

BILAN ACTIF		Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014			
		Exercice		Exercice Précédent	
ACTIF		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	21 178 618,97	15 484 201,45	5 694 417,52	7 128 236,81
	• Frais préliminaires				
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 178 618,97	15 484 201,45	5 694 417,52	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)	4 527 259 625,16	2 655 825 374,53	1 871 434 250,63	1 900 201 090,91
• Terrains	79 398 436,91		79 398 436,91	79 398 436,91	
• Constructions	503 722 961,57	245 045 523,17	258 677 438,40	247 888 938,90	
• Installations techniques, matériel et outillage	3 073 815 564,57	1 713 676 794,32	1 360 138 770,25	1 404 597 000,67	
• Matériel transport	507 070 712,46	460 995 095,20	46 075 617,26	72 185 111,88	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	309 011 454,53	236 107 961,84	72 903 492,69	68 044 240,84	
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours	54 240 495,12		54 240 495,12	28 087 361,71	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	330 005 817,59	5 980 079,56	324 025 738,03	321 510 322,54	
• Prêts immobilisés	7 017 794,80		7 017 794,80	7 869 450,43	
• Autres créances financières	4 578 338,78	244 749,52	4 333 589,26	1 810 435,26	
• Titres de participation	302 511 459,00		302 511 459,00	302 512 940,99	
• Autres titres immobilisés	15 898 225,01	5 735 330,04	10 162 894,97	9 317 495,86	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A + B + C + D + E)	4 881 799 061,72	2 677 289 655,54	2 204 509 406,18	2 232 194 650,26	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	702 238 625,14	78 661 253,76	623 577 371,38	347 543 120,24
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures, consommables	613 265 473,28	78 661 253,76	534 604 219,52	298 452 744,01
	• Produits en cours				
	• Produits intermédiaires et produits résiduels				
	• Produits finis	88 973 151,87		88 973 151,87	49 090 376,23
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	851 609 450,59	42 445 366,29	809 164 084,30	539 152 351,80
	• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	118 415 850,52		118 415 850,52	26 896 578,41
	• Clients et comptes rattachés	182 649 711,78	42 445 366,29	140 204 345,49	106 776 118,25
	• Personnel	23 832 396,42		23 832 396,42	27 635 556,36
• Etat	140 224 878,97		140 224 878,97	181 433 526,03	
• Comptes d'associés	259 513 268,40		259 513 268,40	137 880 738,54	
• Autres débiteurs	115 542 340,63		115 542 340,63	56 125 440,61	
• Comptes de régularisation-Actif	11 391 793,80		11 391 793,80	2 013 108,91	
• Comptes transitoires ou d'attente	39 210,07		39 210,07	391 284,69	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	459 620,86		459 620,86	459 620,86	
TOTAL II (F + G + H + I)	1 554 307 696,59	121 106 620,05	1 433 201 076,54	887 155 092,90	
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	155 054 740,01		155 054 740,01	119 710 899,17
	• Chèques et valeurs à encaisser	48 718 451,74		48 718 451,74	41 488 033,78
	• Banques, TG et CCP	74 359 561,16		74 359 561,16	57 382 810,66
	• Caisse, Régie d'avances et accredités	31 976 727,11		31 976 727,11	20 840 054,73
	TOTAL III	155 054 740,01		155 054 740,01	119 710 899,17
	TOTAL GENERAL (I + II + III)	6 591 161 498,32	2 798 396 275,59	3 792 765 222,73	3 239 060 642,33

BILAN PASSIF		Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014	
		Exercice	Exercice Précédent
PASSIF		Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES (A)	757 016 620,81	911 805 734,09
	• Capital social ou personnel (1)	94 200 000,00	94 200 000,00
	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé dont versé.....		
	• Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	• Ecarts de réévaluation		
	• Réserve légale	9 420 000,00	9 420 000,00
	• Réserve facultative		
	• Autres réserves	537 380 591,00	537 380 591,00
	• Report à nouveau (2)	74 342,99	915 338,80
	• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	115 941 686,82	269 889 804,29	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	508 567 512,55	492 719 057,76	
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées			
• Provision pour investissement			
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires	508 567 512,55	492 719 057,76	
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 I (A+B+C+D+E)	1 265 584 133,36	1 404 524 791,85	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 735 946 964,45	1 077 818 436,54
	• Fournisseurs et comptes rattachés	1 079 009 838,87	720 201 527,67
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	3 937 596,68	3 345 486,84
	• Personnel	79 941 274,47	67 782 261,16
	• Organisme sociaux	35 119 319,72	29 066 907,04
	• Etat	74 528 331,10	70 072 712,85
	• Comptes d'associés	365 235 500,00	19 570 303,85
	• Autres créanciers	137 838 775,97	166 037 418,35
	• Comptes de régularisation passif	336 327,13	1 741 818,78
	• Autres provisions pour risques et charges (G)	40 830 313,49	43 472 928,18
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	293 945,42	293 945,42	
TOTAL II (F + G + H)	1 817 071 223,36	1 121 585 310,14	
TRESORERIE - PASSIF	TRESORERIE - PASSIF	710 109 866,02	712 950 540,34
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
	• Banques	710 109 866,02	712 950 540,34
Total III	710 109 866,02	712 950 540,34	
TOTAL GENERAL (I+II+III)	3 792 765 222,73	3 239 060 642,33	

