

BILAN ACTIF		Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012			
ACTIF	Exercice			Exercice Précédent	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	19 142 784,94	10 364 340,94	8 778 444,00	5 530 959,43	
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	19 142 784,94	10 364 340,94	8 778 444,00	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)	4 111 920 361,13	2 253 159 501,55	1 858 760 859,58	1 033 859 250,62	
• Terrains	59 914 952,41		59 914 952,41	60 163 732,41	
• Constructions	447 489 242,76	216 045 875,42	231 443 367,34	215 952 987,52	
• Installations techniques, matériel et outillage	2 542 853 755,09	1 420 000 775,62	1 122 852 979,47	1 131 690 285,50	
• Matériel transport	484 213 229,07	415 844 038,03	68 369 191,04	116 415 657,51	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	263 489 903,77	201 268 812,48	62 221 091,29	65 260 583,18	
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours	313 959 278,03		313 959 278,03	234 376 004,50	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	323 758 648,46	5 727 800,40	318 030 848,06	118 666 901,65	
• Prêts immobilisés	10 019 392,61		10 019 392,61	11 288 872,55	
• Autres créances financières	1 505 757,50	244 749,52	1 261 007,98	1 145 742,71	
• Titres de participation	302 512 940,99		302 512 940,99	95 907 515,99	
• Autres titres immobilisés	9 720 557,36	5 483 050,88	4 237 506,48	10 324 770,40	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A + B + C + D + E)	4 458 176 794,53	2 269 251 642,89	2 188 925 151,64	1 951 412 111,70	
STOCKS (F)	635 927 869,14	89 962 450,56	545 965 418,58	404 261 355,00	
• Marchandises	7 624,06		7 624,06		
• Matières et fournitures, consommables	568 068 371,69	89 962 450,56	478 105 921,13	343 917 543,78	
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis	67 851 873,40		67 851 873,40	60 343 811,22	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	490 696 689,25	38 536 482,45	452 160 206,90	417 152 247,84	
• Fournis débiteurs, avances et acomptes	22 786 766,95		22 786 766,95	16 152 888,97	
• Clients et comptes rattachés	215 926 598,70	38 112 038,70	177 754 560,00	96 001 300,97	
• Personnel	27 872 579,14	364 443,75	27 508 135,41	26 402 593,89	
• Etat	83 149 856,27		83 149 856,27	177 759 990,95	
• Comptes associés	68 222 124,30		68 222 124,30	28 918 423,30	
• Autres débiteurs	68 286 918,68		68 286 918,68	67 453 110,48	
• Comptes de régularisation-Actif	567 119,36		567 119,36	1 091 870,91	
• Comptes transitoires ou datante	3 884 725,93		3 884 725,93	3 172 069,37	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				20 001 126,00	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	772 282,77		772 282,77	1 158 962,56	
TOTAL II (F + G + H + I)	1 127 396 841,26	128 498 933,01	998 897 908,25	842 573 691,39	
TRESORERIE - ACTIF	661 321 847,36		661 321 847,36	132 121 357,43	
• Chèques et valeurs à encaisser	26 123 273,26		26 123 273,26	49 893 607,26	
• Banques, TG et CCP	614 009 719,08		614 009 719,08	50 075 490,06	
• Caisse, Régie d'avances et accredités	21 188 855,02		21 188 855,02	32 152 260,11	
TOTAL III	661 321 847,36		661 321 847,36	132 121 357,43	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	6 246 895 483,15	2 397 750 575,90	3 849 144 907,25	2 926 107 160,52	

