

BILAN ACTIF		Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010			
	ACTIF	Exercice		Exercice Précédent	
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	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
	• 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)	3 391 336 309,78	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
	CREANCES 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	5 125 434,61
	• 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)	515 501,07	-	515 501,07	450 762,39	
TOTAL II (F+G+H+I)	907 186 755,46	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 crédits	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	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES	1 245 322 997,51	1 210 029 666,87
	• 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 risques			
• 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 III (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 IIII	19 930 655,83	130 135 310,27	
TOTAL GENERAL I+II+III+IIII	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	PRODUITS D'EXPLOITATION	6 092 996 685,53	6 092 996 685,53	5 655 037 687,48	5 655 037 687,48
	• Ventes de marchandises (en l'état)	296 194 136,41	296 194 136,41	301 160 068,05	301 160 068,05
	• Ventes de biens et services produits	5 776 838 110,93	5 776 838 110,93	5 355 591 013,88	5 355 591 013,88
	• 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
	CHARGES D'EXPLOITATION	5 252 972 761,18	5 252 972 761,18	4 767 947 608,40	4 767 947 608,40
	• Achats revendus(2) de marchandises	301 320 373,48	301 320 373,48	306 411 190,54	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	3 107 036 647,59
	• Autres charges externes	696 125 563,06	696 125 563,06	623 243 902,23	623 243 902,23
	• Impôts et taxes	3 498 173,96	3 498 173,96	18 401 601,63	18 401 601,63
• Charges de personnel	510 149 456,94	510 149 456,94	452 154 762,32	452 154 762,32	
• Autres charges d'exploitation	720 000,00	720 000,00	720 000,00	720 000,00	
• Dotations d'exploitation	291 705 950,52	291 705 950,52	259 979 503,99	259 979 503,99	
Total II	5 252 972 761,18	5 252 972 761,18	4 767 947 608,40	4 767 947 608,40	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	840 023 924,35	840 023 924,35	887 090 079,08	887 090 079,08	
FINANCIER	PRODUITS FINANCIERS	62 775 755,94	62 775 755,94	29 575 405,17	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	15 999 920,00
	• Gains de change	13 592 006,74	13 592 006,74	4 217 411,99	4 217 411,99
	• Intérêts et autres produits financiers	10 642 172,81	10 642 172,81	8 789 304,11	8 789 304,11
	• Reprises financières : transfert charges	450 762,39	450 762,39	568 769,07	568 769,07
Total IV	62 775 755,94	62 775 755,94	29 575 405,17	29 575 405,17	
CHARGES FINANCIÈRES	8 577 186,26	8 577 186,26	9 092 995,87	9 092 995,87	
• Charges d'intérêts	3 218 253,59	3 218 253,59	3 088 580,91	3 088 580,91	
• Pertes de change	4 678 182,68	4 678 182,68	5 160 952,25	5 160 952,25	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	680 749,99	680 749,99	843 662,71	843 662,71	
Total V	8 577 186,26	8 577 186,26	9 092 995,87	9 092 995,87	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	54 198 569,68	54 198 569,68	20 482 409,30	20 482 409,30	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	894 222 494,03	894 222 494,03	907 572 488,38	907 572 488,38	
NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS	41 538 536,33	41 538 536,33	104 927 496,36	104 927 496,36
	• Produits des cessions d'immobilisations	3 746 741,80	3 746 741,80	2 615 801,59	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	3 091 179,74	
• Reprises non courantes; transferts de charges	36 301 230,61	36 301 230,61	99 220 515,03	99 220 515,03	
Total VIII	41 538 536,33	41 538 536,33	104 927 496,36	104 927 496,36	
IX CHARGES NON COURANTES	139 277 845,44	139 277 845,44	144 990 718,09	144 990 718,09	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2 339 809,25	2 339 809,25	10 251 340,25	10 251 340,25	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	36 471 645,61	36 471 645,61	15 333 691,05	15 333 691,05	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	100 466 310,58	100 466 310,58	119 405 678,79	119 405 678,79	
Total IX	139 277 845,44	139 277 845,44	144 990 718,09	144 990 718,09	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-97 739 309,11	-97 739 309,11	-40 063 221,73	-40 063 221,73	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	796 483 184,92	796 483 184,92	867 509 266,65	867 509 266,65	
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	238 379 854,28	238 379 854,28	255 666 301,69	255 666 301,69	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	558 103 330,64	558 103 330,64	611 842 964,96	611 842 964,96	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	6 197 310 977,80	6 197 310 977,80	5 789 540 589,01	5 789 540 589,01	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	5 639 207 647,16	5 639 207 647,16	5 177 697 624,05	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	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
10, rue des Saussaies
21^{ème} arrondissement
Paris

Ernst & Young
57, Bd Adolphe I Baudouin
92015 Nanterre
France

CENTRALE LAITIÈRE

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVE À L'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE AL 31 DÉCEMBRE 2010

En application des dispositions de la loi n° 103-213 du 21 septembre 1993, tel que modifiée et complétée, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société Centrale Laitière comprenant le bilan et le compte de produits et charges, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010. Cette situation provisoire qui fut ressassée un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH 1 634 millions dont un bénéfice net de DH 58 millions relève de la responsabilité des créanciers et gestionnaires de la Société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire 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 n'est donc ni un niveau d'assurance minime 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 provisoire, ci-jointe, ne corresponde pas à une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que