

BILAN ACTIF		Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012			
ACTIF		Exercice		Exercice Précédent	
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	14 492 784,94	9 244 603,78	5 248 181,16	5 530 959,43
	• Frais préliminaires				
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	14 492 784,94	9 244 603,78	5 248 181,16	5 530 959,43
	• 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)	3 946 199 065,44	2 094 597 376,46	1 851 601 688,98	1 823 859 250,62
• Terrains	59 914 952,41		59 914 952,41	60 163 732,41	
• Constructions	436 960 186,01	207 053 883,32	229 906 302,69	215 952 987,52	
• Installations techniques, matériel et outillage	2 446 459 008,90	1 308 302 731,00	1 138 156 277,90	1 131 690 285,50	
• Matériel transport	476 117 878,10	390 191 895,73	85 925 982,37	116 415 657,51	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	245 462 072,79	189 048 866,41	56 413 206,38	65 260 583,18	
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours	281 284 967,23		281 284 967,23	234 376 004,50	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	171 006 443,52	5 536 396,49	165 470 047,03	118 666 901,65	
• Prêts immobilisés	10 395 810,63		10 395 810,63	11 288 872,55	
• Autres créances financières	1 493 457,50	244 749,52	1 248 707,98	1 145 742,71	
• Titres de participation	147 512 940,99		147 512 940,99	95 907 515,99	
• Autres titres immobilisés	11 604 234,40	5 291 646,97	6 312 587,43	10 324 770,40	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A + B + C + D + E)	4 135 053 293,90	2 109 378 376,73	2 025 674 917,17	1 951 412 111,70	
STOCKS (F)	833 337 008,96	96 868 969,39	736 468 039,57	404 261 355,00	
• Marchandises					
• Matières et fournitures, consommables	743 942 796,93	96 868 969,39	647 073 827,54	343 917 543,78	
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis	89 414 212,03		89 414 212,03	60 343 811,22	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	491 950 130,69	36 063 180,21	455 886 950,48	417 152 247,84	
• Clients, débiteurs, avances et acomptes	49 926 359,12		49 926 359,12	16 152 888,97	
• Clients et comptes rattachés	172 871 016,15	35 698 736,46	137 172 279,69	96 001 300,97	
• Personnel	21 802 899,76	364 443,75	21 438 456,01	26 402 593,89	
• Etat	113 469 398,04		113 469 398,04	177 759 990,95	
• Comptes associés	41 603 151,30		41 603 151,30	28 918 423,20	
• Autres débiteurs	78 337 272,05		78 337 272,05	67 453 110,48	
• Comptes de régularisation-Actif	10 619 723,93		10 619 723,93	1 091 870,91	
• Comptes transitoires ou diettiste	3 320 310,34		3 320 310,34	3 172 069,37	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	176 500 000,00		176 500 000,00	20 001 126,00	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	540 540,03		540 540,03	1 158 962,56	
TOTAL II (F + G + H + I)	1 502 347 679,68	132 932 149,60	1 369 415 530,08	842 571 619,39	
TRESORERIE - ACTIF	143 060 545,24		143 060 545,24	132 121 357,43	
• Chèques et valeurs à encaisser	48 389 618,04		48 389 618,04	49 893 607,26	
• Banques, TG et CCP	56 753 764,28		56 753 764,28	50 005 490,06	
• Caisse, Régie d'avances et accrédités	37 917 162,92		37 917 162,92	32 152 260,11	
TOTAL III	143 060 545,24		143 060 545,24	132 121 357,43	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	5 780 661 518,82	2 242 310 526,33	3 538 150 992,49	2 926 107 160,52	

