



Rapport Annuel Financier
2020

TABLE DES MATIERES

Centrale DANONE, une entreprise Engagée	5
Gouvernance	7
Note méthodologique	7
LA RESPONSABILITE SOCIALE EST AU CŒUR DE NOTRE STRATEGIE	8
Un engagement auprès de notre écosystème	9
Un engagement envers nos collaborateurs	16
Un engagement vers un monde durable	23
COMPTES ET RAPPORTS FINANCIERS :	25
Performances extra-financieres	26
Comptes et rapports financiers	30
Les comptes sociaux au 31 décembre 2020	31
État financiers consolidés au 31 décembre 2020	38

RAPPORT ANNUEL FINANCIER 2020

دانون

وصفة طبيعية
بدون مواد حافظة
فواكه طبيعية

KRONE

CENTRALE DANONE
UNE ENTREPRISE ENGAGÉE

CENTRALE DANONE

UNE ENTREPRISE ENGAGÉE

Depuis de nombreuses années, les consommateurs ont développé une relation de confiance et ont tissé des liens solides avec Centrale Danone. Présente dans leurs foyers depuis plus de 70 ans, elle a su gagner le cœur des petits et la table des grands en offrant des produits de qualité et en se positionnant en défenseur de la nature.

A travers la vision One planet One health, elle demeure fidèle à ses valeurs en fabriquant les meilleurs produits visant à apporter les compositions nutritionnelles essentielles à la croissance tout en optant pour des solutions respectueuses à l'environnement.

«Apporter la santé par l'alimentation au plus grand nombre» telle est la mission du leader mondial qui réussit grâce à son engagement à fédérer tous les acteurs qui l'accompagnent.

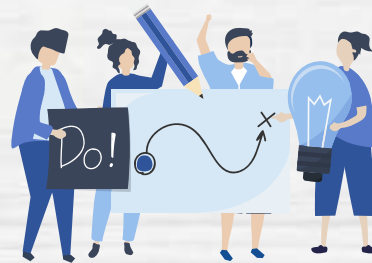
Ainsi dans une démarche d'excellence, Centrale Danone est en permanence dans la recherche et l'innovation afin d'offrir une large gamme de produits variés et bons pour la santé, répondant aux attentes et désirs de chacun et s'adaptant à chaque âge et à chaque étape de vie.



1 siège social à Casablanca



4 sites de production



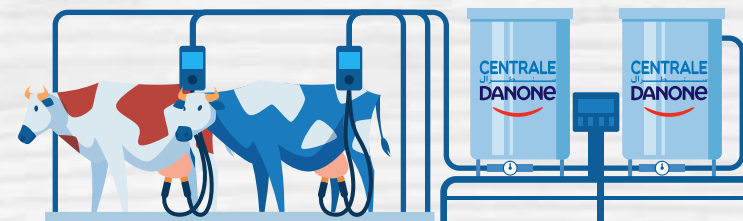
+3600 collaborateurs



+50000 éleveurs partenaires



73 000 points de vente



+ 7 millions d'analyses/an effectuées sur le lait et la matière première laitière

The background features a watercolor-style wash of colors. On the left side, there are irregular, soft-edged shapes in shades of light blue and white, resembling a splash or a brushstroke. The rest of the background is a solid, vibrant blue color.

GOUVERNANCE

GOVERNANCE

1) Structure de gouvernance

Centrale Danone est une société anonyme à conseil d'administration. Le conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leurs mises en œuvre. Il se saisit de toute question relative à la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

Le conseil d'administration procède également aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns.

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Membre du conseil d'administration	Mandat	Date de première nomination	Date de renouvellement	Date d'expiration du mandat actuel
Mme Nathalie Alquier	Présidente Directrice Générale	25 Novembre 2019	14 Juin 2019	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024
Compagnie Gervais Danone	Administrateur	11 Décembre 2014	10 Juillet 2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025
Danone S.A	Administrateur	11 Décembre 2014	10 Juillet 2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025

TAUX DE PRÉSENCE EFFECTIVE AUX SÉANCES DU CONSEIL

Administrateurs	Taux de présence effective aux séances de travail
Mme Nathalie Alquier	100%
Compagnie Gervais Danone	100%
Danone S.A	100%

2) Éthiques et prévention de la corruption

Centrale Danone met un point d'honneur sur l'éthique et l'intégrité de ses partenaires et collaborateurs.

Elle les sensibilise notamment aux dangers de la corruption et à l'ensemble des règles d'éthique qui régissent l'Entreprise.

Centrale Danone réserve tout une part de son activité hors production à la « loyauté des pratiques, l'éthique et l'intégrité »

Critères d'indépendance des administrateurs

Le Conseil d'administration définira prochainement les critères d'indépendance tels qu'ils sont listés par l'article 41 bis de la loi 20-09, modifiant et complétant la loi 17-95 sur la SA pour la désignation des administrateurs indépendants. Des décisions seront éventuellement prises à la lumière des critères définis.

Rémunération des administrateurs

- À titre de l'exercice 2020, il n'a été versé aux administrateurs aucune rémunération à titre de jetons de présence (Personne Morale ou Physique).

Mandats des administrateurs dans d'autres conseils d'administration

- Membre de conseil Madame Nathalie ALQUIER
Entités Administrateurs/emplois ou fonctions
AGRIGENE SARL Mme Nathalie Alquier - gérante
LAIPUS SA Mme Nathalie Alquier - PDF

Mandats des administrateurs dans d'autres conseils d'administration

(COMMUNIQUÉ DE PRESSE)
Conseil d'administration 30 Mars 2020

Assemblée Générale Ordinaire 10 Juillet 2020
Conseil d'administration 25 Septembre 2020

Communiqués de Presse	Date de Publication
Communication Financière	08 Mai 2020
Convocation AGO	29 Mai 2020
Avis rectificatif convocation AGO	10 Juin 2020
Communiqué de presse	21 Juillet 2020
Communication Financière	30 Septembre 2020
Communication Financière	08 Octobre 2020

Note méthodologique :

Ce rapport couvre plusieurs aspects de l'entreprise, notamment ses priorités et les progrès accomplis en matière de développement durable. Les chiffres ainsi que les performances de l'entreprise.

Ce rapport se concentre sur les données 2020 au moment de la publication.



LA RESPONSABILITE SOCIALE EST
AU COEUR DE NOTRE STRATEGIE



LA RSE EST UNE DEMARCHE INITIEE AVEC ET POUR NOTRE ECOSYSTEME

Notre développement est lié au développement de notre écosystème

“Apporter la santé par l'alimentation au plus grand nombre” une vision, un objectif autour duquel s'articule toute la philosophie de Centrale Danone.

Année après année, les efforts se multiplient afin de toujours innover et offrir des produits à la fois bons et bénéfiques pour la santé de tous.

Voilà pourquoi Centrale Danone coopère avec de multiples partenaires, chacun excellent dans son propre domaine pour toujours respecter ses engagements et sans jamais faillir à ses promesses.

Le défi est de taille, allier respect de l'environnement et croissance économique sont les enjeux que nos collaborateurs relèvent au quotidien.

UN ENGAGEMENT AUPRES DE NOTRE ECOSYSTEME

L'année 2020 a été une année difficile, marquée par la pandémie. Chez Centrale Danone, cette année a été aussi marquée par la générosité. Des actions citoyennes, des dons, des contributions... Des équipes mobilisées et des personnes engagées dont le seul but et de garantir la continuité de l'approvisionnement de nos produits est de venir en aide aux personnes nécessiteuses.

En faisant le bilan, nous pouvons être fiers du travail accompli qui plus est dans un contexte extrêmement difficile. Les collaborateurs se sont réinventés et ont réorganisé leur façon de travailler. Le mot d'ordre est la RESILIENCE, la résilience sous toutes ses formes et à tous les niveaux.

Soyons forts, soyons solidaires



ACTIONS REALISEES PAR CENTRALE DANONE

OPERATION TADAMOUN

Dans le cadre de l'élan de solidarité nationale et pour venir en aide aux familles en difficulté dans le contexte actuel, Centrale Danone ainsi qu'un collectif d'entreprises du secteur agro-alimentaire ont décidé de mettre gracieusement à la disposition des autorités plusieurs millions de produits alimentaires afin d'exprimer leur soutien aux familles les plus en difficulté tout en s'adossant sur l'organisation et les moyens logistiques des autorités.



OPERATION DISTRIBUTION PANIERS

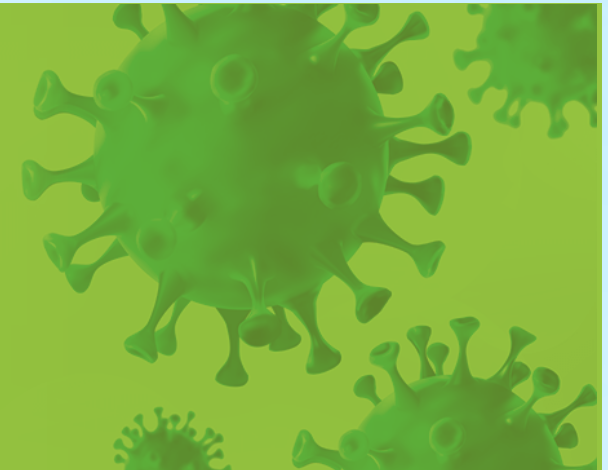


Centrale Danone a lancé son initiative NTFKROU LHBAB lancée à l'occasion de l'Aïd El Fitr qui a consisté à distribuer 5000 paniers de produits dans la région de Meknès. Un élan de solidarité qui fait partie aujourd'hui de son ADN.

CONTRIBUTION AU FONDS SPECIAL DE LUTTE CONTRE LE CORONAVIRUS

Dans le cadre de l'élan de solidarité nationale, Centrale Danone a contribué avec 10 MDH au Fonds spécial dédié à la gestion de la pandémie de la COVID -19.

En parallèle à sa participation au Fonds, elle a traduit son engagement de solidarité par la distribution de produits laitiers au profit des familles en difficulté.



DONATION DES PRODUITS DURANT LA PANDEMIE

Dans le cadre de l'élan de solidarité nationale, Centrale Danone a distribué près de 500.000 produits en partenariat avec diverses associations dans tout le Maroc afin de soutenir les familles en difficulté.



AMENAGEMENT D'UNE SALLE PRESOLAIRE

Notre ambition est d'améliorer le quotidien de nos éleveurs et leurs familles. Centrale Danone a continué à aménager les salles préscolaires malgré le contexte difficile dû à la pandémie.

Le rêve d'un autre Douar devient réalité en finalisant les travaux d'aménagement d'une 4ème salle de préscolaire au profit des enfants d'éleveurs dans la région.

