Groupe ONA

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES

Période du 1er janvier au 30 juin 2009

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	**30-juin-09**	**30-juin-08**
Chiffre d'affaires	18 277,9	17 820,3
Autres produits de l'activité	646,9	985,3
Produits des activités ordinaires	**18 924,8**	**18 805,6**
Achats	(14 485,8)	(14 704,8)
Autres charges externes	(1 813,4)	(1 847,2)
Frais de personnel	(1 637,0)	(1 557,3)
Impôts et taxes	(114,6)	(122,0)
Amortissements et provisions d'exploitation	(1 065,8)	(850,6)
Autres produits et charges d'exploitation nets	1 340,1	1 535,1
Charges d'exploitation courantes	**(17 776,5)**	**(17 546,8)**
Résultat d'exploitation courant	**1 148,3**	**1 258,8**
Cessions d'actifs	11,9	11,9
Cessions de filiales et participations	976,5	3,0
Résultats sur instruments financiers	(57,4)	(36,3)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(5,3)	(17,3)
Résultat des activités opérationnelles	**2 074,0**	**1 220,1**
Produits d'intérêts	78,1	65,4
Charges d'intérêts	(424,8)	(308,2)
Autres produits et charges financiers	101,7	29,5
Résultat financier	**(245,0)**	**(213,3)**
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	**1 829,0**	**1 006,8**
Impôts sur les bénéfices	(529,1)	(656,6)
Impôts différés	45,5	55,1
Résultat net des entreprises intégrées	**1 345,4**	**405,3**
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	518,2	476,1
Résultat net des activités poursuivies	**1 863,6**	**881,5**
Résultat net des activités abandonnées	0,0	0,0
Résultat de l'ensemble consolidé	**1 863,6**	**881,5**
Dont Intérêts minoritaires	76,6	(25,4)
Dont Résultat net - Part du Groupe	**1 787,0**	**906,8**
Résultat net par action en dirhams		
- de base	105	53
- dilué	105	53

1 Euro = 11,2655 dirhams au 30 juin 2009
1 Euro = 11,4855 dirhams au 30 juin 2008

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En millions de dirhams	**30-juin-09**	**30-juin-08**
Résultat de l'exercice	**1 863,6**	**881,4**
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Ecart de conversion des activités à l'étranger	(3,5)	9,4
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente	14,3	29,3
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	(206,0)	144,1
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	41,0	(34,5)
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées	24,1	14,4
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	**(130,1)**	**162,7**
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	**1 733,5**	**1 044,1**
Dont Intérêts minoritaires	**8,9**	**23,3**
Dont Résultat global net - Part du Groupe	**1 724,6**	**1 020,8**

1 Euro = 11,2655 dirhams au 30 juin 2009
1 Euro = 11,4855 dirhams au 30 juin 2008

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

En millions de dirhams

ACTIF	**30-juin-09**	**31-déc-08**
Goodwill	4 260,9	4 260,8
Immobilisations incorporelles, net	1 946,1	1 845,2
Immobilisations corporelles, net	16 716,8	15 995,6
Actifs biologiques	6,9	0,0
Immeubles de placement, net	958,9	956,9
Participations dans les entreprises associées	7 580,5	7 205,8
Autres actifs financiers	990,4	1 169,4
- Instruments financiers dérivés	*12,0*	*87,2*
- Prêts et créances, net	*148,0*	*191,0*
- Actifs financiers disponibles à la vente	*830,4*	*891,2*
Créances d'impôts sur les sociétés	248,3	222,5
Impôts différés actifs	576,3	481,5
Autres débiteurs non courants	26,1	48,5
Actif non courant	**33 311,2**	**32 186,3**
Autres actifs financiers	85,0	69,5
- Instruments financiers dérivés	*63,7*	*41,5*
- Prêts et créances et placements, net	*21,3*	*28,0*
Stocks et en-cours, net	7 671,7	7 356,9
Créances clients, net	4 198,0	4 114,1
Autres débiteurs courants, net	7 515,3	5 070,5
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 992,3	3 461,4
Actifs non courants destinés à la vente et activités abandonnées	82,4	61,8
Actif courant	**23 544,7**	**20 134,2**
TOTAL ACTIF	**56 855,9**	**52 320,5**

