

Société anonyme au capital de 94.200.000 dirhams
Siège social : Tour Crystal I, Bd. Sidi Mohammed Ben Abdellah
Marina - Casablanca
RC n°26.977 - Casablanca

AVIS DE RÉUNION

Les actionnaires de la société **CENTRALE DANONE**, société anonyme au capital de 94.200.000 dirhams sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, qui se tiendra au siège social de CENTRALE DANONE, sis à Marina Casablanca, Bd. Sidi Mohammed Ben Abdellah, Tour Crystal I, 3ème étage à Casablanca, le :

JEUDI 08 JUN 2017 à 11.30 HEURES

A l'effet de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les comptes annuels sociaux et consolidés et l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux et consolidés et les résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- Approbation des conventions réglementées conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- Prise d'acte de la fin des mandats des Commissaires Aux Comptes ;
- Renouvellement des mandats des Commissaires Aux Comptes ;
- Changement du représentant permanent d'un administrateur personne morale et constatation de la composition du Conseil d'Administration ;
- Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en administré, cinq jours avant la réunion, ils seront admis à cette Assemblée sur simple justification de leur identité.

Sous réserve du respect des conditions ci-dessus, tout actionnaire a le droit de participer à l'Assemblée Générale Ordinaire et aux délibérations, personnellement ou par mandataire, quel que soit le nombre de ses actions.

Les actionnaires souhaitant se faire représenter ou voter par correspondance, en application des dispositions des articles 131 et 131 bis de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12 devront demander un formulaire de pouvoir et de vote au siège social de la société au plus tard dix (10) jours avant la réunion ledit (ou lesdits) formulaires seront également disponible sur le site internet www.centraledanone.com, conformément aux dispositions de la loi n° 17-95 telle que modifiée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.

Tout actionnaire a le droit de prendre connaissance, au siège social, des documents dont la communication est prescrite par l'article 141 de la Loi 17-95 telle qu'elle a été amendée et complétée par la Loi n° 20-05 et la Loi n°78-12.

Conformément à l'article 121 de la loi n° 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-05, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de dix (10) jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

Conformément au 3ème alinéa de l'article 122 de la loi n° 17-95 telle que modifiée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12, si la société ne reçoit aucune demande d'inscription à l'ordre du jour de la part d'un actionnaire dans les conditions prévues à l'alinéa ci-dessus, l'avis de réunion tient lieu de convocation, tel qu'il a été publié.

PROJET DES RESOLUTIONS A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

► PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve le bilan et les comptes sociaux de l'exercice 2016, tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 80.451.186,99 Dirhams. Elle approuve aussi les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

► DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés de l'exercice 2016 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un résultat net part groupe de 59,4 millions de Dirhams. Elle approuve aussi les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

► TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, donne quitus aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats au cours de l'exercice 2016. Elle donne, par ailleurs, décharge aux Commissaires aux Comptes de l'exécution de leurs fonctions au titre de l'exercice 2016.

► QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 78-12, en ce compris les conventions visées à l'article 61 de la même loi, approuve lesdites conventions.

► CINQUIÈME RÉOLUTION

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 (+)	80.451.186,99 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	73.375.830,75 DH
Résultat Distribuible 2016	153.827.017,74 DH
Proposition de Distribution de dividende	8,5 Dh/action
Solde à reporter à nouveau	73 757 017,74 DH

Elle Décide en conséquence de distribuer un dividende global de 80 070 000,00 DH, soit un dividende unitaire de 8,5 DH par action et affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit 381 186,99 DH.

Ce dividende unitaire sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 15 Juillet 2017.

► SIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, prend acte de la fin des mandats des commissaires aux comptes.

► SEPTIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide le renouvellement des mandats des commissaires aux comptes, les cabinets Ernest & Young représenté par M. Abdesslam Berrada et le cabinet PWC Maroc représenté par M. Mohamed Rqibate, conformément aux dispositions légales en la matière.

► HUITIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte du changement du représentant permanent de la société Compagnie Gervais Danone, administrateur.

