

## AVIS DE CONVOCATION 2015

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,  
Marina Casablanca, Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah, Tour Crystal I, 3<sup>ème</sup> étage à Casablanca, le :

### VENDREDI 12 JUN 2015 à 10 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 2014 ;
- Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux et consolidés et les résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- Approbation des conventions réglementées conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Démission d'un administrateur ;
- Ratification de la cooptation d'un administrateur ;
- Constatation de la composition du Conseil d'Administration ;
- Non distribution des jetons de présence ;
- Pouvoirs en vue 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.

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 résolution à l'ordre du jour de l'Assemblée.

Leurs demandes doivent parvenir au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception au secrétariat de la direction générale de la société, à Marina, Casablanca, BD Sidi Mohammed Ben Abdellah, Tour Crystal I, 3<sup>ème</sup> étage, Casablanca.

## PROJET DES RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE A CONVOQUER POUR LE 12 JUN 2015

#### ► PREMIÈRE RÉSOLUTION

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 2014 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 80 078 246,86 Dirhams.

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

#### ► DEUXIÈME RÉSOLUTION

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 2014 tels qu'ils sont présentés se soldant par un résultat net part groupe de 41,2 Millions de Dirhams.

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

#### ► TROISIÈME RÉSOLUTION

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 2014. Elle donne, par ailleurs, décharge aux Commissaires aux Comptes de l'exécution de leurs fonctions au titre de l'exercice 2014.

#### ► QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu lecture des rapports spéciaux 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, en ce compris les conventions visées à l'article 61 de la même loi, approuve lesdites conventions

#### ► CINQUIÈME RÉSOLUTION

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	80 078 246,86 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	(+) 74.343,09 DH

Solde à reporter à nouveau	80 152 589,95 DH
----------------------------	------------------

#### ► SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, prend acte de la démission de Mme Cécile Cabanis de son poste d'administrateur et lui donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion

#### ► SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, ratifie la cooptation en qualité de nouvel administrateur de M. Carles Vall, en remplacement de Mme Cécile Cabanis, pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Le mandat de M. Carles Vall viendra à expiration à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2018.

#### ► HUITIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide de ne pas distribuer de jetons de présence, à compter de l'exercice 2015 et jusqu'à décision contraire de l'assemblée générale.

#### ► NEUVIÈME RÉSOLUTION

Constatant les fins de mandat d'administrateurs de Messieurs Bertrand Austruy et Thomas Kunz lors de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur les comptes de l'exercice 2013, ainsi que les démissions de Messieurs Aymane Taud, Karim Khettouch et de la société SNI, et les nominations des sociétés Compagnie Gervais Danone et Danone intervenues lors de l'assemblée générale ordinaire réunie extraordinairement le 11 décembre 2014, et suite aux résolutions précédentes, l'Assemblée Générale constate que la composition du conseil d'administration est la suivante :

- M. Jacques Ponty
- M. Carles Vall
- La société « Compagnie Gervais Danone » représentée par M. Thomas Rondot
- La société « Danone » représentée par M. Filip Kegels

#### ► DIXIÈME RÉSOLUTION

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.

