

AVIS DE REUNION

Messieurs les actionnaires de la société **CENTRALE LAITIERE**,
société anonyme au capital de 94.200.000 Dh - R.C. n° 26.977
sont convoqués en **Assemblée Générale Ordinaire annuelle**,
au siège social de CENTRALE LAITIERE,
Twin Center, Tour A, Angle Bd Zerktouni et Bd Al Massira Al Khadra à Casablanca, le :

VENDREDI 22 MAI 2009 A 11 HEURES

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

- Lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2008, approbation desdits comptes ;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux comptes;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17.95
- Approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Affectation des résultats ;
- Changement du représentant permanent d'un administrateur ;
- Démission d'un administrateur ;
- Ratification de la cooptation d'un administrateur ;
- Pouvoirs à conférer.

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 nominatif 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, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

PROJET DE RESOLUTIONS EXERCICE 2008

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2008 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 503.979.855,10 DH.

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

DEUXIEME RESOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution ci-dessus, **L'Assemblée générale** donne aux administrateurs et aux Commissaires aux comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2008.

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, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale approuve l'affectation suivante des résultats :

Bénéfice net comptable		503.979.855,10 DH
Réserves spéciales pour investissements	(-)	43.000.000,00 DH
Solde		460.979.855,10 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs		786.255,81 DH
Bénéfice Distribuible		461.766.110,91 DH
Dividende	(-)	461.580.000,00 DH
Solde		186.110,91 DH

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 461.580.000,00 DH, soit un dividende unitaire de 490,00 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit 186.110,91 DH.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 1er Juillet 2009.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte que M. El Mouatassim Belghazi sera dorénavant le représentant permanent d'ONA au sein du Conseil d'administration.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de la démission de M. José Giro de son poste d'administrateur et lui donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateur de la Compagnie Gervais Danone, représentée par Mme Sophie Bouheret. Son mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013.

HUITIEME 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.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



RESULTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008
RESULTATS ANNUELS 2008

BILAN ACTIF				
	Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008			Exercice précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	6 462 599,05	4 705 765,45	1 756 833,60	2 559 680,40
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 462 599,05	4 705 765,45	1 756 833,60	2 559 680,40
• 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)	2 632 383 501,21	1 288 831 710,49	1 343 551 790,72	992 174 726,29
• Terrains	60 163 732,41		60 163 732,41	52 102 732,41
• Constructions	339 573 487,77	161 772 314,69	177 801 173,08	168 235 553,87
• Installations techniques, matériel et outillage	1 622 698 459,49	786 087 699,55	836 610 759,94	593 227 370,22
• Matériel transport	329 431 953,24	218 853 238,45	110 578 714,79	56 928 770,51
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	177 399 386,67	122 118 457,80	55 280 928,87	43 390 362,21
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	103 116 481,63		103 116 481,63	78 289 937,07
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	74 721 255,22	4 870 785,07	69 850 470,15	65 796 324,99
• Prêts immobilisés	16 408 041,46		16 408 041,46	18 388 040,47
• Autres créances financières	1 270 901,93	244 749,52	1 026 152,41	782 601,04
• Titres de participation	43 030 515,99		43 030 515,99	43 030 515,99
• Autres titres immobilisés	14 011 795,84	4 626 035,55	9 385 760,29	3 595 167,49
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 716 922 355,48	1 298 408 261,01	1 418 514 094,47	1 063 885 731,68
STOCKS (F)	389 802 885,92	48 432 133,56	341 370 752,36	259 450 678,09
• Marchandises				
• Matières et fournitures, consommables	337 333 802,05	48 432 133,56	288 901 668,49	228 543 947,09
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	52 469 083,87		52 469 083,87	30 906 731,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	503 933 140,03	15 493 702,65	488 439 437,38	366 193 141,76
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 263 664,42		3 263 664,42	7 583 391,24
• Clients et comptes rattachés	191 630 533,89	15 129 258,90	176 501 274,99	90 767 136,64
• Personnel	15 139 815,22	364 443,75	14 775 371,47	12 647 096,44
• Etat	88 117 561,14		88 117 561,14	86 138 078,48
• Comptes d'associés	167 843 630,06		167 843 630,06	143 880 654,06
• Autres débiteurs	32 709 999,56		32 709 999,56	18 602 050,89
• Comptes de régularisation-Actif	50 000,00		50 000,00	1 858 650,47
• Comptes transitoires ou d'attente	5 177 935,74		5 177 935,74	4 716 083,54
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 184 408,63		1 184 408,63	270 000 833,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	416 111,59		416 111,59	283 840,63
TOTAL II (F+G+H+I)	895 336 546,17	63 925 836,21	831 410 709,96	895 928 493,48
TRESORERIE - ACTIF	117 091 139,16		117 091 139,16	146 440 636,63
• Chèques et valeurs à encaisser	7 481 219,07		7 481 219,07	33 282 666,86
• Iniques, TG et CCP	93 317 205,14		93 317 205,14	97 303 700,44
• Caisse, Registre d'avances et crédits	16 292 714,95		16 292 714,95	15 854 270,33
TOTAL III	117 091 139,16		117 091 139,16	146 440 636,63
TOTAL GENERAL (I+II+III)	3 729 350 040,81	1 362 334 097,22	2 367 015 943,59	2 106 254 861,79

COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES (H.T.)				
NATURE	Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008		Exercice précédent	
	Propre à l'exercice (1)	Concerne les exercices précédents (2)	Totaux de l'exercice (3) = (1)+(2)	Totaux de l'exercice précédent (4)
I PRODUITS D'EXPLOITATION	5 246 319 322,34		5 246 319 322,34	4 456 843 256,74
• Ventes de marchandises (en l'état)	289 649 511,36		289 649 511,36	240 259 557,02
• Ventes de biens et services produits	4 901 189 542,49		4 901 189 542,49	4 210 226 987,62
• Chiffre d'affaires				
• Variation de stocks de produits (1)	21 562 352,87		21 562 352,87	-4 806 626,00
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	3 801 108,21		3 801 108,21	6 705 599,21
• Reprises d'exploitation	27 116 807,41		27 116 807,41	
• Transferts de charges				4 457 738,89
II CHARGES D'EXPLOITATION	4 512 637 457,63		4 512 637 457,63	3 853 640 728,28
• Achats revendus (2) de marchandises	292 101 237,31		292 101 237,31	243 050 360,90
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 050 741 417,53		3 050 741 417,53	2 615 902 142,18
• Autres charges externes	554 583 392,01		554 583 392,01	476 315 409,83
• Impôts et taxes	12 385 874,38		12 385 874,38	12 535 721,07
• Charges de personnel	395 617 388,03		395 617 388,03	335 509 399,05
• Autres charges d'exploitation	720 000,00		720 000,00	720 000,00
• Dotations d'exploitation	206 488 148,37		206 488 148,37	169 607 695,25
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	733 681 864,71		733 681 864,71	603 202 528,46
IV PRODUITS FINANCIERS	37 163 362,34		37 163 362,34	28 083 349,69
• Produits des titres de part. et autres titres immobilisés	15 999 920,00		15 999 920,00	9 599 952,00
• Gains de change	7 869 286,16		7 869 286,16	5 328 953,14
• Intérêts et autres produits financiers	12 781 053,70		12 781 053,70	12 289 828,05
• Reprises financières : transferts de charges	513 102,48		513 102,48	864 616,50
V CHARGES FINANCIÈRES	14 928 470,52		14 928 470,52	4 236 191,35
• Charges d'intérêts	2 644 074,92		2 644 074,92	1 429 691,32
• Pertes de change	11 470 826,51		11 470 826,51	2 255 946,50
• Autres charges financières				
• Dotations financières	813 569,09		813 569,09	550 553,53
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	22 234 891,82		22 234 891,82	23 847 158,34
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	755 916 756,53		755 916 756,53	627 049 686,80
VIII PRODUITS NON COURANTS	75 465 024,51		75 465 024,51	135 865 091,87
• Produits des cessions d'immobilisations	1 241 490,00		1 241 490,00	957 305,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	1 781 903,47		1 781 903,47	4 251 227,26
• Reprises non courantes : transferts de charges	72 441 631,04		72 441 631,04	130 656 559,61
IX CHARGES NON COURANTES	120 365 439,18		120 365 439,18	169 207 579,49
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	79 024,98		79 024,98	149 339,30
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	18 419 464,42		18 419 464,42	19 511 348,11
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	101 866 949,78		101 866 949,78	149 546 892,08
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-44 900 414,67		-44 900 414,67	-33 342 487,62
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	711 016 341,86		711 016 341,86	593 707 199,18
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	207 036 486,76		207 036 486,76	178 207 803,85
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	503 979 855,10		503 979 855,10	415 499 395,33
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	5 358 947 709,19		5 358 947 709,19	4 620 791 698,30
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	4 854 967 854,09		4 854 967 854,09	4 205 292 302,97
XVI RESULTAT NET (XIV-XV)	503 979 855,10		503 979 855,10	415 499 395,33