En effet, et à compter du 16 mars 2017, le représentant permanent de la société Compagnie Gervais Danone est devenu M. REGIS MASSUYEAU, de nationalité française, né le 07 mai 1972, titulaire du passeport n° 12CZ19735, en remplacement de M. Thomas RONDOT.

Par conséquent, l'Assemblée Générale constate que la composition du conseil d'administration est la suivante :

- M. Didier LAMBLIN
- M. Pierre ARMANGAU
- La société « Compagnie Gervais Danone » représentée par M. Regis MASSUYEAU
- La société « Danone » représentée par M. Pierre-André TERISSE

► NEUVIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2016

LES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

	Période du : 01/01/2016 au 31/12/2016			
	BILAN ACTIF (en MAD)		EXERCICE	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Exercice Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	22 628 974,92	22 628 974,92	2 833 917,19	
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92	22 628 974,92		2 833 917,19
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	3 355 000,00	3 355 000,00	3 355 000,00	
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
• Fonds commercial	3 355 000,00	3 355 000,00	3 355 000,00	
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 349 190 443,29	2 659 452 496,13	1 689 737 947,16	1 748 237 342,39
• Terrains	123 514 442,51		123 514 442,51	126 177 412,51
• Constructions	549 540 443,46	273 489 496,52	276 050 946,94	251 477 602,15
• Installations techniques, matériel et outillage	2 927 462 388,17	1 906 506 253,69	1 020 956 134,48	1 148 370 483,06
• Matériel transport	209 904 638,81	202 004 571,04	7 900 067,77	13 335 093,90
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	338 854 183,54	277 452 174,88	61 402 008,66	67 026 763,63
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	199 914 346,80		199 914 346,80	131 649 987,14
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	595 020 006,27	8 856 089,51	586 163 916,76	588 893 208,70
• Prêts immobilisés	1 913 694,66		1 913 694,66	3 162 306,64
• Autres Prêts immobilisés	10 654 913,83	6 672 205,99	3 982 707,84	4 230 689,26
• Titres de participation	577 641 459,00	1 939 134,00	575 702 325,00	575 702 325,00
• Autres créances financières	4 809 938,78	244 749,52	4 565 189,26	5 797 887,80
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 970 194 424,48	2 690 937 560,56	2 279 256 063,92	2 343 319 468,28
STOCKS (F)	402 604 394,80	61 846 418,29	340 757 976,51	408 836 008,02
• Marchandises	5 820 704,50		5 820 704,50	16 551 992,63
• Matières et fournitures, consommables	329 199 423,85	61 846 418,29	267 353 005,56	322 325 477,10
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	67 584 266,44		67 584 266,44	69 958 538,29
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	498 118 024,83	6 189 919,68	491 928 105,15	397 591 210,30
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	23 875 167,82		23 875 167,82	18 597 694,60
• Clients et comptes rattachés	159 938 816,72	6 189 919,68	153 748 897,04	130 276 361,16
• Personnel	9 816 601,79		9 816 601,79	16 168 445,94
• Etat	171 661 218,42		171 661 218,42	121 019 492,93
• Comptes d'associés	72 994 400,10		72 994 400,10	76 840 000,00
• Autres débiteurs	56 959 090,22		56 959 090,22	28 016 190,08
• Comptes de régularisation-Actif	33 241,81		33 241,81	5 226 604,19
• Comptes transitoires ou d'attente	2 839 487,95		2 839 487,95	1 446 421,40
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	624 696,01	624 696,01	624 696,01	2 631 206,20
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)	901 347 115,64	68 036 337,97	833 310 777,67	809 058 424,53
TRESORERIE-ACTIF	166 046 470,66	166 046 470,66	166 046 470,66	62 413 055,75
• Chèques et valeurs à encaisser	24 481 143,22		24 481 143,22	3 904 231,15
• Banques, TG et CCP	108 710 967,61		108 710 967,61	39 951 557,43
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	32 854 359,83		32 854 359,83	18 567 267,17
TOTAL III	166 046 470,66	166 046 470,66	166 046 470,66	62 413 055,75
TOTAL GENERAL I+II+III	6 037 588 010,78	2 758 973 898,53	3 278 614 112,25	3 214 790 948,56

	COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (en MAD)				
	NATURE	Opérations		Totaux de	
		Progress à l'exercice 1	Exercices Précédents 2	l'exercice 3=2+1	l'exercice Précédent 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	6 873 577 466,23	6 873 577 466,23	6 873 577 466,23	6 886 033 089,14	
• Ventes de marchandises (en l'état)	463 934 921,71		463 934 921,71	447 971 201,17	
• Ventes de biens et services produits/Chiffre d'affaires	6 353 760 179,78		6 353 760 179,78	6 379 232 330,90	
• Variation de stocks de produits (1)	- 6 527 297,48		- 6 527 297,48	3 713 141,14	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	29 000 537,06		29 000 537,06	18 576 010,38	
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	33 409 125,16		33 409 125,16	36 540 405,55	
Total I	6 873 577 466,23	6 873 577 466,23	6 873 577 466,23	6 886 033 089,14	
II CHARGES D'EXPLOITATION	6 573 162 508,53	6 573 162 508,53	6 573 162 508,53	6 685 078 928,44	
• Achats revendus(2) de marchandises	468 703 286,43		468 703 286,43	500 918 468,36	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	3 798 725 849,70		3 798 725 849,70	3 907 317 681,24	
• Autres charges externes	1 184 610 530,11		1 184 610 530,11	1 126 052 664,20	
• Impôts et taxes	33 488 519,34		33 488 519,34	45 808 687,08	
• Charges de personnel	742 702 662,22		742 702 662,22	736 159 421,26	
• Autres charges d'exploitation				240 000,12	
• Dotations d'exploitation	344 931 660,73		344 931 660,73	368 582 006,18	
Total II	6 573 162 508,53	6 573 162 508,53	6 573 162 508,53	6 685 078 928,44	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	300 414 957,70	300 414 957,70	300 414 957,70	200 954 160,70	
IV PRODUITS FINANCIERS	70 945 937,72	70 945 937,72	70 945 937,72	62 322 119,38	
• Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	58 594 000,00		58 594 000,00	47 500 000,00	
• Gains de change	6 644 247,64		6 644 247,64	10 842 120,21	
• Intérêts et autres produits financiers	3 076 483,88		3 076 483,88	2 705 932,74	
• Reprises financières : transfert charges	2 631 206,20		2 631 206,20	1 274 066,43	
Total IV	70 945 937,72	70 945 937,72	70 945 937,72	62 322 119,38	
V CHARGES FINANCIÈRES	39 413 588,00	39 413 588,00	39 413 588,00	50 328 977,67	
• Charges d'intérêts	27 887 109,42		27 887 109,42	34 015 070,28	
• Pertes de change	10 264 456,48		10 264 456,48	13 383 151,33	
• Dotations financières	1 262 022,10		1 262 022,10	2 930 756,06	
Total V	39 413 588,00	39 413 588,00	39 413 588,00	50 328 977,67	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	31 532 349,72	31 532 349,72	31 532 349,72	11 993 141,71	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	331 947 307,42	331 947 307,42	331 947 307,42	212 947 307,42	
VIII PRODUITS NON COURANTS	184 102 822,47	184 102 822,47	184 102 822,47	351 303 381,98	
• Produits des cessions d'immobilisations	39 956 753,78		39 956 753,78	55 567 164,01	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	12 748 801,78		12 748 801,78	108 885 802,27	
• Reprises non courantes, transferts de charges	131 397 266,91		131 397 266,91	186 850 415,70	
Total VIII	184 102 822,47	184 102 822,47	184 102 822,47	351 303 381,98	
IX CHARGES NON COURANTES	378 555 432,20	378 555 432,20	378 555 432,20	366 519 877,22	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	14 422 363,78		14 422 363,78	51 534 517,65	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	253 427 800,70		253 427 800,70	156 870 831,42	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	110 705 267,72		110 705 267,72	158 114 528,15	
Total IX	378 555 432,20	378 555 432,20	378 555 432,20	366 519 877,22	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-194 452 609,73	-194 452 609,73	-194 452 609,73	-15 214 495,24	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)	137 494 697,69	137 494 697,69	137 494 697,69	197 730 807,17	
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICIAIRES	57 043 510,69	57 043 510,69	57 043 510,69	105 597 546,48	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	80 451 186,99	80 451 186,99	80 451 186,99	92 133 240,70	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	7 128 626 226,42	7 128 626 226,42	7 128 626 226,42	7 299 658 590,50	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	7 048 175 039,42	7 048 175 039,42	7 048 175 039,42	7 207 525 349,81	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	80 451 186,99	80 451 186,99	80 451 186,99	92 133 240,70	

