 325,00
• Autres créances financières				4 565 189,26
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 010 921 964,36	2 761 414 731,20	2 249 507 233,16	2 279 256 863,92
STOCKS (F)	519 374 299,31	38 691 257,56	480 683 041,75	340 757 976,51
• Marchandises	24 122 385,43		24 122 385,43	5 820 704,50
• Matières et fournitures, consommables	416 672 858,63	38 691 257,56	377 981 601,07	267 353 005,56
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	78 579 055,25		78 579 055,25	67 584 266,44
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	542 887 126,84	7 122 776,54	535 764 350,30	491 928 105,15
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	20 856 008,47	0,00	20 856 008,47	23 875 167,82
• Clients et comptes rattachés	172 235 998,00	7 122 776,54	165 113 221,46	153 748 897,04
• Personnel	5 471 741,89		5 471 741,89	9 816 601,79
• Etat	95 058 935,76		95 058 935,76	171 661 218,42
• Comptes d'associés	96 394 400,10		96 394 400,10	72 994 400,10
• Autres débiteurs	110 733 400,41		110 733 400,41	56 959 090,22
• Comptes de régularisation-Actif	39 065 244,15		39 065 244,15	33 241,81
• Comptes transitoires ou d'attente	3 071 398,06		3 071 398,06	2 839 487,95
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)	1 262 981,81		1 262 981,81	624 696,01
TOTAL II (F+G+H+I)	1 063 524 407,96	45 814 034,10	1 017 710 373,86	833 310 777,67
TRESORERIE-ACTIF	66 143 619,93		66 143 619,93	166 046 470,66
• Chèques et valeurs à encaisser	21 327 221,29		21 327 221,29	24 481 143,22
• Banques, TG et CCP	30 812 616,00		30 812 616,00	108 710 967,61
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	14 003 782,64		14 003 782,64	32 854 359,83
TOTAL III	66 143 619,93		66 143 619,93	166 046 470,66
TOTAL GENERAL I+II+III	6 140 589 992,25	2 807 228 765,30	3 333 361 226,95	3 278 614 112,25

	COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)			
	Période du : 01/01/2017 au 30/06/2017			
	NATURE	Operations	Totaux De	Totaux De
	Progres A L'Exercice 1	Exercices Précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice Précédent 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	3 287 747 387,69		3 287 747 387,69	3 369 497 491,27
• Ventes de marchandises (en l'état)	222 350 004,79		222 350 004,79	214 696 546,89
• Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	3 001 321 688,95		3 001 321 688,95	3 114 088 713,92
• Variation de stocks de produits (1)	10 994 788,81		10 994 788,81	14 284 346,86
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				0,00
• Subventions d'exploitation	0,00		0,00	0,00
• Autres produits d'exploitation	18 074 342,53	0,00	18 074 342,53	13 871 969,41
• Reprises d'exploitation: transferts de charges	35 006 562,61		35 006 562,61	12 555 914,19
II CHARGES D'EXPLOITATION	3 144 148 383,36		3 144 148 383,36	3 248 317 090,67
• Achats revendus(2) de marchandises	226 036 666,47		226 036 666,47	215 769 897,26
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 839 088 050,84		1 839 088 050,84	1 861 800 074,14
• Autres charges externes	559 977 383,71		559 977 383,71	600 124 550,95
• Impôts et taxes	12 018 018,30		12 018 018,30	10 912 810,00
• Charges de personnel	344 623 433,77		344 623 433,77	379 396 161,57
• Autres charges d'exploitation	0,00		0,00	0,00
• Dotations d'exploitation	162 404 830,27		162 404 830,27	190 313 596,75
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	143 599 004,33		143 599 004,33	121 180 400,60
IV PRODUITS FINANCIERS	72 095 981,58		72 095 981,58	65 617 229,55
• Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés	62 500 000,00		62 500 000,00	58 297 000,00
• Gains de change	5 150 500,07		5 150 500,07	3 090 322,67
• Intérêts et autres produits financiers	3 820 785,50		3 820 785,50	1 598 700,68
• Reprises financières: transfert charges	624 696,01		624 696,01	2 631 206,20
V CHARGES FINANCIÈRES	13 754 215,94		13 754 215,94	21 640 043,11
• Charges d'intérêts	2 553 826,21		2 553 826,21	7 252 173,73
• Pertes de change	0,00		0,00	0,00
• Dotations financières	1 262 981,81		1 262 981,81	1 855 496,85
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	58 341 765,64		58 341 765,64	43 977 186,44
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	201 940 769,97		201 940 769,97	165 157 587,04
VIII PRODUITS NON COURANTS	84 156 095,61		84 156 095,61	101 270 611,06
• Produits des cessions d'immobilisations	15 919 830,00		15 919 830,00	20 583 607,78
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	13 850 057,00		13 850 057,00	10 448 332,91
IX CHARGES NON COURANTES	127 699 833,05		127 699 833,05	109 501 325,70
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	7 754 817,04		7 754 817,04	3 778 421,94
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	46 845 984,67		46 845 984,67	41 390 832,48
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	73 099 031,34		73 099 031,34	64 332 071,28
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-43 543 737,44		-43 543 737,44	-8 230 714,64
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	158 397 032,53		158 397 032,53	156 926 872,40
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	38 302 471,40		38 302 471,40	43 224 654,35
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	120 094 561,12		120 094 561,12	113 702 218,05
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII + XI)	3 443 999 464,88		3 443 999 464,88	3 536 385 331,88
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	3 323 904 903,75		3 323 904 903,75	3 422 683 113,82
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	120 094 561,12		120 094 561,12	113 702 218,05