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

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014			
		OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
NATURE		Propres à l'exercice 1	Exercices précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice précédent 4
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	3 398 114 236,38		3 398 114 236,38	3 459 049 668,30
	• Ventes de marchandises (en l'état)	225 344 440,98		225 344 440,98	217 213 730,59
	• Ventes de biens et services produits	3 116 619 297,13		3 116 619 297,13	3 093 591 965,90
	• Chiffre d'affaires				
	• Variation de stocks de produits (1)	39 882 775,64		39 882 775,64	11 587 204,43
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation	9 207 781,43		9 207 781,43	641 628,00
	• Reprises d'exploitation : transferts de charges	7 059 941,20		7 059 941,20	136 015 139,38
	II CHARGES D'EXPLOITATION	3 273 745 728,97		3 273 745 728,97	3 211 075 432,15
• Achats revendus(2) de marchandises	229 511 336,80		229 511 336,80	219 742 743,82	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 988 981 612,74		1 988 981 612,74	1 898 038 283,54	
• Autres charges externes	526 337 269,89		526 337 269,89	485 034 864,00	
• Impôts et taxes	5 395 599,04		5 395 599,04	3 926 906,33	
• Charges de personnel	331 404 155,01		331 404 155,01	426 543 069,35	
• Autres charges d'exploitation	360 000,15		360 000,15	300 000,00	
• Dotations d'exploitation	191 755 755,32		191 755 755,32	177 429 565,11	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	124 368 507,41		124 368 507,41	247 974 236,15	
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS	60 665 657,89		60 665 657,89	58 586 678,17
	• Produits des titres de paric. et autres titres immobilisés	55 000 000,00		55 000 000,00	53 336 400,00
	• Gains de change	1 055 452,48		1 055 452,48	2 033 402,30
	• Intérêts et autres produits financiers	4 585 975,44		4 585 975,44	2 444 393,10
	• Reprises financières : transfert charges	24 229,97		24 229,97	772 282,77
	V CHARGES FINANCIÈRES	20 922 487,65		20 922 487,65	15 947 028,02
	• Charges d'intérêts	10 781 277,56		10 781 277,56	13 492 929,09
	• Pertes de change	9 675 794,95		9 675 794,95	1 897 779,75
	• Autres charges financières				
	• Dotations financières	465 415,14		465 415,14	556 319,18
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	39 743 170,24		39 743 170,24	42 639 650,15	
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	164 111 677,65		164 111 677,65	290 613 886,30	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS	64 652 694,59		64 652 694,59	38 905 159,61
	• Produits des cessions d'immobilisations	12 511 387,77		12 511 387,77	176 992,00
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement				
	• Autres produits non courants	9 554 498,07		9 554 498,07	59 554,06
	• Reprises non courantes : transferts de charges	42 586 008,75		42 586 008,75	38 460 613,55
	IX CHARGES NON COURANTES	82 721 312,76		82 721 312,76	205 670 581,79
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	7 705 900,61		7 705 900,61	6 518 820,28
	• Subventions accordées				
	• Autres charges non courantes	19 522 763,30		19 522 763,30	160 059 274,74
• Dotations non courantes aux amortis sements et aux provisions	55 492 648,85		55 492 648,85	39 092 486,77	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-18 068 618,17		-18 068 618,17	-166 765 422,18	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	146 043 059,48		146 043 059,48	123 848 464,12	
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	30 101 372,65		30 101 372,65	30 173 535,51	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	115 941 686,82		115 941 686,82	93 674 928,61	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	3 523 432 588,86		3 523 432 588,86	3 556 541 506,08	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	3 407 490 902,03		3 407 490 902,03	3 462 866 577,47	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	115 941 686,82		115 941 686,82	93 674 928,61	

