

BILAN

Exercice du 01/04/08 au 30/09/08

Exercice du 01/04/08 au 30/09/08

ACTIF	Brut	Exercice		Exercice précédent	
		Amort.	Net	Amort.	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	731 947,15	236 366,90	495 580,25	568 774,97	
Frais préliminaires	731 947,15	236 366,90	495 580,25	568 774,97	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	3 375 750,00	429 659,38	2 946 090,62	3 018 659,37	
Immob. en recherche et développement	55 000,00		55 000,00		
Brevets, Marques, et Valeurs similaires	2 581 000,00		2 581 000,00		
Fonds Commercial	739 750,00	429 659,38	310 090,62	382 659,37	
Autres Immobilisations Incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	140 934 749,74	93 411 778,41	47 522 971,33	48 418 490,51	
Terrains	10 023 881,80		10 023 881,80	10 023 881,80	
Constructions & Aménagements	25 943 709,86	14 943 241,51	10 900 468,35	11 388 842,39	
Install. Techniques, Matériel & Outillage	88 704 320,46	65 011 371,94	23 692 948,52	25 071 444,03	
Matériel de Transport	7 105 990,94	6 858 291,65	247 699,29	240 376,20	
Mobilier & Matériel de bureaux	3 819 741,63	3 398 800,61	420 941,02	439 178,40	
Autres Immobilisations corporelles	3 987 885,05	3 200 072,70	787 812,35	895 448,32	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	5 152 477,75	50 000,00	5 102 477,75	5 102 477,75	
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	286 559,38		286 559,38	286 559,38	
Titres de participation	4 865 918,37	50 000,00	4 815 918,37	4 815 918,37	
Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	150 194 924,64	94 127 804,69	56 067 119,95	57 108 402,60	
STOCKS (F)	140 225 718,55	3 678 353,23	136 547 365,32	103 594 246,44	
Marchandises					
Matières et fournitures consommables	41 041 504,35	971 499,43	40 070 004,92	31 637 896,54	
Produits en cours					
Produits intermédiaires, et résiduels					
Produits finis	99 184 214,20	2 706 853,80	96 477 360,40	71 956 349,90	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	86 488 314,49		86 488 314,49	113 370 185,07	
Fournis, débiteurs, avances & acomptes	1 921 752,40		1 921 752,40	1 474 409,90	
Clients et comptes rattachés	64 251 871,39		64 251 871,39	90 216 051,50	
Personnel	1 566 327,51		1 566 327,51	481 223,05	
Etat	16 297 771,20		16 297 771,20	13 136 765,99	
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	3 363 115,80		3 363 115,80	7 790 321,11	
Comptes de régularisation actif	137 476,19		137 476,19	269 413,52	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	13 865 736,69		13 865 736,69	0,00	
(Éléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)	240 579 769,73	3 678 353,23	236 901 416,50	217 541 098,25	
TRESORERIE - ACTIF (I)	24 917 741,53		24 917 741,53	32 667 348,99	
Chèques et valeurs à encaisser					
Banques T.G. et C.C.P.	24 905 286,55		24 905 286,55	32 656 406,95	
Caisse, Régies d'avance et accreditifs	12 454,98		12 454,98	10 942,04	
TOTAL III	24 917 741,53		24 917 741,53	32 667 348,99	
TOTAL GENERAL I+II+III	415 692 435,90	97 806 157,92	317 886 277,98	307 316 849,84	

PASSIF	Exercice	Exercice précédent
Capital social ou personnel (1)	119 017 600,00	119 017 600,00
Moins actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
Dont réserve		
Résultat d'investissement	281 336,35	281 336,35
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Écart de réévaluation		
Autres réserves	8 675 767,26	7 074 679,66
Report à nouveau (2)		
Résultat net en instance d'affectation (2)	49 132 668,76	43 431 044,39
Résultat de l'exercice (2)	8 728 901,82	32 021 751,97
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	185 836 274,19	201 826 412,37
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
Emprunts Obligataires		
Autres dettes de financement		
PROVISION DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
Provision pour risques	10 132 862,51	132 862,51
Provision pour charges	10 097 862,51	97 862,51
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)	35 000,00	35 000,00
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes financières		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	195 969 136,70	201 959 274,88
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		
Fournisseurs et comptes rattachés	109 908 501,87	92 395 144,67
Clients créditeurs, avances et acomptes	100 109 380,88	79 588 732,15
Personnel	1 335 071,72	1 548 826,27
Organismes sociaux	2 189 582,21	2 067 071,45
Etat	1 581 390,60	1 495 817,20
Comptes d'associés	154 119,48	3 277 071,82
Autres créanciers	430 663,54	305 065,54
Autres provisions pour risques et charges	4 112 560,24	4 112 560,24
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (H)		
(Éléments circulants)		
TOTAL II (E+G+H)	109 908 501,87	93 357 574,96
TRESORERIE - PASSIF (I)	12 008 639,41	12 000 000,00
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	12 000 000,00	12 000 000,00
Banques (solde créditeur)	8 639,41	
TOTAL III	12 008 639,41	12 000 000,00
TOTAL GENERAL I+II+III	317 886 277,98	307 316 849,84

