



ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (en MAD)		Exercice clôturé au 31/12/2017	
Rubriques	31-déc-17	31-déc-16	
	Propre à l'exercice	Exercice précédent	
<b>1. MARGE BRUTE</b>			
• Ventes de marchandises (en l'état)	469 076 082,69	463 934 921,71	
• Achats revendus de marchandises	472 237 043,04	468 703 286,43	
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>-3 160 960,35</b>	<b>-4 768 364,72</b>	
<b>1. PRODUCTION</b>			
• Ventes de biens et services produits	5 983 532 364,38	6 353 760 179,78	
• Variation de stocks de produits	12 648 656,60	-6 527 297,48	
<b>PRODUCTION</b>	<b>5 996 181 020,98</b>	<b>6 347 232 882,30</b>	
<b>1. CONSOMMATION</b>			
• Achats consommés de matières et de fournitures	3 646 948 236,46	3 798 725 849,70	
• Autres charges externes	1 152 647 904,48	1 184 610 530,11	
<b>CONSOMMATION</b>	<b>4 799 596 140,94</b>	<b>4 983 336 379,81</b>	
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>1 193 423 919,69</b>	<b>1 359 128 137,77</b>	
• Impôts et taxes	28 556 040,20	33 488 519,34	
• Charges de personnel	674 421 947,74	742 702 662,22	
<b>TOTAL</b>	<b>702 977 987,94</b>	<b>776 191 181,56</b>	
<b>EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>490 445 931,75</b>	<b>582 936 956,21</b>	
• Autres produits d'exploitation	44 661 996,23	29 000 537,06	
• Autres charges d'exploitation			
• Reprises d'exploitation; transfert de changes	41 873 118,76	33 409 125,16	
• Dotations d'exploitation	314 050 699,70	344 931 660,73	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>262 930 347,04</b>	<b>300 414 957,70</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>41 525 828,35</b>	<b>31 532 349,72</b>	
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>304 456 175,39</b>	<b>331 947 307,42</b>	
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-99 735 606,06</b>	<b>-194 452 609,73</b>	
<b>IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>	<b>56 567 696,65</b>	<b>57 043 510,69</b>	
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>148 152 872,68</b>	<b>80 451 186,99</b>	
<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT</b>			
+ Résultat net de l'exercice	148 152 872,68	80 451 186,99	
+ Dotations d'exploitation	287 848 127,58	309 790 521,17	
+ Dotations financières		637 874,09	
+ Dotations non courantes	58 078 869,95	72 150 843,30	
- Reprises d'exploitation	1 468 719,58		
- Reprises financière			
- Reprises non courantes	91 273 672,65	82 915 476,39	
- Produits des cessions d'immobilisations	21 832 720,50	39 956 753,78	
+ Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	16 044 477,85	14 422 363,78	
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>395 549 235,59</b>	<b>354 580 559,16</b>	
- Distribution de bénéfices	80 070 000,00	98 910 000,00	
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>315 479 235,46</b>	<b>255 670 559,16</b>	

A1 - PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE		Exercice clôturé au 31/12/2017
INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE		OBSERVATIONS
<b>I. ACTIF IMMOBILISE</b>		
<b>A. EVALUATION A L'ENTREE</b>		
1. Immobilisation en non-valeurs		
2. Immobilisations incorporelles		Coût historique
3. Immobilisations corporelles		Coût historique
4. Immobilisations financières		Coût historique
<b>B. CORRECTIONS DE VALEUR</b>		
1. Méthodes d'amortissements		Lineaire & dégressif
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		Valeur du solde non récupérable
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif		Fluctuations monétaires au 31/12/2017
<b>II. ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b>		
<b>A. EVALUATION A L'ENTREE</b>		
1. Stocks MATIERES		Coût moyen pondéré
1. Stocks PRODUITS FINIS		Coût de production
2. Créances		Coût historique
3. Titres et valeurs de placement		
<b>B. CORRECTIONS DE VALEUR</b>		
1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		perdes/stocks matières & pièces de rechange détériorés au titre de l'exercice 2017
2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif		Fluctuations monétaires au 31/12/2017
<b>III. TRESORERIE</b>		
1. Trésorerie - Actif		
2. Trésorerie - Passif		
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		
<b>IV. PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b>		
1. Dettes du passif circulant		Coût historique
2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges		dossiers de personnel en litige
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif		Fluctuations monétaires au 31/12/2017

