

	Exercice clôturé au 31/12/2017			
	BILAN ACTIF (en MAD)		EXERCICE	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Exercice Précédent Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	22 628 974,92	22 628 974,92		
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92	22 628 974,92		
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	3 355 000,00		3 355 000,00	3 355 000,00
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
• Fonds commercial	3 355 000,00		3 355 000,00	3 355 000,00
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 468 774 867,15	2 830 172 481,94	1 638 602 385,21	1 689 737 947,16
• Terrains	123 514 442,51		123 514 442,51	123 514 442,51
• Constructions	557 367 330,86	294 454 851,72	262 912 479,14	276 050 946,94
• Installations techniques, matériel et outillage	3 091 020 247,72	2 100 770 693,11	990 249 554,61	1 020 956 134,48
• Matériel transport	131 536 728,93	128 953 066,24	2 583 662,69	7 900 067,77
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	360 491 544,97	305 993 870,87	54 497 674,10	61 402 008,66
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	204 844 572,16		204 844 572,16	199 914 346,80
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	597 792 506,01	8 856 089,51	588 936 416,50	586 163 916,76
• Prêts immobilisés	908 026,27		908 026,27	1 913 694,66
• Autres Prêts immobilisés	14 269 081,96	6 672 205,99	7 596 875,97	3 982 707,84
• Titres de participation	4 973 938,78	244 749,52	4 729 189,26	4 565 189,26
• Autres créances financières	577 641 459,00	1 939 134,00	575 702 325,00	575 702 325,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 092 551 348,08	2 861 657 546,37	2 230 893 801,71	2 279 256 863,92
STOCKS (F)	330 629 588,42	43 068 331,24	287 561 257,18	340 757 976,51
• Marchandises	6 221 398,26		6 221 398,26	5 820 704,50
• Matières et fournitures, consommables	244 175 267,03	43 068 331,24	201 106 935,79	267 353 005,56
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	80 232 923,13		80 232 923,13	67 584 266,44
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	371 935 161,97	9 297 460,09	362 637 701,88	491 928 105,15
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	13 880 551,05		13 880 551,05	23 875 167,82
• Clients et comptes rattachés	160 944 026,84	9 297 460,09	151 646 566,75	153 748 897,04
• Personnel	9 280 922,14		9 280 922,14	9 816 601,79
• Etat	57 752 919,64		57 752 919,64	171 661 218,42
• Comptes d'associés	67 440 000,00		67 440 000,00	72 994 400,10
• Autres débiteurs	58 783 822,31		58 783 822,31	56 959 090,22
• Comptes de régularisation-Actif	3 288 185,98		3 288 185,98	33 241,81
• Valeurs transitoires ou d'attente	564 734,01		564 734,01	2 839 487,95
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)	4 207 295,13		4 207 295,13	624 696,01
TOTAL II (F+G+H+I)	706 772 045,52	52 365 791,33	654 406 254,19	833 310 777,67
TRESORERIE-ACTIF	84 535 713,75		84 535 713,75	166 046 470,66
• Chèques et valeurs à encaisser	21 842 397,56		21 842 397,56	24 481 143,22
• Banques, TG et CCP	17 980 203,37		17 980 203,37	108 710 967,61
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	44 713 112,82		44 713 112,82	32 854 359,83
TOTAL III	84 535 713,75		84 535 713,75	166 046 470,66
TOTAL GENERAL I+II+III	5 883 859 107,35	2 914 023 337,70	2 969 835 769,65	3 278 614 112,25