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

BILAN PASSIF		
	Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008	
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES (A)	1 059 766 701,91	968 382 846,81
• 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		918 888,00
• Ecarts de réévaluation		
• Réserve légale	9 420 000,00	9 420 000,00
• Réserve facultative		
• Autres réserves	451 380 591,00	365 380 591,00
• Report à nouveau (2)	786 255,81	82 963 972,48
• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	503 979 855,10	415 499 395,33
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	317 884 919,87	310 479 116,94
• Subvention d'investissement		
• Provisions réglementées		
• Provision pour investissement	43 000 000,00	86 000 000,00
• Provision pour acquisition de logement		
• Provision pour amortissements dérogatoires	274 884 919,87	224 479 116,94
DETTES DE FINANCEMENT (C)		79 724,44
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement		79 724,44
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	4 787 000,00	4 787 000,00
• Provisions pour risques	4 787 000,00	4 787 000,00
• Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 382 438 621,78	1 283 728 688,19
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	775 952 208,27	624 885 755,53
• Fournisseurs et comptes rattachés	519 204 953,80	394 448 606,41
• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 137 313,10	6 135 543,10
• Personnel	62 442 931,01	58 541 777,05
• Organisme sociaux	19 971 519,45	17 973 391,88
• Etat	86 021 041,88	67 199 755,74
• Comptes d'associés	720 991,05	674 257,05
• Autres créanciers	81 453 457,98	79 912 424,30
• Comptes de régularisation passif		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	45 542 592,45	36 865 615,61
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E) (Éléments circulants) (H)	612 559,50	573 047,91
TOTAL II (F+G+H)	821 107 360,22	662 324 419,05
TRESORERIE - PASSIF	162 469 961,59	160 201 754,55
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques	162 469 961,59	160 201 754,55
TOTAL III	162 469 961,59	160 201 754,55
TOTAL GENERAL (I+II+III)	2 367 015 943,59	2 106 254 861,79

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS **ERNST & YOUNG**

Price Waterhouse
25, Bd Moussat El Khadra
20190 Casablanca
Maroc

Ernst & Young
37, Bd Abouattif Ben Kaddour
20000 Casablanca
Maroc

CENTRALE LAITIÈRE

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Décret 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 Laitière couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entraîner, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 24 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse
Rice Waltham
A. Bédal
Associé

Ernst & Young
H. Belmrah
Associé



RESULTATS ANNUELS 2008

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

RUBRIQUES	31-déc-08		31-déc-07	
	exercice	total	exercice	total
MARGE BRUTE				
• Ventes de marchandises (en l'état)	289 649 511,36	298 649 511,36	240 259 557,02	240 259 557,02
• Achats revendus de marchandises	292 101 237,31	292 101 237,31	243 050 360,90	243 050 360,90
MARGE BRUTE	-2 451 725,95	-2 451 725,95	-2 790 803,88	-2 790 803,88
PRODUCTION				
• Ventes de biens et services produits	4 907 716 225,24	4 907 716 225,24	4 210 226 987,57	4 210 226 987,57
• Variation de stocks de produits	21 562 352,87	21 562 352,87	-4 806 626,00	-4 806 626,00
PRODUCTION	4 929 278 578,11	4 929 278 578,11	4 205 420 361,57	4 205 420 361,57
CONSOMMATION				
• Achats consommés matières et fournitures	3 050 741 417,53	3 050 741 417,53	2 615 902 142,18	2 615 902 142,18
• Autres charges externes	554 583 392,01	554 583 392,01	476 315 409,83	476 315 409,83
CONSOMMATION	3 605 324 809,54	3 605 324 809,54	3 092 217 552,01	3 092 217 552,01
VALEUR AJOUTEE	1 321 502 042,62	1 321 502 042,62	1 110 412 005,68	1 110 412 005,68
• Impôts et taxes	12 385 874,38	12 385 874,38	12 535 721,07	12 535 721,07
• Charges de personnel	395 617 388,03	395 617 388,03	335 509 399,05	335 509 399,05
TOTAL	408 003 262,41	408 003 262,41	348 045 120,12	348 045 120,12
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	913 498 780,21	913 498 780,21	762 366 885,56	762 366 885,56
• Autres produits d'exploitation	274 425,46	274 425,46	6 705 599,22	6 705 599,22
• Autres charges d'exploitation	720 000,00	720 000,00	720 000,00	720 000,00
• Reprises d'exploitation ; transfert de charges	27 116 807,41	27 116 807,41	4 457 738,89	4 457 738,89
• Dotations d'exploitation	206 488 148,37	206 488 148,37	169 607 695,25	169 607 695,25
RESULTAT D'EXPLOITATION	733 681 864,71	733 681 864,71	603 202 528,42	603 202 528,42
RESULTAT FINANCIER	22 234 891,82	22 234 891,82	23 847 158,34	23 847 158,34
RESULTAT COURANT	755 916 756,53	755 916 756,53	627 049 686,76	627 049 686,76
RESULTAT NON COURANT	-44 900 414,67	-44 900 414,67	-33 342 487,62	-33 342 487,62
IMPOTS SUR LE RESULTAT	207 036 486,76	207 036 486,76	178 207 803,85	178 207 803,85
RESULTAT NET DE LA PERIODE	503 979 855,10	503 979 855,10	415 499 395,29	415 499 395,29