BILAN ACTIF		Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014			
ACTIF		Exercice		Exercice Précédent	
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	24 751 768,97	16 923 598,32	7 828 170,65	7 128 236,81
	• Frais préliminaires				
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	24 751 768,97	16 923 598,32	7 828 170,65	7 128 236,81
	• 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)	4 639 025 100,44	2 754 552 696,20	1 884 472 404,24	1 900 201 090,91
• Terrains	130 529 891,91		130 529 891,91	79 398 436,91	
• Constructions	515 513 368,99	262 890 119,18	252 623 249,81	247 888 938,90	
• Installations techniques, matériel et outillage	3 079 633 101,57	1 785 675 329,37	1 293 957 772,20	1 404 597 000,67	
• Matériel transport	486 410 221,88	455 636 086,26	30 774 135,62	72 185 111,88	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	325 206 353,48	250 351 161,39	74 855 192,09	68 044 240,84	
• Autres immobilisations corporelles	101 732 162,61		101 732 162,61	28 087 361,71	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	597 922 156,66	7 919 213,56	590 002 941,10	321 510 322,54	
• Prêts immobilisés	4 915 233,32		4 915 233,32	7 869 450,43	
• Autres créances financières	4 573 338,78	244 749,52	4 328 589,26	1 810 435,26	
• Titres de participation	577 641 459,00	1 939 134,00	575 702 325,00	302 512 940,99	
• Autres titres immobilisés	10 792 103,56	5 735 330,04	5 056 773,52	9 317 495,86	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>5 265 054 024,07</b>	<b>2 779 395 508,08</b>	<b>2 485 458 515,99</b>	<b>2 232 194 650,26</b>	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	605 639 642,24	62 114 176,96	543 525 465,28	347 543 120,24
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures, consommables	535 241 219,46	62 114 176,96	473 127 042,50	298 452 744,01
	• Produits en cours				
	• Produits intermédiaires et produits résiduels				
	• Produits finis	70 398 422,78		70 398 422,78	49 090 376,23
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	347 616 198,53	4 773 747,48	342 842 451,05	539 152 351,80
	• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	5 352 220,01		5 352 220,01	26 896 578,41
	• Clients et comptes rattachés	118 728 113,10	4 773 747,48	113 954 365,62	106 776 118,25
	• Personnel	15 551 971,17		15 551 971,17	27 635 556,36
• Etat	160 829 269,26		160 829 269,26	181 433 526,03	
• Comptes d'associés	1 936 701,40		1 936 701,40	137 880 738,54	
• Autres débiteurs	36 641 100,80		36 641 100,80	56 125 440,61	
• Comptes de régularisation-Actif	7 049 735,08		7 049 735,08	2 013 108,91	
• Comptes transitoires ou d'attente	1 527 087,71		1 527 087,71	391 284,69	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (Éléments circulants) (I)	1 274 066,43		1 274 066,43	459 620,86	
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	<b>954 529 907,20</b>	<b>66 887 924,44</b>	<b>887 641 982,36</b>	<b>887 155 092,90</b>	
TRESORERIE - ACTIF	122 750 178,96		122 750 178,96	119 710 899,17	
	• Chèques et valeurs à encaisser	1 748 174,41		1 748 174,41	41 488 033,78
	• Banques, TG et CCP	99 084 431,68		99 084 431,68	57 382 810,66
	• Caisse, Régie d'avances et accredités	21 917 572,87		21 917 572,87	20 840 054,73
	<b>TOTAL III</b>	<b>122 750 178,96</b>		<b>122 750 178,96</b>	<b>119 710 899,17</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>6 342 334 110,23</b>	<b>2 846 283 432,52</b>	<b>3 496 050 677,71</b>	<b>3 239 060 642,33</b>	

