

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. Zerkouni et Bd. Al Massira Al Khadra à Casablanca, le :

LUNDI 25 JUN 2012 à 11 Heures 30

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 2011, 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 ;
- Approbation d'une distribution exceptionnelle ;
- Démission d'un administrateur ;
- Ratification de la cooptation d'un administrateur ;
- 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 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.

RESOLUTIONS EXERCICE 2011

► 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 2011 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 436 002 987,74 DH.

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

► 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 2011.

► 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.

► QUATRIEME RESOLUTION

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

Bénéfice net comptable	436 002 987,74 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	(+) 2 384 406,51 DH

Bénéfice distribuable	438 387 394,25 DH
Dividendes	(-) 438 030 000,00 DH

Solde	357 394,25 DH

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 438 030 000,00 DH, soit un dividende unitaire de 46,50 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit 357 394,25 DH.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 23 Juillet 2012.

► CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, usant de la faculté qui lui est donnée par l'article 333 de la Loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, et sur proposition du Conseil d'Administration, décide la mise en distribution à titre exceptionnel d'une somme globale de 46 158 000,00 DH, prélevée sur la réserve facultative.

► SIXIEME RESOLUTION

Comme suite à la résolution ci-dessus, l'Assemblée Générale arrête le montant de cette distribution exceptionnelle à 4,90 DH par action. Ce montant de 4,90 DH par action sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 1^{er} Septembre 2012.

► SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de M. Christophe BOMBLED de son poste d'administrateur et lui donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion.

► HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateur de M. Bertrand AUSTRUY.

Son mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013.

► NEUVIEME 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.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

