

AVIS DE REUNION

Messieurs les actionnaires de la société CENTRALE LAITIÈRE,
société anonyme au capital de 94.200.000 dirhams
sont convoqués en **Assemblée Générale Ordinaire Annuelle**,
au siège social de CENTRALE LAITIÈRE,
Twin Center, Tour A, Angle Bd. Zerketouni et Bd. Al Massira Al Khadra à Casablanca, le :

MERCREDI 25 MAI 2011 à 11 Heures

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2010, approbation desdits comptes ;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux comptes ;
- Rapport spécial 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 20-05 ;
- Approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Affectation des résultats ;
- Changement de représentants permanents de deux administrateurs personne morale ;
- Renouvellement du mandat d'un administrateur ;
- Fin de mandat d'un administrateur ;
- Nomination d'un nouvel administrateur ;
- Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes ;
- Pouvoirs à conférer.

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 nominatif administré, cinq jours avant la réunion, ils seront admis à cette Assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 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.

RESOLUTIONS EXERCICE 2010

I PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2010 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 558 103 330,64 DH.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

II DEUXIEME RESOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution ci-dessus, L'Assemblée générale donne aux administrateurs et aux Commissaires aux comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2010.

III TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial 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 20-05, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

IV QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale approuve l'affectation suivante des résultats :

Bénéfice net comptable	558 103 330,64 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	(+) 61 075,87 DH

Solde	558 164 406,51 DH
Bénéfice Distribuible	(-) 555 780 000,00 DH

Solde	2 384 406,51 DH

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 555 780 000,00 DH, soit un dividende unitaire de 59 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit 2 384 406,51 DH.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 1er Juillet 2011.

I CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte que Madame Catherine LEWKO sera dorénavant le représentant permanent de Compagnie Gervais DANONE au sein du Conseil d'administration.

VI SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte que Monsieur Stanislas DE GRAMONT sera dorénavant le représentant permanent de DANONE au sein du Conseil d'administration.

VII SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale renouvelle le mandat d'administrateur de M. Bassim JAÏ HOKIMI pour une durée statutaire de six années.

Son mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2016.

VIII HUITIEME RESOLUTION

Au terme de la fusion et absorption de l'ONA par la Société Nationale d'Investissement, l'Assemblée Générale prend acte de la dissolution de l'ONA et met fin à son mandat d'administrateur au sein du Conseil d'administration.

IX NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale nomme en qualité d'administrateur la Société Nationale d'Investissement représentée par Monsieur Aymane TAUD pour une durée statutaire de six années.

Son mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2016.

X DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale renouvelle le mandat des commissaires aux comptes de :

> Cabinet ERNST & YOUNG

SARL au capital de 2.000.000 DHS
37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour - Casablanca
représentée par M. Hicham BELMRAH

> La société PRICEWATERHOUSE

SARL au capital de 2.000.000 DHS
101, Bd. Al Massira Al Khadra - Casablanca
représentée par M. Aziz BIDAHA

pour une période statutaire de trois années, expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2013.