Le Conseil d'Administration de la société LGMC s'est réuni le 2 décembre 2008 au siège de la société. Il a examiné l'activité de la société pour les 6 mois de l'exercice 2008-2009 et a arrêté les comptes sociaux semestriels y afférents :

(en kdhs)	(a) 2006/2007	(b) 2007/2008	(c) 2008/2009	variation (c/b)	évolution (c-b)
Chiffre d'Affaires	184 300,10	153 265,44	207 813,86	35,6%	54 548,42
Résultat d'Exploitation	9 180,35	5 904,50	18 798,67	218,4%	12 894,17
Résultat Courant	11 188,77	7 140,22	20 347,30	185,0%	13 207,08
Résultat Net	9 180,35	5 918,92	8 728,90	47,5%	2 809,98

1. Environnement sectoriel

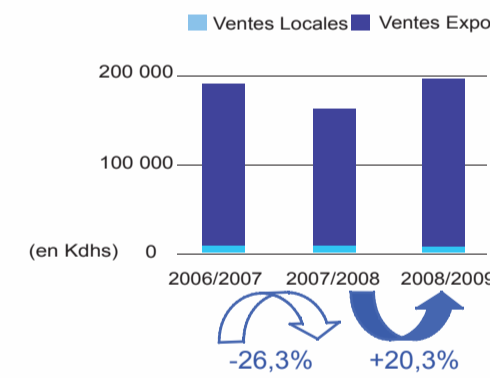
Lors de ce semestre, les exportations marocaines de conserves de poissons ont fortement augmenté en valeur (+333 Mdhs à 1 575 Mdhs, soit une hausse de 26,8%) et en volume (+10 675 tonnes, soit une hausse de 23,3%) (source : EACCE) par rapport au même semestre de 2007, qui s'était caractérisé, il est vrai, par de très mauvaises performances à l'export en raison d'une campagne de pêche difficile.

Les tonnages exportés restent toutefois plus faibles que ceux du premier semestre de l'exercice 2006/2007 (63 600 tonnes pour un chiffre d'affaires de 1 557 Mdhs). Les exportateurs marocains ont pu maintenir un niveau de chiffre d'affaires équivalent grâce à la hausse du prix moyen de vente.

2. Activité de LGMC

Dans ce contexte difficile, LGMC a non seulement accru de façon considérable son activité par rapport à l'an dernier mais a pu également augmenter son chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2006/2007 et poursuivre sur sa lancée du semestre précédent. Son chiffre d'affaires pour le premier semestre de l'exercice 2008/2009 atteint le niveau record de 207.8 Mdhs.

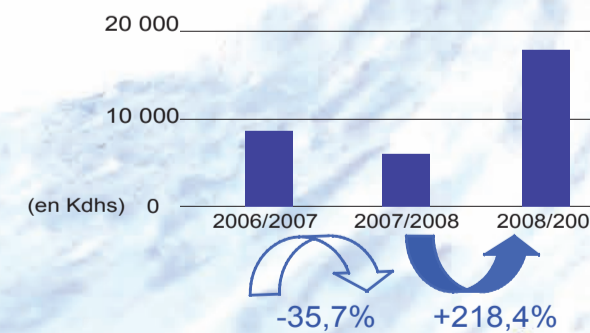
LGMC a fortement augmenté ses ventes de conserves de sardines à l'export, ventes qui ont atteint 189.3 Mdhs, grâce à la montée en puissance de nouveaux marchés, particulièrement en Afrique subsaharienne, venus renforcer son implantation sur ce continent.



3. Performance opérationnelle

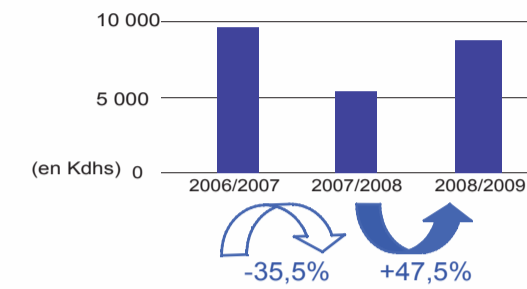
LGMC a atteint une marge opérationnelle de 9% lors de ce semestre soit un résultat d'exploitation de 18.8 Mdhs, représentant plus de trois fois celui du premier semestre 2007/2008.