	Période du : 01/01/2016 au 31/12/2016			
	BILAN PASSIF (en MAD)		EXERCICE	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES (A)	794 827 608,74	794 827 608,74	813 286 421,65	
• Capital social ou personnel (1)	94 200 000,00		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	9 420 000,00
• Réserve facultative				
• Autres réserves	537 380 591,00		537 380 591,00	537 380 591,00
• Report à nouveau (2)	73 375 830,75		80 152 589,95	
• Résultat net en instance d'affectation (2)				
• Résultat net de l'exercice (2)	80 451 186,99		92 133 240,70	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	794 827 608,74	794 827 608,74	813 286 421,65	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	499 100 661,65	499 100 661,65	516 409 709,29	
• Subvention d'investissement				
• Provisions réglementées				
• Provision pour investissement				
• Provision pour acquisition de logement				
• Provision pour aménagements dérogatoires	499 100 661,65		516 409 709,29	
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)	1 293 928 270,39	1 293 928 270,39	1 329 696 130,94	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 358 971 484,51	1 358 971 484,51	1 070 645 567,80	
• Fournisseurs et comptes rattachés	922 736 422,30		640 484 262,43	640 484 262,43
• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 463 466,24		4 863 919,74	
• Personnel	98 249 918,60		73 333 660,61	
• Organisme sociaux	35 022 126,11		37 140 970,69	
• Etat	132 866 717,56		143 964 357,76	
• Comptes d'associés	71 584 243,51		32 755 107,36	
• Autres créanciers	91 716 702,48		137 663 320,62	
• Comptes de régularisation passif	531 887,71		439 968,59	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	62 040 885,72	62 040 885,72	73 974 762,19	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	3 146 122,77	3 146 122,77	3 128 027,08	
Total II (F+G+H)	1 424 158 493,00	1 424 158 493,00	1 147 748 357,07	

