

LES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

Rubriques	Période : 01/01/2019 au 31/12/2019	
	31/12/2019	31/12/2018
	Propre à l'exercice	Exercice précédent
1. MARGE BRUTE		
• Ventes de marchandises (en l'état)	4 562 890,20	70 547 187,95
• Achats revendus de marchandises	4 383 420,09	73 430 980,21
MARGE BRUTE	179 440,11	-2 883 792,26
1. PRODUCTION		
• Ventes de biens et services produits	4 570 070 866,05	4 559 864 013,79
• Variation de stocks de produits	7 606 236,89	25 107 524,43
PRODUCTION	4 577 677 102,94	4 584 971 538,22
1. CONSOMMATION		
• Achats consommés de matières et de fournitures	2 947 284 392,31	2 921 107 406,01
• Autres charges externes	1 004 638 241,33	1 005 438 878,14
CONSOMMATION	3 951 922 633,64	3 926 546 284,15
VALEUR AJOUTÉE	625 933 929,41	655 543 461,81
• Impôts et taxes	33 850 495,62	27 824 592,32
• Charges de personnel	630 466 799,83	652 747 069,91
TOTAL	664 317 495,45	680 571 661,33
EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-38 383 566,04	-25 028 199,52
• Autres produits d'exploitation	133 567 476,37	116 768 393,45
• Autres charges d'exploitation		
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	144 823 598,08	34 564 928,48
• Dotations d'exploitation	258 995 170,05	424 556 667,90
RESULTAT D'EXPLOITATION	-10 987 661,64	-298 251 545,49
RESULTAT FINANCIER	-26 596 707,65	-14 911 146,63
RESULTAT COURANT	-45 584 369,29	-313 162 692,12
RESULTAT NON COURANT	-271 826 463,60	-146 286 030,53
IMPOTS SUR LE RESULTAT	22 963 923,00	23 517 874,62
RESULTAT NET DE LA PERIODE	-340 374 755,89	-482 966 597,27
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT		
• Résultat net de l'exercice	-340 374 755,89	-482 966 597,27
• Dotations d'exploitation	232 157 667,76	289 035 483,81
• Dotations financières	548 504,86	793 020,49
• Dotations non courantes	237 931 444,38	130 107 581,81
• Reprises d'exploitation		
• Reprises financière	685 673,25	2 539 203,05
• Reprises non courantes	155 479 653,06	141 537 477,52
• Produits des cessions d'immobilisations	8 720 467,22	8 571 733,00
• Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	8 534 013,88	3 681 404,40
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-26 088 923,54	-211 997 520,13
• Distribution de bénéfices		
AUTOFINANCEMENT	-26 088 923,54	-211 997 520,13

INDICATEUR DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE	OBSERVATIONS		
		Période de : 01/01/2019 au 31/12/2019	
		31/12/2019	31/12/2018
I. ACTIF IMMOBILISE			
A. EVALUATION A L'ENTREE			
1. Immobilisation en non-valeurs			
2. Immobilisations incorporelles	Coût historique		
3. Immobilisations corporelles	Coût historique		
4. Immobilisations financières	Coût historique		
B. CORRECTIONS DE VALEUR			
1. Méthodes d'amortissements	Lineaire & dégressif		
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Valeur du solde non récupérable		
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif	Fluctuations monétaires au 31/12/2019		
II. ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)			
A. EVALUATION A L'ENTREE			
1. Stocks MATIERES	Coût moyen pondéré		
1. Stocks PRODUITS FINIS	Coût de production		
2. Créances	Coût historique		
3. Titres et valeurs de placement			
B. CORRECTIONS DE VALEUR			
1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Pertes/stocks matières & pièces de rechange dévalorisés au titre de l'exercice 2019		
2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif	Fluctuations monétaires au 31/12/2019		
1. Méthodes de réévaluation			
2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées			
3. Dettes de financement permanent	Coût historique		
4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges			
5. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif			
IV. PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)			
1. Dettes du passif circulant	Coût historique		
2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges	Dossiers du personnel en litige		
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif	Fluctuations monétaires au 31/12/2019		
V. TRESORERIE			
1. Trésorerie - Actif			
2. Trésorerie - Passif			
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation			