XI ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

BILAN ACTIF		Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010			
	ACTIF	Exercice		Exercice Précédent	
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	8 169 730,94	7 013 685,70	1 156 045,24	782 458,14
	• Frais préliminaires				
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 169 730,94	7 013 685,70	1 156 045,24	782 458,14
	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)	3 391 336 309,78	1 700 319 502,58	1 691 016 807,20	1 493 925 814,02
	• Terrains	60 163 732,41	-	60 163 732,41	60 163 732,41
	• Constructions	403 382 275,24	194 108 122,28	209 274 152,96	208 244 883,93
	• Installations techniques, matériel et outillage	2 152 347 739,70	1 033 588 969,06	1 118 758 770,64	911 211 352,18
	• Matériel transport	450 957 149,00	315 070 332,81	135 886 816,19	115 603 518,96
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	220 142 438,91	157 552 078,43	62 590 360,48	59 011 106,14
	• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	104 342 974,52	-	104 342 974,52	139 691 220,40	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	119 146 814,34	5 276 076,83	113 870 737,51	113 372 377,02	
• Prêts immobilisés	12 103 676,45	-	12 103 676,45	13 784 066,59	
• Autres créances financières	1 256 875,37	244 749,52	1 012 125,85	1 141 143,12	
• Titres de participation	95 907 515,99	-	95 907 515,99	95 907 515,99	
• Autres titres immobilisés	9 878 746,53	5 031 327,31	4 847 419,22	2 539 651,32	
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)		3 522 007 855,06	1 712 609 265,11	1 809 398 589,95	1 611 435 649,18
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	540 800 438,54	71 197 783,93	469 602 654,61	336 133 845,54
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures, consommables	468 156 982,61	71 197 783,93	396 959 198,68	271 748 202,40
	• Produits en cours				
	• Produits intermédiaires et produits résiduels				
	• Produits finis	72 643 455,93	-	72 643 455,93	64 385 643,14
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	365 870 815,85	24 974 257,30	340 896 558,55	522 489 820,55
	• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	16 374 512,93	-	16 374 512,93	5 125 436,41
	• Clients et comptes rattachés	132 518 193,78	24 609 813,55	107 908 380,23	103 917 395,11
	• Personnel	21 748 364,26	364 443,75	21 383 920,51	16 995 422,29
	• Etat	92 449 632,40	-	92 449 632,40	85 658 614,74
	• Comptes d'associés	62 424 988,00	-	62 424 988,00	283 320 337,00
	• Autres débiteurs	36 074 399,76	-	36 074 399,76	25 287 890,68
	• Comptes de régularisation-Actif	491 199,96	-	491 199,96	310 571,17
	• Comptes transitoires ou d'attente	3 789 524,76	-	3 789 524,76	2 074 153,15
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Éléments circulants) (I)					
TOTAL II (F+G+H+I)		907 186 755,06	96 172 041,23	811 014 714,23	859 274 428,48
TRESORERIE	TRESORERIE-ACTIF	103 862 577,34		103 862 577,34	79 703 084,18
	• Chèques et valeurs à encaisser	52 485 137,74		52 485 137,74	12 006 342,90
	• Banques, TG et CCP	35 291 322,35		35 291 322,35	50 557 814,59
	• Caisse, Régie d'avances et accredités	16 086 117,25		16 086 117,25	17 138 926,69
	TOTAL III	103 862 577,34		103 862 577,34	79 703 084,18
TOTAL GENERAL I+II+III	4 533 057 187,86	1 808 781 306,34	2 724 275 881,52	2 550 413 161,84	

BILAN PASSIF		Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010	
	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
		CAPITAUX PROPRES	1 245 322 997,51
• Capital social ou personnel (I)	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	494 380 591,00	
• Report à nouveau (2)	61 075,87	186 110,91	
• Résultat net en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	558 103 330,64	611 842 964,96	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 245 322 997,51	1 210 029 666,87	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	388 795 202,03	330 992 631,36	
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées			
• Provision pour investissement			
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires	388 795 202,03	330 992 631,36	
DETTES DE FINANCEMENT (C)			
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
• Provisions pour risque			
• Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL II(A+B+C+D+E)	1 634 118 199,54	1 541 022 298,23	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 003 571 301,16	815 862 495,04	
• Fournisseurs et comptes rattachés	748 884 383,56	517 006 938,11	
• Clients créditeurs, avances et acomptes	4 713 385,70	5 774 372,10	
• Personnel	77 763 167,60	66 075 159,24	
• Organisme sociaux	25 158 459,81	27 677 672,39	
• Etat	34 739 697,23	114 211 205,98	
• Comptes d'associés	21 722 613,72	402 713,26	
• Autres créanciers	90 078 599,80	84 225 240,22	
• Comptes de régularisation passif	509 993,74	489 193,74	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	66 094 100,84	63 266 852,86	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	561 624,15	126 205,44	
TOTAL II (F+G+H)	1 070 227 026,15	879 255 553,34	
TRESORERIE-PASSIF	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
• Banques	19 930 655,83	130 135 310,27	
TOTAL III	19 930 655,83	130 135 310,27	
TOTAL GENERAL I+II+III	2 724 275 881,52	2 550 413 161,84	