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (en MAD)			
Rubriques	Période du : 01/01/2016 au 31/12/2016		
	31-déc-16	31-déc-15	Var. %
	Propre à l'exercice	Exercice précédent	
1. MARGE BRUTE			
• Ventes de marchandises (en l'état)	463 934 921,71	447 971 201,17	4%
• Achats revendus de marchandises	468 703 286,43	500 918 468,36	-6%
MARGE BRUTE	-4 768 364,72	-52 947 267,19	-91%
1. PRODUCTION			
• Ventes de biens et services produits	6 353 760 179,78	6 379 232 330,90	-0,00
• Variation de stocks de produits	-6 527 297,48	3 713 141,14	-276%
PRODUCTION	6 347 232 882,30	6 382 945 472,04	-1%
1. CONSOMMATION			
• Achats consommés de matières et de fournitures	3 798 725 849,70	3 907 317 681,24	-3%
• Autres charges externes	1 184 610 530,11	1 126 052 664,20	5%
CONSOMMATION	4 983 336 379,81	5 033 370 345,44	-1%
VALEUR AJOUTEE	1 359 128 137,77	1 296 627 859,41	5%
• Impôts et taxes	33 488 519,34	45 808 687,08	-27%
• Charges de personnel	742 702 662,22	736 159 421,26	1%
TOTAL	776 191 181,56	781 968 108,34	-1%
EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION	582 936 956,21	514 659 751,07	13%
• Autres produits d'exploitation	29 000 537,06	18 576 010,38	56%
• Autres charges d'exploitation		240 000,12	-100%
• Reprises d'exploitation, transfert de changes	33 409 125,16	36 540 405,55	-9%
• Dotations d'exploitation	344 931 660,73	368 582 006,18	-6%
RESULTAT D'EXPLOITATION	300 414 957,70	200 954 160,70	49%
RESULTAT FINANCIER	31 532 349,72	11 993 141,72	163%
RESULTAT COURANT	331 947 307,42	212 947 302,42	56%
RESULTAT NON COURANT	-194 452 609,73	-15 216 495,24	1178%
IMPOTS SUR LE RESULTAT	57 043 510,69	105 597 566,48	-46%
RESULTAT NET DE LA PERIODE	80 451 186,99	92 133 240,70	-13%
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
+ Résultat net de l'exercice	80 451 186,99	92 133 240,70	-13%
+ Dotations d'exploitation	309 790 521,17	332 625 201,50	-7%
+ Dotations financières	637 874,09	299 549,86	113%
+ Dotations non courantes	72 150 843,30	94 944 302,13	-24%
- Reprises d'exploitation			
- Reprises financière			
- Reprises non courantes	82 915 476,39	96 681 067,31	-14%
- Produits des cessions d'immobilisations	39 956 753,78	55 567 164,01	-28%
+ Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	14 422 363,78	51 534 517,65	-72%
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	354 580 559,16	419 288 580,52	-15%
- Distribution de bénéfices	98 910 000,00		
AUTOFINANCEMENT	255 670 559,16	419 288 580,52	-39%

A1 - PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE		Observations
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 31/12/2016
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		perdes/stocks matières & pièces de rechange déteriorés au titre de l'exercice 2016
2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif		Fluctuations monétaires au 31/12/2016
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 31/12/2016
V. TRESORERIE		
1. Trésorerie - Actif		Coût historique : valeur nominale
2. Trésorerie - Passif		Coût historique : valeur nominale
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		Pertes

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31 DECEMBRE 2016 (en MAD)					
					Observations
					OBSERVATIONS
I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN					
Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016					
	SIT AU 31 DEC 16 (a)	AU 31 DEC 15 (b)	EMPLOIS	RESSOURCES	VARIATION (a-b)
Financement permanent	1 293 928 270,39	1 329 696 130,94			35 767 860,54
Actif immobilisé	2 279 256 863,92	2 343 319 468,28			64 062 604,36
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-985 328 593,53	-1 013 623 337,34			28 294 743,82
Actif circulant	760 316 377,57	732 218 424,52			28 097 953,05
Moins passif circulant	1 352 574 249,42	1 114 993 249,71			237 580 999,71
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-592 257 871,86	-382 774 825,19			209 483 046,67
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-393 070 721,67	-630 848 512,16			237 777 790,48
II - EMPLOIS ET RESSOURCES					
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE					
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT		354 580 559,16			419 288 580,52
Capacité d'autofinancement		354 580 559,16			419 288 580,52
Distribution de dividendes	98 910 000,00				
CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS		48 903 090,47			70 577 198,60
Immobilisations corporelles		39 956 753,78			55 567 164,01
Titres de participation					
Autres immobilisations (redress.)		8 946 336,69			15 010 034,59
Autres immobilisations					
AUG. DES CAPITAUX PROPRES					
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT					
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES	98 910 000,00	403 483 649,63			489 865 779,12
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	276 278 905,81			271 495 950,79	
Immobilisations corporelles	269 424 535,26			257 296 099,17	
Titres de participation					
Autres immobilisations	6 854 370,55			14 199 851,62	
REMB. DES CAPITAUX PROPRES					
REMB. DETTES DE FINANCEMENT					
II TOTAL EMPLOIS STABLES	276 278 905,81			271 495 950,79	
III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL		209 483 046,67		167 319 906,86	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	237 777 790,48			51 049 921,47	
TOTAL GENERAL	612 966 696,30	612 966 696,30		489 865 779,12	489 865 779,12

A2 - ETAT DES DEROGATIONS			Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Dérégations aux principes comptables fondamentaux		NEANT	
II. Dérégations aux méthodes d'évaluation			
III. Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.			

