

BILAN ACTIF		Exercice du : 01/01/2015 au 30/06/2015			
ACTIF au 30 Juin 2015	Exercice			Exercice Précédent	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	24 751 768,97	18 822 417,61	5 929 351,36	7 828 170,65	
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	24 751 768,97	18 822 417,61	5 929 351,36	7 828 170,65	
• 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)	4 679 035 710,38	2 881 897 947,54	1 797 137 762,84	1 884 472 404,24	
• Terrains	130 129 891,91		130 129 891,91	130 529 891,91	
• Constructions	537 391 263,21	273 644 354,15	263 746 909,06	252 623 249,81	
• Installations techniques, matériel et outillage	3 164 178 370,96	1 909 455 460,22	1 254 722 910,74	1 293 957 772,20	
• Matériel transport	456 331 875,78	434 708 532,98	21 623 342,80	30 774 135,62	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	340 630 773,51	264 089 400,19	76 541 373,32	74 855 192,09	
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours	50 373 535,01		50 373 535,01	101 732 162,61	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	594 197 135,11	7 799 213,56	586 277 921,55	590 002 941,10	
• Prêts immobilisés	3 793 200,86		3 793 200,86	4 915 253,32	
• Autres créances financières	4 310 938,78	244 749,52	4 066 189,26	4 328 589,26	
• Titres de participation	577 641 459,00	1 939 134,00	575 702 325,00	575 702 325,00	
• Autres titres immobilisés	8 451 536,47	5 735 330,04	2 716 206,43	5 056 773,52	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A + B + C + D + E)	5 301 339 614,46	2 908 639 578,71	2 392 700 035,75	2 485 658 515,99	
STOCKS (F)	745 199 479,54	56 774 939,43	688 424 540,11	543 525 465,28	
• Marchandises					
• Matières et fournitures, consommables	645 277 222,27	56 774 939,43	588 502 282,84	473 127 042,50	
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis	99 922 257,27		99 922 257,27	70 398 422,78	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	474 021 046,14	5 336 524,95	468 694 521,19	342 842 451,05	
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	16 897 172,15		16 897 172,15	5 352 200,21	
• Clients et comptes rattachés	119 006 282,03	5 336 524,95	113 669 757,08	113 954 365,62	
• Personnel	12 131 428,64		12 131 428,64	15 551 971,17	
• Etat	107 792 410,98		107 792 410,98	160 829 269,26	
• Comptes d'associés	156 500 000,00		156 500 000,00	1 936 701,40	
• Autres débiteurs	26 177 957,19		26 177 957,19	36 641 000,80	
• Comptes de régularisation-Actif	34 262 261,46		34 262 261,46	7 049 735,08	
• Comptes transitoires ou d'attente	1 263 533,69		1 263 533,69	1 527 087,71	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	931 620,96		931 620,96	1 274 066,43	
TOTAL II (F + G + H + I)	1 220 162 146,64	62 111 464,38	1 158 050 682,26	887 641 982,76	
TRESORERIE - ACTIF	154 811 236,89		154 811 236,89	122 750 178,96	
• Chèques et valeurs à encaisser	32 167 976,56		32 167 976,56	1 748 174,41	
• Banques, TG et CCP	93 803 407,65		93 803 407,65	99 084 431,68	
• Caisse, Régie d'avances et accredités	28 839 852,68		28 839 852,68	21 917 572,87	
TOTAL III	154 811 236,89		154 811 236,89	122 750 178,96	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	6 676 312 997,99	2 970 751 043,09	3 705 561 954,90	3 496 050 677,71	

BILAN PASSIF		Exercice du : 01/01/2015 au 30/06/2015	
PASSIF au 30 Juin 2015	Exercice		Exercice Précédent
	Exercice	Exercice Précédent	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES (A)	795 956 527,73	721 153 180,95	721 153 180,95
• Capital social ou personnel (1)	94 200 000,00	94 200 000,00	94 200 000,00
• Moins : actions, 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
• Réserve facultative			
• Autres réserves	537 380 591,00	537 380 591,00	537 380 591,00
• Report à nouveau (2)	80 152 589,95	74 343,09	74 343,09
• Résultat net en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	74 803 346,78	80 078 246,86	80 078 246,86
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	531 201 349,30	532 512 169,36	532 512 169,36
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées			
• Provision pour investissement			
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires	531 201 349,30	532 512 169,36	532 512 169,36
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 I (A+B+C+D+E)	1 327 157 877,03	1 253 665 350,31	1 253 665 350,31
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 270 281 822,20	1 335 716 606,07	1 335 716 606,07
• Fournisseurs et comptes rattachés	915 307 560,15	944 143 627,77	944 143 627,77
• Clients créditeurs, avances et acomptes	4 677 788,34	3 521 973,68	3 521 973,68
• Personnel	86 696 822,18	60 526 588,29	60 526 588,29
• Organisme sociaux	32 380 660,75	32 440 455,29	32 440 455,29
• Etat	81 421 857,59	67 575 259,59	67 575 259,59
• Comptes d'associés	70 357 632,36	24 386 426,46	24 386 426,46
• Autres créanciers	78 928 700,35	202 890 411,86	202 890 411,86
• Comptes de régularisation passif	510 800,48	231 863,13	231 863,13
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	145 082 472,23	99 616 744,79	99 616 744,79
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	1 377 320,72	2 403 363,94	2 403 363,94
TOTAL II (F + G + H)	1 416 741 615,15	1 437 736 714,80	1 437 736 714,80
TRESORERIE - PASSIF	961 662 462,72	804 648 612,60	804 648 612,60
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques	961 662 462,72	804 648 612,60	804 648 612,60
Total III	961 662 462,72	804 648 612,60	804 648 612,60
TOTAL GENERAL (I+II+III)	3 705 561 954,90	3 496 050 677,71	3 496 050 677,71

