



BILAN ACTIF

EXERCICE DU 01/04/05 AU 31/03/06

ACTIF	Exercice			Exercice précédent
	Brut	Amort.	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)				
Frais préliminaires				
Charges à répartir s/plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2.636.000,00		2.636.000,00	2.636.000,00
Immob. en recherche et développement				
Brevets, Marques, et Valeurs similaires	55.000,00		55.000,00	55.000,00
Fonds Commercial	2.581.000,00		2.581.000,00	2.581.000,00
Autres Immobilisations Incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	195.241.015,37	81.422.909,41	43.818.105,96	43.411.416,62
Terrains	10.023.881,80		10.023.881,80	10.000.452,80
Constructions	21.062.380,48	12.493.465,48	8.568.915,00	9.349.194,74
Install. Techniques, Matériel & Outillage	70.447.269,98	56.347.269,42	14.100.000,56	16.876.129,60
Matériel de Transport	7.711.965,38	6.909.551,31	802.414,07	1.120.325,19
Mob., Maté de bureau & Aménagem.divers	4.039.544,80	2.966.872,82	1.072.671,98	951.055,41
Autres Immobilisations corporelles	3.436.392,05	2.705.750,38	730.641,67	894.526,67
Immobilisations corporelles en cours	8.519.580,88		8.519.580,88	4.919.732,21
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	7.917.518,15	50.000,00	7.867.518,15	7.840.518,15
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	286.799,78		286.799,78	259.799,78
Titres de participation	7.630.718,37	50.000,00	7.580.718,37	7.580.718,37
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	135.794.533,52	81.472.909,41	54.321.624,11	53.887.934,77
STOCKS (F)	105.954.824,67	3.083.692,45	102.871.132,22	103.123.837,00
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	37.325.547,62	671.016,80	36.654.530,82	35.303.801,60
Produits en cours				
Produits intermédiaires, et résiduels				
Produits finis	68.629.277,05	2.412.675,65	66.216.601,40	67.820.035,40
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	70.287.824,93		70.287.824,93	62.293.153,59
Fournis. débiteurs, avances & acomptes	1.398.633,90		1.398.633,90	1.611.796,90
Clients et comptes rattachés	57.009.335,94		57.009.335,94	50.021.084,77
Personnel	471.326,80		471.326,80	291.256,16
Etat	8.309.468,69		8.309.468,69	7.182.084,21
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	2.854.694,75		2.854.694,75	2.905.733,03
Comptes de régularisation actif	244.364,85		244.364,85	281.198,52
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	210.749,96		210.749,96	403.137,36
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	176.453.399,56	3.083.692,45	173.369.707,11	165.820.127,95
TRESORERIE - ACTIF	23.696.932,16		23.696.932,16	10.606.082,55
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques T.G. et C.C.P.	23.673.950,06		23.673.950,06	10.589.812,78
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	22.982,10		22.982,10	16.269,77
TOTAL III	23.696.932,16		23.696.932,16	10.606.082,55
TOTAL GENERAL (I+II+III)	335.944.865,24	84.556.601,86	251.388.263,38	230.314.145,27

BILAN PASSIF

EXERCICE DU 01/04/05 AU 31/03/06

PASSIF	Exercice		Exercice précédent
	(A)	(B)	(C)
CAPITAUX PROPRES	169.284.894,80		161.353.226,48
Capital social ou personnel (1)	71.410.560,00		71.410.560,00
Moins actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé			
Dont réserve			
Reserve d'investissement	4.400.000,00		900.000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	32.169.279,82		32.169.279,82
Ecart de réévaluation	11.319.096,53		11.319.096,53
Reserve légale	5.416.155,96		4.926.551,11
Autres réserves			
Report à nouveau (2)	31.145.014,17		30.835.642,00
Résultat nets en instance d'affectation (2)			
Résultat de l'exercice (2)	13.424.788,32		9.792.097,02
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)	168.426,15		152.609,83
Provision pour risques	168.426,15		152.609,83
Provision pour charges			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes financières			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	169.453.320,95		161.505.836,31
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	69.657.008,59		56.180.819,54
Fournisseurs et comptes rattachés	61.114.105,67		45.553.433,22
Clients créditeurs, avances et acomptes	236.701,99		910.280,66
Personnel	2.548.218,09		2.248.928,81
Organismes sociaux	2.243.240,17		910.280,66
Etat	1.799.982,10		443.111,80
Comptes d'associés	264.119,43		3.446.839,43
Autres créanciers	1.415.460,24		3.577.427,59
Comptes de régularisation-passif	35.180,90		798,03
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	210.749,96		403.137,36
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	67.183,88		224.352,06
(Eléments circulants)			
TOTAL II (E+G+H)	69.934.942,43		56.808.308,96
TRESORERIE - PASSIF	12.000.000,00		12.000.000,00
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie	12.000.000,00		12.000.000,00
Banques(solde créditeurs)			
TOTAL III	12.000.000,00		12.000.000,00
TOTAL GENERAL I+II+III	251.388.263,38		230.314.145,27