BILAN PASSIF		Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014	
PASSIF		Exercice	Exercice Précédent
		721 153 180,95	911 805 734,09
• Capital social ou personnel (1)	94 200 000,00	94 200 000,00	
• Moins : émissions, 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	537 380 591,00	537 380 591,00	
• Report à nouveau (2)	74 343,09	915 338,80	
• Résultat net en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	80 078 246,86	269 889 804,29	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>532 512 169,36</b>	<b>492 719 057,76</b>	
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées			
• Provision pour investissement			
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires	532 512 169,36	492 719 057,76	
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement			
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
• Provisions pour risques			
• Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 253 665 350,31</b>	<b>1 404 524 791,85</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1 335 716 606,07</b>	<b>1 077 818 436,54</b>	
• Fournisseurs et comptes rattachés	944 143 627,77	720 201 527,67	
• Clients créditeurs, avances et acomptes	3 521 973,68	3 345 486,84	
• Personnel	60 526 588,29	67 782 261,16	
• Organisme sociaux	32 440 455,29	29 066 907,04	
• Etat	67 575 259,59	70 072 712,85	
• Comptes d'associés	24 384 426,46	19 570 303,85	
• Autres créanciers	202 899 411,86	166 037 418,35	
• Comptes de régularisation passif	231 863,13	1 741 818,78	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>99 616 744,79</b>	<b>43 472 928,18</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>2 403 363,94</b>	<b>293 945,42</b>	
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>1 437 736 714,80</b>	<b>1 121 585 310,14</b>	
TRESORERIE - PASSIF	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques	804 648 612,60	712 950 540,34
<b>Total III</b>	<b>804 648 612,60</b>	<b>712 950 540,34</b>	
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	<b>3 496 050 677,71</b>	<b>3 239 060 642,33</b>	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014			
NATURE		OPERATIONS		TOTALS DE	
		Propres à l'exercice 1	Exercices précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice précédent 4
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	7 014 619 746,44		7 014 619 746,44	7 170 009 538,78
	• Ventes de marchandises (en l'état)	434 723 493,51		434 723 493,51	457 167 679,79
	• Ventes de biens et services produits	6 463 228 104,69		6 463 228 104,69	6 545 288 166,37
	• Chiffre d'affaires				
	• Variation de stocks de produits (1)	21 308 046,55		21 308 046,55	-18 761 497,17
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation	14 498 581,24		14 498 581,24	11 064 138,66
	• Reprises d'exploitation : transferts de charges	80 861 520,45		80 861 520,45	175 271 051,13
	II CHARGES D'EXPLOITATION	6 802 525 457,46		6 802 525 457,46	6 629 376 409,01
• Achats revendus(2) de marchandises	444 952 401,19		444 952 401,19	468 675 487,32	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	4 221 796 545,83		4 221 796 545,83	4 122 020 233,54	
• Autres charges externes	1 069 268 130,07		1 069 268 130,07	955 443 242,18	
• Impôts et taxes	18 598 352,06		18 598 352,06	6 669 149,19	
• Charges de personnel	661 398 392,05		661 398 392,05	716 859 855,44	
• Autres charges d'exploitation	720 000,33		720 000,33	720 000,00	
• Dotations d'exploitation	385 791 635,93		385 791 635,93	358 988 441,34	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	212 094 288,98		212 094 288,98	540 633 129,78	
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS	73 368 917,23		73 368 917,23	68 092 799,51
	• Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés	55 297 000,00		55 297 000,00	53 344 964,00
	• Gains de change	6 648 518,19		6 648 518,19	7 839 976,84
	• Intérêts et autres produits financiers	11 399 169,07		11 399 169,07	5 932 475,06
	• Reprises financières : transfert charges	24 229,97		24 229,97	975 323,61
V CHARGES FINANCIÈRES	67 921 309,75		67 921 309,75	30 458 737,44	
• Charges d'intérêts	39 263 988,13		39 263 988,13	25 430 445,61	
• Pertes de change	24 978 706,05		24 978 706,05	4 554 536,14	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	3 678 615,57		3 678 615,57	473 755,69	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	5 447 607,48		5 447 607,48	37 634 002,07	
NON COURANT	VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	217 541 896,46		217 541 896,46	578 267 131,85
	VIII PRODUITS NON COURANTS	214 303 743,50		214 303 743,50	89 996 739,07
• Produits des cessions d'immobilisations	27 263 035,10		27 263 035,10	4 332 423,00	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	77 997 348,28		77 997 348,28	3 796 287,56	
• Reprises non courantes : transferts de charges	109 043 340,12		109 043 340,12	81 648 028,51	
IX CHARGES NON COURANTES	316 588 601,85		316 588 601,85	291 494 475,26	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	9 617 100,17		9 617 100,17	17 220 147,60	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	103 565 279,78		103 565 279,78	187 274 157,74	
• Dotations non courantes aux aménagements et aux provisions	203 406 221,90		203 406 221,90	87 000 169,92	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-102 284 858,35		-102 284 858,35	-201 497 736,19	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	115 257 038,11		115 257 038,11	376 769 395,66	
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	35 178 791,25		35 178 791,25	106 879 591,37	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	80 078 246,86		80 078 246,86	269 889 804,29	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	7 302 292 407,17		7 302 292 407,17	7 328 099 014,60	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	7 222 214 160,31		7 222 214 160,31	7 058 209 213,08	
XVI RÉSULTAT NET (XIV - XV)	80 078 246,86		80 078 246,86	269 889 804,29	