MASSES	Période : 01/01/2019 au 31/12/2019			
	SIT AU 31 DEC 19 (a)	SIT AU 31 DEC 2018 (b)	EMPLOIS	RESSOURCES
Financement permanent	662 877 870,87	1 112 853 573,38	449 975 702,51	
Actif immobilisé	2 010 697 691,00	2 291 141 964,26		280 444 273,26
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-1 347 819 820,13	-1 178 288 390,88	169 531 429,25	
Actif circulant	745 520 078,58	762 297 207,58		16 777 129,00
Moins passif circulant	1 417 257 510,23	1 241 098 544,57	176 158 965,66	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-671 737 431,65	-478 801 336,99		192 936 094,66
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-676 082 388,48	-699 487 053,89	23 404 665,41	
II - EMPLOIS ET RESSOURCES				
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
AUTOFINANCEMENT		EMPLOIS		RESSOURCES
Capacité d'autofinancement		26 088 923,54		211 997 520,13
Distribution de dividendes		26 088 923,54		211 997 520,13
CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS			8 720 467,22	217 503 158,25
Immobilisations corporelles			8 720 467,22	8 571 733,00
Titres de participation				194 999 900,00
Autres immobilisations				13 931 525,25
AUG. DES CAPITAUX PROPRES				290 000 100,00
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT				
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES		26 088 923,54	8 720 467,22	211 997 520,13
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO		152 162 972,93		570 304 499,29
Immobilisations corporelles		149 826 275,19		566 113 468,73
Titres de participation				
Autres immobilisations		2 336 697,74		4 191 030,56
REMB. DES CAPITAUX PROPRES				
REMB. DETTES DE FINANCEMENT				
II TOTAL EMPLOIS STABLES		152 162 972,93		570 304 499,29
III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL			192 936 094,66	306 578 330,61
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		23 404 665,41		581 377 091,78
TOTAL GENERAL	201 656 561,88	201 656 561,88	1 088 880 350,03	1 088 880 350,03

A2 - ETAT DES DEROGATIONS			Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Dérégations aux principes comptables fondamentaux		NEANT	
II. Dérégations aux méthodes d'évaluation			
III. Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.			

A3 - ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES			Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT	
II. Changements affectant les règles de présentation			

B1 - DETAIL DES NON - VALEURS			Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019
COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT	
2121	Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92	

B2B - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES (en MAD)							
NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION		DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
	DEBUT EXERCICE		Acquisition	Production par l'entreprise Virement	Cession	Virement	
IMMOBILISATION 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 obligations							
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	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
• Fonds commercial	316 102 749,51						316 102 749,51
• Autres immobilisations incorporelles							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 660 310 417,99		149 826 275,19		-20 429 329,77		4 430 345 192,05
• Terrains	120 225 804,65						126 225 804,65
• Constructions	705 090 412,55				-3 577 907,39		710 465 802,42
• Installat. techniques, matériel et outillage	3 267 853 573,00		93 619 714,17		107 188 199,64		3 247 997 515,99
• Matériel de transport	104 695 075,26				-3 480 735,95		80 495 135,31
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	386 467 905,99				16 786 897,67		156 880 835,15
• Autres immobilisations corporelles					245 602 896,70		
• Immobilisations corporelles en cours	69 977 646,89		149 826 275,19		-132 153 153,32		108 880 898,53
TOTAL (A+B+C)	4 999 236 677,63		149 826 275,19		-20 429 329,77		4 769 271 451,69

B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (en MAD)										Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice	
						Date de clôture	Situation nette	résultat net		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
CELACO	STE IMMOBILIERE	3 000 000,00	33,00%	990 000,00	990 000	31/12/2019	8 366 525,10	1 946 751,00	2 013 150,00	
LES TEXTILES	STE IMMOBILIERE	196 500,00	100,00%	599 494,00		30/04/2019	112 074,38	-3 000,00		
STE YAM	STE IMMOBILIERE	10 000,00	50,00%	5 000,00		31/12/2019	-403 713,08	-28 196,32		
SCI JAMILA	STE IMMOBILIERE	50 000,00	100,00%	1 334 640,00		31/12/2019	-799 467,14	-3 335,60	54 000,00	
AGRIGENE	GESTION GENISEE	29 000 000,00	100,00%	29 000 000,00	29 000 00,00	31/12/2019	2 526 478,69	-6 430 723,39	1 256 271,30	
LAIT PLUS	FERME - PRODUCTION LAIT	346 000 000,00	100,00%	350 712 425,00	350 712 425,00	31/12/2019	129 449 031,17	5 038 580,17	213 383 074,31	
		378 256 500,00		382 641 559,00	380 702 425,00		139 270 929,12	520 075,86	216 706 515,61	