BILAN PASSIF		Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012	
PASSIF		Exercice	
		Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES (A)	988 905 385,82	1 125 545 985,25
	• 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	583 538 591,00	583 538 591,00
	• Report à nouveau (2)	357 394,25	2 384 406,51
	• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	301 389 400,57	436 002 987,74	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	449 264 398,71	437 673 056,87	
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées			
• Provision pour investissement			
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires	449 264 398,71	437 673 056,87	
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)	1 438 169 784,53	1 563 219 042,12	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 680 189 394,76	1 100 772 144,88	
• Fournisseurs et comptes rattachés	800 346 243,04	804 511 411,53	
• Clients crédateurs, avances et acomptes	4 208 566,14	4 169 095,11	
• Personnel	96 951 893,26	65 230 505,50	
• Organisme sociaux	41 512 066,72	25 484 473,28	
• Etat	78 198 399,09	69 335 695,25	
• Comptes d'associés	458 220 392,63	22 948 839,04	
• Autres créanciers	120 751 833,88	108 641 803,84	
• Comptes de régularisation passif		450 321,33	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	84 911 135,80	82 973 972,02	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	1 249 672,03	823 663,53	
TOTAL II (F + G + H)	1 766 350 202,57	1 184 569 780,43	
TRESORERIE - PASSIF	333 631 005,37	178 318 337,97	
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie	333 631 005,37	178 318 337,97	
• Banques			
TOTAL III	333 631 005,37	178 318 337,97	
TOTAL GENERAL (I+II+III)	3 538 150 992,49	2 926 107 160,52	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012			
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	3 246 986 603,07		3 246 986 603,07	3 090 031 250,32
	• Ventes de marchandises (en l'état)	201 852 373,19		201 852 373,19	189 916 050,12
	• Ventes de biens et services produits	3 002 889 058,89		3 002 889 058,89	2 808 250 496,22
	Chiffre d'affaires				
	• Variation de stocks de produits (1)		29 070 400,81	29 070 400,81	87 202 817,08
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation	3 871 677,74		3 871 677,74	654 644,99
	• Reprises d'exploitation : transferts de charges	9 303 092,44		9 303 092,44	4 007 241,91
	II CHARGES D'EXPLOITATION	2 913 405 905,90		2 913 405 905,90	2 766 409 877,41
• Achats revendus(2) de marchandises	202 056 807,42		202 056 807,42	189 523 626,07	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 818 979 871,70		1 818 979 871,70	1 770 703 723,04	
• Autres charges externes	410 730 877,39		410 730 877,39	370 171 037,32	
• Impôts et taxes	2 962 243,84		2 962 243,84	2 808 598,72	
• Charges de personnel	284 908 927,82		284 908 927,82	272 175 880,82	
• Autres charges d'exploitation	360 000,00		360 000,00	360 000,00	
• Dotations d'exploitation	193 607 177,73		193 607 177,73	160 667 011,44	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	333 380 697,17		333 380 697,17	323 621 372,91	
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS	75 460 979,82		75 460 979,82	39 982 846,32
	• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	69 791 718,00		69 791 718,00	34 889 342,00
	• Gains de change	3 052 516,43		3 052 516,43	1 693 069,84
	• Intérêts et autres produits financiers	1 457 782,83		1 457 782,83	2 884 933,41
	• Reprises financières : transferts de charges	1 158 962,56		1 158 962,56	515 501,07
	V CHARGES FINANCIERES	9 025 446,62		9 025 446,62	4 899 228,55
	• Charges d'intérêts	3 702 626,79		3 702 626,79	652 681,67
	• Pertes de change	4 696 583,01		4 696 583,01	3 501 312,73
	• Autres charges financières				
	• Dotations financières	626 236,82		626 236,82	745 234,15
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	66 435 533,20		66 435 533,20	35 083 617,77	
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	399 816 230,37		399 816 230,37	358 704 990,68	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS	84 585 431,22		84 585 431,22	23 887 481,40
	• Produits des cessions d'immobilisations	56 579 966,00		56 579 966,00	330 000,00
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement				
	• Autres produits non courants	595 672,56		595 672,56	100 748,48
	• Reprises non courantes : transferts de charges	27 409 192,66		27 409 192,66	23 448 732,92
	IX CHARGES NON COURANTES	72 072 236,57		72 072 236,57	64 068 108,42
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 188 433,09		1 188 433,09	6 440,45
	• Subventions accordées				
	• Autres charges non courantes	27 527 082,67		27 527 082,67	16 548 014,59
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	43 356 720,81		43 356 720,81	47 513 653,38	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	12 513 194,65		12 513 194,65	-40 180 627,02	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	412 329 425,02		412 329 425,02	318 524 363,66	
XII IMPÔTS SUR LES BENEFICES	110 940 024,45		110 940 024,45	89 428 480,00	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	301 389 400,57		301 389 400,57	229 095 883,66	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	3 407 033 014,11		3 407 033 014,11	3 153 901 578,04	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	3 105 643 613,54		3 105 643 613,54	2 924 805 694,38	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	301 389 400,57		301 389 400,57	229 095 883,66	