Aucun mot ne décrit la beauté de transformer un ancien bâtiment mort et abandonné en une salle pleine de vie et d'ambition ... !



AVANT



APRES

APPLICATION ANA JAY

«Avec Ana Jay, nous aidons les épiciers à développer une offre de livraison à domicile de proximité pour s'adapter au contexte de confinement de leur clientèle».

Durant le confinement coïncidant avec le mois de Ramadan, Centrale Danone a développé un projet nommé Ana Jay, accompagnant les épiciers à développer leur service à domicile.

Une initiative innovante suivie d'un accompagnement régulier auprès des épiciers pour les former et les équiper de tout le matériel nécessaire pour la réussite de ce projet.



MOBILISATION DES EQUIPES CENTRALE DANONE AUPRES DE TOUS

Dans un contexte de pandémie, Centrale Danone a lancé une campagne institutionnelle visant à la fois à réitérer ses engagements auprès de ses consommateurs et à les rassurer en fournissant les produits essentiels partout et en toute sécurité .



ACTION POUR LES AGRICULTEURS DU PROJET FREZNA

Dans le cadre de son engagement envers l'écosystème, Centrale Danone a mené une action pour aider les agriculteurs à lutter contre la covid 19. Des lavabos mobiles leur ont été fournis pour les installer près des serres de fraises afin que le matériel d'hygiène soit proche des travailleurs.



UN ENGAGEMENT ENVERS NOS COLLABORATEURS

DANS SON ELAN DE GÉNEROSITÉ ET DE BIENVEILLANCE, CENTRALE DANONE A ACCOMPAGNÉ SES ÉQUIPES TOUT AU LONG DE L'ANNÉE POUR AMORCER TOUS LES CHANGEMENTS DUS À LA PANDEMIC. GRÂCE À DES CAMPAGNES DE SENSIBILISATION VISANT LES GESTES BARRIÈRES, LE PORT DU MASQUE, LE TÉLÉTRAVAIL... NOS COLLABORATEURS ONT SU S'ADAPTER ET SE SONT REINVENTÉS POUR PLUS D'EFFICACITÉ

La priorité de Centrale Danone est d'assurer la sécurité et le bien-être de ses employés durant cette période de pandémie. Malgré le contexte difficile, Centrale Danone et l'ensemble de ses collaborateurs se sont mobilisés tous les jours pour assurer l'approvisionnement quotidien en produits laitiers afin de contribuer à une bonne alimentation des familles tout en respectant les gestes barrières.

Centrale Danone a mis en place dès l'annonce de la crise sanitaire au Maroc, des mesures préventives au profit de ses collaborateurs.

Dans tous les sites, des mesures d'hygiène et de protection sont en place pour l'ensemble des salariés :

- Adaptation de l'organisation du travail à chaque site ;
- Équipement des collaborateurs des moyens de protection nécessaires : gels désinfectants, masques ...
- Réaménagement des espaces de travail pour respect des distances ;
- Instauration du protocole préventif d'accès aux sites.

Sur le plan social et durant la période de confinement, Centrale Danone a garanti les revenus de tous ses salariés et a assuré la couverture médicale à hauteur de 100%, liée au COVID 19 sur : des absences maladie, des frais médicaux ou encore une mise en quarantaine .



A la fin du confinement, Centrale Danone a continué à mettre en place des actions pour le respect des gestes barrières, comme un guide des nouveaux rituels pour accueillir de nouveau les collaborateurs dans les locaux, une mise à disposition des masques et gels, et enfin des capsules vidéos rappelant les gestes à adopter lors du retour des collaborateurs au bureau !

Se protéger soi-même c'est protéger ses proches.



DISTRIBUTION D'ORDINATEURS POUR LES ENFANTS DES COLLABORATEURS

La solidarité est plus que jamais nécessaire durant ce contexte actuel. Centrale Danone a répondu présent à travers plusieurs actions et continue sur cette lancée avec une belle opération qui a consisté à offrir gratuitement une centaine de PC portables aux enfants de nos Danoners.

Grâce à cette marque de solidarité, les enfants de nos collaborateurs peuvent suivre leurs cours en ligne .

ATELIERS DE BIEN ETRE ET D'ECOUTE

Centrale Danone a organisé en faveur de ses collaborateurs des ateliers d'Art Thérapie animés par une Psychothérapeute ainsi que des ateliers appelés Covid ton sac animé par un coach en développement personnel afin de permettre aux collaborateurs de se reconnecter avec soi-même pour libérer leurs émotions et faire le plein d'énergie dans un contexte de pandémie difficile.



LA WEB SERIE PUBLIE DURANT LE MOIS DE RAMADAN : BIEN VIVRE LE RAMADAN

Centrale Danone a lancé une Web série intégrant des conseils en santé et en nutrition pour bien vivre le mois de ramadan. Ces capsules ont été réalisées avec le soutien d'un docteur et membre expert de l'Institut Danone Maroc.



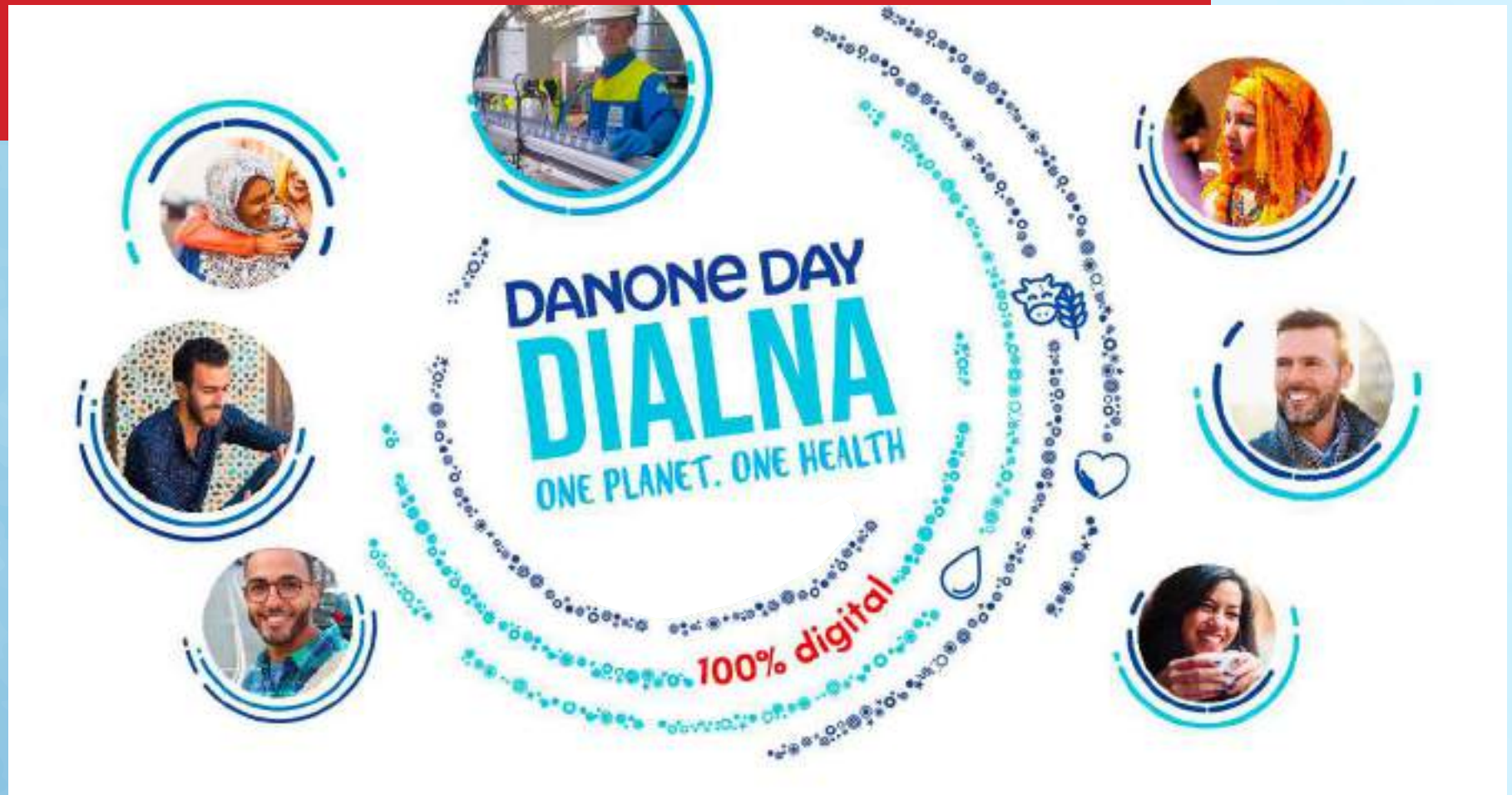
JEU CONCOURS "TU ES CONFINE DESSINE TA JOURNEE"

Dans le but d'occuper les enfants des collaborateurs et participer à leur éducation en s'amusant durant cette période de confinement, Centrale Danone en collaboration avec une association, a lancé un jeu concours de dessin permettant aux enfants d'exprimer leur journée sous format de dessins illustratifs.



DANONE DAY DIALNA

Centrale Danone a célébré le “Danone Day Dialna”, un évènement 100% digital qui a réuni les collaborateurs durant deux heures de live ! Au programme : la célébration des réalisations, la présentation des principaux engagements et objectifs et enfin l’hommage à l’incroyable mobilisation de toutes les équipes !



UN ENGAGEMENT VERS UN MONDE DURABLE

Préserver la planète et renouveler ses ressources

Depuis 2019, la vision One planet One Health est une priorité et un challenge qui perdure dans le temps chez Centrale Danone. L'ambition collaborative de mettre en avant des solutions positives et efficaces pour la planète est un enjeu majeur favorisant une protection de la santé des sols grâce à des pratiques d'agriculture régénératrice permettant de protéger les ressources en eau. De cette façon Centrale Danone contribue au bien être écologique et à lutte contre le changement climatique



Quelques actions majeures sont mises en place afin d'œuvrer en faveur de la protection de l'environnement, notamment une réduction de la consommation d'eau et d'énergie, à travers des actions portant sur l'optimisation des circuits d'eau de l'ensemble des processus de fabrication mais aussi une gestion optimale des déchets. Comme il a été constaté au sein de l'unité de Meknès. Cette dernière a été équipée d'un méthaniseur permettant une diminution de la quantité de déchets organiques et la transformation des rejets du site en vapeur. Ainsi, Centrale Danone se positionne comme un acteur majeur dans le développement durable et dans l'énergie verte.





