

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE		(en millions de dirhams)	
ACTIF AUX	30 - juin - 2013	31 - déc - 2012	
Goodwill			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles	2 823	2 737	
Actif biologique	48	48	
Immeubles de placement	2	2	
Titres mis en équivalence			
Autres actifs financiers	10	9	
- Instruments dérivés de couverture			
- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat			
- Prêts et créances	4	4	
- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
- Actifs disponibles à la vente	5	5	
Créances d'impôts sur les sociétés			
Impôts différés actifs	113	101	
Autres débiteurs non courants	-10	-9	
Actif non courant	2986	2888	
Autres actifs financiers	11	12	
- Instruments dérivés de couverture			
- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat			
- Actifs disponibles à la vente			
- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
- Prêts et créances et placements	11	12	
Actifs non courants détenus en vue de la vente			
Stocks et en-cours	760	591	
Créances clients	306	263	
Autres débiteurs courants	370	202	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	139	662	
Actif courant	1 587	1730	
TOTAL ACTIF	4573	4 618	

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE		(en millions de dirhams)	
PASSIF AUX	30 - juin - 2013	31 - déc - 2012	
Capital	94	94	
Primes d'émission et de fusion			
Réserves	1052	1060	
Ecart de conversion			
Résultat net part du groupe	47	472	
Capitaux propres (part du groupe)	1192	1628	
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1192	1628	
Provisions	2	2	
Avantages de personnel	192	183	
Dettes financières non courantes	156	170	
- Instruments dérivés de couverture			
- Dettes envers les établissements de crédit	156	170	
- Dettes représentées par un titre			
- Dettes liées aux contrats de location financement			
Dettes d'impôts sur les sociétés			
Impôts différés Passifs	339	336	
Dettes fournisseurs non courantes			
Autres créditeurs non courants			
Passif non courant	689	691	
Provisions	24	24	
Dettes financières courantes	649	934	
- Instruments dérivés de couverture			
- Dettes envers les établissements de crédit	649	934	
- Dettes représentées par un titre			
- Dettes liées aux contrats de location financement			
Dettes fournisseurs courantes	1068	1002	
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente			
Autres créditeurs courants	950	341	
Passif courant	2692	2301	
TOTAL PASSIF	4573	4618	

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		(en millions de dirham)	
Exercice clos le 30 juin 2010	30 - juin - 2013	30 - juin - 2012	
Chiffre d'affaires	3 320	3 232	
Autres produits de l'activité	21	44	
Produits des activités ordinaires	3 341	3 276	
Achats	-2 052	-1 971	
Autres charges externes	-509	-433	
Frais de personnel	-453	-308	
Impôts et taxes	-4	-3	
Amortissements et provisions d'exploitation	-187	-219	
Autres produits et charges d'exploitation	137	11	
Charges d'exploitation courantes	-3 068	-2 923	
Résultat d'exploitation courant	273	353	
Cessions d'actifs	-7	21	
Charges de restructuration			
Cessions de filiales et participations			
Ecart d'acquisition négatifs			
Résultats sur instruments financiers	1		
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-169	-29	
Autres produits et charges d'exploitation	-175	-8	
Résultat d'exploitation	98	345	
Coût de l'endettement financier net	-24	-10	
Autres produits financiers	0	1	
Autres charges financières	5	30	
Résultat financier	-19	21	
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	79	366	
Impôts sur les bénéfices	-42	-124	
Impôts différés	9	16	
Résultat net des entreprises intégrées	47	258	
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence			
Résultat net des activités poursuivies	47	258	
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat de l'ensemble consolidé	47	258	
Intérêts minoritaires		-4	
Résultat net - Part du Groupe	47	262	
Résultat net par action en dirhams			
- de base			
- dilué			

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2013					(en millions de dirhams)		
	Capital	Primes d'émission et de fusion	réserves	Résultat net part du Groupe	Total Part du groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1er janvier 2011	94		1 768		1 862	52	1 914
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur							
Montants reclassés à l'ouverture	94		1 768		1 862	52	1 914
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Variation de capital							
Dividendes distribués			-556		-556	-8	-564
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				458	458	3	461
Ecart de conversion							
Autres variations					1		1
Au 31 décembre 2011	94		1 212	458	1 765	47	1 812
Au 1er janvier 2012	94		1 212	458	1 765	47	1 812
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur							
Montants reclassés à l'ouverture	94		1 212	458	1 765	47	1 812
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Variation de capital							
Dividendes distribués			-484		-484	-9	-493
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre			-168		-168	-38	-206
Résultat de l'exercice			-2	474	472		472
Ecart de conversion							
Autres variations							
Au 31 décembre 2012	94		555	932	1 585		1 585
Au 1er janvier 2013							
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			41		41		41
Montants reclassés à l'ouverture			41		41		41
Variation nette de juste valeur des instruments financiers							
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres							
Variation de capital							
Dividendes distribués			-480		-480		-480
Titres d'autocontrôle							
Variation de périmètre							
Résultat de l'exercice				47	47	-1	46
Ecart de conversion							
Autres variations							
Au 30 juin 2013	94		119	979	1 193	-1	1 192

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)

	30 - juin - 2013	30 - juin - 2012
Résultat net de l'ensemble consolidé	47	258
Ajustements pour		
Elimination des amortissements et provisions	190	197
Elimination des profits/pertes réévaluation (juste valeur)	-1	1
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	7	-21
Produits des dividendes		-31
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	243	404
Elimination de la charge (produit) d'impôts	33	107
Elimination du coût de l'endettement financier net	24	10
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	299	521
Incidence de la variation du BFR	-185	-205
Impôts différés		
Impôts payés	-42	-124
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	72	192
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-277	-200
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des autres actifs financiers		5
Subvention d'investissement reçue		
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	59
Cessions d'actifs financiers		
Dividendes reçus		31
Intérêts financiers versés	-24	-10
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-296	-115
Augmentation de capital		
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-479	-439
Dividendes payés aux minoritaires		-8
Emission de nouveaux emprunts		
Remboursement d'emprunts	-13	-17
Remboursement de dettes résultant de contrat de location		
Diminution (augmentation) nette des prêts		
Diminution (augmentation) nette des placements		
Variation des comptes courants	480	447
Dividendes versés aux minoritaires		
Autres flux liés aux opérations de financement		-52
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	-13	-69
Incidence de la variation des taux de change		
Incidence de changement des méthodes et principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-238	8
Tresorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	-272	13
Tresorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	-510	21
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-238	8

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dirhams)

	30 - juin - 2013	30 - juin - 2012
Résultat de l'exercice	47	258
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Ecart de conversion des activités à l'étranger		
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente		-1
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie		
Variation de la réserve de réévaluation des immobilisations		
Ecart actuariel sur les obligations des régimes à prestations définies		
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global		
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées		
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	47	257
Dont Intérêts minoritaires		-4
Dont Résultat global net - Part du Groupe	47	261

RÉSUMÉ DES NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

1. Référentiel comptable

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 et conformément aux dispositions de l'article 6, paragraphe 6.3 de la circulaire n°07/09 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 15 juillet 2009, les états financiers consolidés du Groupe Centrale Laitière sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2013 et telles que publiées à la même date.

2. Périmètre de consolidation

Groupe CENTRALE LAITIÈRE

Filiales	JUIN 2013		
	% d'intérêt	% contrôlé	Méthode
CENTRALE LAITIÈRE	100%	100%	Globale
FROMAGERIE DES DOUKKALA	100%	100%	Globale
LAIT PLUS	100%	100%	Globale
AGIGENE	100%	100%	Globale



Building a better working world

37, Boulevard Abdelatif Benkaddar
20 000 Casablanca
Maroc



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

GRUPE CENTRALE LAITIÈRE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2013

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Centrale Laitière et ses filiales (Groupe Centrale Laitière) comprenant l'état de la situation financière consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé ainsi que l'état des variations des capitaux propres consolidés relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1.192 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 47 millions.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Centrale Laitière arrêtés au 30 juin 2013, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 11 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelatif Benkaddar
20 000 Casablanca
Maroc
Abdelmejjid FAIZ
Associé

PRICE WATERHOUSE
Aziz BIDAHA
Associé
101, Bd Massira Al Khadra - Casablanca
Tél: 0522 99 40 40 / 0522 77 90 00
Fax: 0522 77 90 60 / 0522 99 11 90
IF: 01031195 - R.C. 54533 - CHSS: 1618200