B5 - TABLEAU DES PROVISIONS									Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019
	Solde d'ouverture	Dotations			Reprises			Exercice 2018	
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	17 264 113,02			2 592 146,81				19 856 259,83	
2. Provisions réglementées	442 909 689,00			45 878 606,51			155 479 653,13	333 308 642,38	
3. Provisions durables pour risques et charges									
SOUS TOTAL (A)	460 173 802,02			48 470 753,32			155 479 653,13	353 164 902,21	
4. Provisions pour dépréciations de l'actif circulant (hors trésorerie)	182 793 422,78	26 837 507,29			144 823 598,08			64 807 331,99	
5. Provisions pour risques et charges	172 109 986,64		548 504,86	120 412 754,91		685 673,25	51 320 643,06	241 064 930,10	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie									
SOUS TOTAL (B)	354 903 409,42	26 837 507,29	548 504,86	120 412 754,91	144 823 598,08	685 673,25	51 320 643,06	305 872 262,09	
TOTAL (A+B)	815 077 211,44	26 837 507,29	548 504,86	168 883 508,23	144 823 598,08	685 673,25	206 800 296,19	659 037 164,30	

B.6 - TABLEAU DES CREANCES (en MAD) Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRE ANALYSE		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	5 696 978,70	5 696 978,70						
• Prêts immobilisés	341 706,07	341 706,07						
• Autres créances financières	5 355 272,63	5 355 272,63						
DE L'ACTIF CIRCULANT	339 669 523,32	56 414 281,15	283 255 242,17			82 088 543,20	61 282 090,18	80 714 604,11
• Fournisseurs débiteurs	16 168 447,25	7 545 890,98	8 602 556,27					
• Clients et comptes rattachés	156 184 334,75	13 845 278,97	142 339 055,78					80 714 604,11
• Personnel	6 867 846,32		6 867 846,32			6 867 846,32		
• Etat	67 225 696,88	20 491 482,09	46 734 214,79			67 225 696,88		
• Comptes d'associés	45 567 026,47		45 567 026,47				45 567 026,47	
• Autres débiteurs	38 726 583,86	6 511 629,11	32 214 954,75				15 715 063,71	
• Comptes de régul. Actif	8 934 587,79	8 000 000,00	934 587,79			8 000 000,00		

B.7 - TABLEAU DES DETTES (en MAD) Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019

DETTES TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				Autres analyses			
	Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets	
DE FINANCEMENT								
• Emprunts obligataires								
• Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	1 173 031 400,89	175 868 505,42	997 162 895,47	102 198 461,00	229 140 405,00	111 179 916,62	133 620 882,45	70 789 651,09
• Fournisseurs	926 402 699,10	149 875 314,09	776 527 385,01	102 198 461,00	229 140 405,00		113 988 390,74	70 789 651,09
• Clients créditeurs	6 079 296,30	789 843,90	5 289 452,40					
• Personnel	64 336 720,49		64 336 720,49					
• Organismes sociaux	34 932 654,20		34 932 654,20			34 932 654,20		
• Etat	76 247 262,42		76 247 262,42			76 247 262,42		
• Comptes d'associés	19 632 491,71	19 519 041,30	113 450,41				19 632 491,71	
• Autres créanciers	39 394 490,93	5 684 306,13	33 710 184,80					
• Comptes de régular. Passif	6 005 785,74		6 005 785,74					

B.8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES (en MAD) Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
• Suretés données					
• Suretés reçues					
		NEANT			

B.9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (en MAD) Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	317 383 784,53	270 015 783,04
Autres engagements donnés (Beaux commerciaux)		44 484 890,90
Autres engagements contractuels	542 110 216,00	395 835 801,55
Couverture en devise		39 302 348,31
Engagement bon de commande	277 310 508,42	487 680 252,46
dont engagements à l'égard d'entreprises liées		
Total (1)	1 136 804 508,95	1 159 319 076,26
ENGAGEMENTS RECUS		
* Avals et cautions	746 921 000,00	551 622 565,52
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)	41 946,98	122 422,73
Total (2)	746 962 946,98	551 744 988,25