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010			
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE	
		Propres à l'exercice 1	Exercices précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice précédent 4
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	6 092 996 685,53	296 194 136,41	6 092 996 685,53	5 655 037 687,48
	• Ventes de marchandises (en l'état)	296 194 136,41		296 194 136,41	301 160 068,05
	• Ventes de biens et services produits	5 776 838 110,93		5 776 838 110,93	5 353 591 013,88
	• Chiffre d'affaires				
	• Variation de stocks de produits (I)	8 257 812,79		8 257 812,79	11 916 559,27
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation	2 167 526,46		2 167 526,46	1 905 468,07
	• Reprises d'exploitation : transferts de charges	9 539 098,94		9 539 098,94	4 464 578,21
	Total I	6 092 996 685,53		6 092 996 685,53	5 655 037 687,48
	II CHARGES D'EXPLOITATION	5 252 972 761,18		5 252 972 761,18	4 767 947 608,40
	• Achats revendus(2) de marchandises	301 320 373,48		301 320 373,48	306 411 190,54
	• Achats consommés(2) de matières et fournitures	3 449 453 243,22		3 449 453 243,22	3 107 036 647,59
	• Autres charges externes	696 125 563,06		696 125 563,06	623 243 902,23
	• Impôts et taxes	3 498 173,96		3 498 173,96	18 401 601,73
• Charges de personnel	510 149 456,94		510 149 456,94	452 154 762,32	
• Autres charges d'exploitation	720 000,00		720 000,00	720 000,00	
• Dotations d'exploitation	291 705 950,52		291 705 950,52	259 979 500,99	
Total II	5 252 972 761,18		5 252 972 761,18	4 767 947 608,40	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	840 023 924,35		840 023 924,35	887 090 079,08	
IV PRODUITS FINANCIERS	62 775 755,94		62 775 755,94	29 575 405,17	
• Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés	38 090 814,00		38 090 814,00	15 999 920,00	
• Gains de change	13 592 006,74		13 592 006,74	4 217 411,99	
• Intérêts et autres produits financiers	10 642 172,81		10 642 172,81	8 789 304,11	
• Reprises financières : transfert charges	450 762,39		450 762,39	568 769,07	
Total IV	62 775 755,94		62 775 755,94	29 575 405,17	
V CHARGES FINANCIÈRES	8 577 186,26		8 577 186,26	9 092 995,87	
• Charges d'intérêts	3 218 253,59		3 218 253,59	3 088 580,91	
• Pertes de change	4 678 182,68		4 678 182,68	5 160 952,25	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	680 749,99		680 749,99	843 462,71	
Total V	8 577 186,26		8 577 186,26	9 092 995,87	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	54 198 569,68		54 198 569,68	20 482 409,30	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	894 222 494,03		894 222 494,03	907 572 488,38	
VIII PRODUITS NON COURANTS	41 538 536,33		41 538 536,33	104 927 496,36	
• Produits des cessions d'immobilisations	3 746 741,80		3 746 741,80	2 615 801,59	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	1 490 563,92		1 490 563,92	3 091 179,74	
• Reprises non courantes; transferts de charges	36 301 230,61		36 301 230,61	99 220 515,03	
Total VIII	41 538 536,33		41 538 536,33	104 927 496,36	
IX CHARGES NON COURANTES	139 277 845,44		139 277 845,44	144 990 718,09	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2 339 889,25		2 339 889,25	10 251 340,25	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	36 471 645,61		36 471 645,61	15 333 691,05	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	100 466 310,58		100 466 310,58	119 405 678,79	
Total IX	139 277 845,44		139 277 845,44	144 990 718,09	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-97 739 309,11		-97 739 309,11	-40 063 221,73	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	796 483 184,92		796 483 184,92	867 509 266,65	
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICIAIRES	238 379 854,28		238 379 854,28	255 466 301,69	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	558 103 330,64		558 103 330,64	611 842 964,96	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+II+III+VI)	6 197 310 977,80		6 197 310 977,80	5 789 540 589,01	
XV TOTAL DES CHARGES (IV+V+IX+XIII)	5 639 207 647,16		5 639 207 647,16	5 177 697 624,05	
XVI RESULTAT NET (Total des produits-Total des charges)	558 103 330,64		558 103 330,64	611 842 964,96	

