



Grandir ensemble

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

AVIS DE CONVOCATION 2014

AVIS DE REUNION

Messieurs les actionnaires de la société CENTRALE LAITIERE,
 société anonyme au capital de 94.200.000 dirhams
 sont convoqués en **Assemblée Générale Ordinaire Annuelle**,
 au siège social de CENTRALE LAITIERE,
 Twin Center, Tour A, Angle Bd. Zerktoni et Bd. Al Massira Al Khadra à Casablanca, le :

JEUDI 19 JUIN 2014 à 11 HEURES

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les comptes annuels sociaux et consolidés et l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ;
- Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux et consolidés et les résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ;
- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ;
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ;
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ;
- Approbation des conventions réglementées conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ;
- Renouvellement du mandat de Commissaire aux Comptes du cabinet ERNST & YOUNG ;
- Nomination du cabinet PWC en qualité de Commissaire aux Comptes, en remplacement du cabinet PRICEWATERHOUSECOOPERS ;
- Questions diverses ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en administré, cinq jours avant la réunion, ils seront admis à cette Assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de dix (10) jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projets de résolution à l'ordre du jour de l'Assemblée.

**TEXTE DES PROJETS DE RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
 STATUANT SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS
 LE 31 DECEMBRE 2013**

► PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes approuve le bilan et les comptes sociaux de l'exercice 2013 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 269 889 804,29 DH.

L'Assemblée Générale approuve également les comptes consolidés de l'exercice 2013 tels qu'ils sont présentés se soldant par un résultat net part groupe de 220 509 000,00 DH.

Elle approuve aussi les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

► DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats au cours de l'exercice 2013. Elle donne, par ailleurs, décharge aux Commissaires aux Comptes de l'exécution de leurs fonctions au titre de l'exercice 2013.

► TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, conclues au cours de l'exercice 2013, approuve lesdites conventions.

► QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide l'affectation suivante des résultats :

Bénéfice net comptable	269 889 804,29 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	(+) 915 338,80 DH
Bénéfice Distribuible	270 805 143,09 DH
Dividendes	(-) 270 730 800,00 DH
Solde à reporter à nouveau	74 343,09 DH

Elle décide en conséquence de distribuer des dividendes pour un montant global de 270 730 800,00 dirhams, soit un dividende unitaire de 28,74 DH par action et affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit 74 343,09 dirhams.

► Les dividendes seront mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 15 Juillet 2014.

► CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir constaté l'expiration du mandat du cabinet ERNST & YOUNG, Commissaires aux Comptes, décide de renouveler ledit mandat pour une durée de trois années devant expirer à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2016.

► SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale après avoir constaté l'expiration du mandat du cabinet PRICEWATERHOUSECOOPERS, Commissaires aux Comptes représenté par M. Aziz BIDAHA, décide de ne pas renouveler ledit mandat.

En conséquence, l'Assemblée Générale décide de nommer en qualité de nouveau Commissaires aux Comptes :

Le cabinet PWC Maroc, sis à Casablanca
 35, Rue Aziz Bellal Maarif - 20330,
 représenté par Monsieur Mohamed RQIBATE

Le cabinet PWC Maroc est nommé pour une durée de trois années, devant expirer à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2016

► SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

BILAN ACTIF		Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013			
ACTIF	Exercice			Exercice Précédent	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	21 178 618,97	14 050 382,16	7 128 236,81	8 778 444,00	
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 178 618,97	14 050 382,16	7 128 236,81	8 778 444,00	
• 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)	4 401 015 077,38	2 500 813 986,47	1 900 201 090,91	1 858 760 859,58	
• Terrains	79 398 436,91		79 398 436,91	59 914 952,41	
• Constructions	482 844 211,37	234 955 272,47	247 888 938,90	231 443 367,34	
• Installations techniques, matériel et outillage	2 996 979 095,18	1 592 382 094,51	1 404 597 000,67	1 122 852 979,47	
• Matériel transport	522 463 956,66	450 278 844,78	72 185 111,88	68 369 191,04	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	291 242 015,55	223 197 774,71	68 044 240,84	62 221 091,29	
• Autres immobilisations corporelles					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	327 049 216,93	5 538 894,39	321 510 322,54	318 030 848,06	
• Prêts financiers	2 996 450,43		2 996 450,43	10 019 392,61	
• Autres créances financières	2 055 184,78	244 749,52	1 810 435,26	1 261 007,98	
• Titres de participation	302 512 940,99		302 512 940,99	302 512 940,99	
• Autres titres immobilisés	14 611 640,73	5 294 144,87	9 317 495,86	4 237 506,48	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A + B + C + D + E)	4 752 597 913,28	2 520 403 263,02	2 232 194 650,26	2 188 925 151,64	
STOCKS (F)	417 406 547,91	69 863 427,67	347 543 120,24	545 965 418,58	
• Marchandises				7 624,06	
• Matières et fournitures, consommables	368 316 171,68	69 863 427,67	298 452 744,01	478 105 921,13	
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis	49 090 376,23		49 090 376,23	67 851 873,40	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	580 818 705,70	41 666 353,90	539 152 351,80	452 160 203,90	
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	26 896 578,41		26 896 578,41	22 786 766,95	
• Clients et comptes rattachés	148 442 472,15	41 666 353,90	106 776 118,25	177 754 560,00	
• Personnel	27 635 556,36		27 635 556,36	27 508 135,41	
• Etat	181 433 526,03		181 433 526,03	83 149 856,27	
• Comptes d'associés	137 880 738,54		137 880 738,54	68 222 124,30	
• Autres débiteurs	56 125 440,61		56 125 440,61	68 286 918,68	
• Comptes de régularisation-Actif	2 013 108,91		2 013 108,91	567 119,36	
• Titres transitoires ou d'attente	391 284,69		391 284,69	3 884 725,93	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (Eléments circulants) (I)	459 620,86		459 620,86	772 282,77	
TOTAL II (F + G + H + I)	998 684 874,47	111 529 781,57	887 155 092,90	998 897 908,25	
TRESORERIE - ACTIF	119 710 899,17		119 710 899,17	661 321 847,36	
• Chèques et valeurs à encaisser	41 488 033,78		41 488 033,78	26 123 273,26	
• Banques, TG et CCP	57 382 810,66		57 382 810,66	614 009 718,85	
• Caisse, Régie d'avances et crédits	20 840 054,73		20 840 054,73	21 188 855,02	
TOTAL III	119 710 899,17		119 710 899,17	661 321 847,36	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	5 870 993 686,92	2 631 933 044,59	3 239 060 642,33	3 849 144 907,25	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013			
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		7 170 009 538,78		7 170 009 538,78	6 759 890 425,24
• Ventes de marchandises (en l'état)		457 167 679,79		457 167 679,79	535 211 424,03
• Ventes de biens et services produits		6 545 268 166,37		6 545 268 166,37	6 194 232 930,24
• Chiffre d'affaires					
• Variation de stocks de produits (1)		-18 761 497,17		-18 761 497,17	7 508 062,18
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation		11 064 138,66		11 064 138,66	8 699 409,87
• Reprises d'exploitation : transferts de charges		175 271 051,13		175 271 051,13	14 238 598,94
Total (I)		7 170 009 538,78		7 170 009 538,78	6 759 890 425,24
II CHARGES D'EXPLOITATION		6 629 376 409,01		6 629 376 409,01	6 139 854 347,33
• Achats revendus(2) de marchandises		468 675 487,32		468 675 487,32	517 216 408,30
• Achats consommés(2) de matières et fournitures		4 122 020 233,54		4 122 020 233,54	3 828 705 552,01
• Autres charges externes		955 443 242,18		955 443 242,18	861 993 279,74
• Impôts et taxes		6 669 149,19		6 669 149,19	2 932 255,10
• Charges de personnel		716 859 855,44		716 859 855,44	571 267 909,88
• Autres charges d'exploitation		720 000,00		720 000,00	720 000,00
• Dotations d'exploitation		358 988 441,34		358 988 441,34	357 018 942,30
Total (II)		6 629 376 409,01		6 629 376 409,01	6 139 854 347,33
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		540 633 129,78		540 633 129,78	620 036 077,91
IV PRODUITS FINANCIERS		68 092 739,51		68 092 739,51	84 065 892,36
• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés		53 344 964,00		53 344 964,00	70 227 318,00
• Gains de change		7 839 976,84		7 839 976,84	9 354 436,28
• Intérêts et autres produits financiers		5 932 475,06		5 932 475,06	3 325 175,52
• Reprises financières : transfert charges		975 323,61		975 323,61	1 158 962,56
Total (IV)		68 092 739,51		68 092 739,51	84 065 892,36
V CHARGES FINANCIERES		30 458 737,44		30 458 737,44	22 524 564,18
• Charges d'intérêts		25 430 445,61		25 430 445,61	12 928 568,08
• Pertes de change		4 554 536,14		4 554 536,14	8 546 612,63
• Autres charges financières					
• Dotations financières		473 755,69		473 755,69	1 049 383,47
Total (V)		30 458 737,44		30 458 737,44	22 524 564,18
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)		37 634 002,07		37 634 002,07	61 541 328,18
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)		578 267 131,85		578 267 131,85	681 577 406,11
VIII PRODUITS NON COURANTS		89 996 739,07		89 996 739,07	149 010 401,61
• Produits des cessions d'immobilisations		4 332 423,00		4 332 423,00	59 304 296,00
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants		3 796 287,56		3 796 287,56	953 450,67
• Reprises non courantes : transferts de charges		81 868 028,51		81 868 028,51	88 752 654,94
Total (VIII)		89 996 739,07		89 996 739,07	149 010 401,61
IX CHARGES NON COURANTES		291 494 475,26		291 494 475,26	164 085 840,33
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		17 220 147,60		17 220 147,60	1 791 411,61
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes		187 274 157,74		187 274 157,74	63 029 616,44
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		87 000 169,92		87 000 169,92	99 264 812,28
Total (IX)		291 494 475,26		291 494 475,26	164 085 840,33
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)		-201 497 736,19		-201 497 736,19	-15 075 438,72
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)		376 769 395,66		376 769 395,66	666 501 967,39
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES		106 879 591,37		106 879 591,37	186 466 022,83
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)		269 889 804,29		269 889 804,29	480 035 944,55
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)		7 328 099 014,60		7 328 099 014,60	6 992 966 719,23
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)		7 058 209 213,08		7 058 209 213,08	6 512 930 774,68
XVI RÉSULTAT NET (Total des produits-Total des charges) (XIV - XV)		269 889 804,29		269 889 804,29	480 035 944,55