BILAN ACTIF		Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011			
ACTIF	Exercice			Exercice Précédent	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	14 492 784,94	8 961 825,51	5 530 959,43	1 156 045,24	
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	14 492 784,94	8 961 825,51	5 530 959,43	1 156 045,24	
• 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)	3 799 776 471,32	1 974 917 220,70	1 823 859 250,62	1 691 016 807,20	
• Terrains	60 163 732,41		60 163 732,41	60 163 732,41	
• Constructions	428 065 531,11	212 112 543,59	215 952 987,52	209 274 152,96	
• Installations techniques, matériel et outillage	2 325 691 002,54	1 204 000 717,04	1 121 690 285,50	1 118 758 770,64	
• Matériel transport	493 475 132,87	377 059 476,34	116 415 657,53	135 886 816,19	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	247 005 066,89	181 744 483,71	65 260 583,18	62 590 360,48	
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours	234 376 004,50		234 376 004,50	104 342 974,52	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	124 117 601,35	5 450 699,70	118 666 901,65	110 780 737,51	
• Prêts immobilisés	11 288 872,55		11 288 872,55	12 103 676,45	
• Autres créances financières	1 390 492,23	244 749,52	1 145 742,71	1 012 125,85	
• Titres de participation	95 907 515,99		95 907 515,99	95 907 515,99	
• Autres titres immobilisés	15 530 720,58	5 205 950,18	10 324 770,40	4 847 419,22	
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A + B + C + D + E)	3 940 741 057,61	1 989 329 745,91	1 951 412 111,70	1 809 398 589,95	
STOCKS (F)	475 102 244,18	70 840 889,18	404 261 355,00	469 602 654,61	
• Marchandises					
• Matières et fournitures, consommables	414 758 432,96	70 840 889,18	343 917 543,78	396 959 198,68	
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis	60 343 811,22		60 343 811,22	72 643 455,93	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	449 182 026,68	32 029 778,12	417 152 248,56	340 896 558,55	
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	16 152 888,97		16 152 888,97	16 374 512,93	
• Clients et comptes rattachés	127 666 635,34	31 665 334,37	96 001 300,97	107 908 380,23	
• Personnel	26 967 031,64	364 443,75	26 602 587,89	21 383 920,51	
• Etat	177 759 991,67		177 759 991,67	92 449 632,40	
• Comptes associés	28 918 422,30		28 918 422,30	62 424 988,00	
• Autres débiteurs	67 453 110,48		67 453 110,48	36 074 399,76	
• Comptes de régularisation-Actif	1 091 870,91		1 091 870,91	491 199,96	
• Comptes transitoires ou douteux	3 172 069,37		3 172 069,37	3 789 524,76	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	20 001 126,00		20 001 126,00		
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	1 158 962,56		1 158 962,56	515 501,07	
TOTAL II (F + G + H + I)	945 444 359,41	102 870 667,30	842 573 692,11	811 014 714,23	
TRESORERIE - ACTIF	132 121 357,43		132 121 357,43	103 862 577,34	
• Chèques et valeurs à encaisser	49 893 607,26		49 893 607,26	52 485 137,74	
• Banques, TG et CCP	50 075 490,06		50 075 490,06	35 291 322,25	
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	32 152 260,11		32 152 260,11	16 086 117,25	
TOTAL III	132 121 357,43		132 121 357,43	103 862 577,34	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	5 018 307 574,45	2 092 200 413,21	2 926 107 161,24	2 724 275 881,52	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011			
NATURE	OPERATIONS	TOTALS DE		TOTALS DE	
		Propres à l'exercice	Exercices précédents 2	L'exercice 2=2+1	L'exercice précédent 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION		6 567 370 694,90		6 567 370 694,90	6 092 996 685,53
• Ventes de marchandises (en l'état)		394 749 200,23		394 749 200,23	296 194 136,41
• Ventes de biens et services produits		6 161 896 606,62		6 161 896 606,62	5 776 838 110,93
• Chiffre d'affaires					
• Variation de stocks de produits (I)		-12 299 644,71		-12 299 644,71	8 257 812,79
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation		9 144 578,77		9 144 578,77	2 167 526,46
• Reprises d'exploitation : transferts de charges		13 879 953,99		13 879 953,99	9 539 098,94
Total I		6 567 370 694,90		6 567 370 694,90	6 092 996 685,53
II CHARGES D'EXPLOITATION		5 852 328 279,25		5 852 328 279,25	5 252 972 761,18
• Achats revendus (2) de marchandises		396 832 930,02		396 832 930,02	301 320 373,48
• Achats consommés (2) de matières et fournitures		3 803 125 877,34		3 803 125 877,34	3 449 453 242,22
• Autres charges externes		794 351 977,41		794 351 977,41	696 125 563,06
• Impôts et taxes		3 187 917,20		3 187 917,20	3 498 173,96
• Charges de personnel		523 793 792,15		523 793 792,15	510 149 456,94
• Autres charges d'exploitation		720 000,00		720 000,00	720 000,00
• Dotations d'exploitation		330 315 785,13		330 315 785,13	291 705 952,52
Total II		5 852 328 279,25		5 852 328 279,25	5 252 972 761,18
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		715 042 415,65		715 042 415,65	840 023 924,35
IV PRODUITS FINANCIERS		45 930 095,74		45 930 095,74	62 775 755,94
• Produits des titres de participations et autres titres immobilisés		35 730 842,00		35 730 842,00	38 900 814,00
• Gains de change		4 914 165,67		4 914 165,67	13 592 006,74
• Intérêts et autres produits financiers		4 769 587,00		4 769 587,00	10 642 172,81
• Reprises financières : transferts de charges		515 501,07		515 501,07	450 762,39
Total IV		45 930 095,74		45 930 095,74	62 775 755,94
V CHARGES FINANCIÈRES		19 314 413,78		19 314 413,78	8 577 186,26
• Charges d'intérêts		8 306 382,09		8 306 382,09	3 218 253,59
• Pertes de change		9 674 446,26		9 674 446,26	4 678 182,68
• Autres charges financières					
• Dotations financières		1 333 585,43		1 333 585,43	680 749,99
Total V		19 314 413,78		19 314 413,78	8 577 186,26
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)		26 615 681,96		26 615 681,96	54 198 569,68
VII RESULTAT COURANT (III + VI)		741 658 097,61		741 658 097,61	894 222 494,03
VIII PRODUITS NON COURANTS		59 370 701,48		59 370 701,48	41 538 536,33
• Produits des cessions d'immobilisations		500 000,00		500 000,00	3 746 741,80
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants		274 123,36		274 123,36	1 490 563,92
• Reprises non courantes : transferts de charges		58 596 578,12		58 596 578,12	36 301 230,61
Total VIII		59 370 701,48		59 370 701,48	41 538 536,33
IX CHARGES NON COURANTES		172 663 481,19		172 663 481,19	139 277 845,44
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		6 066 864,82		6 066 864,82	2 339 889,25
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes		45 585 773,72		45 585 773,72	36 471 645,61
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		121 010 842,65		121 010 842,65	100 466 310,58
Total IX		172 663 481,19		172 663 481,19	139 277 845,44
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)		-113 292 779,71		-113 292 779,71	-97 739 309,11
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)		628 365 317,90		628 365 317,90	796 483 184,92
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES		192 362 330,15		192 362 330,15	238 379 854,28
XIII RESULTAT NET (XI - XII)		436 002 987,74		436 002 987,74	558 103 330,64
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII + X)		6 672 471 492,12		6 672 471 492,12	6 197 310 977,80
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)		6 236 468 504,37		6 236 468 504,37	5 639 207 647,14
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)		436 002 987,74		436 002 987,74	558 103 330,64