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

PASSIF ÉVENTUEL		Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014	
La société a reçu une lettre de l'administration fiscale demandant des informations sur le versement des droits de timbre pour la période de 2004 à 2013. La société a comptabilisé, sur la base de sa meilleure estimation, une provision des risques liés aux droits de timbre, dans les comptes clos le 31 décembre 2014.			
TOTAL			



Building a better working world

37, Bd Abdelatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc



35, rue Aziz Belal  
20 200, Casablanca  
Maroc

**Aux Actionnaires**  
**CENTRALE LAITIÈRE S.A.**  
Marina, Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Crystal 1  
Casablanca

**RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 19 juin 2014, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société CENTRALE LAITIÈRE S.A. 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 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1 253 665 350,31 dont un bénéfice net de MAD 80 078 246,86.

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 S.A. au 31 décembre 2014 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 27 mars 2015

Les Commissaires aux Comptes



Abdeslam EL ALAÏ  
Associé



Dr. Mohamed EL ALAÏ  
Associé

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION					Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)						
Rubriques	31-DEC-14		total	31-DEC-13	Var.	
	propre à l'exercice	exerc. précédent				
<b>I- MARGE BRUTE</b>						
• Ventes de marchandises (en l'état)	434 723 493,51		434 723 493,51	457 167 679,79	-5%	
• Achats revendus de marchandises	523 533 720,69		523 533 720,69	468 675 487,32	12%	
MARGE BRUTE	-88 810 227,18		-88 810 227,18	-11 507 807,53	672%	
<b>I- PRODUCTION</b>						
• Ventes de biens et services produits	6 465 375 429,40		6 465 375 429,40	6 545 268 169,13	-1%	
• Variation de stocks de produits	21 308 046,55		21 308 046,55	-18 761 497,17	-214%	
PRODUCTION	6 486 683 475,95		6 486 683 475,95	6 526 506 671,96	-1%	
<b>I- CONSOMMATION</b>						
• Achats consommés de matières et de fournitures	4 143 215 226,68		4 143 215 226,68	4 122 020 233,54	1%	
• Autres charges externes	1 069 268 130,07		1 069 268 130,07	955 443 242,18	12%	
• Dotations d'exploitation	5 212 483 356,75		5 212 483 356,75	5 077 463 475,72	3%	
CONSUMMATION	1 185 389 892,02		1 185 389 892,02	1 437 535 388,72	-18%	
• Impôts et taxes	18 598 352,06		18 598 352,06	6 669 149,19	179%	
• Charges de personnel	661 398 392,05		661 398 392,05	716 859 855,44	-8%	
TOTAL	479 996 744,11		479 996 744,11	723 529 004,63	-46%	
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>						
• Autres produits d'exploitation	505 393 147,91		505 393 147,91	714 006 384,09	-29%	
• Autres charges d'exploitation	12 351 256,88		12 351 256,88	11 064 135,90	12%	
• Reprises d'exploitation	720 000,33		720 000,33	720 000,00	0%	
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	80 861 520,45		80 861 520,45	175 271 051,13	-54%	
• Dotations d'exploitation	385 791 635,93		385 791 635,93	358 988 441,34	7%	
RESULTAT D'EXPLOITATION	212 094 288,98		212 094 288,98	540 633 129,78	-61%	
RESULTAT FINANCIER	5 447 607,48		5 447 607,48	37 634 007,87	-86%	
RESULTAT COURANT	217 541 896,46		217 541 896,46	578 267 137,65	-62%	
RESULTAT NON COURANT	-102 284 858,35		-102 284 858,35	-201 497 736,19	-49%	
IMPOTS SUR LE RESULTAT	35 178 791,25		35 178 791,25	106 879 591,37	-67%	
RESULTAT NET DE LA PERIODE	80 078 246,86		80 078 246,86	269 889 804,29	-70%	
<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT</b>						
+ Résultat net de l'exercice	80 078 246,86		80 078 246,86	269 889 804,29	-70%	
+ Dotations d'exploitation	349 571 972,61		349 571 972,61	332 124 541,65	5%	
+ Dotations financières	2 404 549,14		2 404 549,14	14 134,83	16912%	
+ Dotations non courantes	112 324 659,06		112 324 659,06	80 243 470,41	40%	
- Reprises d'exploitation						
- Reprises financières	24 229,97		24 229,97	203 040,84	-88%	
- Reprises non courantes	72 831 547,46		72 831 547,46	64 721 957,46	13%	
- Produits des cessions d'immobilisations	27 263 035,10		27 263 035,10	4 332 423,00	529%	
+ Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	9 617 100,17		9 617 100,17	17 220 147,60	-44%	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	453 877 715,31		453 877 715,31	630 232 677,48	-28%	
- Distribution de bénéfices	270 730 800,00		270 730 800,00	478 478 000,00	-44%	
AUTOFINANCEMENT	183 146 915,32		183 146 915,32	150 754 677,48	21%	