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31 DECEMBRE 2016 (en MAD)					
I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN					
Exercice du : 01/ 01/ 2017 au 31/ 12/ 2017	SIT AU 31 DEC 17 (a)	AU 31 DEC 16 (b)	EMPLOIS	VARIATION (a-b)	RESSOURCES
Financement permanent	1 327 404 272,00	1 293 928 270,39		-	33 476 001,61
Actif immobilisé	2 230 893 801,71	2 279 256 863,92			48 363 062,21
<b>FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL</b>	<b>-903 489 529,71</b>	<b>-985 328 593,53</b>			<b>81 839 063,82</b>
Actif circulant	586 966 254,19	760 316 377,57			173 350 123,38
Moins passif circulant	1 372 345 921,79	1 352 574 249,46		-	19 771 672,33
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>	<b>-785 379 667,60</b>	<b>-592 257 871,93</b>			<b>193 121 795,71</b>
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)</b>	<b>-118 109 862,11</b>	<b>-393 070 721,60</b>		<b>274 960 859,53</b>	
<b>II - EMPLOIS ET RESSOURCES</b>					
<b>I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE</b>		<b>EXERCICE</b>		<b>EXERCICE PRECEDENT</b>	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	
<b>AUTOFINANCEMENT</b>		<b>315 479 235,59</b>		<b>255 670 559,16</b>	
Capacité d'autofinancement		395 549 235,59		354 580 559,16	
Distribution de dividendes	80 070 000,00		98 910 000,00		
<b>CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS</b>		<b>48 180 132,77</b>		<b>48 903 090,47</b>	
Immobilisations corporelles		21 832 720,50		39 956 753,78	
Titres de participation					
Autres immobilisations (redress.)					
Autres immobilisations		26 347 412,27		8 946 336,69	
<b>AUG. DES CAPITAUX PROPRES</b>					
<b>AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT</b>					
<b>I TOTAL DES RESSOURCES STABLES</b>		<b>363 659 368,36</b>			<b>304 573 649,63</b>
<b>II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>					
<b>ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO</b>	<b>281 820 304,54</b>		<b>276 278 905,81</b>		
Immobilisations corporelles	252 700 392,53		269 424 535,26		
Titres de participation					
Autres immobilisations	29 119 912,01		6 854 370,55		
<b>REMB. DES CAPITAUX PROPRES</b>					
<b>REMB. DETTES DE FINANCEMENT</b>					
<b>II TOTAL EMPLOIS STABLES</b>		<b>281 820 304,54</b>	<b>276 278 905,81</b>		
<b>III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL</b>			<b>193 121 795,71</b>		
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>274 960 859,53</b>		<b>237 777 790,49</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>556 781 164,07</b>	<b>556 781 164,07</b>	<b>514 056 696,30</b>		<b>514 056 696,30</b>

A2 - ETAT DES DEROGATIONS			Exercice clôturé au 31/12/2017
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Dérégations aux principes comptables fondamentaux		NEANT	
II. Dérégations aux méthodes d'évaluation			
III. Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.			