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

BILAN PASSIF		Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011		
PASSIF	Exercice		Exercice Précédent	
	Exercice	Exercice Précédent	Exercice	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES (A)	1 125 545 985,25	1 245 322 997,51	1 125 545 985,25	1 245 322 997,51
• Capital social ou personnel (I)	94 200 000,00	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	9 420 000,00
• Réserve facultative				
• Autres réserves	583 538 591,00	583 538 591,00	583 538 591,00	583 538 591,00
• Report à nouveau (2)	2 384 406,51	61 075,87	2 384 406,51	61 075,87
• Résultat net en instance d'affectation (2)				
• Résultat net de l'exercice (2)	436 002 987,74	558 103 330,64	436 002 987,74	558 103 330,64
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 125 545 985,25	1 245 322 997,51	1 125 545 985,25	1 245 322 997,51
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	437 473 056,87	388 795 202,03	437 473 056,87	388 795 202,03
• Subvention d'investissement				
• Provisions réglementées				
• Provision pour investissement				
• Provision pour acquisition de logement				
• Provision pour amortissements dérogatoires	437 473 056,87	388 795 202,03	437 473 056,87	388 795 202,03
DETTES DE FINANCEMENT (C)				
• Emprunts obligataires				
• Autres dettes de financement				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
• Provisions pour risques				
• Provisions pour charges				
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)				
• Augmentation des créances immobilisées				
• Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 563 019 042,12	1 634 118 199,54	1 563 019 042,12	1 634 118 199,54
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 100 772 145,60	1 003 571 301,16	1 100 772 145,60	1 003 571 301,16
• Fournisseurs et comptes rattachés	804 511 412,25	748 884 383,56	804 511 412,25	748 884 383,56
• Clients créanciers, avances et acomptes	4 169 095,11	4 713 385,70	4 169 095,11	4 713 385,70
• Personnel	65 230 505,50	77 763 167,40	65 230 505,50	77 763 167,40
• Organisme sociaux	25 494 473,28	25 158 458,81	25 494 473,28	25 158 458,81
• Etat	69 335 695,25	34 739 692,23	69 335 695,25	34 739 692,23
• Comptes d'associés	22 948 839,04	21 723 613,72	22 948 839,04	21 723 613,72
• Autres créanciers	108 441 803,84	90 078 599,80	108 441 803,84	90 078 599,80
• Comptes de régularisation passif	450 221,33	509 993,74	450 221,33	509 993,74
AUT				