A2 - ETAT DES DEROGATIONS			Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014	
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

A3 - ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES			Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014	
NATURE DES	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, ET LES RESULTATS			
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation				
II. Changements influant sur les règles de présentation				

NEANT

B2B - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES							Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014	
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION		DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE		
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Cession	Retrait		Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS(A)	21 178 618,97	3 573 150,00						24 751 768,97
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 178 618,97	3 573 150,00						24 751 768,97
• Primes de remboursement obligations								
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)	4 401 015 077,38	340 287 169,98		102 277 146,92				4 639 025 100,44
• Terrains	79 398 436,91		51 150 000,00	18 545,00				130 529 891,91
• Constructions	482 844 211,20		32 718 819,14	49 661,35				515 513 368,99
• Installat. techniques, matériel et outillage	2 996 979 095,49		164 126 906,98	61 500 780,95				3 099 405 221,52
• Matériel de transport	522 463 956,19		4 578 948,15	40 632 682,46				486 410 221,88
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	291 242 015,91		34 039 814,73	75 477,16				325 206 353,48
• Autres immobilisations corporelles								
• Immobilisations corporelles en cours	28 087 361,68		340 287 169,98	-286 614 489,00				81 760 042,66
TOTAL (A+B+C)	4 425 548 696,35	343 860 319,98		102 277 146,92				4 667 131 869,41

B5 - TABLEAU DES PROVISIONS									Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014	
	Exercice 2013	D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	Exercice 2014		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	16 035 975,31		2 404 549,14		24 229,97		300 000,00	18 116 294,48		
2. Provisions réglementées	492 719 857,76		112 324 659,06				72 531 547,46	532 512 169,36		
3. Provisions durables pour risques et charges										
SOUS TOTAL (A)	508 755 033,07		2 404 549,14	112 324 659,06	24 229,97		72 831 547,46	550 628 463,84		
4. Provisions pour stocks	69 863 427,67	34 988 316,51			42 377 567,22			62 114 176,96		
Provisions pour clients et personnel débiteur	41 666 353,90	1 231 346,81			38 123 953,23			4 773 747,48		
5. Autres Provisions pour risques et charges	43 472 928,12		1 274 066,49	91 081 562,84			36 211 812,66	99 616 744,79		
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie										
SOUS TOTAL (B)	155 002 709,69	36 219 663,32	1 274 066,49	91 081 562,84	80 861 520,45		36 211 812,66	166 504 669,23		
TOTAL (A+B)	663 757 742,76	36 219 663,32	3 678 615,63	203 406 221,90	80 861 520,45		109 043 360,12	717 133 133,07		