	Compte de produits et charges (hors taxes) (en MAD)				
	NATURE	Opérations		Totaux De	
		Propres à l'exercice 1	Exercices Précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice Précédent 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
• Ventes de marchandises	469 076 082,69		469 076 082,69	463 934 921,71	
• Ventes de biens et services produits	5 983 532 364,38		5 983 532 364,38	6 353 760 179,78	
Chiffre d'affaires	6 452 608 447,07		6 452 608 447,07	6 817 695 101,49	
• Variation de stocks de produits	12 648 656,60		12 648 656,60	-6 527 297,48	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	44 661 996,23		44 661 996,23	29 000 537,06	
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	41 873 118,76		41 873 118,76	33 409 125,16	
Total I	6 551 792 218,66		6 551 792 218,66	6 873 577 466,23	
II CHARGES D'EXPLOITATION					
• Achats revendus de marchandises	472 237 043,04		472 237 043,04	468 703 286,43	
• Achats consommés de matières et fournitures	3 646 948 236,46		3 646 948 236,46	3 798 725 849,70	
• Autres charges externes	1 152 647 904,48		1 152 647 904,48	1 184 610 530,11	
• Impôts et taxes	28 556 040,20		28 556 040,20	33 488 519,34	
• Charges de personnel	674 421 947,74		674 421 947,74	742 702 662,22	
• Autres charges d'exploitation					
• Dotations d'exploitation	314 050 699,70		314 050 699,70	344 931 660,73	
Total II	6 288 861 871,62		6 288 861 871,62	6 573 162 508,53	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			262 930 347,04	300 414 957,70	
IV PRODUITS FINANCIERS					
• Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés	62 500 000,00		62 500 000,00	58 594 000,00	
• Gains de change	7 726 302,43		7 726 302,43	6 644 247,64	
• Intérêts et autres produits financiers	3 463 725,89		3 463 725,89	3 076 483,88	
• Reprises financières; transfert charges	2 403 826,71		2 403 826,71	2 631 206,20	
Total IV	76 093 855,03		76 093 855,03	70 945 937,72	
V CHARGES FINANCIÈRES					
• Charges d'intérêts	24 030 578,64		24 030 578,64	27 887 109,42	
• Pertes de change	6 330 152,91		6 330 152,91	10 264 456,48	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	4 207 295,13		4 207 295,13	1 262 022,10	
Total V	34 568 026,68		34 568 026,68	39 413 588,00	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			41 525 828,35	31 532 349,72	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			304 456 175,39	331 947 307,42	
VIII PRODUITS NON COURANTS					
• Produits des cessions d'immobilisations	21 832 720,50		21 832 720,50	39 956 753,78	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	34 735 565,92		34 735 565,92	12 748 801,78	
• Reprises non courantes; transferts de charges	112 066 800,80		112 066 800,80	131 397 266,91	
Total VIII	168 635 087,22		168 635 087,22	184 102 822,47	
IX CHARGES NON COURANTES					
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	16 044 477,85		16 044 477,85	14 422 363,78	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	121 969 227,70		121 969 227,70	253 427 800,70	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	130 356 987,73		130 356 987,73	110 705 267,72	
Total IX	268 370 693,28		268 370 693,28	378 555 432,20	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-99 735 606,06	-194 452 609,73	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			204 720 569,33	137 494 697,69	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	56 567 696,65		56 567 696,65	57 043 510,69	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			148 152 872,68	80 451 186,99	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			6 796 521 160,91	7 128 626 226,42	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			6 648 368 288,23	7 048 175 039,42	
XVI RESULTAT NET (XIV-XV)			148 152 872,68	80 451 186,99	

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

	Exercice clôturé au 31/12/2017	
	BILAN PASSIF (en MAD)	
	Exercice	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES (A)		
• Capital social ou personnel (1)	94 200 000,00	94 200 000,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé / dont versé.....		
• Prime d'émission, de fusion, d'apport		
• Ecarts de réévaluation		
• Réserve légale	9 420 000,00	9 420 000,00
• Autres réserves	537 380 591,00	537 380 591,00
• Report à nouveau (2)	73 757 017,74	73 375 830,75
• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	148 152 872,68	80 451 186,99
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	862 910 481,42	794 827 608,74
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	464 493 790,58	499 100 661,65
• Subvention d'investissement		
• Provisions réglementées	464 493 790,58	499 100 661,65
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
• Provisions pour risques		
• Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
Total (A+B+C+D+E)	1 327 404 272,00	1 293 928 270,39
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 282 090 509,99	1 358 971 484,51
• Fournisseurs et comptes rattachés	939 627 603,36	922 736 422,30
• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 769 366,31	6 463 466,24
• Personnel	106 994 467,07	98 249 918,60
• Organisme sociaux	36 481 120,73	35 022 126,11
• Etat	68 902 307,42	132 666 717,56
• Comptes d'associés	28 257 937,31	71 584 243,51
• Autres créanciers	94 120 478,42	91 716 702,48
• Comptes de régularisation passif	937 229,37	531 887,71
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	118 268 253,26	62 040 885,72
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	245 095,85	3 146 122,77
Total II (F+G+H)	1 400 603 859,10	1 424 158 493,00
TRESORERIE-PASSIF	241 827 638,55	560 527 348,85
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)	241 827 638,55	560 527 348,85
Total III	241 827 638,55	560 527 348,85
TOTAL GENERAL I+II+III	2 969 835 769,65	3 278 614 112,25

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



Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca



35, Rue Aziz Bellal
20300 Casablanca

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

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 08 juin 2017, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

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, ainsi qu'une sélection de notes explicatives, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1.327.404.272 MAD dont un bénéfice net de 148.152.872,68 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers 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 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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.