A3 - ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES			Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT	
II. Changements affectant les règles de présentation			

B1 - DETAIL DES NON - VALEURS			Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016
COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT	
		NEANT	

B2B - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES (en MAD)										Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016
NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION				DIMINUTION		MONTANT BRUT	
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	Production par (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
• 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
• Autres immobilisations incorporelles										
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 472 894 829,52	269 424 535,25	-	-	-	92 079 510,91	301 049 410,57	-	-	4 349 190 443,29
• Terrains	126 177 412,51						2 662 970,00			123 514 442,51
• Constructions	516 409 698,19				39 401 523,59		6 270 778,32			549 540 443,46
• Installat. techniques, matériel et outillage	2 916 335 601,40				142 765 595,54	2 655 318,58	128 983 490,19			2 927 462 388,17
• Matériel de transport	452 935 303,96				2 424 423,48	89 216 858,93	156 238 229,70			209 904 638,81
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	329 386 826,32				16 568 632,98	207 333,40	6 893 942,36			338 854 183,54
• Autres immobilisations corporelles										
• Immobilisations corporelles en cours	131 649 987,14	269 424 535,25			-201 160 175,59					199 914 346,80
TOTAL (A+B+C)	4 498 878 804,44	269 424 535,25			-0,00	92 079 510,91	301 049 410,57			4 375 174 418,21

B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (en MAD)										Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016
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		
										6
1	2	3	4	5	6	7	8	9		
CELACO	STE IMMOBILIERE	3 000 000,00	33,00%	990 000,00	990 000	31/12/2016	7 326 210,02	1 004 375,00	1 068 656,00	
LES TEXTILES	STE IMMOBILIERE	196 500,00	100,00%	599 494,00	-	20/05/2016	169 095,38	-3 000,00	-	
STE YAM	STE IMMOBILIERE	10 000,00	50,00%	5 000,00	-	31/12/2016	-378 402,51	-6 994,37	-	
SCI JAMILA	STE IMMOBILIERE	50 000,00	99,80%	1 334 640,00	-	31/12/2016	-898 131,54	51 000,00	54 000,00	
FROMAGERIE DOUKKALAS	FABRICATION FROMAGES	50 000 000,00	100,00%	194 999 900,00	194 999 900	31/12/2016	151 356 784,58	62 542 604,67	448 827 738,79	
AGRIGENE	GESTION GENISSE	29 000 000,00	100,00%	29 000 000,00	29 000 000	31/12/2016	7 529 561,79	5 405 274,96	133 566 359,15	
LAIT PLUS	FERME - PRODUCTION LAIT	346 000 000,00	100,00%	350 712 425,00	350 712 425	31/12/2016	99 949 948,72	-1 392 584,47	168 491 139,01	
				577 641 459,00	575 702 325,00					

B5 - TABLEAU DES PROVISIONS										Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016
	Solde d'ouverture	Dotations			Reprises			Solde de clôture		
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes			
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	32 781 539,23			10 189 222,09			3 007 480,82	39 963 280,50		
2. Provisions réglementées	516 409 708,95			62 598 847,75			79 907 895,00	499 100 661,70		
3. Provisions durables pour risques et charges										
SOUS TOTAL (A)	549 191 248,18	-	-	72 788 069,84	-	-	82 915 375,82	539 063 942,20		
4. Provisions pour stocks	61 540 103,75	33 226 251,70				32 919 936,82		61 846 418,62		
5. Provisions pour clients et personnel débiteur	4 764 219,37	1 914 888,82				489 187,96		6 189 920,23		
6. Autres Provisions pour risques et charges	73 974 762,19		624 696,01	38 554 424,42			2 631 206,20	62 040 885,72		
7. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie										
SOUS TOTAL (B)	140 279 085,99	35 141 140,52	624 696,01	38 554 424,42	33 409 124,78	2 631 206,20	48 481 790,70	130 077 224,57		
TOTAL (A+B)	689 470 335,22	35 141 140,52	624 696,01	111 342 494,26	33 409 124,78	2 631 206,20	131 397 166,52	669 141 166,77		