BILAN PASSIF		Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013	
PASSIF	Exercice		Exercice Précédent
	Exercice	Exercice Précédent	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES (A)	911 805 734,09		1 121 393 929,80
• 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		537 380 591,00
• Report à nouveau (2)	915 338,80		357 394,25
• Résultat net en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	269 889 804,29		480 035 944,55
Total des CAPITAUX PROPRES (A)	911 805 734,09		1 121 393 929,80
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	492 719 057,76		472 997 544,81
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées			
• Provision pour investissement			
• Provision pour acquisition de logement			
• Provision pour amortissements dérogatoires	492 719 057,76		472 997 544,81
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)	1 404 524 791,85		1 594 391 474,61
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 077 818 436,54		1 300 708 804,82
• Fournisseurs et comptes rattachés	720 201 527,67		903 285 602,52
• Clients créditeurs, avances et acomptes	3 345 486,84		3 546 578,58
• Personnel	67 782 261,16		72 328 475,89
• Organisme sociaux	29 066 907,04		20 194 655,70
• Etat	70 072 712,85		101 166 140,63
• Comptes d'associés	19 570 303,85		85 551 789,98
• Autres créanciers	166 037 418,35		114 635 561,52
• Comptes de régularisation passif	1 741 818,78		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	43 472 928,18		54 174 961,63
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	293 945,42		4 751 753,82
TOTAL II (F + G + H)	1 121 585 310,14		1 359 635 520,27
TRESORERIE - PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques	712 950 540,34		895 117 912,37
Total III	712 950 540,34		895 117 912,37
TOTAL GENERAL (I+II+III)	3 239 060 642,33		3 849 144 907,25