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

+ Résultat net de l'exercice	503 979 855,10	503 979 855,10	415 499 395,33
+ Dotations d'exploitation	186 292 883,68	186 292 883,68	148 512 427,54
+ Dotations financières	397 457,50	397 457,50	266 712,90
+ Dotations non courantes	92 327 233,29	92 327 233,29	141 258 058,19
- Reprises d'exploitation	-	-	-
- Reprises financières	229 261,85	229 261,85	641 954,72
- Reprises non courantes	71 446 620,43	71 446 620,43	116 015 949,02
- Produits des cessions d'immobilisations	1 241 490,00	1 241 490,00	957 305,00
+ Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	79 024,98	79 024,98	149 339,30
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	710 159 082,27	710 159 082,27	588 070 724,52
- Distribution de bénéfices	412 596 000,00	412 596 000,00	226 080 000,00
AUTOFINANCEMENT	297 563 082,27	297 563 082,27	361 990 724,52

ETAT DES DEROGATIONS

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.		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION		DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	Prod. par l'ex. pour de l'ex.	Virement	Cession	Retrait	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	5 635 599,83	826 999,22					6 462 599,05
• Frais préliminaires							
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 635 599,83	826 999,22					6 462 599,05
• Primes de remboursements obligations							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	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	2 244 927 398,26	551 841 407,51		3 181 808,65	159 593 775,11		2 617 383 599,31
• Terrains	52 102 732,41	8 061 000,00					60 163 732,41
• Constructions	317 596 212,99	25 924 365,75			3 947 090,97		339 573 487,77
• Install. techniques, matériel et outillage	1 400 073 803,96	378 181 340,47			155 556 684,94		1 622 698 459,49
• Matériel de transport	247 772 063,50	84 841 698,29					329 413 761,79
• Mobilier, matériel bureau et aménage	148 192 848,33	29 206 538,34					177 399 386,67
• Autres immobilisations corporelles							
• Immobil. corp. en cours	78 289 937,07	24 826 544,56					103 116 481,63
TOTAL (A+B+C)	2 253 618 198,57	575 648 999,73		3 181 808,65	159 593 775,11		2 642 307 180,23

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Exercice 2007	DOTATIONS		REPRISES		Exercice 2008
		d'Exploitation	Financières	d'Exploitation	Financières	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	17 124 827,68		397 657,50	3 600 000,00	229 261,85	20 893 023,33
2. Provisions réglementées	310 479 116,94			78 852 423,36		317 846 919,87
3. Provisions durables pour risques et charges	4 787 000,00				71 446 620,43	4 787 000,00
SOUSTOTAL (A)	182 390 944,62		397 657,50	41 452 423,36	229 261,85	184 460 987,33
4. Provisions pour STOCK déprécié de fournitures	58 429 158,07	15 568 354,49		25 565 379,02		48 432 133,56
• Actif circulant client (hors trésorerie) pers. cpte 29	12 418 220,84	4 626 910,20		1 551 428,39		15 496 559,43
5. Autres Provisions pour cpte 45						
• risques et charge cpte 29	36 865 615,61	416 111,59		9 529 716,49		283 840,63
6. Provisions pour dépréciation cptes de trésorerie						995 010,61
SOUSTOTAL (B)	107 212 994,54	16 194 369,98		35 116 703,90		109 546 424,04
TOTAL (A+B)	289 603 939,16	16 194 369,98		76 569 127,26		294 007 411,37