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

	Période du : 01/01/2017 au 30/06/2017	
	BILAN PASSIF (en MAD)	
	Exercice	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES (A)	834 852 169,86	794 827 608,74
• 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)	73 757 017,74	73 375 830,75
• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	120 094 561,12	80 451 186,99
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	475 896 219,21	499 100 661,65
• Subvention d'investissement		
• Provisions réglementées		
• Provision pour investissement		
• Provision pour acquisition de logement		
• Provision pour amortissements dérogatoires	475 896 219,21	499 100 661,65
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)	1 310 748 389,07	1 293 928 270,39
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 453 522 791,84	1 358 971 484,51
• Clients créditeurs, avances et acomptes	8 087 885,65	6 463 466,24
• Personnel	108 233 816,98	98 249 918,60
• Organisme sociaux	36 381 141,58	35 022 126,11
• Etat	99 676 742,89	132 666 717,56
• Comptes d'associés	172 554 243,51	71 584 243,51
• Autres créanciers	81 032 234,43	91 716 702,48
• Comptes de régularisation passif	563 803,82	531 887,71
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	104 853 087,11	62 040 882,77
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	988 830,92	3 146 122,77
Total II (F+G+H)	1 559 164 709,87	1 424 158 493,00
TRESORERIE-PASSIF	463 448 128,00	560 527 348,85
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	463 448 128,00	560 527 348,85
• Banques		
Total III	463 448 128,00	560 527 348,85
TOTAL GENERAL I+II+III	3 333 361 226,95	3 278 614 112,25

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

	ETAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (en MAD)		
	Période du : 01/01/2017 au 30/06/2017		
	Rubriques	juin-2017	juin-2016
	Propre à l'exercice	Exercice précédent	Var. %
I. MARGE BRUTE			
• Ventes de marchandises (en l'état)	222 350 004,79	214 696 546,89	4%
• Achats revendus de marchandises	226 036 666,47	215 769 897,26	5%
MARGE BRUTE	-3 686 661,68	-1 073 350,37	243%
1. PRODUCTION			
• Ventes de biens et services produits	3 001 321 688,95	3 114 088 713,92	-4%
• Variation de stocks de produits	10 994 788,81	14 284 346,86	-23%
PRODUCTION	3 012 316 477,76	3 128 373 060,78	-4%
1. CONSOMMATION			
• Achats consommés de matières et de fournitures	1 839 088 050,84	1 851 800 074,14	-1%
• Autres charges externes	559 977 383,71	600 124 550,95	-7%
CONSOMMATION	2 399 065 434,55	2 451 924 625,09	-2%
VALEUR AJOUTÉE	609 564 381,53	675 375 085,32	-10%
• Impôts et taxes	12 018 018,30	10 912 810,00	10%
• Charges de personnel	344 623 433,77	379 396 161,57	-9%
TOTAL	356 641 452,07	390 308 971,57	-9%
EXÉCUTÉ BRUT D'EXPLOITATION	252 922 929,46	285 066 113,75	-11%
• Autres produits d'exploitation	18 074 342,53	13 871 9	

