LES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2011

BILAN ACTIF — Exercice du : 01/ 01/ 2011 au 31/ 12/ 2011

	ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	14 492 784,94	8 961 825,51	5 530 959,43	1 156 045,24
	• Frais préliminaires				
	• Charges à repartir sur plusieurs exercices	14 492 784,94	8 961 825,51	5 530 959,43	1 156 045,24
	• 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)	3 798 776 471,32	1 974 917 220,70	1 823 859 250,62	1 691 016 807,20
	• Terrains	60 163 732,41		60 163 732,41	60 163 732,41
	• Constructions	428 065 531,11	212 112 543,59	215 952 987,52	209 274 152,96
	• Installations techniques, matériel et outillage	2 335 691 002,54	1 204 000 717,04	1 131 690 285,50	1 118 758 770,64
	• Matériel transport	493 475 133,87	377 059 476,36	116 415 657,51	135 886 816,19
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	247 005 066,89	181 744 483,71	65 260 583,18	62 590 360,48
	• Autres immobilisations corporelles				
	• Immobilisations corporelles en cours	234 376 004,50		234 376 004,50	104 342 974,52
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	124 117 601,35	5 450 699,70	118 666 901,65	113 870 737,51
	• Prêts immobilisés	11 288 872,55		11 288 872,55	12 103 676,45
	• Autres créances financières	1 390 492,23	244 749,52	1 145 742,71	1 012 125,85
	• Titres de participation	95 907 515,99		95 907 515,99	95 907 515,99
	• Autres titres immobilisés	15 530 720,58	5 205 950,18	10 324 770,40	4 847 419,22
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	• Diminution des créances immobilisées				
	• Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	3 940 741 857,61	1 989 329 745,91	1 951 412 111,70	1 809 398 589,95
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	475 102 244,18	70 840 889,18	404 261 355,00	469 602 654,61
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures, consommables	414 758 432,96	70 840 889,18	343 917 543,78	396 959 198,68
	• Produits en cours				
	• Produits intermédiaires et produits résiduels				
	• Produits finis	60 343 811,22		60 343 811,22	72 643 455,93
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	449 182 026,68	32 029 778,12	417 152 248,56	340 896 558,55
	• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	16 152 888,97		16 152 888,97	16 374 512,93
	• Clients et comptes rattachés	127 666 635,34	31 665 334,37	96 001 300,97	107 908 380,23
	• Personnel	26 967 037,64	364 443,75	26 602 593,89	21 383 920,51
	• Etat	177 759 991,67		177 759 991,67	92 449 632,40
	• Comptes d'associés	28 918 422,30		28 918 422,30	62 424 988,00
	• Autres débiteurs	67 453 110,48		67 453 110,48	36 074 399,76
	• Comptes de régularisation-Actif	1 091 870,91		1 091 870,91	491 199,96
	• Comptes transitoires ou d'attente	3 172 069,37		3 172 069,37	3 789 524,76
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	20 001 126,00		20 001 126,00	
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	1 158 962,56		1 158 962,56	515 501,07
	TOTAL II (F + G + H + I)	945 444 359,41	102 870 667,30	842 573 692,11	811 014 714,23
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	132 121 357,43		132 121 357,43	103 862 577,34
	• Chèques et valeurs à encaisser	49 893 607,26		49 893 607,26	52 485 137,74
	• Banques, TG et CCP	50 075 490,06		50 075 490,06	35 291 322,35
	• Caisse, Régie d'avances et accréditifs	32 152 260,11		32 152 260,11	16 086 117,25
	TOTAL III	132 121 357,43		132 121 357,43	103 862 577,34
	TOTAL GENERAL (I + II + III)	5 018 307 574,45	2 092 200 413,21	2 926 107 161,24	2 724 275 881,52

BILAN PASSIF — Exercice du : 01/ 01/ 2011 au 31/ 12/ 2011

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANANTS	CAPITAUX PROPRES (A)	1 125 545 985,25	1 245 322 997,51
	• 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)	2 384 406,51	61 075,87
	• Résultat net en instance d'affectation (2)		
	• Résultat net de l'exercice (2)	436 002 987,74	558 103 330,64
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	437 673 056,87	388 795 202,03
	• Subvention d'investissement		
	• Provisions réglementées		
	• Provision pour investissement		
	• Provision pour acquision de logement		
	• Provision pour amortissements dérogatoires	437 673 056,87	388 795 202,03
	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)	1 563 219 042,12	1 634 118 199,54
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 100 772 145,60	1 003 571 301,16
	• Fournisseurs et comptes rattachés	804 511 412,25	748 884 383,56
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	4 169 095,11	4 713 385,70
	• Personnel	65 230 505,50	77 763 167,60
	• Organisme sociaux	25 484 473,28	25 158 459,81
	• Etat	69 335 695,25	34 739 697,23
	• Comptes d'associés	22 948 839,04	21 723 613,72
	• Autres créanciers	108 641 803,84	90 078 599,80
	• Comptes de regularisation passif	450 321,33	509 993,74
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	82 973 972,02	66 094 100,84
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	823 663,53	561 624,15
	TOTAL II (F + G + H)	1 184 569 781,15	1 070 227 026,15
TRESO	TRESORERIE - PASSIF	178 318 337,97	19 930 655,83
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
	• Banques	178 318 337,97	19 930 655,83
	Total III	178 318 337,97	19 930 655,83
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	2 926 107 161,24	2 724 275 881,52