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

B.15- PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2017 et 2018 ne sont pas encore prescrits. Les déclarations fiscales de Centrale Danone au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR) peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration et de rappels éventuels d'impôts, taxes. Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision. Les déclarations sociales au titre de la CNSS peuvent faire l'objet de contrôle et de rappels éventuels de cotisations. La société Centrale Danone a fait l'objet d'un contrôle de l'Office des changes dénoué par accord transactionnel. Face à l'incertitude liée à la propagation du virus COVID-19, Centrale Danone met tous ses efforts dans la continuité de son activité et s'engage comme une entreprise solidaire et citoyenne. Elle demeure vigilante et surveille de près la situation actuelle.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2019	
(en millions de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18	
Actif			
Goodwill			
Autres immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles	1 831	2 211	
Immobilisation en droit d'usage	443		
Actifs biologiques	66	64	
Immeubles de placement	2	2	
Titres mis en équivalence			
Autres actifs financiers	4	3	
Prêts et créances	1	0	
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3	3	
Impôts différés	128	94	
Autres débiteurs non courants (a)			
Actif non courant	2 474	2 376	
Autres actifs financiers	6	5	
- Instruments dérivés de couverture			
- Prêts et créances et placements	6	5	
Stocks	454	508	
Clients et comptes rattachés (b)	134	114	
Autres comptes débiteurs (b)	148	200	
Disponibilités	76	55	
Actif courant	818	882	
TOTAL ACTIF	3 292	3 258	

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2019	
(en millions de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18	
Passif et capitaux propres			
Capital	94	94	
Primes			
Réserves	343	954	
Écarts de conversion			
Résultat net part du groupe	-421	-538	
Capitaux propres - part du Groupe	16	511	
Intérêts ne conférant pas le contrôle			
Capitaux propres	16	511	
Provisions	4	4	
Avantages du personnel	317	270	
Dettes financières non courantes	663		
Dettes liées aux contrats de location financement			
Dettes liées aux contrats à droits d'usage	428	73	
Impôts différés	235	269	
Autres créditeurs non courants (a)		5	
Passifs non courants	980	621	
Provisions	243	171	
Dettes financières courantes	639		
Dettes envers les établissements de crédits	724	814	
Dettes liées aux contrats de location financement		23	
Dettes liées aux contrats à droits d'usage	115		
Fournisseurs et comptes rattachés	968	876	
Autres créditeurs courants	246	241	
Passifs courants	2 296	2 125	
Total du passif et des capitaux propres	3 292	3 258	

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2019	
(en millions de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18	
Résultat net de l'ensemble consolidé	-421	(538)	
Ajustements pour			
Élimination des amortissements et provisions	575	459	
Élimination des profits/pertes réévaluation (juste valeur)		7	
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-5	(6)	
Produits des dividendes	-1	(1)	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	148	(78)	
Élimination de la charge (produit) d'impôts	-56		
Élimination du coût de l'endettement financier net	35	33	
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	128	(45)	
Incidence de la variation du BFR	172	(378)	
Impôts différés			
Impôts payés	-24	(76)	
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	276	-449	
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-182	(187)	
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des autres actifs financiers	-2	10	
Subvention d'investissement reçue	1	1	
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	22	24	
Cessions d'actifs financiers			
Dividendes reçus		1	
Intérêts financiers versés	-36	(33)	
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-196	-184	
Incidence des variations de périmètre			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes payés aux minoritaires			
Émission de nouveaux emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Remboursement de dettes résultant de contrat de location		37	
Diminution (augmentation) nette des prêts	1	-24	
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	1	13	
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
Variation globale de la trésorerie	81	(620)	
Disponibilités au 1 ^{er} janvier	(782)	(162)	
Disponibilités au 31 décembre	(701)	(782)	

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2019	
(en millions de dirhams) sauf résultat par action en dirham	31-déc-19	31-déc-18	
Chiffre d'affaires net	4 579	4 760	
Autres produits de l'activité	157	145	
Produits des activités ordinaires	4 736	4 905	
Achats	-2961	-3079	
Autres charges externes	-1028	-1015	
Frais de personnel	-629	-655	
Impôts et taxes	-34	-28	
Amortissements et provisions d'exploitation	-200	-593	
Autres produits et charges d'exploitation	57	51	
Charges d'exploitation courantes	(4 795)	(5 319)	
Résultat d'exploitation courant	-59	(414)	
Cessions d'actifs	5	6	
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-358	(92)	
Autres produits et charges d'exploitation	(353)	(86)	
Résultat d'exploitation	-412	(500)	
Coût de l'endettement financier net	(35)	(33)	
Autres produits financiers	3	1	
Autres charges financières		(5)	
Résultat avant impôts	(444)	(538)	
Impôts sur les bénéfices	(27)	(26)	
Impôts différés	49	26	
Résultat net des sociétés intégrées	(421)	(538)	
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence			
Résultat net	(421)	(538)	
Résultat net - part du Groupe	(421)	(538)	
Résultat net - Part des intérêts ne conférant pas le contrôle			
Résultat net consolidé par action	(44,73)	(57,15)	

