

BILAN ACTIF		Exercice du : 01/01/2011 au 30/06/2011			
ACTIF		Exercice		Exercice Précédent	
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	16 339 461,88	14 820 715,70	1 518 746,18	2 312 090,48
	• Frais préliminaires				
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 169 730,94	7 410 357,85	759 373,09	1 156 045,24
	• Primes de remboursement des obligations	8 169 730,94	7 410 357,85	759 373,09	1 156 045,24
	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)	3 649 085 349,42	1 852 557 932,87	1 796 527 416,55	1 691 016 807,20
	• Terrains	60 163 732,41		60 163 732,41	60 163 732,41
	• Constructions	408 370 798,91	202 880 111,15	205 490 687,76	209 274 152,96
	• Installations techniques, matériel et outillage	2 199 114 631,34	1 134 717 865,44	1 064 396 765,90	1 118 758 770,64
	• Matériel transport	453 952 743,18	345 212 650,82	108 740 092,36	135 886 816,19
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	226 499 425,57	169 747 305,46	56 752 120,11	62 590 360,48
	• Autres immobilisations corporelles				
	• Immobilisations corporelles en cours	300 984 018,01		300 984 018,01	104 342 974,52
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	116 010 247,49	5 350 172,39	110 660 075,30	113 870 737,51
	• Prêts immobilisés	10 982 374,66		10 982 374,66	12 103 676,45
	• Autres créances financières	1 238 875,37	244 749,52	994 125,85	1 012 125,85
	• Titres de participation	95 907 515,99	5 105 422,87	95 907 515,99	95 907 515,99
	• Autres titres immobilisés	7 881 481,67		2 776 058,80	4 847 419,22
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	• Diminution des créances immobilisées				
	• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	3 784 790 058,99	1 872 728 820,96	1 912 061 238,03	1 810 554 635,19	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	698 579 527,02	71 086 048,38	627 493 478,64	469 602 654,61
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures, consommables	538 733 254,01	71 086 048,38	467 647 205,63	396 959 198,68
	• Produits en cours				
	• Produits intermédiaires et produits résiduels				
	• Produits finis	159 846 273,01		159 846 273,01	72 643 455,93
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	599 174 249,76	30 631 800,89	568 542 448,87	340 896 558,55
	• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	12 454 042,78		12 454 042,78	16 374 512,93
	• Clients et comptes rattachés	180 453 968,68	30 267 357,14	150 186 611,54	107 908 380,23
	• Personnel	22 832 968,32	364 443,75	22 468 524,57	21 383 920,51
	• Etat	228 201 553,65		228 201 553,65	429 649 632,40
	• Comptes d'associés	98 749 930,30		98 749 930,30	62 424 988,00
	• Autres débiteurs	42 087 752,96		41 687 752,96	36 074 399,74
	• Comptes de régularisation-Actif	11 662 550,65		11 662 550,65	491 199,96
	• Comptes transitoires ou d'attente	2 731 482,42		2 731 482,42	3 789 524,76
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	671 138,59		671 138,59	515 501,07
	TOTAL II (F + G + H + I)	1 298 424 915,37	101 717 849,27	1 196 707 066,10	811 014 714,23
	TRESORERIE - ACTIF	120 772 056,73		120 772 056,73	103 862 577,34
	• Chèques et valeurs à encaisser	43 154 156,90		43 154 156,90	55 485 137,74
	• Banques, TG et CCP	52 840 447,67		52 840 447,67	32 291 322,35
	• Caisse, Régie d'avances et accredités	24 777 452,16		24 777 452,16	16 086 117,25
	TOTAL III	120 772 056,73		120 772 056,73	103 862 577,34
	TOTAL GENERAL (I + II + III)	5 203 987 031,09	1 974 446 670,23	3 229 540 360,86	2 725 431 926,76

BILAN PASSIF		Exercice du : 01/01/2011 au 30/06/2011	
PASSIF		Exercice	
		Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES (A)	918 638 881,17	1 245 322 997,51
	• 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
	• Réserve facultative		
	• Autres réserves	583 538 591,00	583 538 591,00
	• Report à nouveau (2)	2 384 406,51	61 075,87
	• Résultat net en instance d'affectation (2)		
	• Résultat net de l'exercice (2)	229 095 883,66	558 103 330,64
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	409 737 607,56	388 795 202,03
	• Subvention d'investissement		
	• Provisions réglementées		
	• Provision pour investissement		
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires	409 737 607,56	388 795 202,03	
DETTES FINANCIÈRES (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 I (A+B+C+D+E)	1 328 376 488,73	1 634 118 199,54	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 243 708 153,08	1 003 571 301,16
	• Fournisseurs et comptes rattachés	749 027 234,28	748 884 383,56
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	4 375 412,54	4 713 385,70
	• Personnel	87 312 788,44	77 743 167,40
	• Organisme sociaux	29 070 382,37	25 158 459,81
	• Etat	161 652 589,89	34 739 697,23
	• Comptes d'associés	20 674 842,38	21 723 617,32
	• Autres créanciers	185 215 706,94	90 078 599,80
	• Comptes de régularisation passif	6 379 196,24	509 993,74
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	67 572 253,29	66 094 100,84
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	379 885,73	541 624,15
	TOTAL II (F + G + H)	1 311 660 292,10	1 070 227 026,15
	TRESORERIE - PASSIF	588 744 206,94	19 930 655,83
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
• Banques	588 744 206,94	19 930 655,83	
TOTAL GENERAL (I+II+III)	3 228 700 987,77	2 724 275 881,52	