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



Aux Actionnaires
CENTRALE LAITIÈRE
Twin center, Tour A
Angle Bd Zerkouni et Bd Al Massira Al Khadra
Casablanca

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

Conform

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION Exercice du : 01/01/2013 au 31/12/2013

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)	31-DEC-13			31-DEC-12	Var.
	propre à l'exercice	exerc. précédent	total		
I- MARGE BRUTE					
• Ventes de marchandises (en l'état)	457 167 679,79		457 167 679,79	535 211 424,03	-15%
• Achats revendus de marchandises	468 675 487,32		468 675 487,32	517 216 408,30	-9%
MARGE BRUTE	-11 507 807,53		-11 507 807,53	17 995 015,73	-164%
I- PRODUCTION					
• Ventes de biens et services produits	6 545 268 169,13		6 545 268 169,13	6 194 232 930,24	6%
• Variation de stocks de produits	-18 761 497,17		-18 761 497,17	7 508 062,18	-350%
PRODUCTION	6 526 506 671,96		6 526 506 671,96	6 201 740 992,42	5%
I- CONSOMMATION					
• Achats consommés de matières et de fournitures	4 122 020 233,54		4 122 020 233,54	3 828 705 552,01	8%
• Autres charges externes	955 443 242,18		955 443 242,18	861 993 279,74	11%
CONSOMMATION	5 077 463 475,72		5 077 463 475,72	4 690 698 831,75	8%
VALEUR AJOUTEE	1 437 535 388,72		1 437 535 388,72	1 529 037 176,40	-6%
• Impôts et taxes	6 669 149,19		6 669 149,19	2 932 255,10	127%
• Charges de personnel	716 859 855,44		716 859 855,44	571 267 909,88	25%
TOTAL	723 529 004,63		723 529 004,63	574 200 164,98	26%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	714 006 384,09		714 006 384,09	954 837 011,42	-25%
• Autres produits d'exploitation	11 064 135,90		11 064 135,90	8 699 420,87	27%
• Autres charges d'exploitation	720 000,00		720 000,00	720 000,00	0%
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	175 271 051,13		175 271 051,13	14 238 598,94	1131%
• Dotations d'exploitation	358 988 441,34		358 988 441,34	320 036 942,30	1%
RESULTAT D'EXPLOITATION	540 633 129,78		540 633 129,78	657 016 077,93	-13%
RESULTAT FINANCIER	37 634 002,07		37 634 002,07	61 541 328,18	-39%
RESULTAT COURANT	578 267 131,85		578 267 131,85	617 567 406,11	-15%
RESULTAT NON COURANT	-201 497 736,19		-201 497 736,19	-15 075 438,72	1237%
IMPOS SUR LE RESULTAT	106 879 591,37		106 879 591,37	186 466 022,83	-43%
RESULTAT NET DE LA PERIODE	269 889 804,29		269 889 804,29	480 035 944,55	-44%
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT					
+ Résultat net de l'exercice	269 889 804,29		269 889 804,29	480 035 944,55	-44%
+ Dotations d'exploitation	332 122 541,65		332 122 541,65	323 179 972,75	3%
+ Dotations financières	14 134,83		14 134,83	277 100,70	-95%
+ Dotations non courantes	80 243 470,41		80 243 470,41	88 030 089,31	-9%
- Reprises d'exploitation					
- Reprises financière	203 040,84		203 040,84		
- Reprises non courantes	64 721 957,46		64 721 957,46	49 105 601,37	32%
- Produits des cessions d'immobilisations	4 332 423,00		4 332 423,00	59 304 296,00	-93%
+ Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	17 220 147,60		17 220 147,60	1 791 411,61	861%
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	630 232 677,48		630 232 677,48	784 904 621,55	-20%
- Distribution de bénéfices	479 478 000,00		479 478 000,00	484 188 000,00	-1%
AUTOFINANCEMENT	150 754 677,48		150 754 677,48	300 716 621,55	-50%