A3 - ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES			Exercice clôturé au 31/12/2017
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT	
II. Changements affectant les règles de présentation			

B1 - DETAIL DES NON - VALEURS			Exercice clôturé au 31/12/2017
COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT	
	2121 Charges à répartir sur plusieurs exercices		

B2B - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES (en MAD)									Exercice clôturé au 31/12/2017
NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION			DIMINUTION		MONTANT BRUT	
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	FIN EXERCICE	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (A)</b>	<b>22 628 974,92</b>							<b>22 628 974,92</b>	
• Frais préliminaires									
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92						22 628 974,92	22 628 974,92	
• Primes de remboursement obligations									
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>3 355 000,00</b>							<b>3 355 000,00</b>	
• Immobilisation en recherche et développement									
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires									
• Fonds commercial	3 355 000,00						3 355 000,00	3 355 000,00	
• Autres immobilisations incorporelles									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>4 349 190 443,29</b>	<b>252 700 392,53</b>			<b>133 115 968,67</b>			<b>4 468 774 867,15</b>	
• Terrains	123 514 442,51							123 514 442,51	
• Constructions	549 540 443,46			8 645 239,89	818 352,49			557 367 330,86	
• Installat. techniques, matériel et outillage	2 927 462 388,17			213 645 892,53	50 088 032,98			3 091 020 247,72	
• Matériel de transport	209 904 638,81			3 831 629,32	82 199 539,20			131 536 728,93	
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	338 854 183,54			21 647 405,43	10 044,00			360 491 544,97	
• Autres immobilisations corporelles									
• Immobilisations corporelles en cours	199 914 346,80	252 700 392,53		-247 770 167,17				204 844 572,16	
<b>TOTAL (A+B+C)</b>	<b>4 375 174 418,21</b>	<b>252 700 392,53</b>			<b>133 115 968,67</b>			<b>4 494 758 842,07</b>	

B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (en MAD)										Exercice clôturé au 31/12/2017
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice	
						Date de clôture	Situation nette	résultat net		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
CELACO	STE IMMOBILIERE	3 000 000,00	33,00%	990 000,00	990 000	31/12/2017	7 451 995,63	1 175 785,61	1 246 214,00	
LES TEXTILES	STE IMMOBILIERE	196 500,00	100,00%	599 494,00		20/05/2017	169 095,38	-3 000,00		
STE YAM	STE IMMOBILIERE	10 000,00	50,00%	5 000,00		31/12/2017	-348 435,89	29 966,62	67 199,00	
SCI JAMILA	STE IMMOBILIERE	50 000,00	99,80%	1 334 640,00		31/12/2017	-847 131,54	51 000,00	54 000,00	
FROMAGERIE DOUKKALAS	FABRICATION FROMAGES	50 000 000,00	100,00%	194 999 900,00	194 999 900	31/12/2017	158 706 396,26	51 680 253,24	446 195 176,27	
AGRIGENE	GESTION GENISSE	29 000 000,00	100,00%	29 000 000,00	29 000 000	31/12/2017	13 626 874,51	6 223 174,85	225 797 695,60	
LAIT PLUS	FERME - PRODUCTION LAIT	346 000 000,00	100,00%	350 712 425,00	350 712 425	31/12/2017	116 837 828,58	6 617 341,30	192 631 312,36	
				<b>577 641 459,00</b>	<b>575 702 325,00</b>					

B5 - TABLEAU DES PROVISIONS									Exercice clôturé au 31/12/2017
	Exercice 2016	Dotations			Reprises			Exercice 2017	
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	39 963 280,50			1 412 068,37			1 468 719,24	39 906 629,63	
2. Provisions réglementées	499 100 661,70			56 666 801,58			91 273 672,65	464 493 790,63	
3. Provisions durables pour risques et charges									
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>539 063 942,20</b>			<b>58 078 869,95</b>			<b>92 742 391,89</b>	<b>504 400 420,26</b>	
4. Provisions pour stocks	61 846 418,29	19 662 095,21			38 440 182,26			43 068 331,24	
5. Provisions pour stocks	6 189 919,68	6 540 476,91			3 432 936,50			9 297 460,09	
6. Autres Provisions pour risques et charges	62 040 885,72		4 207 295,13	71 969 177,78		624 696,01	19 324 409,36	118 268 253,26	
7. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie									
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>130 077 223,69</b>	<b>26 202 572,12</b>	<b>4 207 295,13</b>	<b>71 969 177,78</b>	<b>41 873 118,76</b>	<b>624 696,01</b>	<b>19 324 409,36</b>	<b>170 634 044,59</b>	
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>669 141 165,89</b>	<b>26 202 572,12</b>	<b>4 207 295,13</b>	<b>130 048 047,73</b>	<b>41 873 118,76</b>	<b>624 696,01</b>	<b>112 066 801,25</b>	<b>675 034 464,85</b>	

B.6 - TABLEAU DES CREANCES (en MAD)										Exercice clôturé au 31/12/2017
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 organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets		
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>5 881 965,05</b>	<b>5 881 965,05</b>								
• Prêts immobilisés	908 026,27	908 026,27								
• Autres créances financières	4 973 938,78	4 973 938,78								
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>371 935 161,97</b>		<b>371 935 161,97</b>			<b>57 752 919,64</b>	<b>67 440 000,00</b>		<b>61 008 547,74</b>	
• Fournisseurs débiteurs	13 880 551,05		13 880 551,05							
• Clients et comptes rattachés	160 944 026,84		160 944 026,84						61 008 547,74	
• Personnel	9 280 922,14		9 280 922,14							
• Etat	57 752 919,64		57 752 919,64			57 752 919,64				
• Comptes d'associés	67 440 000,00		67 440 000,00				67 440 000,00			
• Autres débiteurs	58 783 822,31		58 783 822,31							
• Comptes de régul. Actif	3 288 185,98		3 852 919,99							

B.7 - TABLEAU DES DETTES (en MAD)										Exercice clôturé au 31/12/2017
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 organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets		
<b>DE FINANCEMENT</b>										
• Emprunts obligataires										
• Autres dettes de financement										
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 282 090 509,99</b>		<b>1 282 090 510,12</b>	<b>101 205 304,00</b>	<b>184 365 372,04</b>	<b>105 383 428,15</b>	<b>28 257 937,31</b>		<b>149 280 456,06</b>	
• Fournisseurs	939 627 603,36		939 627 603,49	101 205 304,00	184 365 372,04				149 280 456,06	
• Clients créditeurs	6 769 366,31		6 769 366,31							
• Personnel	106 994 467,07		106 994 467,07							
• Organismes sociaux	36 481 120,73		36 481 120,73			36 481 120,73				
• Etat	68 902 307,42		68 902 307,42			68 902 307,42				
• Comptes d'associés	28 257 937,31		28 257 937,31				28 257 937,31			
• Autres créanciers	94 120 478,42		94 120 478,42							
• Comptes de régular. Passif	937 229,37		937 229,37							

B.8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES (en MAD)							Exercice clôturé au 31/12/2017
TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE		
• Suretés données							
• Suretés reçues	385 119,43	1	DIVERS	Prêt Logement Personnel CL		4 210 000,00	

B.9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (en MAD)				Exercice clôturé au 31/12/2017
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE		MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
Avals et cautions				43 500 000,00
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		236 166 788,00		240 579 539,00
Autres engagements donnés (Beaux commerciaux)		63 275 478,70		114 457 494,50
Autres engagements contractuels		485 591 405,70		310 726 809,03
Couverture en devise		116 217 720,01		252 532 757,11
Engagement bon de commande		23 197 779,65		454 987 809,18
<b>Total (1)</b>		<b>924 449 172,06</b>		<b>1 416 784 408,82</b>
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE		MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
* Avals et cautions		432 570 201,82		35 097 380,69
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)		385 119,43		893 741,02
<b>Total (2)</b>		<b>432 955 321,25</b>		<b>35 991 121,71</b>

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

## B.15- PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2016 et 2017 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. La société Centrale Danone a fait l'objet d'un contrôle de l'Office des changes qui est toujours en cours. Centrale Danone estime que les redressements éventuels qui découleraient de ce contrôle n'auront pas d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la trésorerie de la société. 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.