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

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du : 01/01/2011 au 30/06/2011				
NATURE		OPERATIONS		TOTAUX DE		
		Progres à l'exercice 1	Exercices précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice précédent 4	
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	3 090 031 250,32		3 090 031 250,32	2 813 866 792,18	
	• Ventes de marchandises (en l'état)	189 916 050,12		189 916 050,12	131 837 289,28	
	• Ventes de biens et services produits	2 800 250 496,22		2 800 250 496,22	2 639 458 365,81	
	• Chiffre d'affaires					
	• Variation de stocks de produits (1)	87 202 817,08		87 202 817,08	34 505 170,17	
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
	• Subventions d'exploitation					
	• Autres produits d'exploitation	654 644,99		654 644,99	448 209,69	
	• Reprises d'exploitation : transferts de charges	4 007 241,91		4 007 241,91	7 617 757,23	
	II CHARGES D'EXPLOITATION	2 766 409 877,41		2 766 409 877,41	2 417 940 573,81	
	• Achats revendus(2) de marchandises	189 523 626,07		189 523 626,07	135 121 947,04	
	• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 770 703 723,04		1 770 703 723,04	1 604 694,94	
	• Autres charges externes	370 171 037,32		370 171 037,32	355 950 764,63	
	• Impôts et taxes	2 808 598,72		2 808 598,72	5 073 345,55	
	• Charges de personnel	272 175 880,82		272 175 880,82	251 298 728,48	
	• Autres charges d'exploitation	360 000,00		360 000,00	360 000,00	
	• Dotations d'exploitation	160 667 011,44		160 667 011,44	139 091 095,17	
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	323 621 372,91		323 621 372,91	395 926 218,37	
	FINANCIERE	IV PRODUITS FINANCIERS	39 982 846,32		39 982 846,32	49 244 734,64
		• Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	34 889 342,00		34 889 342,00	37 199 814,00
		• Gains de change	1 693 069,84		1 693 069,84	3 932 317,32
		• Intérêts et autres produits financiers	2 884 933,41		2 884 933,41	7 661 845,88
		• Reprises financières : transferts de charges	515 501,07		515 501,07	450 762,39
		Y CHARGES FINANCIÈRES	4 899 228,55		4 899 228,55	3 756 649,29
		• Charges d'intérêts	652 681,67		652 681,67	347 350,39
• Pertes de change		3 501 312,73		3 501 312,73	1 701 070,04	
• Autres charges financières						
• Dotations financières		745 234,15		745 234,15	1 708 228,86	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - Y)		35 083 617,77		35 083 617,77	45 488 085,33	
VII RESULTAT COURANT (III + VI)		358 704 990,68		358 704 990,68	441 414 303,72	
NON COURANTS		VIII PRODUITS NON COURANTS	23 887 481,40		23 887 481,40	17 721 499,30
		• Produits des cessions d'immobilisations	330 000,00		330 000,00	60 000,00
		• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement					
	• Autres produits non courants	108 748,48		108 748,48	420 737,88	
	• Reprises non courantes : transferts de charges	23 448 732,92		23 448 732,92	17 240 761,42	
	IX CHARGES NON COURANTES	64 068 108,42		64 068 108,42	50 772 150,28	
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	6 440,45		6 440,45	2 532,07	
	• Subventions accordées					
	• Autres charges non courantes	16 548 014,59		16 548 014,59	8 950 331,24	
	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	47 513 653,38		47 513 653,38	41 819 286,97	
	X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-40 180 627,02		-40 180 627,02	-33 050 650,98	
	TOTAL	XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	318 524 363,66		318 524 363,66	408 363 652,74
		XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	89 428 480,00		89 428 480,00	116 957 615,35
		XIII RESULTAT NET (XI - XII)	229 095 883,66		229 095 883,66	291 406 037,39
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII + XI)		3 153 901 578,04		3 153 901 578,04	2 880 833 026,12	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)		2 924 805 694,38		2 924 805 694,38	2 589 426 988,73	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	229 095 883,66		229 095 883,66	291 406 037,39		

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra
20 100 Casablanca
Maroc

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

CENTRALE LAITIÈRE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2011

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société Centrale Laitière comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH 1 328 376 489 dont un bénéfice net de DH 229 095 884 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société Centrale Laitière arrêtés au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Rachid Bidaj

101, Bd Massira Al Khadra - Casablanca
Tél: 0522 96 40 40 | 0522 77 90 00
Aziz Bidaj
Fax: 0522 77 90 00 | 0522 90 11 98
Assoc. I.F. 01031195 - R.C. 94533 - CNSS - 1618620

Ernst & Young

Abdelmejid Faiz

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 CASABLANCA -
Tél: (212) 212 21 21 - Fax: (212) 21 21 21 21

Abdelmejid Faiz
Associé