PERFORMANCES EXTRA
FINANCIERES

PERFORMANCES EXTRA FINANCIERES

Les informations sécurité & Sociale de CD durant l'exercice des 3 dernières années :

REPARTITION DES EFFECTIFS ET DIVERSITE

	2018	2019	2020
Femmes	313	305	292
Hommes	3597	3308	3172
Effectif Total	3910	3613	3464

REPARTITION DES EFFECTIFS PAR CATEGORIE

	2018	2019	2020
Femmes Cadres	98	94	103
Femmes non-cadres	215	211	189
Total Femmes	313	305	292
Hommes Cadres	188	178	177
Hommes non-cadres	3409	3130	2995
Total Hommes	3597	3308	3172
Effectif Total	3910	3613	3464

REPARTITION DES EFFECTIFS PAR BRANCHE D'ACTIVITE

	2018	2019	2020
SSD	178	173	158
Opérations - Industriel	1075	1040	943
Opérations- Supply Chain	544	500	491
Qualité	107	102	98
Secrétariat Général	13	13	10
Marketing	17	18	21
Commercial	1806	1611	1584
Ressources Humaines	20	18	17
Finance	96	85	85
IS/IT	20	17	19
Autres	34	36	38
Effectif Total	3910	3613	3464

REPARTITION DES EFFECTIFS PAR CATEGORIE

	2018	2019	2020
Cadre supérieur	21	17	17
Cadre	266	256	263
Maitrise Principale	115	135	105
Maitrise	423	408	432
Employé	1677	1581	1343
Ouvrier	1401	1215	1304
Stagiaires	7	1	0
Effectif Total	3910	3613	3464

REPARTITION PAR NATURE DU CONTRAT DE TRAVAIL

%	2018	2019	2020
CDD	3%	3%	1%
CDI	70%	67%	65%
Intérimaires	28%	30%	34%
Effectif Total	100%	100%	100%

MOUVEMENT AU SEIN DES EFFECTIFS

	2018	2019	2020
Nombre de recrutements (CDI & CDD)	230	513	80
Nombre de licenciements	6	11	14
Nombre de démissions	109	76	51
Effectif Total	345	600	145

REPARTITION PAR ANCIENNETE

	2018	2019	2020
0-2 ans	912	497	255
2-5 ans	165	555	712
5-10 ans	1679	1289	1010
10-12 ans	267	370	546
12-20ans	367	410	457
20-25ans	286	242	201
25 ans et plus	234	250	283
Effectif Total	3910	3613	3464

FORMATION

	2018	2019	2020
Nombre d'heures de formation	23866	56700	21647

PROMOTION INTERNE

	2018	2019	2020
Mobilités par an	337	173	184

DIALOGUE SOCIAL

	2018	2019	2020
Nombre de jours de grève	25	1923	0
Nombre de représentants du personnel	190	160	154

The image is a blue-tinted composition. In the upper left, a pair of black-rimmed glasses is positioned over a document. To the right, a black pen lies diagonally. The background document features a bar chart with blue bars and a line graph. The chart has labels for months: 'mar.', 'feb.', 'jan.', and 'dec.'. Numerical values are visible: '470', '360', and '410'. The text 'Business activity of company and...' is partially visible at the bottom right of the document.

COMPTES ET RAPPORTS FINANCIERS

TABLEAUX FINANCIERS

COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 31 DECEMBRE 2020

LES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2020

	Période : 01/01/2020 au 31/12/2020			
	BILAN ACTIF (en MAD)			Exercice Précédent
	Brut	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)	316 297 284,72		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	194 535,21
• Fonds commercial	316 102 749,51		316 102 749,51	316 102 749,51
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 466 403 408,62	3 243 142 559,19	1 223 260 849,43	1 308 001 002,58
• Terrains	126 225 804,65		126 225 804,65	126 225 804,65
• Constructions	710 594 418,59	374 111 577,76	336 482 840,83	357 379 051,46
• Installations techniques, matériel et outillage	3 318 102 246,25	2 656 375 678,64	661 726 567,61	677 756 281,03
• Matériel transport	75 889 198,12	72 948 282,02	2 940 916,10	554 180,63
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	177 688 510,27	139 707 020,77	37 981 489,50	38 005 586,40
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	57 903 230,74		57 903 230,74	108 080 098,41
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	390 172 778,40	6 865 157,53	383 307 620,87	386 399 403,70
• Prêts immobilisés				5 325 316,22
• Autres créances financières	7 531 219,40	4 926 023,53	2 605 195,87	371 662,48
• Titres de participation	382 641 559,00	1 939 134,00	380 702 425,00	
• Autres titres immobilisés				380 702 425,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 195 502 446,66	3 272 636 691,64	1 922 865 755,02	2 010 697 691,00
STOCKS (F)	596 760 034,34	46 035 010,42	550 725 023,92	428 930 495,47
• Marchandises				
• Matières et fournitures, consommables	509 078 183,64	44 003 590,80	465 074 592,84	381 032 900,53
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	87 681 850,70	2 031 419,62	85 650 431,08	104 836 909,99
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	253 802 897,31	22 910 671,21	230 892 226,10	316 041 078,25
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	15 263 981,44	9 783 166,10	5 480 815,34	6 385 281,14
• Clients et comptes rattachés	112 181 261,71	5 563 171,94	106 618 089,77	142 339 055,79
• Personnel	6 053 033,78		6 053 033,78	6 862 846,32
• Etat	46 452 948,98		46 452 948,98	67 225 696,88
• Comptes d'associés	38 377 747,22		38 377 747,22	45 567 026,47
• Autres débiteurs	27 278 664,58	7 564 333,17	19 714 331,41	38 726 583,86
• Comptes de régularisation-Actif	8 195 259,60		8 195 259,60	8 934 587,79
• Comptes transitoires ou d'attente				
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)	646 252,21		646 252,21	548 504,86
TOTAL II (F+G+H+I)	851 209 183,86	68 945 681,63	782 263 502,23	745 520 078,58
TRESORERIE-ACTIF	86 544 746,98		86 544 746,98	75 993 581,28
• Chèques et valeurs à encaisser	36 267 231,68	-	36 267 231,68	39 144 032,08
• Banques, TG et CCP	35 786 435,47	-	35 786 435,47	21 197 174,23
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	14 491 079,83	-	14 491 079,83	15 652 374,97
TOTAL III	86 544 746,98		86 544 746,98	75 993 581,28
TOTAL GENERAL I+II+III	6 133 256 377,50	3 341 582 373,27	2 791 674 004,23	2 832 211 350,86

	Période : 01/01/2020 au 31/12/2020	
	BILAN PASSIF (en MAD)	
	Exercice	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES (A)	401 647 508,55	329 569 228,54
• 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	290 000 100,00	290 000 100,00
• Ecart de réévaluation		
• Réserve légale	9 420 000,00	9 420 000,00
• Autres réserves	537 380 591,00	537 380 591,00
• Report à nouveau (2)	-601 431 462,46	-261 056 706,57
• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	72 078 280,01	-340 374 755,89
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	315 074 947,24	333 308 642,33
• Subvention d'investissement		
• Provisions réglementées		
• Provision pour investissement		
• Provision pour acquisition de logement		
• Provision pour amortissements dérogatoires	315 074 947,24	333 308 642,33
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)	716 722 455,79	662 877 870,87
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 039 229 817,84	1 173 031 400,89
• Fournisseurs et comptes rattachés	814 182 496,54	926 402 699,10
• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 361 477,40	6 079 296,30
• Personnel	58 337 240,43	64 336 720,49
• Organisme sociaux	29 207 451,71	34 932 654,20
• Etat	72 012 912,63	76 247 262,42
• Comptes d'associés	13 374 064,71	19 632 491,71
• Autres créanciers	39 063 432,68	39 394 490,93
• Comptes de régularisation passif	6 690 741,74	6 005 785,74
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	233 890 613,72	241 064 930,10
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	2 383 417,76	3 161 179,24
Total II (F+G+H)	1 275 503 849,32	1 417 257 510,23
TRESORERIE-PASSIF	799 447 699,12	752 075 969,76
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques	799 447 699,12	752 075 969,76
Total III	799 447 699,12	752 075 969,76
TOTAL GENERAL I+II+III	2 791 674 004,23	2 832 211 350,86

↳ (1) Capital personnel d biteur
↳ (2) B n fciaire (+), d fciaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)

Période : 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE	Operations		Totaux de	
	Propres à l'Exercice 1	Exercices Précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice Précédents 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	4 579 787 618,88		4 579 787 618,88	4 860 631 057,59
• Ventes de marchandises (en l'état)	77 706 974,56		77 706 974,56	4 562 880,20
• Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	4 368 135 691,15		4 368 135 691,15	4 570 070 866,05
Chiffres d'affaires				
• Variation de stocks de produits (1)	-24 761 296,18		-24 761 296,18	7 606 236,89
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	134 075 397,60		134 075 397,60	133 567 476,37
• Reprises d'exploitation : transferts de charges	24 630 851,75		24 630 851,75	144 823 598,08
II CHARGES D'EXPLOITATION	4 502 003 756,99		4 502 003 756,99	4 879 618 719,23
• Achats revendus (2) de marchandises	77 383 608,92		77 383 608,92	4 383 420,09
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 703 356 529,28		2 703 356 529,28	2 947 284 392,31
• Autres charges externes	874 064 511,88		874 064 511,88	1 004 638 241,33
• Impôts et taxes	24 844 642,64		24 844 642,64	33 850 695,62
• Charges de personnel	600 031 788,82		600 031 788,82	630 466 799,83
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	222 322 675,45		222 322 675,45	258 995 170,05
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	77 783 861,89		77 783 861,89	-18 987 661,64
IV PRODUITS FINANCIERS	8 760 610,74		8 760 610,74	8 753 850,00
• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	455 400,00		455 400,00	435 600,00
• Gains de change	6 298 113,45		6 298 113,45	5 735 196,75
• Intérêts et autres produits financiers	1 458 592,43		1 458 592,43	1 897 380,00
• Reprises financières : transfert charges	548 504,86		548 504,86	685 673,25
V CHARGES FINANCIERES	37 581 275,87		37 581 275,87	35 350 557,65
• Charges d'intérêts	27 166 415,08		27 166 415,08	30 564 104,80
• Pertes de change	9 768 608,58		9 768 608,58	4 237 947,99
• Autres charges financières				
• Dotations financières	646 252,21		646 252,21	548 504,86
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-28 820 665,13		-28 820 665,13	-26 596 707,65
VII RESULTAT COURANT (III-VI)	48 963 196,76		48 963 196,76	-45 584 369,29
VIII PRODUITS NON COURANTS	154 978 567,35		154 978 567,35	254 030 338,26
• Produits des cessions d'immobilisations	2 116 517,99		2 116 517,99	8 720 467,22
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	58 168 455,40		58 168 455,40	38 509 574,85
• Reprises non courantes ; transferts de charges	94 693 593,96		94 693 593,96	206 800 296,19
IX CHARGES NON COURANTES	109 585 799,28		109 585 799,28	525 856 801,86
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	810 304,74		810 304,74	8 534 013,88
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	40 513 339,61		40 513 339,61	158 978 588,69
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	68 262 154,93		68 262 154,93	358 344 199,29
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	45 392 768,07		45 392 768,07	-271 826 463,60
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	94 355 964,83		94 355 964,83	-317 410 832,89
XII IMPÔTS SUR LES BENEFICES	22 277 684,82		22 277 684,82	22 963 923,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	72 078 280,01		72 078 280,01	-340 374 755,89
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	4 743 526 796,97		4 743 526 796,97	5 123 415 245,85
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	4 671 448 516,96		4 671 448 516,96	5 463 790 001,74
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	72 078 280,01		72 078 280,01	-340 374 755,89

