

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF	Exercice du 01/01/2008 au 30/06/2008			
	Brut	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
		Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	6 462 599,05	3 830 828,33	2 631 770,72	2 559 680,40
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 462 599,05	3 830 828,33	2 631 770,72	2 559 680,40
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (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)	2 540 830 054,04	1 337 710 541,18	1 223 119 512,86	992 174 726,29
• Terrains	60 163 732,41		60 163 732,41	52 102 732,41
• Constructions	329 327 669,48	156 132 298,09	173 195 371,39	168 235 553,87
• Installations techniques, matériel et outillage	1 565 717 003,21	864 543 910,48	701 173 092,73	593 227 370,22
• Matériel transport	278 911 906,64	203 898 207,00	75 013 699,64	56 928 770,51
• Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	159 284 993,79	113 136 125,61	46 148 868,18	43 390 362,21
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	167 424 748,31		167 424 748,31	78 289 937,07
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	75 383 908,12	4 530 526,91	71 053 381,21	65 796 324,94
• Prêts immobilisés	18 000 263,56		18 000 263,56	18 388 040,47
• Autres créances financières	1 252 901,73	244 749,52	1 008 152,41	782 601,04
• Titres de participation	43 030 515,99		43 030 515,99	43 030 515,99
• Autres titres immobilisés	13 300 284,65	4 285 777,39	9 014 507,26	3 595 167,49
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 646 231 619,21	1 346 071 896,42	1 300 159 722,79	1 063 935 731,68
STOCKS (F)	504 292 981,91	48 300 399,60	455 992 582,31	259 430 678,08
• Marchandises				
• Matières et fournitures, consommables	444 591 000,76	48 300 399,60	396 284 601,16	228 543 947,09
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	59 701 980,75		59 701 980,75	30 906 731,00
OPÉRATIONS DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	482 981 448,81	12 178 862,87	470 772 585,94	366 198 101,74
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	6 645 315,55		6 645 315,55	7 583 391,24
• Clients et comptes rattachés	129 100 044,54	11 814 418,92	117 285 625,62	90 767 136,64
• Personnel	11 603 930,43	364 443,75	11 239 486,68	12 647 096,44
• État	168 207 816,87		168 207 816,87	168 138 078,44
• Comptes d'associés	68 126 996,06		68 126 996,06	143 880 654,06
• Autres débiteurs	42 227 460,31		42 227 460,31	18 602 050,89
• Comptes de régularisation - Actif	5 674 459,67		5 674 459,67	1 858 650,47
• Comptes transitoires ou d'attente	1 365 423,48		1 365 423,48	4 716 083,54
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	30 000 000,00		30 000 000,00	270 000 833,00
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)	1 051 303,98		1 051 303,98	283 640,83
TOTAL II (F+G+H+I)	888 295 702,40	60 485 262,27	827 810 440,13	625 928 493,48
TRESORERIE - ACTIF	270 629 660,35		270 629 660,35	146 440 636,63
• Chèques et valeurs à encaisser	10 174 386,78		10 174 386,78	33 282 665,86
• Banques, TG et CCP	243 547 171,08		243 547 171,08	97 303 700,44
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	16 906 102,69		16 906 102,69	15 854 270,33
TOTAL III	270 629 660,35		270 629 660,35	146 440 636,63
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	3 905 156 982,16	1 406 557 158,69	2 498 599 823,47	2 106 254 861,79

BILAN PASSIF	Exercice du 01/01/2008 au 30/06/2008			
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT		
CAPITAUX PROPRES (A)	798 563 079,41	968 382 046,81		
• 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)	242 776 232,60		415 499 395,33	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	309 480 966,94		310 479 116,94	
• Subvention d'investissement				
• Provisions réglementées				
• Provision pour investissement	68 000 000,00		86 000 000,00	
• Provision pour acquisition de logement				
• Provision pour amortissements dérogatoires	241 480 966,94		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				
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
• Augmentation des créances immobilisées				
• Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 112 831 046,35		1 283 728 688,19	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 285 688 218,41		624 881 255,53	
• Fournisseurs et comptes rattachés	554 913 942,57		394 448 606,41	
• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 179 991,10		6 135 543,10	
• Personnel	62 749 499,67		58 541 777,05	
• Organisme sociaux	16 229 895,10		17 973 391,88	
• État	136 781 568,59		67 199 755,74	
• Comptes d'associés	421 255 555,05		674 257,05	
• Autres créanciers	67 577 766,37		79 912 424,30	
• Comptes de régularisation passif				
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	41 018 243,53		36 865 615,61	
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (éléments constants) (H)	37 208,47		37 208,47	
TOTAL II (F+G+H)	1 307 885 670,47		662 324 419,65	
TRESORERIE - PASSIF	78 685 106,65		160 201 754,55	
• Crédits d'escompte				
• Crédits de trésorerie	78 685 106,65		160 201 754,55	
• Banques				
TOTAL III	78 685 106,65		160 201 754,55	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	2 498 599 823,47		2 106 254 861,79	