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du 01/01/2015 au 30/06/2015			
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE	
	Propres à l'exercice 1	Exercices précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice précédent 4	
I PRODUITS D'EXPLOITATION	3 377 664 296,72		3 377 664 296,72	3 398 114 236,38	
• Ventes de marchandises (en l'état)	239 359 346,94		239 359 346,94	225 344 440,98	
• Ventes de biens et services produits	3 085 875 472,47		3 085 875 472,47	3 116 619 297,13	
• Chiffre d'affaires				0,00	
• Variation de stocks de produits (1)	29 523 834,49		29 523 834,49	39 882 775,64	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	9 590 955,27		9 590 955,27	9 207 781,43	
• Reprises d'exploitation : transferts de charges	13 314 687,55		13 314 687,55	7 059 941,20	
II CHARGES D'EXPLOITATION	3 264 882 939,38		3 264 882 939,38	3 273 745 728,97	
• Achats revendus(2) de marchandises	240 389 011,96		240 389 011,96	229 511 336,80	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 926 666 689,37		1 926 666 689,37	1 988 981 612,76	
• Autres charges externes	533 224 089,14		533 224 089,14	526 337 269,89	
• Impôts et taxes	21 306 555,90		21 306 555,90	5 395 599,04	
• Charges de personnel	367 884 331,54		367 884 331,54	331 404 155,01	
• Autres charges d'exploitation	240 000,12		240 000,12	360 000,15	
• Dotations d'exploitation	175 172 261,35		175 172 261,35	191 755 755,32	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	112 781 357,34		112 781 357,34	124 368 507,41	
IV PRODUITS FINANCIERS	54 653 909,36		54 653 909,36	60 665 657,89	
• Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	47 500 000,00		47 500 000,00	55 000 000,00	
• Gains de change	5 710 468,50		5 710 468,50	1 055 452,48	
• Intérêts et autres produits financiers	169 374,43		169 374,43	4 585 975,44	
• Reprises financières : transfert charges	1 274 066,43		1 274 066,43	24 229,97	
V CHARGES FINANCIÈRES	22 460 776,49		22 460 776,49	20 922 487,65	
• Charges d'intérêts	16 821 558,39		16 821 558,39	10 781 277,56	
• Pertes de change	4 707 597,14		4 707 597,14	9 675 794,95	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	931 620,96		931 620,96	465 415,14	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	32 193 132,87		32 193 132,87	39 743 170,24	
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	144 974 490,21		144 974 490,21	164 111 677,65	
VIII PRODUITS NON COURANTS	172 105 716,23		172 105 716,23	64 552 694,59	
• Produits des cessions d'immobilisations	17 553 624,00		17 553 624,00	12 511 387,77	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	26 224 339,41		26 224 339,41	9 554 498,07	
• Reprises non courantes	128 327 752,82		128 327 752,82	42 586 808,75	
IX CHARGES NON COURANTES	204 946 036,47		204 946 036,47	82 721 312,76	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	882 341,57		882 341,57	7 705 900,61	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	31 238 589,23		31 238 589,23	19 522 763,30	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	172 825 105,67		172 825 105,67	55 492 648,85	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-32 840 320,24		-32 840 320,24	-18 688 618,17	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	112 134 169,97		112 134 169,97	146 043 059,48	
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	37 330 823,19		37 330 823,19	30 101 372,65	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	74 803 346,78		74 803 346,78	115 941 686,82	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	3 604 423 922,31		3 604 423 922,31	3 523 432 588,86	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	3 529 620 575,53		3 529 620 575,53	3 407 490 902,03	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	74 803 346,78		74 803 346,78	115 941 686,82	

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



EY
Building a better working world

37, Bd Abdallah Ben Kaddour
20 050 Casablanca



pwc
Building a better working world

35, rue Aziz Belhal
Madrif, Casablanca

CENTRALE LAITIÈRE S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2015

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Centrale Laitière S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3 277 157 877,03 doit un bénéfice net de MAD 74 803 346,78 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-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 Centrale Laitière S.A. arrêtés au 30 juin