▶ (1) Capital personnel débiteur
▶ (2) Bénéficiaire (+). déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) — Exercice du : 01/ 01/ 2011 au 31/ 12/ 2011

		NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
			Propres à l'exercice 1	Exercices précédents 2	L'exercice 3=2+1	L'exercice précédent 4
EXPLOITATION	I	PRODUITS D'EXPLOITATION	6 567 370 694,90		6 567 370 694,90	6 092 996 685,53
		• Ventes de marchandises (en l'état)	394 749 200,23		394 749 200,23	296 194 136,41
		• Ventes de biens et services produits	6 161 896 606,62		6 161 896 606,62	5 776 838 110,93
		Chiffre d'affaires				
		• Variation de stocks de produits (1)	-12 299 644,71		-12 299 644,71	8 257 812,79
		• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		• Subventions d'exploitation				
		• Autres produits d'exploitation	9 144 578,77		9 144 578,77	2 167 526,46
		• Reprises d'exploitation : transferts de charges	13 879 953,99		13 879 953,99	9 539 098,94
	II	CHARGES D'EXPLOITATION	5 852 328 279,25		5 852 328 279,25	5 252 972 761,18
		• Achats revendus (2) de marchandises	396 832 930,02		396 832 930,02	301 320 373,48
		• Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 803 125 877,34		3 803 125 877,34	3 449 453 243,22
		• Autres charges externes	794 351 977,41		794 351 977,41	696 125 563,06
		• Impôts et taxes	3 187 917,20		3 187 917,20	3 498 173,96
		• Charges de personnel	523 793 792,15		523 793 792,15	510 149 456,94
		• Autres charges d'exploitation	720 000,00		720 000,00	720 000,00
		• Dotations d'exploitation	330 315 785,13		330 315 785,13	291 705 950,52
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	715 042 415,65		715 042 415,65	840 023 924,35
FINANCIER	IV	PRODUITS FINANCIERS	45 930 095,74		45 930 095,74	62 775 755,94
		• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	35 730 842,00		35 730 842,00	38 090 814,00
		• Gains de change	4 914 165,67		4 914 165,67	13 592 006,74
		• Interêts et autres produits financiers	4 769 587,00		4 769 587,00	10 642 172,81
		• Reprises financieres : transfert charges	515 501,07		515 501,07	450 762,39
	V	CHARGES FINANCIERES	19 314 413,78		19 314 413,78	8 577 186,26
		• Charges d'interêts	8 306 382,09		8 306 382,09	3 218 253,59
		• Pertes de change	9 674 446,26		9 674 446,26	4 678 182,68
		• Autres charges financières				
		• Dotations financières	1 333 585,43		1 333 585,43	680 749,99
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)	26 615 681,96		26 615 681,96	54 198 569,68
	VII	RESULTAT COURANT (III + VI)	741 658 097,61		741 658 097,61	894 222 494,03
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS	59 370 701,48		59 370 701,48	41 538 536,33
		• Produits des cessions d'immobilisations	500 000,00		500 000,00	3 746 741,80
		• Subventions d'équilibre				
		• Reprises sur subventions d'investissement				
		• Autres produits non courants	274 123,36		274 123,36	1 490 563,92
		• Reprises non courantes : transferts de charges	58 596 578,12		58 596 578,12	36 301 230,61
	IX	CHARGES NON COURANTES	172 663 481,19		172 663 481,19	139 277 845,44
		• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	6 066 864,82		6 066 864,82	2 339 889,25
		• Subventions accordées				
		• Autres charges non courantes	45 585 773,72		45 585 773,72	36 471 645,61
		• Dotations non courantes aux amortis sements et aux provisions	121 010 842,65		121 010 842,65	100 466 310,58
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-113 292 779,71		-113 292 779,71	-97 739 309,11
	XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	628 365 317,90		628 365 317,90	796 483 184,92
	XII	IMPÔTS SUR LES BENEFICES	192 362 330,15		192 362 330,15	238 379 854,28
	XIII	RESULTAT NET (XI - XII)	436 002 987,74		436 002 987,74	558 103 330,64
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	6 672 671 492,12		6 672 671 492,12	6 197 310 977,80
	XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	6 236 668 504,37		6 236 668 504,37	5 639 207 647,16
	XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)	436 002 987,74		436 002 987,74	558 103 330,64

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

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

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

CENTRALE LAITIERE SA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2011

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société CENTRALE LAITIERE SA couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.563.219.042,12, dont un bénéfice net de MAD 436.002.987,74, 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 la situation financière et du patrimoine de la Société Centrale Laitière SA arrêtés au 31 décembre 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 février 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG 37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour - CASABLANCA - Tél : (212-2) 2 30 77 00 - Fax : (212-2) 2 39 02 26
Abdelmejid FAIZ
Associé

PRICE WATERHOUSE
Price Waterhouse 101, Bd Massira Al Khadra - Casablanca Tél: 0522 36 40 40 / 0522 29 90 30 Fax: 0522 36 40 50 / 0522 99 11 96 I.F 01031195 - C.N.S.S. 1618620
Aziz BIDAH
Associé

www.centralelaitiere.com