A2 - ETAT DES DEROGATIONS Exercice du : 01/01/2013 au 31/12/2013

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.		

NEANT

A3 - ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES Exercice du : 01/01/2013 au 31/12/2013

NATURE DES	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	
II. Changements affectant les règles de présentation	

NEANT

B2B - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES Exercice du : 01/01/2013 au 31/12/2013

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS(A)	19 142 784,94		2 035 834,03				21 178 618,97	
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	19 142 784,94		2 035 834,03				21 178 618,97	
• Primes de remboursement obligations								
MMOBILISATIONS 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)	4 111 920 361,38	384 650 819,05	-2 035 834,03	55 112 091,24	38 408 177,78		4 401 015 077,38	
• Terrains	59 914 952,41	5 661 900,00		13 821 584,50			79 398 436,91	
• Constructions	447 489 242,77	27 023 956,76		8 331 011,67			482 844 211,20	
• Installat. techniques, matériel et outillage	2 542 853 755,13	299 270 388,00		233 035 986,94	39 772 856,84	38 408 177,78	2 996 979 095,49	
• Matériel de transport	484 213 229,14	20 641 309,00		30 696 737,87	13 087 320,12		522 463 956,19	
• Mobilier, matériel bureau et aménagements	263 489 903,90	29 969 207,09		34 819,20	2 251 914,28		291 221 015,91	
• Autres immobilisations corporelles								
• Immobilisations corporelles en cours	313 959 278,03	2 084 057,90		-287 955 974,25			28 087 361,68	
TOTAL (A+B+C)	4 134 418 146,32	384 650 819,05		55 112 091,24	38 408 177,78		4 425 548 696,35	

B5 - TABLEAU DES PROVISIONS Exercice du : 01/01/2013 au 31/12/2013

	Exercice 2012	D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	Exercice 2013
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	20 424 881,32		14 134,83	300 000,00		203 040,84	4 500 000,00	16 035 975,31
2. Provisions réglementées	472 997 544,81			79 943 470,41			60 221 957,46	492 719 057,66
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	493 422 426,13		14 134,83	80 243 470,41		203 040,84	64 721 957,46	508 755 033,07
4. Provisions pour stocks	89 962 450,56	15 261 098,86			35 360 121,75			69 863 427,67
Provisions pour clients et personnel débiteur	38 536 482,45	11 604 800,83			8 474 929,38			41 666 353,90
5. Autres Provisions pour risques et charges	54 174 961,63		459 620,86	6 756 699,51		772 282,77	17 146 071,11	43 472 928,12
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	182 673 894,64	26 865 899,69	459 620,86	6 756 699,51	43 835 051,13	772 282,77	17 146 071,11	155 002 709,69
TOTAL (A+B)	676 096 320,77	26 865 899,69	473 755,69	87 000 169,92	43 835 051,13	975 323,61	81 868 028,57	663 757 742,76

