



BILAN ACTIF

	Exercice au 30/06/05		31/12/04	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices				
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	6 201 297,06	1 892 663,40	4 308 633,66	5 044 975,00
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 846 297,06	1 892 663,40	953 633,66	1 689 975,00
• Fonds commercial	3 355 000,00		3 355 000,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 662 717 982,55	920 741 095,32	741 976 887,23	676 105 401,95
• Terrains	31 638 173,01		31 638 173,01	31 622 673,01
• Constructions	264 133 054,33	118 926 787,64	145 206 266,69	145 088 876,21
• Installations techniques, matériel et outillage	986 478 955,53	582 758 674,62	403 720 280,91	403 919 322,74
• Matériel transport	188 995 234,02	147 461 876,45	41 533 357,57	48 215 745,52
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	101 250 898,47	71 593 756,61	29 657 141,86	33 764 497,08
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	90 521 157,19		90 521 157,19	13 494 287,41
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	164 996 994,64	24 266 732,81	140 730 261,83	160 176 082,93
• Prêts immobilisés	20 686 480,68		20 686 480,68	21 264 034,33
• Autres créances financières	970 529,48	247 171,56	723 357,92	710 222,92
• Titres de participation	123 744 918,49	8 201 957,49	115 542 961,00	136 540 258,16
• Autres titres immobilisés	18 595 065,99	15 817 608,76	3 777 457,23	1 861 567,32
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 833 916 274,25	946 900 491,53	887 015 782,72	841 326 459,88
STOCKS (F)	385 881 807,59	43 283 939,21	342 597 868,38	234 974 679,50
• Marchandises	24 124 803,14		24 124 803,14	34 187 717,20
• Matières et fournitures, consommables	298 453 091,37	43 272 959,21	255 180 132,16	179 805 418,30
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	63 307 913,08	10 980,00	63 296 933,08	20 981 544,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	614 768 706,82	23 174 611,40	591 594 095,42	658 545 778,04
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	126 113,62		126 113,62	3 930 433,95
• Clients et comptes rattachés	98 491 812,56	22 810 167,65	75 681 644,91	80 517 768,83
• Personnel	8 764 991,09	344 443,75	8 420 547,34	6 180 535,83
• Etat	45 756 189,68		45 756 189,68	47 922 602,90
• Comptes d'associés	407 503 606,75		407 503 606,75	479 254 588,68
• Autres débiteurs	33 308 544,60		33 308 544,60	32 044 192,42
• Comptes de régularisation-Actif	11 712 330,92		11 712 330,92	1 184 177,46
• Comptes transitoires ou d'attente	7 905 117,40		7 905 117,40	7 541 477,97
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	218 455 089,59		218 455 089,59	102 270 466,87
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	35 794,36		35 794,36	281 211,20
TOTAL II (F+G+H+I)	1 219 141 398,36	66 458 550,61	1 152 682 847,75	996 072 135,61
TRESORERIE - ACTIF	27 108 342,80		27 108 342,80	38 338 901,54
• Chèques et valeurs à encaisser	16 528 591,30		16 528 591,30	17 577 215,00
• Banques, TG et CCP	651 899,09		651 899,09	20 980 097,70
• Caisse, Réserve d'avances et accreditifs	9 927 852,41		9 927 852,41	9 781 588,84
TOTAL III	27 108 342,80		27 108 342,80	38 338 901,54
TOTAL GENERAL (I+II+III)	3 080 166 015,41	1 013 359 042,14	2 066 806 973,27	1 875 737 497,03

BILAN PASSIF

	Exercice au 30/06/05		31/12/04	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
CAPITAUX PROPRES (A)				
• Capital social ou personnel (1)	644 200 7 759		644 200 7 759	1 077 630 733,41
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé dont verse	94 200 000,00		94 200 000,00	94 200 000,00
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	29 898 888,00		29 898 888,00	463 218 888,00
• Ecarts de réévaluation				
• Réserve légale	9 420 000,00		9 420 000,00	9 420 000,00
• Réserve facultative				
• Autres réserves	272 380 591,00		272 380 591,00	208 380 591,00
• Report à nouveau (2)	68 851 494,44		68 851 494,44	16 440 910,06
• Résultats nets en instance d'affectation (2)				
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	169 449 754,15		169 449 754,15	285 970 584,38
• Subvention d'investissement	254 812 386,28		254 812 386,28	248 501 108,71
• Provisions réglementées				
• Provision pour investissement	103 998 000,00		103 998 000,00	108 000 000,00
• Provision pour acquisition de logement				
• Provision pour amortissements dérogatoires	150 814 386,29		150 814 386,29	140 501 108,71
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 719 78 32		1 719 78 32	1 239 947,33
• Emprunts obligataires				
• Autres dettes de financement	1 719 78 32		1 719 78 32	1 239 947,33
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	17 990 820,46		17 990 820,46	2 990 820,46
• Provisions pour risques				
• Provisions pour charges	17 990 820,46		17 990 820,46	2 990 820,46
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
• Augmentation des créances immobilisées				
• Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	918 73 71 35		918 73 71 35	1 330 362 849,94
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 109 578 423,28		1 109 578 423,28	519 678 959,28
• Fournisseurs et comptes rattachés	316 368 758,17		316 368 758,17	337 710 489,16
• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 997 717,20		6 997 717,20	7 127 272,00
• Personnel	65 503 470,26		65 503 470,26	52 488 355,51
• Organisme sociaux	10 070 592,37		10 070 592,37	12 601 573,34
• Etat	53 967 699,83		53 967 699,83	21 276 330,03
• Comptes d'associés	603 220 473,91		603 220 473,91	47 940 938,91
• Autres créanciers	53 438 256,34		53 438 256,34	40 539 000,33
• Comptes de régularisation passif	16 459,90		16 459,90	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	24 702 089,60		24 702 089,60	25 695 687,81
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H)	1 134 280 512,88		1 134 280 512,88	545 374 647,09
TRESORERIE - PASSIF	13 802 745,04		13 802 745,04	
• Crédits d'escompte				
• Crédits de trésorerie	13 802 745,04		13 802 745,04	
• Banques de régularisation				
Total III	13 802 745,04		13 802 745,04	
TOTAL GENERAL (I+II+III)	2 066 806 973,27		2 066 806 973,27	1 875 737 497,03