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS **ERNST & YOUNG**

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra,
20100 Casablanca
Maroc

Ernst & Young
37, Bd Abdellatif Benkaddour,
20050 Casablanca
Maroc

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2010**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société Centrale Laitière, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de DH 1 634 118 120 dont un bénéfice net de DH 558 103 331.

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 Laitière au 31 décembre 2010 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 15 mars 2011

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse
Ria W. W. Price Waterhouse
Aziz Bilal, Bd Massira Al Khadra - Casablanca
Tél: 0522 77 90 00 / 0522 77 90 00
Fax: 0522 77 90 00 / 0522 90 11 98
E: 0103198 - R.C. 54533 - CHSE - 818427

Ernst & Young
Abdelmajid Bouz
37, Bd Abdellatif Benkaddour - Casablanca
Tél: 0522 77 90 00 / 0522 77 90 00
Fax: 0522 77 90 00 / 0522 90 11 98
E: 0103198 - R.C. 54533 - CHSE - 818427



ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION					Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010				
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)									
Rubriques	31-DEC-10		total	31-Dec-09	Var.				
	propre à l'exercice	exerc. précédent							
I- MARGE BRUTE									
• Ventes de marchandises (en l'état)	296 194 136,41		296 194 136,41	301 160 068,05	-2%				
• Achats revendus de marchandises	301 320 373,48		301 320 373,48	306 411 190,54	-2%				
MARGE BRUTE	-5 126 237,07		-5 126 237,07	-5 251 122,49	-2%				
I- PRODUCTION									
• Ventes de biens et services produits	5 776 838 110,93		5 776 838 110,93	5 335 591 013,88	8%				
• Variation de stocks de produits	8 257 812,79		8 257 812,79	11 916 559,27	-31%				
PRODUCTION	5 785 095 923,72		5 785 095 923,72	5 347 507 573,15	8%				
I- CONSOMMATION									
• Achats consommés de matières et de fournitures	3 449 453 243,22		3 449 453 243,22	3 107 036 647,59	11%				
• Autres charges externes	696 125 563,06		696 125 563,06	623 243 902,23	12%				
CONSOMMATION	4 145 578 806,28		4 145 578 806,28	3 730 280 549,82	11%				
VALEUR AJOUTEE	1 634 390 880,37		1 634 390 880,37	1 617 975 900,84	1%				
• Impôts et taxes	3 498 173,96		3 498 173,96	18 401 601,73	-81%				
• Charges de personnel	510 149 456,94		510 149 456,94	452 154 762,32	13%				
• Autres immobilisations (redress.)	513 647 630,90		513 647 630,90	470 556 364,05	9%				
• Autres immobilisations	1 120 743 249,47		1 120 743 249,47	1 141 419 536,79	-2%				
• AUG. DES CAPITAUX PROPRES	-		-	-	-				
• AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT	-		-	-	-				
II - TOTAL DES RESSOURCES STABLES	390 658 893,16		390 658 893,16	427 150 620,15					
II - EMPLOIS STABLES DE LA PERIODE									
• AUTOFINANCEMENT	363 400 899,82		363 400 899,82	398 123 078,81					
• Capacité d'autofinancement	886 210 899,82		886 210 899,82	859 703 078,81					
• Distribution de dividendes	522 810 000,00		522 810 000,00	461 580 000,00					
• CÉSSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS	27 257 993,34		27 257 993,34	29 207 541,34					
• Immobilisations corporelles	3 746 741,80		3 746 741,80	2 615 801,59					
• Titres de participation	-		-	-					
• Autres immobilisations (redress.)	129 017,27		129 017,27	1 300 000,00					
• Autres immobilisations	23 382 234,27		23 382 234,27	25 111 739,75					
• AUG. DES CAPITAUX PROPRES	-		-	-					
• AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT	-		-	-					
III - VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL	239 231 187,06		239 231 187,06	29 284 474,59					
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE									
TOTAL GENERAL	629 890 080,22		629 890 080,22	461 488 498,41					