ETAT DU RESULTAT GLOBAL GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2019	
(en millions de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18	
Résultat de l'exercice	(421)	(538)	
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)			
Écarts actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies	(57)	(17)	
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	18	5	
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	(4)		
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	(465)	(550)	
Dont Intérêts minoritaires			
Dont Résultat global net - Part du Groupe	(465)	(550)	

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2019					
(en millions de dirhams)	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultat net part du Groupe	Total Part du groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1^{er} janvier 2018	94		851	115	1 061		1 061
Effets des changements de méthode							
comptable/correction d'erreur							
Montants retraités à l'ouverture	94		851	115	1 061		1 061
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Affectation du résultat N-1			115	(115)			
Dividendes distribués							
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				(538)	(538)		(538)
Écarts de conversion							
Autres variations			(12)		(12)		(12)
Au 31 décembre 2018	94		954	-538	511		511
Au 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
Écarts de conversion							
Autres variations (A)			-74		-74		-74
Au 31 décembre 2019	94		342	-421	16		16

Le périmètre de consolidation intègre toutes les entités nationales, dont le groupe détient des participations directes ou indirectes.

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION			
Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
CENTRALE DANONE	100%	100%	Intégration globale
LAIT PLUS	100%	100%	Intégration globale
AGROGENE	100%	100%	Intégration globale

ENGAGEMENTS HORS BILAN		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2019	
(En millions de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18	
Avals, cautions et garanties donnés			
Couvertures en devises			39
Autres engagements donnés		277	861
Total des Engagements donnés		277	900
(En millions de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18	
Avals, cautions et garanties reçus	757	674	
Autres engagements reçus	15		
Total des Engagements reçus	772	674	

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS

(en millions de dirhams)

	Ouverture	Acquisitions	Cession/Mise en rebut	Reclassement	Dotation de l'exercice	Cédure
Terrains	289					289
Terrains en location financement	19					19
Constructions	846		-20	21		847
Constructions en location financement	37					106
Installations tech. matériel & outillage	3 483	69	-107	93		3 449
Installations tech. matériel & outillage en location financement	68	24				92
Matériel de transport	122		-27			95
Matériel de transport en location financement	21	449				470
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	402		-246	18		174
Autres immobilisations corporelles	13		-25			-12
Immobilisations corporelles en cours	110	181		-132		159
Am. Constructions	-339		20		-56	-375
Am. Constructions en location financement	-3				-24	-27
Am. installat., matériel & outill.	-2382		82		-334	-2634
Am. installat., mat & outillage en location financement	-23				-73	-96
Am. matériel de transport	-73		27		-1	-47
Am. mat. de transport en location financement	-26				-51	-77
Am. mob. mat. de bureau & aménagements divers	-347		244		-30	-133
Am. autres immobilisations corporelles	-3				-29	-32
Perte de valeur installat., matériel & outill.	-13					-13
Total immobilisations corporelles	2 211	723	-52	0	-598	2 274

TABEAU DES CREANCES

(en millions de dirhams)

	31-déc-19	31-déc-18
Autres prêts immobilisés - part < 1 an	5	5
Prêts immobilisés au personnel < 1 an		
Total Autres actifs financiers courants	5	5
(en millions de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18
Clients et comptes rattachés	175	157
Dép. clients et comptes rattachés	-41	(43)
Total des clients et comptes rattachés	134	114
(en millions de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18
Autres débiteurs	17	26
Compte de régularisation - Actif	9	11
Etat - débiteur	72	94
Fournisseurs débiteurs - Avances et acomptes	24	40
Personnel - débiteur et autres	8	9
Total Autres débiteurs courants	130	200

TABEAU DES DETTES FINANCIERES

(en millions de dirhams)

	31-déc-19	31-déc-18
Emprunts obligataires		
Dettes liées aux contrats de location financement		73
Dettes liées aux contrats à droits d'usage	428	
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires		
Autres dettes financières	428	73
Total dettes financières non courantes	428	73
(en millions de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	724	814
Dettes de location financement		23
Dettes liées aux contrats à droits d'usage	115	
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires		
Autres dettes financières		
Total dettes financières courantes	839	837