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31 DECEMBRE 2008

MASSES	AU 31 DEC 08		AU 31 DEC 07		VARIATION	
	(a)	(b)	(a)	(b)	a-b	a-b
• Financement permanent	1 382 438 621,78	1 283 728 688,19	1 418 514 094,47	1 063 885 731,68	354 628 362,79	98 709 933,59
• Actif immobilisé						
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	-36 075 472,69	219 842 956,51	-255 918 429,20			
• Actif circulant	831 410 709,96	895 928 493,48	822 107 360,22	662 324 419,05	64 517 783,52	159 782 941,17
• Moins passif circulant						
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	9 303 349,74	233 604 074,43				224 300 724,69
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	45 378 822,43	-13 761 117,92				31 617 704,51

II - EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE				
AUTOFINANCEMENT		297 563 082,27		361 990 724,52
• Capacité d'autofinancement		710 159 082,27		588 070 724,52
• Distribution de dividendes		412 596 000,00		226 080 000,00
CESSIONS ET RED. D'IMMOBILISATIONS		32 946 546,37		27 417 800,29
• Immobilisations corporelles		1 241 490,00		957 305,00
• Titres de participation				
• Autres immobilisations		1 447 552,00		
• Autres immobilisations (redress.)		30 257 504,37		26 460 495,29
AUG. DES CAPITAUX PROPRES				
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT				
TOTAL DES RESSOURCES STABLES		330 509 628,64		389 408 524,81
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	586 348 333,40		344 322 161,10	
• Immobilisations corporelles	551 868 486,73		325 043 837,03	
• Titres de participation				
• Autres immobilisations	34 479 846,67		19 278 324,07	
REMB. DES CAPITAUX PROPRES				
REMB. DETTES DE FINANCEMENT	79 724,44		956 692,20	
TOTAL EMPLOIS STABLES	586 428 057,84		345 278 853,30	
III - VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL		224 300 724,69		13 324 743,13
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE		31 617 704,51		30 804 928,38
TOTAL GENERAL	586 428 057,84	586 428 057,84	389 408 524,81	389 408 524,81

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

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 C.P.C. de l'exercice
						Date clôture	Situation nette	Résultat net	
CELACO	STE IMMOBILIERE	3 000 000,00	33,00%	990 000,00	990 000,00	31/12/08	9 788 567,53	716 987,53	83 650,00
LES TEXTILES	STE IMMOBILIERE	196 500,00	100,00%	599 490,00	599 490,00	31/12/08	1 982 541,56	83 650,00	-1 500,00
STE YAM	STE IMMOBILIERE	10 000,00	50,00%	5 000,00	5 000,00	31/12/08	-347 811,11	-44 800,00	
SCJ JAMILA	STE IMMOBILIERE	50 000,00	99,80%	1 334 640,00	1 334 640,00	31/12/08	453 066,54		
AWAC AGRICULTURAL INVEST		95 308 000,00	1,48%	1 481 990,00	1 481 990,00	31/12/08	109 070 762,67	29 957 639,77	16 000 000,00
FROMAGERIE DOUKALAS	FABRICATION FROMAGES	50 000 000,00	80,00%	39 999 900,00	39 999 900,00	31/12/08	-3 670 367,56	-2 847 523,33	
AGRIGENE	GESTION GENESSES	100 000,00	100%	100 000,00	100 000,00	31/12/08			
TOTAL				43 030 515,99	43 030 515,99		116 170 628,55	27 844 454,97	16 000 000,00

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		Echus et non recouvrés	AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an		Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants repris par des états
DE L'ACTIF IMMOBILISE	31 418 227,23	31 418 227,23						
• Prêts immobilisés	16 408 041,46	16 408 041,46						
• Autres créances financières	15 282 697,77	15 282 697,77						
DE L'ACTIF CIRCULANT	302 973 148,03	302 973 148,03			88 117 561,14			