LGMC a pu compenser la forte hausse de ses coûts de production (poisson, huile, énergie et hausse du coût de la main d'œuvre) par une hausse des prix de vente favorisée notamment jusqu'à ces derniers mois par le cours élevé de l'Euro.



4. Résultat net

Le résultat net s'établit sur la période à 8.7 Mdhs, en amélioration de 2.8 Mdhs par rapport au 30 septembre 2007.



5. Perspectives :

LGMC poursuit ses investissements dans l'amélioration de ses processus de fabrication. LGMC continue à faire preuve d'un dynamisme commercial lui permettant de développer de nouveaux marchés rémunérateurs. Cela lui permet d'envisager une activité sur l'ensemble de l'exercice au moins aussi bonne que celle de l'exercice précédent si les apports de la pêche côtière le permettent. Les perspectives de résultat restent également favorables malgré les fortes turbulences des taux de change et la période d'incertitude régnant dans les principaux marchés destinataires de nos produits.

Variation du chiffre d'affaires Du 1 avril 2007 au 30 septembre 2008

DU 01/04/2007 AU 30/09/2007	153 265 436,59
DU 01/10/2007 AU 31/03/2008	252 744 969,24
DU 01/04/2008 AU 30/09/2008	207 813 859,85

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES (HT)

Exercice du 01/04/08 au 30/09/08

Exercice du 01/04/08 au 30/09/08

NATURE	Propres à l'exercice		Concernant l'exercice		Total de l'exercice	
	(1) Précédent	(2) 3=1+2	(1) Précédent	(2) Précédent	(1) Précédent	(2) Précédent
I PRODUITS D'EXPLOITATION						
Vente de marchandises (en l'état)						
Vente de biens et services produits	207 813 859,85		207 813 859,85	153 265 436,59		
CHIFFRE D'AFFAIRES	207 813 859,85		207 813 859,85	153 265 436,59		
Variation de stocks de produits (+/-)	23 087 376,20		23 087 376,20	581 152,90		
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même						
Subventions d'exploitation						
Autres produits d'exploitation	10 500,00		10 500,00			
Reprises d'exploitations : transferts de charges	5 302 524,45		5 302 524,45	4 718 332,83		
TOTAL I	236 214 260,50	0,00	236 214 260,50	158 564 922,32		
II CHARGES D'EXPLOITATION						
Achats revendus (2) de marchandises				23 400,00		
Achats consommés (2) de matières et de fournitures	169 026 949,93	1 398,79	169 028 348,72	112 911 814,15		
Autres charges externes	16 278 173,11	195 647,41	16 473 820,52	13 184 762,97		
Impôts et taxes	451 095,72		451 095,72	734 610,59		
Charges de personnel	24 627 100,36		24 627 100,36	19 621 586,61		
Autres charges d'exploitation	200 000,00		200 000,00			
Dotations d'exploitation	6 635 222,31		6 635 222,31	6 184 246,08		
TOTAL II	217 218 541,43	197 046,20	217 415 587,63	152 660 420,40		
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	18 995 719,07	-197 046,20	18 798 672,87	5 904 501,92		
IV PRODUITS FINANCIERS						
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	705 549,00		705 549,00	576 428,00		
Gains de change	233 104,04		233 104,04	876 539,19		
Intérêts et autres produits financiers	136 480,89		136 480,89	114 552,24		
Reprises financières, transferts de charges	576 666,74		576 666,74			
TOTAL IV	1 651 800,67	643 435,15	2 295 235,82	1 633 808,81		
V CHARGES FINANCIERES						
Charges d'intérêts				102,60		
Pertes de changes	324 478,57	422 128,05	746 606,62	397 985,10		
Autres charges financières						
Dotations financières						
TOTAL V	324 478,57	422 128,05	746 606,62	397 985,10		
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	1 327 322,10	221 307,10	1 548 629,20	1 235 723,11		
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	20 322 041,17	24 260,90	20 347 302,07	7 140 223,03		

NATURE	Propres à l'exercice		Concernant l'exercice		Total de l'exercice	
	(1) Précédent	(2) Précédent	(1) Précédent	(2) Précédent	(1) Précédent	(2) Précédent
VIII RESULTAT COURANT (reports)	20 322 041,17		24 260,90	20 347 302,07	7 140 223,03	
VIII PRODUITS NON COURANTS						
Produits des cessions d'immobilisations	80 000,00		80 000,00			
Subventions d'équilibre						
Reprises sur subventions d'investissement						
Autres produits non courants	1 905,65		1 905,65			
Reprises non courantes, transferts de charges						
TOTAL VIII	81 905,65		81 905,65	0,00		
IX CHARGES NON COURANTES						
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	822,90		822,90			
Subventions accordées	1 200,00					