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES (HT) Modèle normal

EXERCICE DU 01/04/05 AU 31/03/06

Nature	Opérations		Total de l'exercice 3 = 1 + 2	Total de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice (1)	Concernant l'exercice précédent		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Vente de marchandises (en l'état)				
Vente de biens et services produits	370.788.673,18	183.869,00	370.972.542,18	274.854.521,91
CHIFFRE D'AFFAIRES				
Variation de stocks de produits (+/-)	809.241,65		809.241,65	8.624.993,70
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même Subvention d'exploitation	329.200,00		329.200,00	122.461,25
Autres produits d'exploitation	10.500,00		10.500,00	
Reprises d'exploitations : transferts de charges	999.200,38		999.200,38	904.418,92
TOTAL I	372.936.815,21	183.869,00	373.120.684,21	284.506.395,78
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendues(2) de marchandises	10.422,00		10.422,00	
Achats consommés(2) de matières et fournitures	264.800.609,83	468.148,67	265.268.758,50	201.078.405,76
Autres charges externes	33.664.701,05	51.086,68	33.715.787,73	27.109.448,24
Impôts et taxes	880.722,09		880.722,09	900.955,84
Charges de personnel	50.444.810,40	38.482,32	50.483.292,72	45.186.067,66
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	8.746.902,75		8.746.902,75	5.518.090,15
TOTAL II	358.548.168,12	557.717,67	359.105.885,79	279.792.967,65
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	14.388.647,09	-373.848,67	14.014.798,42	4.713.428,13
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1.126.327,00		1.126.327,00	1.125.995,98
Gains de change	1.511.399,98	497.318,91	2.008.718,89	1.206.005,62
Intérêts et autres produits financiers	132.577,91		132.577,91	104.799,68
Reprises financières, transferts de charges	403.137,36		403.137,36	61.355,36
TOTAL IV	3.173.442,25	497.318,91	3.670.761,16	2.498.156,64

Nature	Opérations		Total de l'exercice 3 = 1 + 2	Total de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice (1)	Concernant l'exercice précédent		
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	66.928,94		66.928,94	13.515,48
Pertes de changes	379.738,45	127.531,61	507.270,06	796.610,94
Autres charges financières				
Dotations financières	210.749,96		210.749,96	403.137,36
TOTAL V	657.417,35	127.531,61	784.948,96	1.213.263,78
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	2.516.024,90	369.787,30	2.885.812,20	1.284.892,86
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	16.904.671,99	-4.061,37	16.900.610,62	5.998.320,99
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	40.000,00		40.000,00	667.500,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants				1.069.812,86
Reprises non courantes, transferts de charges				3.500.000,00
TOTAL VIII	40.000,00		40.000,00	5.237.312,86
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				55.226,33
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	508.476,30		508.476,30	54.919,50
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	508.476,30		508.476,30	110.145,83
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-468.476,30		-468.476,30	5.127.167,03
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	16.436.195,69	-4.061,37	16.432.134,32	11.125.488,02
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	3.007.346,00		3.007.346,00	1.333.391,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	13.428.849,69	-4.061,37	13.424.788,32	9.792.097,02
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			376.831.445,37	292.241.865,28
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			363.406.657,05	282.449.768,26
XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)			13.424.788,32	9.792.097,02

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

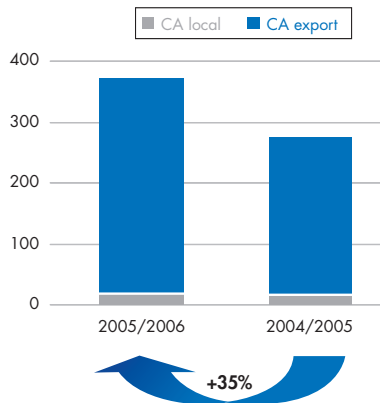


• **Le Conseil d'Administration de LGMC** s'est réuni le 16 juin 2006 au siège de la société. Il a examiné l'activité de la société lors de l'exercice 2005-2006 et a arrêté les comptes sociaux afférents.

en MDHS	Au 31/03/2006	Au 31/03/2005	Variation 2006/2005
Chiffre d'affaires	371,0	274,9	35%
Résultat d'exploitation	14,0	4,7	197%
Résultat courant	16,9	6,0	182%
Résultat net	13,4	9,8	37%

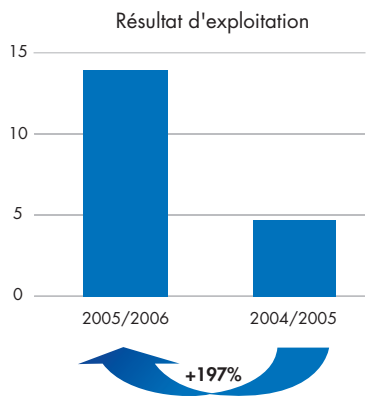
Lors de l'exercice 2005/2006, les exportations marocaines de conserves de poissons se sont établies à 1.988 MDHS, en baisse de 13% en valeur par rapport à l'exercice 2004/2005 (source : EACCE). Ceci s'explique par la faiblesse des apports en poissons ainsi que par la faiblesse constante du dollar.