TABLEAU DE FINANCEMENT					Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014	
I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN						
MASSES	SIT A FIN		AU 31 DEC 14	VARIATION (+/-)	RESSOURCES	
	(a)	(b)				
• Financement permanent	1 253 465 350,31		1 404 524 791,85	150 859 441,53		
• Actif immobilisé	2 485 658 515,99		2 232 194 450,24	253 464 065,73		
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-1 231 993 165,68		-827 669 858,41	-404 323 307,26		
• Actif circulant	887 641 982,76		887 155 092,90	-486 889,86		
• Moins passif circulant	1 437 736 714,00		1 121 585 310,14	316 151 404,66		
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-550 094 732,04		-234 430 217,24	315 664 514,80		
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-681 898 433,64		-539 239 641,17	88 458 792,46		

II - EMPLOIS ET RESSOURCES				
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
• AUTOFINANCEMENT		183 146 915,32		150 754 677,48
• Capacité d'autofinancement		453 877 715,31		630 232 677,48
• Distribution de dividendes		270 730 800,00		478 478 000,00
• CÉSSIONS ET RECD. D'IMMOBILISATIONS		55 113 217,54		28 016 528,00
• Immobilisations corporelles		27 263 035,10		4 332 423,00
• Titres de participation				
• Autres immobilisations (redress.)		27 850 182,44		38 000,00
• Autres immobilisations				23 646 105,00
• AUG. DES CAPITAUX PROPRES				
• AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT				
I - TOTAL DES RESSOURCES STABLES		238 260 132,86		178 771 205,48
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
• ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO		642 583 440,12		411 907 386,86
• Immobilisations corporelles		343 860 316,76		384 932 713,39
• Titres de participation		275 130 000,00		
• Autres immobilisations		23 593 123,36		26 974 673,47
• REMB. DES CAPITAUX PROPRES				
• REMB. DETTES DE FINANCEMENT				
II - TOTAL EMPLOIS STABLES		642 583 440,12		411 907 386,86
III - VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL		315 664 514,80		126 307 394,78
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE		88 458 792,46		359 443 576,16
TOTAL GENERAL		642 583 440,12		538 214 781,64

B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION									Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014	
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	590 000	31/12/2014	7 093 096,02	888 862,00	953 474,00	
LES TEXTILES	STE IMMOBILIERE	196 500,00	100,00%	599 494,00	599 494	20/05/2014	175 095,38	-1 500,00		
STE IM	STE IMMOBILIERE	10 000,00	50,00%	5 000,00	5 000	31/12/2014	-363 994,26	-8 683,15		
SCJ JAMILA	STE IMMOBILIERE	50 000,00	99,80%	1 334 640,00	1 334 640	31/12/2014	-923 366,54	-46 300,00	54 000,00	
ARABE CIE AGRICULTURAL INVEST	STE IMMOBILIERE	95 308 000,00		1 481,99	1 482					
EROMERIE DOUKALAS	FABRICATION FROMAGES	50 000 000,00	100,00%	194 999 900,00	194 999 900	31/12/2014	136 419 557,65	47 455 604,94	424 043 612,60	
AGRIGENIE	GESTION GENIESE FERRE	29 000 000,00	100,00%	29 000 000,00	29 000 000	31/12/2014	10 961 455,71	-11 302 613,69	263 444 050,57	
LAIT PLUS	PRODUCTION LAIT	346 000 000,00	100,00%	350 712 425,00	350 712 425	31/12/2014	112 544 932,16	-44 560 750,85	121 853 800,05	
TOTAL				577 642 940,99	577 642 940,99					

B6 - TABLEAU DES CREANCES								Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014	
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	9 488 592,10		9 488 592,10						
• Prêts immobilisés	4 915 253,32		4 915 253,32						
• Autres créances financières	4 573 338,78		4 573 338,78						
DE L'ACTIF CIRCULANT	347 616 198,53								