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

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (en MAD)

Période : 01/01/2020 au 31/12/2020

Rubriques	31/12/2020	31/12/2019
	Propre à l'exercice	Exercice précédent
1. MARGE BRUTE		
• Ventes de marchandises (en l'état)	77 706 974,56	4 562 880,20
• Achats revendus de marchandises	77 383 608,92	4 383 420,09
MARGE BRUTE	323 365,64	179 460,11
1. PRODUCTION		
• Ventes de biens et services produits	4 368 135 691,15	4 570 070 866,05
• Variation de stocks de produits	-24 761 296,18	7 606 236,89
PRODUCTION	4 343 374 394,97	4 577 677 102,94
1. CONSOMMATION		
• Achats consommés de matières et de fournitures	2 703 356 529,28	2 947 284 392,31
• Autres charges externes	874 064 511,88	1 004 638 241,33
CONSOMMATION	3 577 421 041,16	3 951 922 633,64
VALEUR AJOUTEE	766 276 719,45	625 933 929,41
• Impôts et taxes	24 844 642,64	33 850 695,62
• Charges de personnel	600 031 788,82	630 466 799,83
TOTAL	624 876 431,46	664 317 495,45
EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION	141 400 287,99	-38 383 566,04
• Autres produits d'exploitation	134 075 397,60	133 567 476,37
• Autres charges d'exploitation		
• Reprises d'exploitation; transfert de changes	24 630 851,75	144 823 598,08
• Dotations d'exploitation	222 322 675,45	258 995 170,05
RESULTAT D'EXPLOITATION	77 783 861,89	-18 987 661,64
RESULTAT FINANCIER	-28 820 665,13	-26 596 707,65
RESULTAT COURANT	48 963 196,76	-45 584 369,29
RESULTAT NON COURANT	45 392 768,07	-271 826 463,60
IMPOTS SUR LE RESULTAT	22 277 684,82	22 963 923,00
RESULTAT NET DE LA PERIODE	72 078 280,01	-340 374 755,89
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT		
+ Résultat net de l'exercice	72 078 280,01	-340 374 755,89
+ Dotations d'exploitation	193 553 474,06	232 157 662,76
+ Dotations financières	646 252,21	548 504,86
+ Dotations non courantes	41 280 183,70	237 931 444,38
- Reprises d'exploitation		
- Reprises financière	548 504,86	685 673,25
- Reprises non courantes	60 439 559,00	155 479 653,13
- Produits des cessions d'immobilisations	2 116 517,99	8 720 467,22
+ Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	810 304,74	8 534 013,88
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	245 263 912,87	-26 088 923,61
- Distribution de bénéfices		
AUTOFINANCEMENT	245 263 912,87	-26 088 923,61

LES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2020

TABLEAU DE FINANCEMENT (en MAD)		Période : 01/01/2020 au 31/12/2020			
I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
MASSES	SIT AU 31 DEC 20 (a)	SIT AU 31 DEC 2019 (b)	EMPLOIS	VARIATION (a-b)	RESSOURCES
Financement permanent	716 722 455,79	662 877 870,87			53 844 584,92
Actif immobilisé	1 922 865 755,02	2 010 697 691,00			87 831 935,98
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-1 206 143 299,23	-1 347 819 820,13			141 676 520,90
Actif circulant	782 263 502,23	745 520 078,58		36 743 423,65	
Moins passif circulant	1 275 503 849,31	1 417 257 510,23		141 753 660,92	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-493 240 347,08	-671 737 431,65		178 497 084,57	
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-712 902 952,15	-676 082 388,48			36 820 563,67
II - EMPLOIS ET RESSOURCES					
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	
AUTOFINANCEMENT		245 263 912,87	26 088 923,61		
Capacité d'autofinancement		245 263 912,87	26 088 923,61		
Distribution de dividendes					
CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS		12 925 996,89			8 720 467,22
Immobilisations corporelles		2 116 517,99			8 720 467,22
Titres de participation		10 809 478,90			
Autres immobilisations					
AUG. DES CAPITAUX PROPRES					
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT					
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES		258 189 909,76	26 088 923,61		8 720 467,22
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	116 513 388,86		152 162 972,86		
Immobilisations corporelles	109 298 445,61		149 826 275,19		
Titres de participation					
Autres immobilisations	7 214 943,25		2 336 697,67		
REMB. DES CAPITAUX PROPRES					
REMB. DETTES DE FINANCEMENT					
II TOTAL EMPLOIS STABLES	116 513 388,86		152 162 972,86		
III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL	178 497 084,57				192 936 094,66
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		36 820 563,67	23 404 665,41		
TOTAL GENERAL	295 010 473,43	295 010 473,43	201 656 561,88		201 656 561,88

A1 - PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE		Période du : 01/01/2020 au 31/12/2020
INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE		OBSERVATIONS
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 & degressif
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 31/12/2020
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 détériorés au titre de l'exercice 2020
2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif		Fluctuations monétaires au 31/12/2020
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 31/12/2020
V. TRESORERIE		
1. Trésorerie - Actif		
2. Trésorerie - Passif		
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		

A2 - ETAT DES DEROGATIONS		Exercice du : 01/01/2020 au 31/12/2020	
INDICATION DES DEROGATIONS		JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux			NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation			
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse			

A3 - ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES		Exercice du : 01/01/2020 au 31/12/2020	
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			

LES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2020

▶ B1 - DETAIL DES NON - VALEURS			Exercice du : 01/01/2020 au 31/12/2020
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 DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION Production par l'entreprise			DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	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 INCORPORELLES (B)	316 297 284,72						316 297 284,72
• Immobilisation en recherche et développement							
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	164 000,00						164 000,00
	30 535,21						30 535,21
• Fonds commercial	316 102 749,51						316 102 749,51
• Autres immobilisations incorporelles							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 430 345 192,05	109 298 445,61		73 240 229,04			4 466 403 408,62
• Terrains	126 225 804,65			217 460,00	-217 460,00		126 225 804,65
• Constructions	710 465 802,42		14 238 263,39	13 165 260,22	944 387,00		710 594 418,59
• Installat. techniques, matériel et outillage	3 249 925 372,59		121 207 414,38	53 452 331,36	-421 790,64		3 318 102 246,25
• Matériel de transport	78 767 278,83		2 863 885,56	5 691 656,27	50 310,00		75 889 198,12
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	156 880 835,15		20 847 428,11	20 859,99	18 893,00		177 688 510,27
• Autres immobilisations corporelles							
• Immobilisations corporelles en cours	108 080 098,41	109 298 445,61	-159 156 991,44	692 661,20	-374 339,36		57 903 230,74
TOTAL (A+B+C)	4 769 271 451,69	109 298 445,61	0	73 240 229,04	0		4 805 329 668,26

B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (en MAD)

Exercice du : 01/01/2020 au 31/12/2020

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	
CELACO	STE IMMOBILIERE	3 000 000,00	33,00%	990 000,00	990 000	31/12/2020	8 390 394,10	1 403 869,00	1 467 525,00
LES TEXTILLES	STE IMMOBILIERE	196 500,00	100,00%	599 494,00		30/04/2020	108 774,38	-3 300,00	
STE YAM	STE IMMOBILIERE	10 000,00	50,00%	5 000,00		31/12/2020	-433 433,27	-29 719,19	
SCI JAMILA	STE IMMOBILIERE	50 000,00	100,00%	1 334 640,00		31/12/2020	-748 467,14	51 000,00	54 000,00
AGRIGENE	GESTION GENISSE	29 000 000,00	100,00%	29 000 000,00	29 000 00,00	31/12/2020	6 697 678,08	4 172 411,39	90 693 225,18
LAIT PLUS	FERME - PRODUCTION LAIT	346 000 000,00	100,00%	350 712 425,00	350 712 425,00	31/12/2020	138 722 214,16	10 144 496,61	199 019 901,09
		378 256 500,00		382 641 559,00	380 702 425,00		152 737 160,31	15 738 757,81	291 234 651,27

B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du : 01/01/2020 au 31/12/2020

	Solde d'ouverture	Dotations			Reprises			Exercice 2019
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	19 856 259,83			575 277,60			1 500 957,81	18 930 579,62
2. Provisions réglementées	333 308 642,38			40 704 906,10			58 938 601,19	315 074 947,29
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	353 164 902,21			41 280 183,70			60 439 559,00	334 005 526,91
4. Provisions pour dépréciations de l'actif circulant (hors trésorerie)	64 807 331,99	28 769 201,39			24 630 851,75			68 945 681,63
5. Provisions pour risques et charges	241 064 930,10		646 252,21	26 981 971,23		548 504,86	34 254 034,96	233 890 613,72
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	305 872 262,09	28 769 201,39	646 252,21	26 981 971,23	24 630 851,75	548 504,86	34 254 034,96	302 836 295,35
TOTAL (A+B)	659 037 164,30	28 769 201,39	646 252,21	68 262 154,93	24 630 851,75	548 504,86	94 693 593,96	636 841 822,26

LES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2020

B.6 - TABLEAU DES CREANCES (en MAD)

Exercice du : 01/01/2020 au 31/12/2020

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	2 605 195,87	2 605 195,87							
• Prêts immobilisés									
• Autres créance financières	2 605 195,87	2 605 195,87							
DE L'ACTIF CIRCULANT	253 802 897,31	18 736 661,46	235 066 235,85	10 710 793,57	2 466 112,77	60 505 982,76	50 870 765,59	41 669 658,40	
• Fournisseurs débiteurs	15 263 981,44		15 263 981,44		2 466 112,77				
• Clients et comptes rattachés	112 181 261,71	1 581 461,43	110 599 800,28	10 710 793,57				41 669 658,40	
• Personnel	6 053 033,78		6 053 033,78			6 053 033,78			
• Etat	46 452 948,98		46 452 948,98			46 452 948,98			
• Comptes d'associés	38 377 747,22		38 377 747,22				38 377 747,22		
• Autres débiteurs	27 278 664,58	9 155 200,03	18 123 464,55				12 493 018,37		
• Comptes de régul. Actif	8 195 259,60	8 000 000,00	195 259,60			8 000 000,00			

B.7 - TABLEAU DES DETTES (en MAD)

Exercice du : 01/01/2020 au 31/12/2020

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	1 039 229 817,84	185 946 940,14	853 282 877,70	170 514 736,99	227 560 369,36	101 220 364,34	172 347 781,03	78 116 365,42	
• Fournisseurs	814 182 496,54	179 182 687,84	634 999 808,70	170 514 736,99	227 560 369,36		158 973 716,32	78 116 365,42	
• Clients créditeurs	6 361 477,40	6 079 296,30	282 181,10						
• Personnel	58 337 240,43		58 337 240,43						
• Organismes sociaux	29 207 451,71		29 207 451,71			29 207 451,71			
• Etat	72 012 912,63		72 012 912,63			72 012 912,63			
• Comptes d'associés	13 374 064,71		13 374 064,71				13 374 064,71		
• Autres créanciers	39 063 432,68		39 063 432,68						
• Comptes de régular. Passif	6 690 741,74	684 956,00	6 005 785,74						

B.8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES (en MAD)

Exercice du : 01/01/2020 au 31/12/2020

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
• Sûretés données	NEANT				
• Sûretés reçues					

B.9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (en MAD)

Exercice du : 01/01/2020 au 31/12/2020

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	395 040 415,00	317 383 784,53
Autres engagements donnés (Beaux commerciaux)		
Autres engagements contractuels	556 426 136,00	542 110 216,00
Couverture en devise		
Engagement bon de commande	274 629 300,54	277 310 508,42
dont engagements à l'égard d'entreprises liées		
Total (1)	1 226 095 851,54	1 136 804 508,95
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	523 953 568,00	746 921 000,00
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)	14 843,73	41 966,98
* Autres engagements recus (Fournisseurs)	9 116 809,12	
Total (2)	533 085 220,85	746 962 966,98

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

B.15- PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2017 et 2018 & 2019 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. Mais a reçu des lettres d'explications sur les transferts Management fees effectués pour 2017 et 2018. 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. Par ailleurs, Centrale Danone investit dans la protection de ses salariés et de leurs emplois. Elle demeure vigilante et surveille de près la situation actuelle.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2020

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2020	
(en millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19	
Actif			
Goodwill			
Autres immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles	1 615	1 831	
Immobilisation en droit d'usage	437	443	
Actifs biologiques	65	66	
Immeubles de placement	2	2	
Titres mis en équivalence			
Autres actifs financiers	4	4	
Prêts et créances	1	1	
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3	3	
Impôts différés	221	128	
Autres débiteurs non courants (a)			
Actif non courant	2 344	2 474	
Autres actifs financiers	2	6	
- Instruments dérivés de couverture			
- Prêts et créances et placements	2	6	
Stocks	578	454	
Clients et comptes rattachés (b)	114	152	
Autres comptes débiteurs (b)	102	130	
Disponibilités	87	76	
Actif courant	883	818	
TOTAL ACTIF	3 227	3 292	

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2020	
(en millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19	
Passif et capitaux propres			
Capital	94	94	
Primes			
Réserves	-118	343	
Écarts de conversion			
Résultat net part du groupe	54	-421	
Capitaux propres – part du Groupe	30	16	
Intérêts ne conférant pas le contrôle			
Capitaux propres	30	16	
Provisions		4	
Avantages du personnel	395	317	
Dettes financières non courantes	681	663	
Dettes liées aux contrats de location financement			
Dettes liées aux contrats à droits d'usage	445	428	
Impôts différés	236	235	
Autres créditeurs non courants (a)		5	
Impôts sur les bénéfices	1076	980	
Passifs non courants			
Provisions	236	243	
Dettes financières courantes	811	839	
Dettes envers les établissements de crédits	740	724	
Dettes liées aux contrats de location financement			
Dettes liées aux contrats à droits d'usage	71	115	
Fournisseurs et comptes rattachés	859	968	
Autres créditeurs courants	215	246	
Passifs courants	2 121	2 296	
Total du passif et des capitaux propres	3 227	3 292	

estations définies

Dettes financiè
ats de location financement

Dettes financiè

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2020	
(en millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19	
Résultat net de l'ensemble consolidé	54	-421	
Ajustements pour			
Elimination des amortissements et provisions	400	575	
Elimination des profits/pertes réévaluation (juste valeur)			
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution		-5	
Produits des dividendes	-1	-1	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	453	148	
Elimination de la charge (produit) d'impôts	-47	-56	
Elimination du coût de l'endettement financier net	59	35	
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	465	128	
Incidence de la variation du BFR	-195	172	
Impôts différés			
Impôts payés	-26	-24	
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	244	276	
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-271	-182	
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des autres actifs financiers	3	-2	
Subvention d'investissement reçue	0	1	
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	16	22	
Cessions d'actifs financiers			
Dividendes reçus			
Intérêts financiers versés	-16	-36	
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-268	-196	
Incidence des variations de périmètre			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes payés aux minoritaires			
Emission de nouveaux emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Remboursement de dettes résultant de contrat de location	7		
Diminution (augmentation) nette des prêts		1	
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	7	1	
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
Variation globale de la trésorerie	-17	81	
Disponibilités au 1 ^{er} janvier	(701)	(782)	
Disponibilités au 31 décembre	(718)	(701)	

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2020	
(en millions de dirhams) sauf résultat par action en dirham	31-déc-20	31-déc-19	
Chiffre d'affaires net	4 542	4 579	
Autres produits de l'activité	111	157	
Produits des activités ordinaires	4 653	4 736	
Achats	-2 858	-2 961	
Autres charges externes	-773	-1 028	
Frais du personnel	-628	-629	
Impôts et taxes	-25	-34	
Amortissements et provisions d'exploitation	-382	-200	
Autres produits et charges d'exploitation	36	57	
Charges d'exploitation courantes	-4 630	-4 795	
Résultat d'exploitation courant	23	-59	
Cessions d'actifs	1	5	
Autres produits et charges d'exploitation non courants	46	-358	
Autres produits et charges d'exploitation	47	(353)	
Résultat d'exploitation	70	-412	
Coût de l'endettement financier net	-59	-35	
Autres produits financiers		3	
Autres charges financières	-5		
Résultat avant impôts	6	-444,00	
Impôts sur les bénéfices	-26	-27,00	
Impôts différés	73	49,00	
Résultat net des sociétés intégrées	54	(421)	
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence			
Résultat net	54	(421)	
Résultat net – part du Groupe	54	(421)	
Résultat net – Part des intérêts ne conférant pas le contrôle			
Résultat net consolidé par action	0,06	-0,45	

ETAT DU RESULTAT GLOBAL GROUPE CENTRALE DANONE		Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2020	
(en millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19	
Résultat de l'exercice	54	(421)	
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)			
Ecart actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies	-58	(57)	
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	18	18	
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		(4)	
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	14	(465)	
Dont Intérêts minoritaires			
Dont Résultat global net - Part du Groupe	14	(465)	

▶ TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES GROUPE CENTRALE DANONE							
(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 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
Ecart de conversion							
Autres variations			-74		-74		-74
Au 31 décembre 2019	94		342	-421	16		16
Au 1^{er} janvier 2020	94		342	-421	16		16
Effets des changements de méthode							
comptable/correction d'erreur							
Montants retraités à l'ouverture	94		342	-421	16		16
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Affectation du résultat N-1			-421	421			
Dividendes distribués							
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				54	54		54
Ecart de conversion							
Autres variations (A)			-40		-40		-40
Au 31 décembre 2020	94		-119	54	30		30

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
AGRIGENE		100%	100%	Intégration globale

▶ ENGAGEMENTS HORS BILAN		
(En millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19
Avais, cautions et garanties donnés		
Couvertures en devises		
Autres engagements donnés	275	277
Total des Engagements donnés	275	277
(En millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19
Avais, cautions et garanties reçus	524	757
Autres engagements reçus	15	15
Total des Engagements reçus	539	772

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2020

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS

(en millions de dirhams)	Ouverture	Acquisitions	Cession/Mise en rebut	Reclassement	Dotation de l'exercice	Clôture
Terrains	289,00					289
Terrains en location financement	19,00		0			19
Constructions	847		-13	83		917
Construction en droit d'usage	106					106
Installations tech, matériel & outillage	3469		-54	-63		3352
Installations tech, matériel & outillage en location financement	92					92
Matériel de transport	95		-6			89
Matériel de transport en droit d'usage	470	35		-70		435
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	174			5		179
Autres immobilisations corporelles	-12			12		0
Immobilisations corporelles en cours	159	109		-173		95
Amt. Constructions	-375				-26	-401
Amt. Construction en droit d'usage	-27			-26,9	-24	-77,9
Amt. Installation tech, matériel & outil	-2634			190	-144	-2588
Amt. Installation tech MO en droit d'usage	-96				-22	-118
Amt. Matériel de transport	-47			37	-1	-11
Amt. Matériel de transport en droit d'usage	-77				-56	-133
Amt. Mob, matl de bureau & aménagements divers	-133			6	-20	-147
Amt. Autres immobilisations corporelles	-32					-32
Perte de valeur installtech, matériel & outil	-13					-13
Total immobilisations corporelles	2 274	144	-73	0	-293	2 052

TABLEAU DES CREANCES

(en millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19
Autres prêts immobilisés - part < 1 an	4	4
Prêts immobilisés au personnel < 1 an		
Total Autres actifs financiers courants	4	4
(en millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19
Clients et comptes rattachés	155	193
Dép. clients et comptes rattachés	-41	-41
Total des clients et comptes rattachés	114	152
(en millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19
Autres débiteurs	14	17
Compte de régularisation - Actif	8	9
Etat - débiteur	58	72
Fournisseurs débiteurs - Avances et acomptes	16	24
Personnel - débiteur et autres	6	8
Total Autres débiteurs courants	102	130

TABLEAU DES DETTES FINANCIERES

(En millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19
Emprunts obligataires		
Dettes liées aux contrats de location financement		
Dettes liées aux contrats à droits d'usage	445	428
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires		
Autres dettes financières		
Total dettes financières non courantes	445	428
(En millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	740	724
Dettes de location financement		
Dettes liées aux contrats à droits d'usage	71	115
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires		
Autres dettes financières		
Total dettes financières courantes	811	839

TABLEAU DES DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES

(En millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19
Dettes fournisseurs	859	968
Total dettes fournisseurs	859	968
(En millions de dirhams)	31-déc-20	31-déc-19
Autres créanciers	51	61
Clients créditeurs Avances & Acomptes	1	1
Etat créditeur	74	76
Organismes sociaux	29	38
Personnel créditeur et autres	60	70
Total autres créditeurs courants	215	246

ats de location financement

es dettes financiè
total dettes financiè

▶ FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'année 2020 a été marquée par le contexte de la pandémie COVID 19, qui a fortement impacté le pouvoir d'achat et par conséquent le niveau de la consommation des ménages. Dans ce contexte difficile, Centrale Danone a fait preuve de résilience et de capacité d'adaptation, forte de sa dynamique d'innovations et de sa qualité d'exécution.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires consolidé de 2020 s'élève à 4 653 Mdh, en baisse de -2% par rapport à l'exercice 2019.