TABLEAU DE FINANCEMENT (en MAD)		Période : 01/01/2017 au 30/06 / 2017			
I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
MASSES	SIT A FIN JUIN 2017 (a)	SIT AU 31 DEC 2016 (b)	VARIATION (a-b)		
			EMPLOIS	RESSOURCES	
Financement permanent	1 310 748 389,07	1 293 928 270,39		16 820 118,68	
Actif immobilisé	2 249 507 233,16	2 279 256 863,92		29 749 630,76	
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-938 758 844,09	-985 328 593,53		46 569 749,44	
Actif circulant					
Moins passif circulant	1 017 710 373,86	833 310 777,67	184 399 596,19		
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-541 454 336,02	-590 847 715,34	49 393 379,32		
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-397 304 508,07	-394 480 878,19		2 823 629,88	
II - EMPLOIS ET RESSOURCES					
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	
AUTOFINANCEMENT	80 070 000,00	236 489 561,29	98 910 000,00	354 580 559,16	
Capacité d'autofinancement		236 489 561,29		354 580 559,16	
Distribution de dividendes	80 070 000,00		98 910 000,00		
CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS		25 452 077,38		48 903 090,47	
Immobilisations corporelles		15 919 830,00		39 956 753,78	
Titres de participation				8 946 336,69	
Autres immobilisations (redress.)		9 532 247,38			
AUG. DES CAPITAUX PROPRES					
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT					
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES	80 070 000,00	261 941 638,67	98 910 000,00	403 483 649,63	
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	135 301 889,23		276 278 905,81		
Immobilisations corporelles	123 866 305,44		269 424 535,26		
Titres de participation					
Autres immobilisations	11 435 583,79		6 854 370,55		
REMB. DES CAPITAUX PROPRES					
REMB. DETTES DE FINANCEMENT					
II TOTAL EMPLOIS STABLES	135 301 889,23		276 278 905,81		
III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL	49 393 379,32			209 483 046,67	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		2 823 629,88	237 777 790,48		
TOTAL GENERAL	264 765 268,55	264 765 268,55	612 966 696,30	612 966 696,30	



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca



35, Rue Aziz Bellal
20330 Casablanca

CENTRALE DANONE S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE
AU 30 JUIN 2017**

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 1er janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.310.748.389,07 dont un bénéfice net de MAD 120.094.561,12 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Centrale Danone S.A.

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 Centrale Danone S.A. arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

(Signature)
Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc

(Signature)
PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Bellal, Maarif, 20330 - Casablanca
T: +212 (0) 522 58 98 00 - Fax: +212 (0) 522 23 88 70
AC: 16047 / RC: 35722561
- 01108700 - CHSS: 7567045
Mohamed Rqlbate
Associé

B.9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (en MAD)		Période : 01 / 01 / 2017 au 30 / 06 / 2017	
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE		MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions		43 500 000,00	43 500 000,00
Engagements en matière de pensions de retraites et		253 552 221,35	240 579 539,00
Obligations similaires			
Autres engagements donnés (Beaux commerciaux)		75 327 186,50	114 457 494,50
Autres engagements contractuels		454 500 686,21	310 726 809,03
Couverture en devise			
Engagement bon de commande		136 565 276,95	454 987 809,18
dont engagements à l'égard d'entreprises liées...			
Total (1)		963 445 371,01	1 164 251 651,71
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE		MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions		24 823 201,82	35 097 380,69
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)		704 899,95	893 741,02
Total (2)		25 528 101,77	35 991 121,71

(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 recue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)