



COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	5 635 599,83	3 075 919,43	2 559 680,40	1 462 558,31
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 635 599,83	3 075 919,43	2 559 680,40	1 462 558,31
• 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)	2 244 027 598,28	1 251 852 871,97	992 174 726,29	820 189 778,19
• Terrains	52 102 732,41		52 102 732,41	52 102 732,41
• Constructions	317 596 212,99	149 360 659,12	168 235 553,87	164 508 179,71
• Installations techniques, matériel et outillage	1 400 073 803,96	806 846 433,74	593 227 370,22	471 075 090,13
• Matériel transport	247 772 063,50	190 843 292,99	56 928 770,51	59 043 444,25
• Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	148 192 848,33	104 802 486,12	43 390 362,21	31 884 441,91
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	78 289 937,07		78 289 937,07	41 575 889,78
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	70 498 914,41	4 702 589,42	65 796 324,99	72 603 254,39
• Prêts immobilisés	18 388 040,47		18 388 040,47	21 144 644,40
• Autres créances financières	1 027 350,56	244 749,52	782 601,04	1 018 039,04
• Titres de participation	43 030 515,99		43 030 515,99	43 030 515,99
• Autres titres immobilisés	8 053 007,39	4 457 839,90	3 595 167,49	7 410 054,96
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 323 517 112,50	1 259 631 380,82	1 063 885 731,68	897 610 590,89
STOCKS (F)	317 879 836,18	58 429 158,09	259 450 678,09	200 593 951,19
• Marchandises				
• Matières et fournitures, consommables	286 973 105,18	58 429 158,09	228 543 947,09	163 880 535,41
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	30 906 731,00		30 906 731,00	35 713 357,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	378 611 362,60	12 418 220,84	366 193 141,76	315 506 823,23
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	7 583 391,24		7 583 391,24	1 466 396,95
• Clients et comptes rattachés	102 820 913,73	12 053 777,09	90 767 136,64	117 609 828,78
• Personnel	13 011 540,19	364 443,75	12 647 096,44	10 543 439,87
• Etat	86 138 078,48		86 138 078,48	62 193 219,17
• Comptes d'associés	143 880 654,06		143 880 654,06	84 234 788,06
• Autres débiteurs	18 602 050,89		18 602 050,89	28 602 170,52
• Comptes de régularisation-Actif	1 858 650,47		1 858 650,47	6 465 589,56
• Comptes transitoires ou d'attente	4 716 083,54		4 716 083,54	4 391 390,32
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	270 000 833,00		270 000 833,00	310 002 456,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	283 840,63		283 840,63	222 661,71
TOTAL II (F+G+H+I)	966 775 872,41	70 847 378,93	895 928 493,48	826 325 892,13
TRESORERIE - ACTIF	146 440 636,63		146 440 636,63	146 289 521,62
• Chèques et valeurs à encaisser	33 282 665,86		33 282 665,86	10 414 565,15
• Banques, TG et CCP	97 303 700,44		97 303 700,44	109 584 138,27
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	15 854 270,33		15 854 270,33	26 290 818,20
TOTAL III	146 440 636,63		146 440 636,63	146 289 521,62
TOTAL GENERAL (I+II+III)	3 436 733 621,54	1 330 478 759,75	2 106 254 861,79	1 870 226 004,64

BILAN PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES (A)	968 382 846,81	778 963 451,48
• 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	918 888,00
• Ecarts de réévaluation		
• Réserve légale	9 420 000,00	9 420 000,00
• Réserve facultative		
• Autres réserves	365 380 591,00	319 380 591,00
• Report à nouveau (2)	82 963 972,48	4 792 179,41
• Résultat net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	415 499 395,33	350 251 793,07
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	310 479 116,94	278 324 007,77
• Subvention d'investissement		
• Provisions réglementées		
• Provision pour investissement	86 000 000,00	86 000 000,00
• Provision pour acquisition de logement		
• Provision pour amortissements dérogatoires	224 479 116,94	192 324 007,77
DETTES DE FINANCEMENT (C)	79 724,44	1 036 416,64
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement	79 724,44	1 036 416,64
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	4 787 000,00	15 000 000,00
• Provisions pour risques	4 787 000,00	15 000 000,00
• Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 283 728 688,19	1 073 323 875,89
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	624 885 755,53	562 519 144,65
• Fournisseurs et comptes rattachés	394 448 606,41	304 495 443,00
• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 135 543,10	7 461 223,50
• Personnel	58 541 777,05	61 661 697,59
• Organisme sociaux	17 973 391,88	14 481 417,49
• Etat	67 199 755,74	66 444 618,14
• Comptes d'associés	674 257,05	7 232 583,91
• Autres créanciers	79 912 424,30	100 742 161,02
• Comptes de régularisation passif		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	36 865 615,61	49 156 213,46
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)	573 047,91	371 202,97
TOTAL II (F+G+H)	662 324 419,05	606 046 561,08
TRESORERIE - PASSIF	160 201 754,55	190 855 567,67
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques	160 201 754,55	190 855 567,67
TOTAL III	160 201 754,55	190 855 567,67
TOTAL GENERAL (I+II+III)	2 106 254 861,79	1 870 226 004,64