Dans un contexte difficile, et fortement concurrentiel **LGMC** a réalisé d'excellentes performances avec un chiffre d'affaires en hausse de 96,1 MDHS et qui s'établit à 371,0 MDHS.



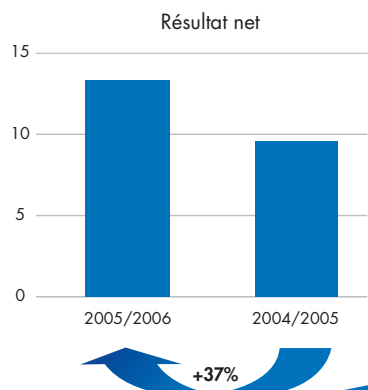
Cette hausse du chiffre d'affaire de **LGMC** dans un contexte de baisse générale dans le secteur, s'explique par une forte agressivité commerciale sur ses nouveaux marchés et par une consolidation de ses acquis sur ses marchés d'exportation traditionnels.

Par ailleurs et en tant que leader national dans son secteur, **LGMC** a bénéficié en priorité du transfert de consommation des viandes rouges et blanches vers les produits de la pêche en général et la conserve de poisson en particulier, cœur de métier de **LGMC**.



Par ailleurs et malgré la hausse du coût de l'ensemble de ses facteurs de production, **LGMC** a dégagé un résultat d'exploitation en très forte progression (+9,3 MDHS, soit +197%) qui s'explique par une meilleure maîtrise des coûts de non productivité et par l'impact positif des investissements réalisés depuis plusieurs années dans l'ensemble de ses sites de production.

LGMC a, de plus, entamé un vaste programme d'investissement pour la mise à niveau de son système d'information en mettant en place un ERP accompagné de la mise en chantier d'un ambitieux programme de formation.



Le résultat net s'établit à 13,4 MDHS, en amélioration de 37% par rapport à l'exercice précédent.

• **PERSPECTIVES**

LGMC, malgré un contexte international favorable, souffre toujours de l'irrégularité de ses approvisionnements, due à un manque de visibilité dans le secteur de la pêche pélagique et aux retards pris par les pouvoirs publics pour asseoir un véritable plan de pêche qui favoriserait légitimement le secteur nationale des industries de la pêche, comme préconisé par le plan Emergence.

Des que le contexte administratif le permettra, **LGMC** mettra en œuvre son programme d'investissement en amont pour sécuriser son approvisionnement et utilisera les divers leviers de financement à sa disposition.

Par ailleurs tout en poursuivant une politique de croissance interne réfléchie, **LGMC** s'inscrit résolument dans une perspective de croissance externe qu'autorisent son expertise et sa bonne situation financière.

• **DIVIDENDES**

Dans le cadre de la poursuite de sa politique d'une rémunération motivante de son actionariat, le Conseil d'Administration a décidé de soumettre à l'Assemblée Générale des actionnaires la distribution d'un dividende de : 20 DHS par action au titre de l'exercice clos au 31 mars 2006.

Variation du chiffre d'affaires DU 01/10/04 AU 31/03/06

du 01/10/2004 au 31/03/2005	132.786.889,64	DH
du 01/04/2005 au 30/09/2005	154.556.817,81	DH
du 01/10/2005 au 31/03/2006	216.415.724,37	DH

FIDUMAC
89, rue Chaouia
CASABLANCA

Pierre NECTOUX
Rue El Yarmouk n° 29
Hay Essalam
CASABLANCA

**LES GRANDES MARQUES ET LES CONSERVIERES
CHERIFIENNES REUNIES
« L.G.M.C. »**
Société Anonyme au capital de 71.410.560 de Dirhams
Siège social : CASABLANCA - 37, Rue des Aït Ba Amrane

ATTESTATION

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 Septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan, du compte de produits et charges de la société Les Grandes Marques e: Les Conserveries Chériennes Réunies « L.G.M.C », couvrant la période du 1^{er} avril 2005 au 31 mars 2006 ainsi que des montants du chiffre d'affaires.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession 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.

Casablanca, le 16 Juin 2006

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FIDUMAC
Mohamed TOUHLALI

Gérant Associé

Pierre NECTOUX

Expert-Comptable

We bring you the best from the sea.