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT CONSOLIDÉ

L'Excédent Brut d'Exploitation courant consolidé à fin Décembre 2020 s'élève à 405 Mdh, soit une amélioration de 264 Mdh par rapport à 2019.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Le Résultat Net Part du Groupe se solde par un bénéfice de 54 Mdh, soit une nette amélioration par rapport à l'exercice 2019.

▶ 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 1^{er} 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.

PÉRIMÈTRE ET MÉTHODES 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 OPÉRATIONS LIBELLÉES 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 - IMPÔT DIFFÉRE

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 RÉSULTAT 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.

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.

Centrale Danone applique la norme IFRS 16 sur les contrats de location depuis le 1^{er} janvier 2019 et a opté pour la méthode rétrospective simplifiée pour sa mise en œuvre :

- les actifs et passifs relatifs aux contrats de location sont calculés au 1^{er} janvier 2019, sur la base des loyers futurs actualisés,
- ils sont reconnus au bilan consolidé au 1^{er} janvier 2019 et les informations financières des périodes précédentes ne sont pas retraitées (i.e. IAS 17 est appliquée).

IFRIC 23 « INCERTITUDES RELATIVES À L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT » :

L'interprétation IFRIC 23 vient compléter les dispositions d'IAS 12, Impôts 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 1^{er} janvier 2019 après avoir mené une analyse visant à identifier et recenser des incertitudes fiscales au sens d'IFRIC 23.



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020



37, Bd Abdellatif Ben Kadour
20090 Casablanca

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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société CENTRALE DANONE S.A. et de ses filiales (« groupe »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2020, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 30 millions MAD dont un bénéfice net consolidé de 54 millions MAD. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 30 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont rigoureux et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Maroc et nous sommes acquiescés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Question clé de l'audit

La question clé de l'audit est la question qui, selon notre jugement professionnel, a été la plus importante dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Cette question a été traitée dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Evaluation des actifs corporels (lignes de production)

- Risque identifié

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 29 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young **PwC Maroc**

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

3- Evaluation des titres de participation

- Risque identifié

Au 31 décembre 2020, la valeur nette des titres de participation s'élève à 981 MMAD. Ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est estimée par la direction sur la base de la valeur des capitaux propres à la clôture des entités concernées et de leurs prévisions d'activité. L'estimation de la valeur d'utilité de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre selon le cas à des éléments historiques (capitaux propres), ou à des éléments prévisionnels (prévisions d'activité et conjoncture économique).

Nous considérons la valeur des titres de participation comme un point clé de notre audit compte tenu de leur caractère significatif à l'actif de la société, et parce que la détermination de leur valeur d'utilité, le plus souvent basée sur des prévisions de flux de trésorerie futurs actualisés, implique un degré de jugement élevé de la direction et nécessite l'utilisation d'hypothèses économiques relatives à l'évolution prévisionnelle des activités des participations.

- Réponse d'audit

Nos travaux ont consisté à :

- Examiner le processus d'évaluation de la valeur d'utilité des titres de participation et sa conformité aux normes comptables en vigueur ;
- Vérifier la concordance des situations nettes retenues par la société avec les états financiers des différentes entités ;
- Examiner les hypothèses et les prévisions de flux de trésorerie retenues dans les tests de dépréciation réalisés par la société, le cas échéant, au regard de l'environnement économique, en les comparant aux perspectives futures de croissance de la demande et aux tendances historiques récentes ;
- Vérifier l'exactitude arithmétique des calculs ;
- Effectuer des analyses de sensibilité sur les tests de dépréciation.

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévu par la loi.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Ces états de synthèse comprennent la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 29 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young **PwC Maroc**

Abdeslam Berrada Allam Associé **Mohamed Rqibat Associé**



37, Bd Abdellatif Ben Kadour
20090 Casablanca

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société Centrale Danone S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres assimilés de 716 722 456 MAD dont un bénéfice net de 72 078 280 MAD. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 30 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont rigoureux et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société Centrale Danone S.A. au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous sommes acquiescés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

1- Evaluation des actifs incorporels (fonds de commerce)

- Risque identifié

Au 31 décembre 2020, la valeur nette comptable du fonds de commerce, net de la fusion-absorption de « Centrale Danone » avec « Fromagerie de Doukkala » en 2018, s'élève à 316 MMAD et représente 1 % du total Bilan. La direction s'assure lors de chaque exercice que la valeur comptable de ce fonds de commerce, ne présente pas de risque de perte de valeur à travers le suivi des ventes et de la rentabilité des activités fromage concernées. L'évaluation de ce fonds de commerce constitue un point clé de l'audit en raison du caractère significatif de ce fonds de commerce dans les comptes sociaux de la société et parce que la détermination de sa valeur recouvrable à partir de prévisions de flux de trésorerie actualisés, repose sur l'utilisation d'hypothèses et d'estimations.

- Réponse d'audit

Au moment de la reconnaissance de ce fonds de commerce, nous avons apprécié la pertinence du modèle d'évaluation utilisé, des taux de croissance long terme et du taux d'actualisation appliqués au regard des pratiques du marché. Nous avons aussi analysé la cohérence des projections de flux de trésorerie et les prévisions de croissance sous-jacentes. A chaque clôture, nos travaux consistent à :

- Prendre connaissance du processus mis en place par la direction dans le cadre du suivi des éventuels indices de perte de valeur ;
- Suivre les réalisations des activités fromage et les comparer aux prévisions historiques pour vérifier l'absence d'indice de perte de valeur ;
- Apprécier la pertinence du taux de croissance long terme et du taux d'actualisation au regard des évolutions des données du marché ;
- Suivre la cohérence des projections de flux de trésorerie au regard de l'environnement économique en les comparant aux évolutions des données du marché et aux réalisations récentes.

2- Evaluation des actifs corporels (lignes de production)

- Risque identifié

Au 31 décembre 2020, la valeur nette comptable des immobilisations corporelles de la société s'élève à 128 MMAD qui représente 5 % du total Bilan. Ces actifs font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur. Une provision pour dépréciation est comptabilisée dès lors que la valeur recouvrable devient inférieure à la valeur nette comptable. L'évaluation des lignes de production immobilisées constitue un point clé de l'audit en raison du montant significatif dans les comptes sociaux de la société et parce que la détermination de la valeur recouvrable de ces actifs, à partir des prévisions de flux de trésorerie actualisés, repose sur l'utilisation d'hypothèses et d'estimations.

- Réponse d'audit

Nos travaux ont notamment consisté à :

- Prendre connaissance du processus mis en place par la direction dans le cadre du suivi des indices de perte de valeur et des tests de dépréciation pour la détermination de la valeur recouvrable ;
- Examiner la conformité de la méthodologie appliquée par la société aux normes comptables en vigueur ;
- Apprécier le caractère raisonnable des conclusions de la direction sur l'existence ou l'absence d'indices de perte de valeur ;
- Examiner les hypothèses et les prévisions de croissance retenues au regard de l'environnement économique en les comparant aux données du marché et aux tendances historiques ;
- Apprécier la pertinence du modèle d'évaluation utilisé, et des taux d'actualisation appliqués au regard des pratiques de marché ;
- Vérifier l'exactitude arithmétique des calculs ;
- Effectuer des analyses de sensibilité sur les tests de dépréciation.

ETAT DES HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

	ERNST & YOUNG		PRICE WATERHOUSE COOPERS	
	2020	2019	2020	2019
Honoraires Commissariat aux comptes Autres prestations IFRS 16 & Fusion FDD	805 000	559 205	805 000	481 152
TOTAL CENTRALE DANONE	805 000	559 205	805 000	481 152
Honoraires Commissariat aux comptes	252 727	252 727		
TOTAL FILIALES	252 727	252 727		

LETTRÉ SUR LES CONVENTIONS RÉGLÉMENTÉES

A l'attention de Messieurs les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20450 Casablanca
Maroc

PwC Maroc

Lot 57, Tour CFC, Casi Anfa
20220 Hay Hassani, Casablanca
Maroc

Objet : Liste des conventions réglementées

Messieurs,

Conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12 ainsi que son décret d'application, nous avons l'honneur de vous informer, par la présente l'état des conventions réglementées conclues par Centrale Danone SA :

1. Conventions conclues au cours de l'exercice :

Pas de convention signée en 2020.

2. Conventions conclues au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice 2020 :

2.1 Convention d'achat de lait conclue entre Centrale Danone et Lait Plus :

- **Personnes concernées :** Centrale Danone S.A. est actionnaire de la société Lait Plus.
 - **Nature et objet de la convention :** La convention prévoit l'engagement de la société Lait Plus de vendre à Centrale Danone l'intégralité de sa production laitière.
 - **Modalités essentielles :**
 - Date d'effet : 1^{er} janvier 2017
 - Rémunération : Le prix de vente de lait a été modifié conformément à l'avenant N°2 au contrat de fourniture.
- | | |
|---|--------------|
| - Montant comptabilisé en charges au titre de l'exercice 2020 s'élève à | 122 503 KMAD |
| - Montant des décaissements au cours de l'exercice 2020 s'élève à | 122 960 KMAD |

- **Personnes concernées :** Danone S.A. est actionnaire de la société Centrale Danone.
 - **Nature et objet de la convention :** Convention par laquelle Danone S.A. facture à Centrale Danone des prestations de support et autres prestations facturées à l'identique.
 - **Modalités essentielles :**
 - Date d'effet : 2013
 - Durée : une année par tacite reconduction jusqu'à communication par l'une des parties d'une notice de suspension du contrat.
 - Modalités : 1,5% du Chiffres d'affaires net moins les redevances Danone calculées sur la base de la convention de licence, en plus de prestations facturées à l'identique.
- | | |
|---|-------------|
| - Montant comptabilisé en charges au titre de l'exercice 2020 s'élève à | 60 299 KMAD |
| - Montant des décaissements au cours de l'exercice 2020 s'élève à | 25 191 KMAD |