TABEAU DES DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES

(en millions de dirhams)

	31-déc-19	31-déc-18
Dettes fournisseurs	968	876
Total dettes fournisseurs	968	876
(en millions de dirhams)	31-déc-19	31-déc-18
Autres créanciers	61	57
Clients créditeurs Avances & Acomptes	1	1
Etat crédoeur	76	70
Organismes sociaux	38	34
Personnel crédoeur et autres	70	79
Total autres crédoeurs courants	246	241

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'année 2019 a été marquée par une reprise progressive du marché des produits laitiers au second semestre, au cours duquel Centrale Danone, forte de sa dynamique d'innovations (lancement de nouveaux produits, tels que Xtra, Yopro, lait UHT Gervais, Oykoss...) et de sa qualité d'exécution, a pu reconquérir sa position de leader de marché.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2019 s'établit à 4 579Mdh, en baisse de 3,8% par rapport à l'exercice 2018, avec une reprise de l'activité, suite au boycott de 2018.

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT CONSOLIDÉ

L'excédent Brut d'Exploitation courant consolidé à fin Décembre 2019 s'élève à 141 Mdh, soit une baisse de 21,2% par rapport à 2018.

RESULTAT NET PART DU GROUPE

Le Résultat Net Part du Groupe se solde par une perte de 421 Mdh. Ceci correspond à une amélioration de 1,17 Mdh par rapport à l'exercice 2018.

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 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 Dirham. 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 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. A partir de la date de mise en service du bien, les immobilisations corporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité.

B3. 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.

B4. 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 attendus. 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.

NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS

Cette note présente les effets de l'application des normes IFRS 16 « Contrats de location » et IFRIC 23 « Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat », dont l'application est devenue obligatoire au 1er janvier 2019.

IFRS 16 CONTRATS DE LOCATION :

La norme IFRS 16 supprime la dualité de traitements entre les locations simples et les locations financement. Avec la nouvelle norme tous les contrats contenant des accords de locations sont comptabilisés au bilan en Droit d'Utilisation à l'actif et en Dettes de Financement au passif.


- Les actifs et passifs relatifs aux contrats de location depuis le 1er janvier 2019 et à opté pour la méthode rétrospective simplifiée pour sa mise en œuvre ;
- Les actifs et passifs relatifs aux contrats de location sont calculés au 1er janvier 2019, sur la base des loyers futurs actualisés.
- Ils sont reconnus au bilan consolidé au 1er janvier 2019 et les informations financières des périodes précédentes ne sont pas retraitées (i.e. IAS 17 est appliquée).

IFRIC 23 « INCERTITUDES RELATIVES A L'IMPOT SUR LE RESULTAT » :


L'interprétation IFRIC 23 vient compléter les dispositions d'IAS 12, Impôt sur le résultat en précisant les modalités d'évaluation et de comptabilisation des incertitudes relatives aux impôts sur le résultat.

Cette clarification s'applique aux aspects de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt sur le résultat dès lors qu'il existe une incertitude relative au traitement d'un élément, tant au niveau de la détermination des bénéfices imposables (pertes fiscales déductibles), que des bases d'imposition, des déficits reportables, des crédits d'impôt non utilisés ou des taux d'imposition.

Le Groupe a adopté l'interprétation IFRIC 23 – Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat au 1er janvier 2019 après avoir mené une analyse visant à identifier et recenser des incertitudes fiscales au sens d'IFRIC 23.



Ernst & Young
20, Boulevard Ben Hassan
20100 Casablanca
Maroc



Lu Et, Tour CFC, Hémis Binge
Case 491, 20 200 Hay Hassan
Casablanca, Maroc

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Sur LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés joints de la société Centrale Danone S.A. et de ses filiales (Groupe CENTRALE DANONE), comprenant l'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2019 ainsi que le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidés et le tableau des flux de trésorerie consolidé 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 consolidés font ressortir un montant de cashflow propres consolidés de 16 millions MAD, compte tenu d'une perte nette consolidée de 421 millions MAD. Ces états ont été établis le 30 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid 19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.


Opinion sur les états financiers consolidés

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 consolidée par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, 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.


Pour les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date d'établissement des états de synthèse relatifs aux effets de la pandémie de Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 30 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes



ERNST & YOUNG



PwC