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 01/01/2012 au 30/06/2012

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)	14 492 784,94							14 492 784,94
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	14 492 784,94							14 492 784,94
• 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)	3 798 776 471,28	190 718 591,22			43 295 997,03			3 946 199 045,47
• Terrains	60 163 732,41				248 780,00			59 914 952,41
• Constructions	428 065 531,13	23 583 597,46			14 688 942,58			436 960 186,01
• Installat. techniques, matériel et outillage	2 335 691 002,47	115 441 341,01			4 673 334,67			2 446 459 008,81
• Matériel de transport	493 475 133,87	1 421 988,00			18 779 243,78			476 117 878,09
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	247 005 046,90	3 362 702,02			4 905 696,00			245 462 072,92
• Autres immobilisations corporelles								
• Immobilisations corporelles en cours	234 376 004,50	46 908 962,73						281 284 967,23
TOTAL (A+B+C)	3 816 624 256,22	190 718 591,22			43 295 997,03			3 946 046 850,41

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4 = 1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	8 961 825,52	282 778,27		9 244 603,79
• Frais préliminaires	8 961 825,52	282 778,27		9 244 603,79
• 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	1 963 820 139,73	159 987 719,82	42 107 564,06	2 094 597 376,41
• Terrains				
• Constructions	212 112 543,59	9 195 582,66	14 254 242,93	207 053 883,32
• Installations techniques, matériel et outillage	1 204 000 717,00	108 741 585,67	4 439 571,71	1 308 302 730,96
• Matériel de transport	377 059 476,36	31 640 472,67	18 508 053,30	390 191 895,73
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	181 744 483,70	12 210 078,02	4 905 696,12	189 048 866,40
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL	1 972 781 965,25	160 270 498,09	42 107 564,06	2 103 841 980,20

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra
20 100 Casablanca
Maroc

ERNST & YOUNG

37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

CENTRALE LAITIERE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2012

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 comprenant le bilan, le compte de produits et charges ainsi qu'une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH 1 438 169 785 dont un bénéfice net de DH 301 389 401 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 arrêtés au 30 juin 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Rice W. Price Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra - Casablanca
Tél: 0522 38 40 40 / 0522 77 90 90
Fax: 0522 11 90 90 / 0522 98 11 98
LE 01031195 - R.C. 34333 - DRES 161820

Ernst & Young

Abdelmejid H. Aziz
Ernst & Young
37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Tél: 0522 38 40 40 / 0522 77 90 90
Fax: 0522 11 90 90 / 0522 98 11 98
LE 01031195 - R.C. 34333 - DRES 161820

TABLEAU DES PROVISIONS Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012

	Exercice 2011	D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	Exercice 2012
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	16 547 780,62		85 696,79	1 800 000,00				18 433 477,41
2. Provisions réglementées	437 673 056,87			36 559 093,77			24 967 751,93	469 244 398,71
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	454 220 837,49		85 696,79	38 359 093,77			24 967 751,93	467 697 876,12
4. Provisions pour STOCK	70 840 889,18	29 303 277,55			3 275 197,34			96 868 969,39
Provisions pour clients et personnel débiteur	32 029 778,12	4 033 402,09						36 063 180,21
5. Autres								
Provisions pour risques et charges	82 973 972,02		540 540,03	4 997 627,04		1 158 962,56	2 442 040,73	84 911 135,80
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	185 844 639,32	33 336 679,64	540 540,03	4 997 627,04	3 275 197,34	1 158 962,56	2 442 040,73	217 843 285,40
TOTAL (A+B)	640 045 476,81	33 336 679,64	626 236,82	43 356 720,81	3 275 197,34	1 158 962,56	27 409 792,66	685 541 161,52