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

COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	Exercice du 01/06/2005 au 30/06/2005		TOTAUX DE L'EXERCICE	
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	(3) = (1) + (2)	(4)
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	1 758 799 053,38		1 758 799 053,38	3 497 427 375,54
• Ventes de marchandises (en l'état)	112 408 258,15		112 408 258,15	272 041 837,03
• Ventes de biens et services produits	1 563 222 014,91		1 563 222 014,91	3 225 007 460,03
• Chiffre d'affaires				
• Variation de stocks de produits (1)	42 315 389,08		42 315 389,08	-6 361 324,48
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	3 400 581,58		3 400 581,58	2 417 092,84
• Reprises d'exploitation :				
• transferts de charges	37 452 809,66		37 452 809,66	6 322 310,12
II. CHARGES D'EXPLOITATION	1 552 791 718,38		1 552 791 718,38	3 116 479 397,28
• Achats revendus (2) de marchandises	112 916 298,39		112 916 298,39	274 999 738,13
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 029 117 633,63		1 029 117 633,63	2 058 826 454,72
• Autres charges externes	196 129 927,34		196 129 927,34	357 419 122,10
• Impôts et taxes	4 031 326,81		4 031 326,81	8 414 086,38
• Charges de personnel	144 023 242,17		144 023 242,17	290 165 650,00
• Autres charges d'exploitation	360 000,00		360 000,00	781 630,47
• Dotations d'exploitation	56 213 290,04		56 213 290,04	125 873 310,48
III. PRODUITS FINANCIERS	206 007 335,00		206 007 335,00	380 947 726,26
IV. CHARGES FINANCIÈRES	12 821 775,94		12 821 775,94	43 579 088,25
• Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés				
• Gains de change	707 060,24		707 060,24	1 361 854,75
• Intérêts et autres produits financiers	11 957 236,07		11 957 236,07	37 434 552,17
• Reprises financières : transferts charges	157 479,63		157 479,63	4 782 681,83
V. CHARGES FINANCIÈRES	1 446 132,54		1 446 132,54	5 268 059,05
• Charges d'intérêts	386 802,22		386 802,22	1 065 574,81
• Pertes de change	954 334,48		954 334,48	2 576 812,85
• Autres charges financières				
• Dotations financières	104 975,84		104 975,84	1 625 651,39
VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)	11 375 643,40		11 375 643,40	38 311 029,20
VII. RESULTAT COURANT (III+VI)	217 382 978,40		217 382 978,40	419 259 007,46
VIII. PRODUITS NON COURANTS	114 916 013,49		114 916 013,49	110 526 538,19
• Produits des cessions d'immobilisations	75 090 000,00		75 090 000,00	13 295 282,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	5 579 800,42		5 579 800,42	8 357 525,39
• Reprises non courantes : transferts de charges	34 246 213,07		34 246 213,07	88 873 730,80
IX. CHARGES NON COURANTES	88 016 732,40		88 016 732,40	114 787 433,29
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	20 997 292,36		20 997 292,36	10 091 400,00
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	9 263 742,82		9 263 742,82	26 207 118,33
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	57 755 697,22		57 755 697,22	78 488 914,96
X. RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	26 899 281,09		26 899 281,09	4 260 895,10
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	244 282 259,49		244 282 259,49	414 998 112,36
XII. IMPOTS SUR LES BENEFICES	74 832 505,34		74 832 505,34	129 027 527,98
XIII. RESULTAT NET (XI-XII)	169 449 754,15		169 449 754,15	285 970 584,38
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	1 886 536 842,81		1 886 536 842,81	3 651 533 001,98
XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	1 717 087 088,66		1 717 087 088,66	3 365 562 417,60
XVI. RESULTAT NET (XIV-XV)	169 449 754,15		169 449 754,15	285 970 584,38

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

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'Affaires 1er semestre 2004	Chiffre d'Affaires 2ème semestre 2004	Chiffre d'Affaires 1er semestre 2005
1 685 628	1 809 421	1 675 630

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2005

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, 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 au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2005.

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'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Le 8 septembre 2005

Les Commissaires aux Comptes

PRICE WATERHOUSE

ERNST & YOUNG

Price Waterhouse

Ernst & Young

A. BIDAHA
Associé

H. BELMRAH
Associé

Groupe ONA

Siège social : Twin Center - Tour A, angle Bd Zerkouni et Bd Al Massira El Khadra - Casablanca - Tél. : 022 95 81 95 - Fax : 022 95 81 87

VE 30/09/05