BILAN PASSIF		Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012	
PASSIF	Exercice		Exercice Précédent
	Exercice	Exercice Précédent	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES (A)	1 121 393 929,80	1 125 545 985,25	94 200 000,00
• 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	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)	480 035 944,55	436 002 987,74	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	472 997 544,81	437 673 056,87	
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées			
• Provision pour investissement			
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires	472 997 544,81	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)	1 594 391 474,61	1 563 219 042,12	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 300 708 804,82	1 100 772 144,88	
• Fournisseurs et comptes rattachés	903 285 602,52	804 511 411,53	
• Clients créateurs, avances et acomptes	3 546 578,58	4 169 095,11	
• Personnel	72 328 475,89	65 230 505,50	
• Organisme sociaux	20 194 655,70	25 484 473,28	
• Etat	101 166 140,43	69 335 495,25	
• Comptes d'associés	65 551 789,98	22 948 839,04	
• Autres créanciers	114 635 561,52	108 641 803,84	
• Comptes de régularisation passif		450 321,33	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	54 174 961,63	82 973 972,02	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	4 751 753,82	823 463,53	
TOTAL II (F + G + H)	1 359 635 520,27	1 184 569 780,43	
TRESORERIE - PASSIF	895 117 912,37	178 318 337,97	
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie	895 117 912,37	178 318 337,97	
• Banques			
Total III	895 117 912,37	178 318 337,97	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	3 849 144 907,25	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 31/12/2012			
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	6 759 890 425,26		6 759 890 425,26	6 567 370 694,90	
• Ventes de marchandises (en l'état)	535 211 424,03		535 211 424,03	394 749 200,23	
• Ventes de biens et services produits	6 194 232 930,24		6 194 232 930,24	6 161 896 406,62	
• Chiffre d'affaires					
• Variation de stocks de produits (1)	7 508 062,18		7 508 062,18	-12 299 644,71	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	8 699 409,87		8 699 409,87	9 144 578,77	
• Reprises d'exploitation : transferts de charges	14 238 598,94		14 238 598,94	13 879 953,99	
II CHARGES D'EXPLOITATION	6 139 854 347,33		6 139 854 347,33	5 852 328 279,25	
• Achats revendus(2) de marchandises	517 216 408,30		517 216 408,30	396 832 930,02	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	3 828 705 552,01		3 828 705 552,01	3 803 125 877,34	
• Autres charges externes	861 993 279,74		861 993 279,74	794 351 977,41	
• Impôts et taxes	2 932 255,10		2 932 255,10	3 187 917,20	
• Charges de personnel	571 267 909,88		571 267 909,88	523 793 792,15	
• Autres charges d'exploitation	720 000,00		720 000,00	720 000,00	
• Dotations d'exploitation	357 018 942,30		357 018 942,30	330 315 785,13	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	620 036 077,93		620 036 077,93	715 042 415,65	
IV PRODUITS FINANCIERS	84 065 892,36		84 065 892,36	45 930 095,74	
• Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	70 227 318,00		70 227 318,00	35 730 842,00	
• Gains de change	9 354 436,28		9 354 436,28	4 914 165,67	
• Intérêts et autres produits financiers	3 325 175,52		3 325 175,52	4 769 587,00	
• Reprises financières : transfert charges	1 158 962,56		1 158 962,56	515 501,07	
V CHARGES FINANCIÈRES	22 524 564,18		22 524 564,18	19 314 413,78	
• Charges d'intérêts	12 928 568,08		12 928 568,08	8 306 382,09	
• Pertes de change	8 546 612,63		8 546 612,63	9 674 446,26	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	1 049 383,47		1 049 383,47	1 333 585,43	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	61 541 328,18		61 541 328,18	26 615 681,96	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	681 577 406,11		681 577 406,11	741 658 097,61	
VIII PRODUITS NON COURANTS	149 010 401,61		149 010 401,61	59 370 701,48	
• Produits des cessions d'immobilisations	59 304 296,00		59 304 296,00	500 000,00	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	953 450,67		953 450,67	274 123,36	
• Reprises non courantes : transferts de charges	88 752 654,94		88 752 654,94	58 596 578,12	
IX CHARGES NON COURANTES	164 085 840,33		164 085 840,33	172 663 481,19	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 791 411,61		1 791 411,61	6 066 864,82	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	63 029 616,44		63 029 616,44	45 585 773,72	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	99 264 812,28		99 264 812,28	121 010 842,65	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-15 075 438,72		-15 075 438,72	-113 292 779,71	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	666 501 967,39		666 501 967,39	628 365 317,90	
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	186 466 022,83		186 466 022,83	192 362 330,15	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	480 035 944,55		480 035 944,55	436 002 987,74	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	6 992 966 719,23		6 992 966 719,23	6 672 671 492,12	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	6 512 930 774,68		6 512 930 774,68	6 236 668 504,37	
XVI RÉSULTAT NET (XIV - XV)	480 035 944,55		480 035 944,55	436 002 987,74	

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca
Maroc

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

CENTRALE LAITIÈRE

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVE A L'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE AU 31 DÉCEMBRE 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 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 2012. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH 1 594 millions dont un bénéfice net de DH 480 millions 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 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 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Centrale Laitière arrêtés au 31 décembre 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse