

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (en millions de dirhams)			COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (en millions de dirham)		
ACTIF AUX	31 - déc - 2012	31 - déc - 2011	Exercice clos le 31 décembre 2012	31 - déc - 2012	31 - déc - 2011
Goodwill			Chiffre d'affaires	6 730	6 609
Immobilisations incorporelles			Autres produits de l'activité	38	4
Immobilisations corporelles	2 737	2 734	Produits des activités ordinaires	6 767	6 613
Actif biologique	48	52	Achats	-4 210	-4 132
Immuebles de placement	2	2	Autres charges externes	-906	-830
Titres mis en équivalence			Frais de personnel	-617	-570
Autres actifs financiers	9	12	Impôts et taxes	-3	-4
- Instruments dérivés de couverture			Amortissements et provisions d'exploitation	-365	-374
- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat			Autres produits et charges d'exploitation	32	40
- Prêts et créances	4	5	Charges d'exploitation courantes	-6 070	-5 870
- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			Résultat d'exploitation courant	697	743
- Actifs disponibles à la vente	5	7	Cessions d'actifs	23	-7
Créances d'impôts sur les sociétés			Charges de restructuration		
Impôts différés actifs	118		Cessions de filiales et participations		
Autres débiteurs non courants	-9	-8	Ecart d'acquisition négatifs		
Actif non courant	2 906	2 792	Résultats sur instruments financiers		
Autres actifs financiers	12	18	Autres produits et charges d'exploitation non courants	-61	-35
- Instruments dérivés de couverture			Autres produits et charges d'exploitation	-38	-42
- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat			Résultat d'exploitation	659	701
- Actifs disponibles à la vente			Coût de l'endettement financier net	1	3
- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			Autres produits financiers	-27	-20
- Prêts et créances et placements	12	18	Autres charges financières	36	-4
Actifs non courants détenus en vue de la vente			Résultat financier	10	-21
Stocks et en-cours	591	429	Résultat avant impôt des entreprises intégrées	669	680
Créances clients	263	213	Impôts sur les bénéfices	-211	-215
Autres débiteurs courants	202	474	Impôts différés	16	-4
Trésorerie et équivalent de trésorerie	662	199	Résultat net des entreprises intégrées	474	461
Actif courant	1 729	1 333	Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		
TOTAL ACTIF	4 635	4 125	Résultat net des activités poursuivies	474	461
			Résultat net des activités abandonnées		
			Résultat de l'ensemble consolidé	474	461
			Intérêts minoritaires		-3
			Résultat net - Part du Groupe	474	458
			Résultat net par action en dirhams		
			- de base		
			- dilué		

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (en millions de dirhams)		
PASSIF AUX	31 - déc - 2012	31 - déc - 2011
Capital	94	94
Primes d'émission et de fusion		
Réserves	1 017	1 212
Ecart de conversion		
Résultat net part du groupe	474	459
Capitaux propres (part du groupe)	1 585	1 765
Intérêts minoritaires		47
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 585	1 812
Provisions	2	
Avantages du personnel	242	228
Dettes financières non courantes	170	199
- Instruments dérivés de couverture		
- Dettes envers les établissements de crédit	170	199
- Dettes représentées par un titre		
- Dettes liées aux contrats de location financement		
Dettes d'impôts sur les sociétés		
Impôts différés Passifs	336	234
Dettes fournisseurs non courantes		
Autres créanciers non courants		1
Passif non courant	750	662
Provisions	24	52
Dettes financières courantes	934	187
- Instruments dérivés de couverture		
- Dettes envers les établissements de crédit	934	187
- Dettes représentées par un titre		
- Dettes liées aux contrats de location financement		
Dettes fournisseurs courantes	1 002	916
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente		
Autres créanciers courants	341	496
Passif courant	2 301	1 651
TOTAL PASSIF	4 635	4 125

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2012 (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 retraités 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 retraités 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				474	472		472
Ecart de conversion							
Autres variations							
Au 31 décembre 2012	94		558	932	1 585	-	1 585