2.3 Convention de redevance de marque conclue avec Compagnie Gervais Danone :

- **Personnes concernées :** Compagnie Gervais Danone est actionnaire de la société Centrale Danone.
 - **Nature et objet de la convention :** Convention par laquelle Compagnie Gervais Danone facture à Centrale Danone des royalties sur l'utilisation de la marque Danone.
 - **Modalités essentielles :**
 - Date d'effet : Décembre 2013
 - Durée : une année par tacite reconduction jusqu'à communication par l'une des parties d'une notice de suspension du contrat.
 - Modalités : 2% du chiffre d'affaires hors taxes du produit portant cette marque répartie entre 0,5% relatif à l'assistance et 1,5% relatif à la marque Danone.
- | | |
|---|-------------|
| - Montant comptabilisé en charges au titre de l'exercice 2020 s'élève à | 33 587 KMAD |
| - Montant des décaissements au cours de l'exercice 2020 s'élève à | 35 068 KMAD |

2.4 Convention de support informatique conclue avec Danone S.A. :

- **Personnes concernées :** Danone S.A. est actionnaire de la société Centrale Danone ;
 - **Nature et objet de la convention :** La convention prévoit la refacturation à Centrale Danone des prestations de support informatique réalisées par Danone S.A.
 - **Modalités essentielles :**
 - Date d'effet : février 2013
 - Durée : une année par tacite reconduction jusqu'à communication par l'une des parties d'une notice de suspension du contrat.
 - Modalités : facturation des prestations IS/IT fournies par Danone S.A.
- | | |
|---|-------------|
| - Montant comptabilisé en charges au titre de l'exercice 2020 s'élève à | 11 174 KMAD |
| - Montant des décaissements au cours de l'exercice 2020 s'élève à | 11 174 KMAD |

2.5 Convention de prestations de fonction support conclue avec la société Agrigène :

- **Personnes concernées :** Centrale Danone S.A. est actionnaire de la société Agrigène ;
- **Nature et objet de la convention :** En vertu de cette convention, la société Centrale Danone fournit à la société Agrigène des prestations de fonction de support, dans les domaines juridique, administratif, financier, contrôle de gestion, des systèmes d'information et des achats.
- **Modalités essentielles :**
 - Date d'effet : Janvier 2006
 - Modalités : Rémunération forfaitaire de 1 250 KMAD hors taxes.
- Montant comptabilisé en produits au titre de l'exercice 2020 s'élève à 1 250 KMAD
- Montant des encaissements au cours de l'exercice 2020 s'élève à 1 500 KMAD

2.6 Convention de prestations de fonction support conclue avec la société Lait Plus :

- **Personnes concernées :** Centrale Danone S.A. est actionnaire de la société Lait Plus ;
- **Nature et objet de la convention :** En vertu de cette convention, la société Centrale Danone fournit à la société Agrigène des prestations de fonction de support, dans les domaines juridique, administratif, financier, contrôle de gestion, des systèmes d'information et des achats.
- **Modalités essentielles :**
 - Date d'effet : Janvier 2006
 - Modalités : Rémunération forfaitaire de 1 250 KMAD hors taxes.
- Montant comptabilisé en produits au titre de l'exercice 2020 s'élève à 1 250 KMAD
- Montant des encaissements au cours de l'exercice 2020 s'élève à 1 500 KMAD

2.7 Convention d'avance en comptes courants conclue avec la société lait Plus :

- **Personnes concernées :** Centrale Danone S.A. est actionnaire de la société Lait Plus ;
- **Nature et objet de la convention :** Cette convention prévoit la mise à disposition d'avances de trésorerie réciproques, qui revêtent la forme de comptes courants rémunérés à un taux arrêté d'un commun accord.
- **Modalités essentielles :** Au titre de l'exercice 2020, le taux s'est situé à 3,79% pour les comptes débiteurs et à 3,79% pour les comptes créditeurs.
- Montant comptabilisé en produits au titre de l'exercice 2020 s'élève à 1 415 KMAD
- Montant des encaissements au cours de l'exercice 2020 s'élève à 1 291 KMAD

2.8 Convention d'avance en comptes courants conclue avec la société Agrigène :

- **Personnes concernées :** Centrale Danone S.A. est actionnaire de la société Agrigène ;
- **Nature et objet de la convention :** Cette convention prévoit la mise à disposition d'avances de trésorerie réciproques, qui revêtent la forme de comptes courants rémunérés à un taux arrêté d'un commun accord.
- **Modalités essentielles :** Au titre de l'exercice 2020, le taux s'est situé à 3,79% pour les comptes débiteurs et à 3,79% pour les comptes créditeurs.

- Montant comptabilisé en charges au titre de l'exercice 2020 s'élève à 285 KMAD
- Montant comptabilisé en produits au titre de l'exercice 2020 s'élève à 30 KMAD
- Montant des décaissements au cours de l'exercice 2020 s'élève à 269 KMAD
- Montant des encaissements au cours de l'exercice 2020 s'élève à 28 KMAD

2.9 Convention non écrite de vente de poudre de lait entre Centrale Danone et EMIDAN :

- **Personnes concernées :** Compagnie Gervais Danone est actionnaire en commun des sociétés Centrale Danone et EMIDAN.
- **Nature et objet de la convention :** La société Centrale Danone n'a rien vendu à la société EMIDAN sur l'exercice 2020.
- **Modalités essentielles :**
 - Date d'effet : 1er Novembre 2018
 - Rémunération : Prix de vente préférentiel
- Montant comptabilisé en produits au titre de l'exercice 2020 s'élève à 0 KMAD
- Montant des décaissements au cours de l'exercice 2020 s'élève à 0 KMAD

2.10 Convention non écrite : programme « Une personne, une voix, une action » :

- **Personnes concernées :** Compagnie Gervais Danone est actionnaire en de Centrale Danone
- **Nature et objet de la convention :** programme « Une personne, une voix, une action »
- **Le programme s'inscrit dans la vision du Groupe Ainsi Ce programme « Une personne, une voix » fournira à l'ensemble des employés l'opportunité de prendre activement part à la définition des feuilles de route pour donner vie aux objectifs 2030.**
- **Modalités essentielles :**
 - Date d'effet : 1^{er} janvier 2019
 - Rémunération : Allocation à tous les salariés d'une action Danone
- Montant comptabilisé en créances au titre de l'exercice 2020 s'élève à 2 414 KMAD

Présidente du Conseil d'administration
Madame Nathalie ALQUER

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30 MARS 2021

SUR L'ACTIVITE DE CENTRALE DANONE EN 2020

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire pour vous rendre compte, à titre ordinaire, de l'activité de notre société et des résultats de notre gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Vos commissaires aux comptes vous donneront dans leur rapport toutes informations quant à la régularité des comptes qui vous sont présentés. De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître utiles.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation en vigueur.

I. Faits marquants 2020 :

1.1. Evolution du marché :

L'année 2020 a été fortement marquée par la crise sanitaire COVID 19. Dans ce contexte le marché du lait frais a connu une baisse de -3,1%, celui des produits laitiers frais une baisse de -4,6%. Par ailleurs, le marché du lait UHT a connu une croissance de 21,8%.

Centrale Danone, forte de sa dynamique d'innovations et de sa qualité de l'exécution, a su stabiliser et même récupérer une partie des parts de marché :

- Sur le marché du LP : la part de marché du mois de Décembre est de 32,4%, elle reste inférieure à la moyenne de 2019 @ 32,9%,
- Sur le marché UHT : la part de marché du mois de Décembre est de 34,4%, avec un léger redressement par rapport à 2019. Centrale Danone est challenger derrière COPAG depuis 2019,
- Sur le marché des PLF : la part de marché est de 45% contre 47%, moyenne 2019.

1.2. Opérations réalisées :

L'année 2020 a été caractérisée par :

- Un premier trimestre en croissance (+3,4%), après une année 2019 marquée par une accélération des innovations. Les lancements de nouvelles références de lait (Gervais, YoPro) et de gammes de produits frais inédites (X-Tra, Oykos) ayant un impact encore très positif sur le premier trimestre 2020.
- Le deuxième trimestre a été durement impacté par les impacts de la pandémie de COVID-19. Les mesures sanitaires restrictives (confinement, couvre-feu, limitation des déplacements) ont pesé dans la consommation. La décroissance du deuxième trimestre s'établissant à -6,3%
- Le second semestre a lui aussi été impacté par les conséquences de la pandémie, avec une décroissance de -5,4% par rapport au 2e semestre 2019.
- A noter que malgré ce contexte, l'entreprise a maintenu son rythme soutenu d'innovation en lançant plusieurs produits novateurs : Lait sans lactose, Lait végétal Alpro, Lait en sachet UHT, fromage frais et Cream Cheese Gervais, yaourt à boire Twist...

1.3. Principales Actions :

Agriculture :

Les principaux faits marquants

- Poursuite de l'adoption du travail de collecte à la demande par l'ajout des producteurs occasionnels des zones logistiques élevées notamment au regard de leurs faibles tirages.
- Focus sur davantage d'amélioration de la qualité avec une forte réduction des rejets surtout ceux dus aux STB et une hausse significative de la nettesse.
- Contrôle de l'inflation du prix d'achat en adoptant une qualité en constante évolution positive.
- Toutes les actions entreprises ont été orientées dans le sens de l'optimisation des coûts, de la reconfiguration du réseau de collecte, du renouvellement des véhicules tout en maintenant des relations avec les producteurs et partenaires (Coutisseurs ou autres).
- La baisse des ventes qu'a engendrée le COVID, a été à l'origine d'une forte tension sur la collecte ce qui a nécessité une limitation de la collecte.

Industriel

L'année 2020 a été marquée par l'adaptation de l'organisation des usines dans le contexte de la pandémie COVID. La disponibilité de tous les produits a été assurée grâce à la forte agilité des équipes, à la très bonne application des mesures de restrictions sanitaires tout en assurant les meilleurs standards de qualité et de sécurité des aliments pour nos consommateurs.

Cette année a été spécialement marquée par :

- La poursuite du projet de spécialisation des usines, dont le but principal est l'amélioration de l'efficacité industrielle par le meilleur ratio rendement coût de production.
- Le développement de l'outil industriel pour permettre le lancement de nouveaux produits innovants sur le marché artisanal, l'adaptation de celui à des produits à faible volume mais à forte valeur.
- Le lancement de plusieurs projets avec un impact environnemental notamment sur l'énergie, l'eau et la gestion des déchets.
- La poursuite des actions qui ont un impact direct sur les écosystèmes des usines.
- La poursuite des bonnes performances ayant généré une productivité industrielle de plus de 12Mds en 2020 qui est le résultat du lancement de plusieurs initiatives et projets d'optimisation des coûts, ce qui a permis de positionner nos coûts industriels comme étant les plus compétitifs dans l'univers de Danone.
- Le maintien des différentes certifications qualité (ISO, Halal, Interieur Danone...).

Supply Chain:

L'activité Supply Chain en 2020, a essayé de pallier les difficultés liées à la situation sanitaire en maintenant le niveau d'activité, la qualité de la prestation mais aussi en soutenant les initiatives de productivité qui contribuent à la rentabilité opérationnelle et qui se sont matérialisées par des actions comme :

- En transport des efforts de massification des flux, des actions de Co-transport entre matière première et produit finis,
- Des efforts de négociation sur les camions de distribution et sur une partie du parc de convoyage primaire,
- Des optimisations de la consommation d'énergie à travers des travaux d'entretien qui ont réduit la déperdition d'énergie,
- Le projet GTM initié en 2019 a permis d'alimenter la productivité de 2020 à travers les carry over.

Néanmoins, la situation des PPED a été difficile à maîtriser, avec la fermeture des points de ventes pendant la période de confinement et difficulté de décollage sur les innovations lancées

La déflation sur les prix de carburant entre Q2 et Q3 a permis de soulager la facture des utilities.

II. Résultats / Analyse de l'activité :

Les règles et méthodes comptables appliquées pour l'établissement des comptes sociaux au 31 décembre 2019 sont identiques à celles utilisées lors de l'exercice précédent.

1. Résultats Centrale Danone SA

• Chiffres d'affaires :

Le chiffre d'affaires net social s'élève à 4 579 Mdh, en décroissance de -3% par rapport à 2019. Ce recul est essentiellement expliqué par la crise sanitaire causée par le COVID 19 et ses répercussions sur la consommation des ménages et le pouvoir d'achat :

- Le segment Lait /Beurre (incluant Lben et Bledilait) : avec un chiffre d'affaires net de 1 999Mdh, le segment est en augmentation de 0,5% par rapport à 2019. Le Beurre et l'UHT affichent une progression de +15% respectivement liée à la disponibilité de la crème et le switch de la conso vers l'UHT pré-confinement et l'effort de diversification sur le segment (Alpro, Salim Sachet, Lait sans Lactose...). Le LP est en régression de -10,5%.
- Le segment PLF : avec un chiffre d'affaires net de 1 906Mdh, est en décroissance de -9,5% par rapport à 2019, les innovations (Extra , Oykoss, Raibi 85g, Twist....) contribuent à la compensation du Gap sur le core-business.
- Le segment Fromage avec un chiffre d'affaires de 430mdh est en croissance de 7,2% grâce à la bonne performance de Cœur de lait.

• Résultats :

Excédent Brut d'exploitation : s'élève à 141Mdh, est en amélioration de 180Mdh par rapport à 2019. L'EBE s'améliore grâce à l'augmentation des autres produits (liés essentiellement à la vente de Poudre de Lait et de Beurre et lait végétal Alpro) et de la baisse des charges d'exploitation (plan d'économie lancé en 2018, pour faire suite au boycott accentuée par l'effet aussi COVID19).

Résultat Net : se solde par un bénéfice de 72Mdh.

Ce résultat s'explique principalement par un résultat d'exploitation 77mdh(en amélioration de 97Mdh), combinée à l'amélioration du résultat non courant 45Mdh (en amélioration par rapport à 2019 de 317Mdh) et à un résultat financier qui s'élève à -29Mdh en dégradation de -2Mdh vs 2019 .

2. Résultats Lait Plus :

• Opérations réalisées :

L'année 2020 a été marquée par :

- L'accroissement continu des niveaux de production 27,1ML, soit +0,04 ML par rapport à 2019.
- Une légère baisse de productivité laitière de -1,5 L/v/j malgré les conditions climatiques très difficile qu'a traversé notre pays durant l'année 2020.
- Un maintien d'un niveau élevé de qualité du lait produit (matière grasse de 37,4 g/L et taux protéique de 34,3 g/L).

• Résultats :

Chiffre d'affaires : le Chiffre d'affaires de 122,5Mdh est en augmentation de 1% par rapport à 2019, expliquée principalement par l'augmentation des volumes vendus en 2020.

Résultat d'exploitation : Le résultat d'exploitation de +8,5Mdh est en hausse de +3,2Mdh par rapport à 2019, expliquée par l'optimisation des charges d'exploitation.

Résultat Net : le résultat net social de 10,1Mdh est en hausse de +5,1Mdh par rapport à 2019. Cette croissance on est expliquée par la hausse du résultat d'exploitation.

• Perspectives d'avenir :

Lait Plus continue en 2021 à travailler sur l'amélioration de ses indicateurs techniques de performance afin de maintenir un niveau en constante amélioration en termes de production et de productivité.

3. Résultats Agrigène :

• Opérations réalisées :

Le besoin top line de Centrale Danone en matière de collecte lait étant le déclencheur clef de l'activité Agrigène, la filiale a vu ses importations diminuer sur l'année 2020, vu que le cheptel disponible pouvait assurer la demande de Centrale Danone.

L'année 2020 est marquée aussi par le COVID19, ce qui explique :

- La baisse des financements aliment accordés aux éleveurs,
- Et la chute des importations et ventes de génisses sur le deuxième semestre.

• Résultats :

Chiffre d'affaires : le chiffre d'affaire s'est établi en 2020 à 90Mdhs, contre une année 2019 où Agrigène n'a pas pu réaliser de chiffre d'affaire.

Résultat d'exploitation : le résultat d'exploitation 2020 est de 10,7Mdh contre -1,9Mdh en 2019, suite à la reprise des importations et ventes de génisses.

Résultat Net : le résultat net en 2020 est de 4,2Mdh, soit une amélioration de 10,6Mdh par rapport à l'année précédente qui a été clôturée à -6,4Mdh.

• Perspectives d'avenir :

Agrigène dresse un plan de diversification de son activité et devrait reprendre son activité normale d'importation de génisses et cela à partir du quatrième trimestre 2021.

4. Résultats consolidés Groupe Centrale Danone :

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2020 s'établit à 4 653 Mdh, en baisse de 2% par rapport à l'exercice 2019 .

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT CONSOLIDE

L'Excédent Brut d'Exploitation courant consolidé à fin Décembre 2020 s'élève à 405 Mdh, en amélioration de 264 Mdh soit une performance de +187%.

RESULTAT NET PART DU GROUPE

Le Résultat Net Part du Groupe se solde par un bénéfice de 54Mdh. Ceci correspond à une forte amélioration de 475 Mdh par rapport à l'exercice 2019.

III. Situation financière :

• Centrale Danone :

Capitaux propres : Les capitaux propres s'élèvent de 402 Mdh, en hausse de 72 Mdh par rapport à 2019, correspondant au résultat bénéficiaire de l'exercice.

Fond de Roulement : Le fond de roulement de -1 206Mdh en baisse de 142Mdh par rapport à 2019, expliquée par une variation des capitaux propres et assimilés de +72Mdh, et les capitaux assimilés de -18Mdh, combinée à la baisse de l'actif immobilisé de -87Mdh.

Besoin en Fond de Roulement : Dégradation du BFR de 178 Mdh du essentiellement la hausse des stocks pour 122Mdh, la baisse des dettes fournisseurs pour 112Mdh compensé par une baisse des créances clients 35Mdh et personnel créditeurs 22Mdh.

Trésorerie Nette : Dégradation de la dette nette de 37Mdh combine les effets négatifs de la dégradation du BFR aux effets covid 19 .

Eléments financiers :

Le résultat financier de -29Mdh est en dégradation de 2Mdh, par rapport à l'exercice 2019. Cette baisse s'explique essentiellement par la hausse des charges d'intérêts .

IV. Investissements :

La valeur globale des investissements pour 2020 est de 109Mdhs. De nombreux investissements ont été relancés. L'essentiel des projets de l'année étant des projets d'innovation produits afin d'alimenter le retour à la croissance.

V. Analyse des dettes fournisseurs :

Les tableaux ci-après représentent la balance des dettes fournisseurs au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 et enregistrent la situation suivante :

Montants en DHS	2020					
	Montant des dettes fournisseurs à la clôture	Montant des dettes non échues	De moins de 30 jours	Entre 31 et 60 Jours	Entre 61 et 90 Jours	Plus de 90 jours
Fournisseurs locaux	201 582 886	174 400 061	11 010 000	2 684 884	2 042 339	11 445 603
Fournisseurs étrangers	157 536 100	10 110 339	4 111 554	7 691 372	210 728	135 412 107
Total du Poste Fournisseurs	359 118 986	184 510 400	15 121 553	10 376 256	2 253 067	146 857 710
FNP Fournisseurs Locaux	406 703 788	406 703 788				
FNP fournisseurs Etrangers	48 377 667	48 377 667				
Total factures non parvenues	455 081 455	455 081 455	0	0	0	0
Total	814 200 441	639 591 855	15 121 553	10 376 256	2 253 067	146 857 710

Montants en DHS	2019					
	Montant des dettes fournisseurs à la clôture	Montant des dettes non échues	De moins de 30 jours	Entre 31 et 60 Jours	Entre 61 et 90 Jours	Plus de 90 jours
Fournisseurs locaux	211 022 325	197 981 483	2 676 082	2 202 921	1 103 573	7 058 267
Fournisseurs étrangers	152 516 972	37 287 290	3 327 793	16 761 695	0	95 140 194
Total du Poste Fournisseurs	363 539 297	235 268 773	6 003 875	18 964 616	1 103 573	102 198 461
FNP Fournisseurs Locaux	486 257 914					
FNP fournisseurs Etrangers	76 623 433					
Total factures non parvenues	562 881 347	0	0	0	0	0
Total	926 420 644	235 268 773	6 003 875	18 964 616	1 103 573	102 198 461

VI. Proposition d'affectation du résultat annuel :

Les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2020 font apparaître un bénéfice net comptable de **72Mdh**.

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide l'affectation suivante des résultats :

Bénéfice net comptable	72 078 280,01
Report à nouveau sur exercices antérieurs	- 601 431 462,46
Résultat distribuable 2020	- 529 353 182,45
Proposition de Distribution de dividendes	
Nouveau solde du Report à nouveau	- 529 353 182,45

VII. Perspectives d'avenir :

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 continue également Par ailleurs, Centrale Danone investit dans la protection de ses salariés et de leurs emplois. Elle demeure vigilante et surveille de près la situation actuelle.

VII. Administrateurs de la société :

Centrale Danone est une société de forme juridique SA, dont les administrateurs sont :

Mme Nathalie ALQUIER	Administrateur
La société Compagnie Gervais Danone S.A	Administrateur
La société Danone S.A	Administrateur

**Présidente Directrice Générale
Madame Nathalie ALQUIER**

CENTRALE

سنط رال

DANONE