1 Euro = 11,2655 dirhams au 30 juin 2009
1 Euro = 11,2586 dirhams au 31 décembre 2008

Groupe ONA

En millions de dirhams

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	30-juin-09	31-déc-08
Capital	1 746,2	1 746,2
Primes d'émission et de fusion	1 918,8	1 918,8
Réserves	10 183,8	9 629,7
Ecarts de conversion	38,7	39,8
Résultat net part du groupe	1 787,0	1 118,0
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	**15 674,5**	**14 452,5**
Intérêts minoritaires	5 120,6	3 777,2
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	**20 795,1**	**18 229,7**
Provisions	439,4	476,0
Avantages du personnel	962,9	942,9
Dettes financières non courantes	12 330,7	11 356,3
- Instruments financiers dérivés	*1 219,4*	*1 106,9*
- Dettes envers les établissements de crédit	*7 470,2*	*6 680,5*
- Dettes représentées par un titre	*3 500,0*	*3 500,0*
- Dettes liées aux contrat de location financement	*141,1*	*68,9*
Dettes d'impôts sur les sociétés	3,4	0,0
Impôts différés Passifs	570,7	567,0
Dettes fournisseurs non courantes	97,0	54,1
Autres créditeurs non courants	385,0	289,8
Passif non courant	**14 789,1**	**13 686,1**
Provisions	129,6	132,6
Dettes financières courantes	6 459,3	6 228,7
- Instruments financiers dérivés	*123,9*	*63,6*
- Dettes envers les établissements de crédit	*6 183,0*	*6 012,7*
- Dettes représentées par un titre	*150,0*	*150,0*
- Dettes liées aux contrat de location financement	*2,4*	*2,4*
Dettes fournisseurs courantes	9 116,8	9 230,2
Autres créditeurs courants	5 566,0	4 813,2
Passif courant	**21 271,7**	**20 404,7**
TOTAL PASSIF	**36 060,8**	**34 090,8**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	**56 855,9**	**52 320,5**

1 Euro = 11,2655 dirhams au 30 juin 2009
1 Euro = 11,2586 dirhams au 31 décembre 2008

Groupe ONA

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En millions de dirhams	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves non distribuées	Ecarts de conversion	Réserves de réévaluation des Actis financiers	Réserves des Opérations de couverture	Total Part du Groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1er janvier 2008	**1 746,2**	**1 918,8**	**11 324,1**	**48,4**	**69,9**	**(1 603,2)**	**13 504,1**	**3 701,1**	**17 205,2**
Effets des changements de méthode comptable/correction			(104,0)				(104,0)	(75,8)	(179,8)
Montants retraités à l'ouverture	**1 746,2**	**1 918,8**	**11 220,1**	**48,4**	**69,9**	**(1 603,2)**	**13 400,1**	**3 625,3**	**17 025,4**
Variation CP pour 2008									
Résultat net de la période			906,8				906,8	(25,4)	881,4
Résultat couverture des flux de trésorerie						87,7	87,7	56,4	144,1
Pertes et profits de conversion				10,6			10,6	(1,2)	9,4
Pertes et profits de réévaluation des AFS					24,3		24,3	5,0	29,3
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global					(7,3)	(15,7)	(23,0)	(11,5)	(34,5)
Autres éléments du résultat global				2,3	12,1		14,4	0,0	14,4
Résultat global total de l'année			**906,8**	**12,9**	**29,1**	**72,0**	**1 020,8**	**23,3**	**1 044,1**
Dividendes distribués			(600,2)				(600,2)	(480,3)	(1 080,5)
Autres transactions avec les actionnaires			102,3	7,1			109,4	52,2	161,6
Total des transactions avec les actionnaires			**(497,9)**	**7,1**	**0,0**	**0,0**	**(490,8)**	**(428,1)**	**(918,9)**
Au 30 juin 2008	**1 746,2**	**1 918,8**	**11 629,0**	**68,4**	**99,0**	**(1 531,2)**	**13 930,2**	**3 220,5**	**17 150,7**
Au 1er janvier 2009	**1 746,2**	**1 918,8**	**11 454,1**	**36,7**	**(36,8)**	**(666,4)**	**14 452,5**	**3 777,2**	**18 229,7**
Effets des changements de méthode comptable/correction			(7,6)				(7,6)	0,6	(7,0)
Montants retraités à l'ouverture	**1 746,2**	**1 918,8**	**11 446,5**	**36,7**	**(36,8)**	**(666,4)**	**14 444,9**	**3 777,8**	**18 222,7**
Variation CP pour 2009									
Résultat net de la période			1 787,0				1 787,0	76,6	1 863,6
Résultat couverture des flux de trésorerie						(117,4)	(117,4)	(88,6)	(206,0)
Pertes et profits de conversion				(3,4)			(3,4)	(0,1)	(3,5)
Pertes et profits de réévaluation des AFS					9,4		9,4	4,9	14,3
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global					1,4	23,6	25,0	16,0	41,0
Autres éléments du résultat global					24,0		24,0	0,1	24,1
Résultat global total de l'année	**0,0**	**0,0**	**1 787,0**	**(3,4)**	**34,8**	**(93,8)**	**1 724,6**	**8,9**	**1 733,5**
Dividendes distribués			(593,8)				(593,8)	(512,0)	(1 105,8)
Augmentation de capital			989,5				989,5	1 822,4	2 811,9
Autres transactions avec les actionnaires			(892,0)	1,3			(890,7)	23,5	(867,2)
Total des transactions avec les actionnaires	**0,0**	**0,0**	**(496,3)**	**1,3**	**0,0**	**0,0**	**(495,0)**	**1 333,9**	**838,9**
Au 30 juin 2009	**1 746,2**	**1 918,8**	**12 737,1**	**34,6**	**(2,0)**	**(760,2)**	**15 674,5**	**5 120,6**	**20 795,1**

1 Euro = 11,2655 dirhams au 30 juin 2009
1 Euro = 11,4855 dirhams au 30 juin 2008

Groupe ONA

ETAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milions de dirhams	**2009**	**2008**
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 863,6	881,4
Ajustements pour		
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	812,4	846,0
Résultats des sociétés mises en équivalence	(518,2)	(476,1)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(999,9)	23,8
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	77,2	(16,1)
Produits des dividendes	(0,8)	(16,0)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**1 234,3**	**1 243,0**
Elimination de la charge (produit) d'impôts	483,6	601,5
Elimination du coût de l'endettement financier net	424,8	308,2
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	**2 142,7**	**2 152,7**
Incidence de la variation du BFR	(2 144,7)	(1 710,6)
Impôts différés	0,0	25,4
Impôts payés	(529,1)	(656,6)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**(531,1)**	**(189,1)**
Incidence des variations de périmètre	11,5	(274,6)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 904,9)	(2 113,1)
Acquisition d'actifs financiers	(29,5)	(2,5)
Variation des autres actifs financiers	52,2	48,7
Subventions d'investissement reçues	180,2	0,0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	72,0	43,2
Cessions d'actifs financiers	88,2	10,5
Dividendes reçus	291,4	335,7
Intérêts financiers versés	(424,9)	(308,1)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(1 663,8)**	**(2 260,2)**
Augmentation de capital minoritaires	2 811,8	(7,1)
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	(593,8)	(600,3)
Dividendes payés aux minoritaires	(512,0)	(480,3)
Emission de nouveaux emprunts	976,8	2 123,5
Remboursement d'emprunts	(201,8)	(171,4)
Variation de dettes résultant de contrats location-financement	72,3	40,7
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	**2 553,3**	**905,1**
Incidence de la variation des taux de change	0,9	(14,7)
Incidence des reclassements à l'ouverture	(8,7)	47,5
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	**350,6**	**(1 511,4)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	(2 250,0)	(489,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(1 899,4)	(2 000,8)
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	**350,6**	**(1 511,4)**

1 Euro = 11,2655 dirhams au 30 juin 2009
1 Euro = 11,4855 dirhams au 30 juin 2008