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ		(en millions de dirhams)	
	31 - déc - 2012	31 - déc - 2011	
Résultat net de l'ensemble consolidé	474	461	
Ajustements pour			
Elimination des amortissements et provisions	357	391	
Elimination des profits/pertes réévaluation (juste valeur)	-3	-10	
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-23	7	
Produits des dividendes	-31	-1	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	774	848	
Elimination de la charge (produit) d'impôts	195	219	
Elimination du coût de l'endettement financier net	27	20	
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	996	1 087	
Incidence de la variation du BFR	-4	69	
Impôts différés			
Impôts payés	-211	-215	
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	781	941	
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-407	-514	
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des autres actifs financiers	7	-5	
Subvention d'investissement reçue			
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	65	4	
Cessions d'actifs financiers			
Dividendes reçus	31	1	
Intérêts financiers versés	-27	-20	
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-331	-334	
Incidence des variations de périmètre			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-484	-556	
Dividendes payés aux minoritaires	-9	-8	
Emission de nouveaux emprunts		23	
Remboursement d'emprunts	-30		
Remboursement de dettes résultant de contrat de location		-6	
Diminution (augmentation) nette des prêts			
Diminution (augmentation) nette des placements			
Dividendes versés aux minoritaires			
Autres flux liés aux opérations de financement	-4	7	
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	-733	-540	
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-284	-133	
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	12	146	
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	-272	13	
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-284	-133	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL		(en millions de dirhams)	
	31 - déc - 2012	31 - déc - 2011	
Résultat de l'exercice	474	461	
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	-2		
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	1		
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées			
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-1		
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	473	461	
Dont Intérêts minoritaires		3	
Dont Résultat global net - Part du Groupe	473	458	

RAPPROCHEMENT DES CAPITAUX PROPRES AU 1 ^{ER} JANVIER 2006		(en millions de dirhams)	
NORMES COMPTABLES MAROCAINES / NORMES IFRS			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ – NORMES MAROCAINES (Publié au 1er janvier 2006)			1 033
Dont part du Groupe			
Dont intérêts minoritaires			22
Ajustements de passage aux normes IAS-IFRS :			
Valorisation des immobilisations corporelles			412
Engagements de retraite			-119
Valorisation du stock			-4
Retraitement des contrats de location financement			102
Dépréciation d'actifs			
Comptabilisation des subventions d'investissement			
Effets de variations des cours des monnaies étrangères			
Provisions passifs			21
Valorisation des immobilisations incorporelles			-3
Retraitement des instruments financiers			17
Autres retraitements			
Impôts différés sur les retraitements ci-dessus			-110
Capitaux propres de l'ensemble consolidé – normes IAS-IFRS au 1er janvier 2006			1 371
Dont part du Groupe			1 349
Dont intérêts minoritaires			22

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 31 décembre 2012 et telles que publiées à la même date.

2. Périmètre de consolidation

Groupe CENTRALE LAITIÈRE

Filiales	DÉCEMBRE 2012		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
CENTRALE LAITIÈRE	100%	100%	Globale
FROMAGERIE DES DOUKKALA	100%	100%	Globale
LAIT PLUS	100%	100%	Globale
AGRIGÈNE	100%	100%	Globale



Price Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra
20100 Casablanca
Maroc



37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

GRUPE CENTRALE LAITIÈRE

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVE A L'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2012

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société Centrale Laitière et de ses filiales (Groupe Centrale Laitière) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat provisoire de l'état de la situation financière consolidée, le tableau de flux de trésorerie consolidé ainsi que l'état des variations des capitaux propres consolidés relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2012. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant DH 1 585 millions dont un bénéfice net consolidé de DH 474 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 de l'état de la situation financière consolidée, 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 consolidé 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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 31 décembre 2012 conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 27 mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse
A. Bidah
Associé

Ernst & Young
A. Faiz
Associé