Casablanca, le 29 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

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	
1. MARGE BRUTE			
• 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	
MARGE BRUTE	-3 160 960,35	-4 768 364,72	
1. PRODUCTION			
• 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	
PRODUCTION	5 996 181 020,98	6 347 232 882,30	
1. CONSOMMATION			
• 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	
CONSOMMATION	4 799 596 140,94	4 983 336 379,81	
VALEUR AJOUTEE	1 193 423 919,69	1 359 128 137,77	
• Impôts et taxes	28 556 040,20	33 488 519,34	
• Charges de personnel	674 421 947,74	742 702 662,22	
TOTAL	702 977 987,94	776 191 181,56	
EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION	490 445 931,75	582 936 956,21	
• 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	
RESULTAT D'EXPLOITATION	262 930 347,04	300 414 957,70	
RESULTAT FINANCIER	41 525 828,35	31 532 349,72	
RESULTAT COURANT	304 456 175,39	331 947 307,42	
RESULTAT NON COURANT	-99 735 606,06	-194 452 609,73	
IMPOTS SUR LE RESULTAT	56 567 696,65	57 043 510,69	
RESULTAT NET DE LA PERIODE	148 152 872,68	80 451 186,99	
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
+ 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	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	395 549 235,59	354 580 559,16	
- Distribution de bénéfices	80 070 000,00	98 910 000,00	
AUTOFINANCEMENT	315 479 235,46	255 670 559,16	

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
I. ACTIF IMMOBILISE		
A. EVALUATION A L'ENTREE		
1. Immobilisation en non-valeurs		
2. Immobilisations incorporelles		Coût historique
3. Immobilisations corporelles		Coût historique
4. Immobilisations financières		Coût historique
B. CORRECTIONS DE VALEUR		
1. Méthodes d'amortissements		Lineaire & dégressif
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		Valeur du solde non récupérable
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif		Fluctuations monétaires au 31/12/2017
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		perles/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
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 de personnel en litige
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif		Fluctuations monétaires au 31/12/2017
V. TRESORERIE		
1. Trésorerie - Actif		
2. Trésorerie - Passif		
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31 DECEMBRE 2016 (en MAD)					
I - SYNTHÈSE 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
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-903 489 529,71	-985 328 593,53			81 839 063,82
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
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-785 379 667,60	-592 257 871,93			193 121 795,71
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-118 109 862,11	-393 070 721,60		274 960 859,53	
II - EMPLOIS ET RESSOURCES					
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	
AUTOFINANCEMENT		315 479 235,59		255 670 559,16	
Capacité d'autofinancement		395 549 235,59		354 580 559,16	
Distribution de dividendes	80 070 000,00		98 910 000,00		
CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS		48 180 132,77		48 903 090,47	
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	
AUG. DES CAPITAUX PROPRES					
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT					
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES		363 659 368,36		304 573 649,63	
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	281 820 304,54		276 278 905,81		
Immobilisations corporelles	252 700 392,53		269 424 535,26		
Titres de participation					
Autres immobilisations	29 119 912,01		6 854 370,55		
REMB. DES CAPITAUX PROPRES					
REMB. DETTES DE FINANCEMENT					
II TOTAL EMPLOIS STABLES	281 820 304,54		276 278 905,81		
III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL		193 121 795,71			209 483 046,67
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	274 960 859,53		237 777 790,49		
TOTAL GENERAL	556 781 164,07	556 781 164,07	514 056 696,30		514 056 696,30

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	
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	22 628 974,92	
• Primes de remboursement obligations									
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	3 355 000,00							3 355 000,00	
• Immobilisation en recherche et développement									
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires									
• Fonds commercial	3 355 000,00						3 355 000,00	3 355 000,00	
• Autres immobilisations incorporelles									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 349 190 443,29	252 700 392,53			133 115 968,67			4 468 774 867,15	
• 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	
TOTAL (A+B+C)	4 375 174 418,21	252 700 392,53			133 115 968,67			4 494 758 842,07	

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	
				577 641 459,00	575 702 325,00					

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									
SOUS TOTAL (A)	539 063 942,20			58 078 869,95			92 742 391,89	504 400 420,26	
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									
SOUS TOTAL (B)	130 077 223,69	26 202 572,12	4 207 295,13	71 969 177,78	41 873 118,76	624 696,01	19 324 409,36	170 634 044,59	
TOTAL (A+B)	669 141 165,89	26 202 572,12	4 207 295,13	130 048 047,73	41 873 118,76	624 696,01	112 066 801,25	675 034 464,85	

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		
DE L'ACTIF IMMOBILISE	5 881 965,05	5 881 965,05								
• Prêts immobilisés	908 026,27	908 026,27								
• Autres créance financières	4 973 938,78	4 973 938,78								
DE L'ACTIF CIRCULANT	371 935 161,97		371 935 161,97			57 752 919,64	67 440 000,00		61 008 547,74	
• 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		
DE FINANCEMENT										
• Emprunts obligataires										
• Autres dettes de financement										
DU PASSIF CIRCULANT	1 282 090 509,99		1 282 090 510,12	101 205 304,00	184 365 372,04	105 383 428,15	28 257 937,31		149 280 456,06	
• 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		
• Sûretés données							
• Sûretés 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
Total (1)		924 449 172,06		1 416 784 408,82
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
Total (2)		432 955 321,25		35 991 121,71

(1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté 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 2016 et 2017 ne sont pas encore prescrit. 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.