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

COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	
	Propre à l'exercice (1)	Concerne les exercices précédents (2)	(3) = (1+2)	Totaux de l'exercice précédent (4)
I PRODUITS D'EXPLOITATION	4 456 843 256,74		4 456 843 256,74	3 902 873 409,18
• Ventes de marchandises (en l'état)	240 259 557,02		240 259 557,02	205 459 831,05
• Ventes de biens et services produits	4 210 226 987,62		4 210 226 987,62	3 682 528 721,52
• Chiffre d'affaires				
• Variation de stocks de produits (1)	-4 806 626,00		-4 806 626,00	3 891 230,55
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	6 705 599,21		6 705 599,21	5 052 479,22
• Reprises d'exploitation :				
• transferts de charges	4 457 738,89		4 457 738,89	5 941 146,84
II CHARGES D'EXPLOITATION	3 853 640 728,28		3 853 640 728,28	3 402 570 843,42
• Achats revendus (2) de marchandises	243 050 360,90		243 050 360,90	212 776 430,43
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 615 902 142,18		2 615 902 142,18	2 314 051 635,23
• Autres charges externes	476 315 409,83		476 315 409,83	423 393 701,96
• Impôts et taxes	12 535 721,07		12 535 721,07	9 711 270,37
• Charges de personnel	335 509 399,05		335 509 399,05	304 460 844,05
• Autres charges d'exploitation	720 000,00		720 000,00	720 000,00
• Dotations d'exploitation	169 607 695,25		169 607 695,25	137 456 961,38
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	603 202 528,46		603 202 528,46	500 302 565,76
IV PRODUITS FINANCIERS	28 083 349,69		28 083 349,69	40 935 744,41
• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	9 599 952,00		9 599 952,00	19 959 920,00
• Gains de change	5 328 953,14		5 328 953,14	2 423 727,14
• Intérêts et autres produits financiers	12 289 828,05		12 289 828,05	16 383 868,00
• Reprises financières : transfert charges	864 616,50		864 616,50	2 188 229,27
V CHARGES FINANCIERES	4 236 191,35		4 236 191,35	2 996 467,87
• Charges d'intérêts	1 429 691,32		1 429 691,32	493 229,72
• Pertes de change	2 255 946,50		2 255 946,50	2 280 576,37
• Autres charges financières				
• Dotations financières	550 553,53		550 553,53	222 661,78
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	23 847 158,34		23 847 158,34	37 939 276,54
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	627 049 686,80		627 049 686,80	538 261 842,30
VIII PRODUITS NON COURANTS	135 865 091,87		135 865 091,87	200 134 648,36
• Produits des cessions d'immobilisations	957 305,00		957 305,00	89 629 330,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	4 251 227,26		4 251 227,26	19 909 911,58
• Reprises non courantes ; transferts de charges	130 656 559,61		130 656 559,61	90 595 406,78
IX CHARGES NON COURANTES	169 207 579,49		169 207 579,49	217 849 644,16
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	149 339,30		149 339,30	80 824 503,81
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	19 511 348,11		19 511 348,11	29 314 861,83
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	149 546 892,08		149 546 892,08	107 710 278,52
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-33 342 487,62		-33 342 487,62	-17 714 995,80
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	593 707 199,18		593 707 199,18	520 546 846,50
XII IMPOTS SUR LES BENEFICES	178 207 803,85		178 207 803,85	170 295 053,43
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	415 499 395,33		415 499 395,33	350 251 793,07
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	4 620 791 698,30		4 620 791 698,30	4 143 963 801,95
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	4 205 292 302,97		4 205 292 302,97	3 793 712 008,88
XVI RESULTAT NET (XIV-XV)	415 499 395,33		415 499 395,33	350 251 793,07

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS **ERNST & YOUNG**

101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc

37, Bd Abdellatif Bentkaddour
20050 Casablanca - Maroc

Attestation des commissaires aux comptes sur la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges au 31 décembre 2007

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 couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2007.

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 17 mars 2008

Price Waterhouse Ernest & Young

A. Bidah Associé H. Belmrah Associé