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31 DECEMBRE 2010							Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010						
I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN													
MASSES	SIT A FIN		AU 31 DEC 09		VARIATION (+/-)								
	(a)	(b)	(a)	(b)	EMPLOIS	RESSOURCES							
• Financement permanent	1 634 118 199,54	1 541 022 290,23	1 634 118 199,54	1 541 022 290,23	-	93 095 901,31							
• Actif immobilisé	1 809 390 589,95	1 611 435 649,18	1 809 390 589,95	1 611 435 649,18	197 962 940,77	-							
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-175 280 390,41	-70 413 350,95	-175 280 390,41	-70 413 350,95	-104 867 039,46	-							
• Actif circulant	811 014 714,23	859 274 428,48	811 014 714,23	859 274 428,48	-	48 259 714,25							
• Moins passif circulant	1 070 227 026,15	879 255 553,34	1 070 227 026,15	879 255 553,34	-	190 971 472,81							
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-259 212 311,92	-199 981 124,86	-259 212 311,92	-199 981 124,86	-	239 231 187,06							
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	83 931 921,51	-50 432 226,09	83 931 921,51	-50 432 226,09	134 364 147,60	-							
II - EMPLOIS ET RESSOURCES													
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE													
		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT									
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES								
• AUTOFINANCEMENT		363 400 899,82	363 400 899,82	398 123 078,81	398 123 078,81								
• Capacité d'autofinancement		886 210 899,82	886 210 899,82	859 703 078,81	859 703 078,81								
• Distribution de dividendes		522 810 000,00	522 810 000,00	461 580 000,00	461 580 000,00								
• CÉSSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS		27 257 993,34	27 257 993,34	29 207 541,34	29 207 541,34								
• Immobilisations corporelles		3 746 741,80	3 746 741,80	2 615 801,59	2 615 801,59								
• Titres de participation		-	-	-	-								
• Autres immobilisations (redress.)		129 017,27	129 017,27	1 300 000,00	1 300 000,00								
• Autres immobilisations		23 382 234,27	23 382 234,27	25 111 739,75	25 111 739,75								
• AUG. DES CAPITAUX PROPRES		-	-	-	-								
• AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT		-	-	-	-								
II - TOTAL DES RESSOURCES STABLES		390 658 893,16	390 658 893,16	427 150 620,15	427 150 620,15								
I - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE													
• ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO		495 525 932,62	495 525 932,62	461 488 498,41	461 488 498,41								
• Immobilisations corporelles		471 734 912,40	471 734 912,40	392 614 808,96	392 614 808,96								
• Titres de participation		-	-	52 877 000,00	52 877 000,00								
• Autres immobilisations		23 791 020,22	23 791 020,22	15 996 689,45	15 996 689,45								
• REMB. DES CAPITAUX PROPRES		-	-	-	-								
• REMB. DETTES DE FINANCEMENT		-	-	-	-								
II - TOTAL EMPLOIS STABLES		495 525 932,62	495 525 932,62	461 488 498,41	461 488 498,41								
III - VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL													
		-	-	239 231 187,06	239 231 187,06								
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE													
		134 364 147,60	134 364 147,60	-	-								
TOTAL GENERAL		629 890 080,22	629 890 080,22	461 488 498,41	461 488 498,41								