B.6 - TABLEAU DES CREANCES (en MAD)		Exercice du : 01/ 01/ 2016 au 31/ 12/ 2016							
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	6 723 633,44	6 723 633,44	-	-	-	-	-	-	
• Prêts immobilisés	1 913 694,66	1 913 694,66	-	-	-	-	-	-	
• Autres créance financières	4 809 938,78	4 809 938,78	-	-	-	-	-	-	
DE L'ACTIF CIRCULANT	498 117 024,83	-	498 117 024,83	-	-	171 661 218,42	72 994 400,10	52 636 638,02	
• Fournisseurs débiteurs	23 875 167,82	-	23 875 167,82	-	-	-	-	-	
• Clients et comptes rattachés	159 938 816,72	-	159 938 816,72	-	-	-	-	52 636 638,02	
• Personnel	9 816 601,79	-	9 816 601,79	-	-	-	-	-	
• Etat	171 661 218,42	-	-	-	-	171 661 218,42	-	-	
• Comptes d'associés	72 994 400,10	-	-	-	-	-	72 994 400,10	-	
• Autres débiteurs	56 959 090,22	-	56 959 090,22	-	-	-	-	-	
• Comptes de régular. Actif	2 871 729,76	-	2 871 729,76	-	-	-	-	-	

B.7 - TABLEAU DES DETTES (en MAD)		Exercice du : 01/ 01/ 2016 au 31/ 12/ 2016							
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	1 358 971 484,51	-	1 358 971 484,51	93 912 337,00	199 045 675,90	166 792 681,10	71 584 243,51	229 096 397,18	
• Fournisseurs	922 736 422,30	-	922 736 422,30	93 912 337,00	199 045 675,90	-	-	229 096 397,18	
• Clients créditeurs	6 463 466,24	-	6 463 466,24	-	-	-	-	-	
• Personnel	98 249 918,60	-	98 249 918,60	-	-	-	-	-	
• Organismes sociaux	35 022 126,11	-	35 022 126,11	-	-	35 022 126,11	-	-	
• Etat	132 666 717,56	-	132 666 717,56	-	-	132 666 717,56	-	-	
• Comptes d'associés	71 584 243,51	-	71 584 243,51	-	-	-	71 584 243,51	-	
• Autres créanciers	91 716 702,48	-	91 716 702,48	-	-	-	-	-	
• Comptes de régular. Passif	531 887,71	-	531 887,71	-	-	-	-	-	

B.8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES (en MAD)		Exercice du : 01/ 01/ 2016 au 31/ 12/ 2016					
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	893 741,02	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 du : 01/ 01/ 2016 au 31/ 12/ 2016	
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
Avals et cautions	43 500 000,00	43 200 000,00	
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	240 579 539,00	244 383 000,00	
Autres engagements donnés (Beaux commerciaux)	114 457 494,50	145 165 095,22	
Autres engagements contractuels	310 726 809,03	-	
Couverture en devise	252 532 757,11	464 230 815,35	
Engagement bon de commande	454 987 809,18	424 223 753,31	
Total (1)	1 416 784 408,81	1 321 202 663,88	
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
* Avals et cautions	35 097 380,69	35 097 380,69	
* Autres engagements recus (hypothèques/crédit logement)	893 741,02	1 324 149,47	
Total (2)	35 991 121,71	36 421 530,16	

(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 (suretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté 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, l'exercice 2016 n'est 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. 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.