TABLEAU DE FINANCEMENT Exercice du : 01/01/2013 au 31/12/2013

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	SIT A FIN (a)	AU 31 DEC 12 (b)	VARIATION (a-b)	
			EMPLOIS	RESSOURCES
• Financement permanent	1 404 524 791,85	1 594 391 474,61	189 866 682,77	
• Actif immobilisé	2 232 194 650,26	2 188 925 151,64	43 269 498,62	
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-827 669 858,41	-594 533 677,03	-233 136 181,39	
• Actif circulant	887 155 092,90	898 897 908,25	111 742 815,35	
• Moins passif circulant	1 121 585 310,14	1 359 635 520,27	238 050 210,13	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-234 430 217,24	-360 737 612,02	126 307 394,78	
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-593 239 641,17	-233 796 065,01	359 443 576,16	
II - EMPLOIS ET RESSOURCES				
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE				
• AUTOFINANCEMENT		150 754 677,48		300 716 621,55
• Capacité d'autofinancement		630 232 677,48		784 904 621,55
• Distribution de dividendes		479 478 000,00		484 188 000,00
• CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS		28 016 528,00		88 186 756,83
• Immobilisations corporelles		4 332 423,00		59 304 296,00
• Titres de participation				
• Autres immobilisations (redress.)		38 000,00		
• Autres immobilisations		23 646 105,00		28 882 460,83
• AUG. DES CAPITAUX PROPRES				
• AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT				
II - TOTAL DES RESSOURCES STABLES		178 771 205,48		388 903 378,38
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
• ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO		411 907 386,86		595 243 985,83
• Immobilisations corporelles		384 932 713,39		366 720 477,89
• Titres de participation				206 605 425,00
• Autres immobilisations		26 974 673,47		21 918 082,94
• REMB. DES CAPITAUX PROPRES				
• REMB. DETTES DE FINANCEMENT				
III - TOTAL EMPLOIS STABLES		411 907 386,86		595 243 985,83
III - VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL		126 307 394,78		18 741 522,98
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE			359 443 576,16	187 599 084,47
TOTAL GENERAL	538 214 781,64	538 214 781,64	595 243 985,83	595 243 985,83

B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION Exercice du : 01/01/2013 au 31/12/2013

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	résultat net	
CELACO	STE IMMOBILIERE	3 000 000,00	33,00%	990 000,00	990 000	12/31/2013	7 104 234,02	973 375,00	1 037 913,00
LES TEXTILES	STE IMMOBILIERE	196 500,00	100,00%	599 494,00	599 494	12/31/2013	176 595,38	-138 229,51	
STE YAM	STE IMMOBILIERE	10 000,00	50,00%	5 000,00	5 000	12/31/2013	-355 311,11	-1 500,00	
SCI JAMILA	STE IMMOBILIERE	50 000,00	99,80%	1 334 640,00	1 334 640	12/31/2013	-877 066,54	-44 800,00	54 000,00
ARABE CIE AGRICULTURAL INVEST		95 308 000,00		1 481,99	1 482				
FROMAGERIE DOUKKALAS	FABRICATION FROMAGES	50 000 000,00	100,00%	194 999 900,00	194 999 900	12/31/2013	144 036 795,00	55 149 600,47	434 675 889,60
AGRIGENE	GESTION GENISSE FERME - PRODUCTION LAIT	3 870 000,00	100,00%	3 870 000,00	3 870 000	12/31/2013	-2 583 100,61	-572 984,42	111 687 797,64
LAIT PLUS	PRODUCTION LAIT	96 000 000,00	100,00%	100 712 425,00	100 712 425	12/31/2013	-90 299 645,62	-45 173 024,10	119 231 837,10
TOTAL				302 512 940,99	302 512 940,99				

B6 - TABLEAU DES CREANCES Exercice du : 01/01/2013 au 31/12/2013

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE	24 536 275,94	24 536 275,94					
• Prêts immobilisés	7 869 450,43	7 869 450,43					
• Autres créances financières	16 666 825,51	16 666 825,51					
DE L'ACTIF CIRCULANT	580 818 705,70		580 818 705,70				