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION										Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010									
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	990 000,00	31/12/2010	8 956 840,68	889 784,89	891 000,00										
LES TEXTILES	STE IMMOBILIERE	196 500,00	100,00%	599 494,00	599 494,00	31/12/2010	1 903 468,96	-163 072,60											
STE YAM	STE IMMOBILIERE	10 000,00	50,00%	5 000,00	5 000,00	31/12/2010	-350 811,11	-1 500,00											
SCI JAMILA	STE IMMOBILIERE	50 000,00	99,80%	1 334 640,00	1 334 640,00	31/12/2010	-742 666,54	-44 800,00											
ARABE CIE AGRICULTURALE INVEST		95 308 000,00		1 481,99	1 482,00														
FROMAGERIE DROUKALAS	FABRICATION FROMAGES	50 000 000,00	80,00%	39 999 900,00	39 999 900,00	31/12/2010	128 680 149,63	45 523 917,31	37 199 814,00										
AGRICINE	GESTION GENIESE FERME - PRODUCTION LAIT	3 870 000,00	100,00%	3 870 000,00	3 870 000,00	31/12/2010	7 465 507,19	4 389 908,98											
LAIT PLUS		96 000 000,00	51,00%	49 107 000,00	49 107 000,00	31/12/2010	35 827 278,36	-33 615 825,16											
TOTAL				95 907 515,99	95 907 516,00		181 739 787,17	16 978 413,42	38 090 814,00										

ETAT DES DEROGATIONS			Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010		
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.					

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES			Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010		
NATURE DES	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, ET LES RESULTATS				
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT			
II. Changements affectant les règles de présentation					

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES							Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010						
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE					
		Acquisition	Production par l'entreprise	Virement	Cession	Retrait	Virement						
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS(A)	7 329 092,84	840 638,10						8 169 730,94					
• Frais préliminaires	-	-						-					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 329 092,84	840 638,10						8 169 730,94					
• 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)	2 946 341 958,68	506 242 522,62	35 348 245,80	25 516 082,33	383 843,31	3 391 336 309,78							
• Terrains	60 163 732,41	-				60 163 732,41							
• Constructions	385 652 801,01	18 984 989,58		1 255 515,35	-	403 382 275,24							
• Installat. techniques, matériel et outillage	1 778 632 733,10	384 509 138,62		10 794 132,02	-	2 152 347 739,70							
• Matériel de transport	381 078 252,52	75 679 561,60		5 800 666,12	-	455 197 149,00							
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	201 123 218,24	27 068 832,82		7 665 748,84	383 843,31	220 142 438,91							
• Autres immobilisations corporelles	-	-				-							
• Immobilisations corporelles en cours	139 691 226,40		35 348 245,80			104 342 974,52							
TOTAL (A+B+C)	2 957 026 051,52	507 083 160,72	35 348 245,80	25 516 082,33	383 843,31	3 402 861 040,72							

TABLEAU DES CREANCES										Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010									
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	23 239 298,35	23 239 298,35																	
• Prêts immobilisés	12 103 676,45	12 103 676,45																	
• Autres créances financières	11 135 621,90	11 135 621,90																	
DE L'ACTIF CIRCULANT	365 870 815,85	365 870 815,85			92 449 632,40	135 970 347,81													
• Fournisseurs débiteurs	16 374 512,93	16 374 512,93																	
• Clients et comptes rattachés	132 518 193,78	132 518 193,78						53 378 936,66											
• Personnel	21 748 364,26	21 748 364,26																	
• Etat	92 449 632,40	92 449 632,40						92 449 632,40											
• Comptes d'associés	62 424 988,00	62 424 988,00						62 424 988,00											
• Autres débiteurs	36 074 399,76	36 074 399,76																	