(1) Capital personnel débiteur (2) B néficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES	Exercice du 01/01/2008 au 30/06/2008			
	NATURE	OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice
		Propre à l'exercice (1)	Concerne les exercices précédents (2)	(3) = (1)+(2)
I - PRODUITS D'EXPLOITATION		2 410 969 724,81		2 410 969 724,81
• Ventes de marchandises (en l'état)		143 230 296,03		143 230 296,03
• Ventes de biens et services produits		2 221 225 434,36		2 221 225 434,36
• Chiffres d'affaires				
• Variation de stocks de produits (1)		28 795 219,75		28 795 219,75
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Reprises d'exploitation		222 436,14		222 436,14
• Reprises d'exploitation :				
• Transferts de charges		17 496 338,53		17 496 338,53
II - CHARGES D'EXPLOITATION		2 091 929 252,22		2 091 929 252,22
• Achats revendus (2) de marchandises		144 399 870,19		144 399 870,19
• Achats consommés (2) de matières et fournitures		1 379 659 034,31		1 379 659 034,31
• Autres charges externes		271 775 543,15		271 775 543,15
• Impôts et taxes		6 248 606,58		6 248 606,58
• Charges de personnel		197 959 756,63		197 959 756,63
• Autres charges d'exploitation		360 000,00		360 000,00
• Dotations d'exploitation		91 526 441,26		91 526 441,26
• Reprises non courantes ; transferts de charges				
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		319 040 472,59		319 040 472,59
IV - CHARGES FINANCIÈRES		20 855 310,23		20 855 310,23
• Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés		15 999 920,00		15 999 920,00
• Gains de change		4 008 254,48		4 008 254,48
• Intérêts et autres produits financiers		9 334 293,82		9 334 293,82
• Reprises financières : transfert charges		513 102,48		513 102,48
V - CHARGES FINANCIÈRES		3 987 759,81		3 987 759,81
• Charges d'intérêts		445 911,41		445 911,41
• Pertes de change		2 433 345,08		2 433 345,08
• Autres charges financières				
• Dotations financières		1 108 503,32		1 108 503,32
VI - RESULTAT FINANCIER (III-IV-V)		2 987 610,97		2 987 610,97
VII - RESULTAT COURANT (II+VI)		344 306 283,56		344 306 283,56
VIII - PRODUITS NON COURANTS		32 090 673,10		32 090 673,10
• Produits des cessions d'immobilisations				
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants		963 655,61		963 655,61
• Reprises non courantes ; transferts de charges		31 127 017,49		31 127 017,49
IX - CHARGES NON COURANTES		40 926 550,23		40 926 550,23
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
• Subventions accordées		5 192 159,49		5 192 159,49
• Autres charges non courantes		35 734 390,74		35 734 390,74
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)		-8 835 877,13		-8 835 877,13
XI - RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)		336 072 406,43		336 072 406,43
XII - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES		93 296 173,83		93 296 173,83
XIII - RESULTAT NET (XII-XI)		242 776 232,60		242 776 232,60
XIV - TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)		2 472 915 988,69		2 472 915 988,69
XV - TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)		2 230 139 736,08		2 230 139 736,08
XVI - RESULTAT NET (XIV-XV)		242 776 232,60		242 776 232,60

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

ERNST & YOUNG

27, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

CENTRALE LAITIÈRE

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

PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir 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 au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 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'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans les dits documents.

Le 23 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Rice W. Williams

A. Boudi
Associé

Ernst & Young

H. Beltrami

H. Beltrami
Associé