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

Rubriques	31-DEC-11			31-DEC-10	Var.
	propre à l'exercice	exerc. précédent	total		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)					
I- MARGE BRUTE					
• Ventes de marchandises (en l'état)	394 749 200,23		394 749 200,23	296 194 136,41	33%
• Autres reventes de marchandises	396 832 930,02		396 832 930,02	301 320 373,48	32%
MARGE BRUTE	-2 083 729,79		-2 083 729,79	-5 126 237,07	-59%
I- PRODUCTION					
• Ventes de biens et services produits	6 161 896 606,62		6 161 896 606,62	5 776 838 110,93	7%
• Variation de stocks de produits	-12 299 644,71		-12 299 644,71	8 257 812,79	-249%
PRODUCTION	6 149 596 961,91		6 149 596 961,91	5 785 095 923,72	6%
I- CONSOMMATION					
• Achats consommés de matières et de fournitures	3 803 125 877,34		3 803 125 877,34	3 449 453 243,22	10%
• Autres charges externes	794 351 977,41		794 351 977,41	696 125 563,06	14%
CONSOMMATION	4 597 477 854,75		4 597 477 854,75	4 145 578 806,28	11%
VALEUR AJOUTEE	1 550 035 377,37		1 550 035 377,37	1 634 390 880,37	-5%
• Impôts et taxes	3 187 917,20		3 187 917,20	3 498 173,96	-9%
• Charges de personnel	523 793 792,15		523 793 792,15	510 149 456,94	3%
TOTAL	526 981 709,35		526 981 709,35	513 647 630,90	3%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION					
• Autres produits d'exploitation	9 144 578,77		9 144 578,77	2 167 526,46	322%
• Autres charges d'exploitation	720 000,00		720 000,00	720 000,00	0%
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	13 879 953,99		13 879 953,99	9 539 098,94	46%
• Dotations d'exploitation	330 315 785,13		330 315 785,13	291 705 950,52	13%
RESULTAT D'EXPLOITATION	715 042 415,65		715 042 415,65	840 023 924,35	-15%
RESULTAT FINANCIER	26 415 681,96		26 415 681,96	54 198 569,68	-51%
RESULTAT COURANT	741 458 097,61		741 458 097,61	894 222 494,03	-17%
RESULTAT NON COURANT	-113 292 779,71		-113 292 779,71	-97 729 309,11	16%
IMPOTS SUR LE RESULTAT	192 362 330,15		192 362 330,15	238 379 854,28	-19%
RESULTAT NET DE LA PERIODE	436 002 907,74		436 002 907,74	558 103 330,64	-22%
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT					
• Résultat net de l'exercice	436 002 907,74		436 002 907,74	558 103 330,64	-22%
• Dotations d'exploitation	309 737 205,07		309 737 205,07	267 946 602,14	16%
• Dotations financières	174 622,87		174 622,87	165 248,92	6%
• Dotations non courantes	89 588 402,01		89 588 402,01	93 226 511,52	-4%
• Reprises d'exploitation					
• Reprises financière					
• Reprises non courantes	43 390 547,17		43 390 547,17	31 823 940,85	36%
• Produits des cessions d'immobilisations	500 000,00		500 000,00	3 746 741,80	-87%
• Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	6 066 864,82		6 066 864,82	2 339 889,25	159%
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	797 659 535,34		797 659 535,34	886 210 899,82	-10%
• Distribution de bénéfices	555 780 000,00		555 780 000,00	522 810 000,00	46%
AUTOFINANCEMENT	241 879 535,34		241 879 535,34	363 400 899,82	-33%

ETAT DES DEROGATIONS Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.		

NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

NATURE DES	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	
II. Changement affectant les règles de présentation	

NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS(A)	8 169 730,94	6 323 054,00						14 492 784,94
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 169 730,94	6 323 054,00						14 492 784,94
• Primes de remboursement obligatoires								
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES(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)	3 391 336 309,78	443 998 373,46			530 648,71	36 027 563,25		3 798 776 471,28
• Terrains	60 163 732,41							60 163 732,41
• Constructions	403 382 275,24	24 683 255,89						428 065 531,13
• Installat. techniques, matériel et outillage	2 152 347 739,70	219 370 826,02			36 027 563,25			2 335 691 002,47
• Matériel de transport	450 957 149,00	43 046 633,58			530 648,71			493 475 133,87
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	220 142 438,91	26 862 627,99						247 005 066,90
• Autres immobilisations corporelles								
• Immobilisations corporelles en cours	104 342 974,52	130 033 029,98						234 376 004,50
TOTAL (A+B+C)	3 402 861 460,72	450 321 427,46			530 648,71	36 027 563,25		3 816 624 356,22

TABLEAU DES PROVISIONS Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

	Exercice 2010	Exercice 2011				Exercice 2011	
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	19 073 157,75		174 622,87	900 000,00		3 600 000,00	16 547 780,62
2. Provisions réglementées	388 795 202,03			88 668 402,01		39 790 547,17	437 673 056,87
3. Provisions durables pour risques et charges							
SOUS TOTAL (A)	407 868 359,78		174 622,87	89 568 402,01		43 390 547,17	454 220 837,49
4. Provisions pour stocks	71 197 783,93	8 222 087,52			8 578 982,27		70 840 889,18
Provisions pour clients et personnel débiteur	24 974 257,30	12 356 492,54			5 300 971,72		32 029 778,12
5. Autres Provisions pour risques et charges	66 094 100,84		1 158 942,56	31 442 400,64		515 501,07	15 206 030,95
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	162 266 142,07	20 578 580,06	1 158 942,56	31 442 400,64	13 879 953,99	515 501,07	15 206 030,95
TOTAL (A+B)	570 134 501,85	20 578 580,06	1 333 565,43	121 010 842,65	13 879 953,99	515 501,07	589 576 868,44