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES						Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014	
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE 01/01/2014	AUGMENTATION / VIREMENT			MONTANT BRUT FIN EXERCICE 01/01/2014 au 30/06/2014		
		Acquisition du 01/01/2014 au 30/06/2014	Virements du 01/01/2014 au 30/06/2014	Virement de compte à compte du 01/01/2014 au 30/06/2014			
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (A)	21 178 618,97				21 178 618,97		
• Frais préliminaires							
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 178 618,97				21 178 618,97		
• 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)	4 401 015 077,38	144 971 418,33		18 726 870,55	4 527 259 625,16		
• Terrains	79 398 436,91				79 398 436,91		
• Constructions	482 844 211,37		20 878 750,20		503 722 961,57		
• Installat. techniques, matériel et outillage	2 996 979 095,18		76 836 469,39		3 073 815 564,57		
• Matériel de transport	522 463 956,66		3 333 626,35	18 726 870,55	507 070 712,46		
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	291 242 015,55		17 769 438,98		309 011 454,53		
• Autres immobilisations corporelles							
• Immobilisations corporelles en cours	28 087 361,71	144 971 418,33	-118 818 284,92		54 240 495,12		
TOTAL (A+B+C)	4 425 548 696,35	144 971 418,33		18 726 870,55	4 551 793 244,13		

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS					Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014	
NATURE	Cumul début exercice 1	Dotations de l'exercice 2	Amortissements sur immobilis- sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4 = 1+2-3		
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	14 050 382,00	1 433 819,45		15 484 201,45		
• Frais préliminaires	14 050 382,00	1 433 819,45		15 484 201,45		
• Charges à répartir sur plusieurs exercices						
• Primes de remboursement des obligations						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
• Immobilisation en recherche et développement						
• Brevets, marques droits et valeurs similaires						
• Fonds commercial						
• Autres immobilisations incorporelles						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 500 813 981,05	166 119 813,98	11 108 420,50	2 655 825 374,53		
• Terrains						
• Constructions	234 955 272,42	10 090 250,75		245 045 523,17		
• Installations techniques; matériel et outillage	1 592 382 090,12	121 294 704,20		1 713 676 794,32		
• Matériel de transport	450 278 844,31	21 824 671,39	11 108 420,50	460 995 095,20		
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	223 197 774,20	12 910 187,64		236 107 961,84		
• Autres immobilisations corporelles						
• Immobilisations corporelles en cours						
TOTAL	2 514 864 363,05	167 553 633,43	11 108 420,50	2 671 309 575,98		



CENTRALE LAITIÈRE S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2014

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-03-212 du 21 septembre 1963, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Centrale Laitière comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et réserves totalisant MAD 1.285.564.133,38 dont un bénéfice net de MAD 115.641.666,82 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'entité.

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

Plusieurs entreprises ont été saisies par l'administration fiscale en 2014 en vue de lui justifier du paiement des droits de timbre sur les transactions de ventes moyennes en espèces. Dans ce cadre, Centrale Laitière a reçu en juin 2014 une demande de la part de l'administration fiscale l'invitant à fournir les justificatifs de versement concernant les droits de timbre prévus par les articles 249 et 262 l-II du CGI au titre de la période 2004 à 2014. Ce sujet des droits de timbre, concernant plusieurs entreprises opérant dans divers secteurs d'activité au Maroc, a été porté devant les autorités concernées à travers la Confédération Générale des Entreprises du Maroc. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue des démarches en cours ainsi que sur les impacts potentiels sur les comptes de la société.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'absence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, si jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtée au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdelhak BERRADA ALLAN
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc SARL
Mohamed ROUBIE
Associé

TABLEAU DES PROVISIONS									Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014	
	Exercice 2013	Dotations			Reprises			Juin 2014		
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes			
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	16 035 975,31		465 415,14			24 229,97	300 000,00	16 177 160,48		
2. Provisions réglementées	492 719 057,76			51 162 024,99				508 567 512,55		
3. Provisions durables pour risques et charges										
SOUS TOTAL (A)	508 755 033,07		465 415,14	51 162 024,99		24 229,97	35 613 570,20	524 744 673,03		
4. Provisions pour STOCK dépréciation de fourniss	69 863 427,67	11 289 539,16			2 491 713,07			78 661 253,76		
l'actif circulant client (hors trésorerie)	41 666 353,90	5 347 240,52			4 568 228,13			42 445 366,29		
5. Autres Provisions pour cpte 45 risques et charge cpte29	43 472 928,12			4 330 623,92			6 973 238,55	40 830 313,49		
6. Provisions pour dépréciation des trésorerie										
SOUS TOTAL (B)	155 002 709,69	16 636 779,68		4 330 623,92	7 059 941,20		6 973 238,55	161 936 933,54		
TOTAL (A+B)	663 757 742,76	16 636 779,68	465 415,14	55 492 648,91	7 059 941,20	24 229,97	42 586 808,75	686 681 606,57		