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31 DECEMBRE 2011 Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

MASSES	SIT A FIN		EMPLOIS	RESSOURCES
	(a)	(b)		
• Financement permanent	1 563 219 042,12	1 634 118 199,54	70 899 157,42	
• Actif immobilisé	1 951 412 111,70	1 809 398 589,95	142 013 521,75	
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-388 193 069,58	-175 280 390,41	212 912 679,17	
• Actif circulant	842 573 692,11	811 014 714,23	31 558 977,88	
• Moins passif circulant	1 184 569 781,15	1 070 227 026,15		114 342 755,00
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-341 996 089,04	-259 212 311,92		82 783 777,12
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-46 196 980,54	83 931 921,51		130 128 902,05

II - EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
• AUTOFINANCEMENT	241 879 535,34	241 879 535,34	363 400 899,82	363 400 899,82
• Capacité d'autofinancement	797 659 535,34	797 659 535,34	886 210 899,82	886 210 899,82
• Distribution de dividendes	555 780 000,00	555 780 000,00	522 810 000,00	522 810 000,00
• CÉSSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS	25 448 388,77	25 448 388,77	27 257 993,34	27 257 993,34
• Immobilisations corporelles	500 000,00	500 000,00	3 746 741,80	3 746 741,80
• Titres de participation				
• Autres immobilisations (redress.)	18 000,00	18 000,00	129 017,27	129 017,27
• Autres immobilisations	24 938 388,77	24 938 388,77	23 382 241,53	23 382 241,53
• AUG. DES CAPITAUX PROPRES				
• AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT				
TOTAL DES RESSOURCES STABLES	267 327 924,11	267 327 924,11	390 658 893,16	390 658 893,16
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
• ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	480 240 603,28		495 525 932,42	
• Immobilisations incorporelles	6 323 054,00			
• Immobilisations corporelles	443 998 373,46		471 734 912,40	
• Titres de participation				
• Autres immobilisations	29 199 175,82		23 791 020,22	
• RENB. DES CAPITAUX PROPRES				
• RENB. DETTES DE FINANCEMENT				
TOTAL EMPLOIS STABLES	480 240 603,28		495 525 932,42	
III - VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL		82 783 777,12		239 231 187,06
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE		130 128 902,05		134 364 147,60
TOTAL GENERAL	480 240 603,28	480 240 603,28	629 890 080,22	629 890 080,22

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition public	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	31/12/11	7 365 065,52	958 204,84	841 500,00
LES TEXTILES	STE IMMOBILIERE	196 500,00	100,00%	599 494,00	599 494,00	31/12/11	2 021 948,96	118 500,00	
STE YAH	STE IMMOBILIERE	10 000,00	50,00%	5 000,00	5 000,00	31/12/11	-352 311,11	-1 500,00	
SCI JAMILA	STE IMMOBILIERE	50 000,00	99,80%	1 334 640,00	1 334 640,00	31/12/11	-787 466,54	-44 800,00	
ARABE CIE AGRICULTURALE INVEST		95 308 000,00		1 481,99	1 482,00				
FROMAGERIE D'OUILLAIS	FABRICATION FROMAGES	50 000 000,00	80,00%	39 999 900,00	39 999 900,00	31/12/11	134 529 440,09	45 349 290,46	31 599 842,00
AGRIGINE	GESTION GENIESE FERME - PRODUCTION LAIT	3 870 000,00	100,00%	3 870 000,00	3 870 000,00	31/12/11	6 957 835,56	2 781 828,37	3 289 500,00
LAIT PLUS		96 000 000,00	51,00%	49 107 000,00	49 107 000,00	31/12/11	-9 278 702,72	-45 105 981,08	
TOTAL		95 907 515,99		95 907 516,00	95 907 516,00		140 455 829,75	4 055 542,58	35 730 842,00

TABLEAU DES CREANCES Exercice du : 01/01/2011 au 31/12/2011

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHÉANCE			AUTRE ANALYSE		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echecs et non recouvrés	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE							
• Prêts immobilisés							
• Autres créances financières							
DE L'ACTIF CIRCULANT	449 182 026,68		449 182 026,68			177 759 991,67	98 578 047,15
• Fournisseurs débiteurs	16 152 888,9						