

MALTERIES FRANCO-BELGES

**Société Anonyme au capital de 15.123.000 €
Quai du Général Sarrail - 10400 NOGENT SUR SEINE
552 121 816 RCS TROYES**

RAPPORT D'ACTIVITE AU 31/12/2007

I – ACTIVITE DE MFB

Avec la fermeture du site d'Ebersmunster sur l'exercice dernier et de deux petites unités sur le site de Prouvy, la production de MFB est en baisse de – 15.5 %. Les ventes ont suivi cette évolution et sont, en conséquence, en baisse dans la même proportion. Cependant elles se sont faites dans un contexte économique plus porteur et les marges commerciales unitaires sont en progression de + 12.8 %.

Le chiffre d'affaires social s'établit à 36.7 M€ et son résultat net social est négatif de – 1.3 M€.

II – CONSOLIDATION

Le périmètre international du Groupe MFB comprend, la Société COMPAGNIE INTERNATIONALE DE MALTERIES détenue à hauteur de 43,66 % et ses filiales.

Globalement, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe MFB est de 36.7 M€ et le résultat net, compte tenu de la mise en équivalence de la CIM et de ses filiales, est bénéficiaire de 0.7 M€ contre une perte au 31/12/2006 de – 0.4 M€.

1 - Activité de la CIM et de ses filiales, intégrées par mise en équivalence

SLADOVNY SOUFFLET CESKA REPUBLIKA a augmenté par suite d'investissements dans certains sites sa production de 2.6 % par rapport au 2nd semestre 2006. Le 1^{er} semestre 2005/2006 avait été exceptionnellement élevé, les ventes sur le 1^{er} semestre 2006/2007 sont inférieures de –14.6 %, mais en ligne avec les objectifs fixés pour la période. La contribution au chiffre d'affaires consolidé de SSCR dans le Groupe CIM s'élève à 46.2 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé à 2.9 M€ contre 1.8 M€ au 31/12/2006.

La production de MALTERIE SOUFFLET SAINT PETERSBOURG a légèrement progressé par rapport au 31/12/2006 de + 0.9 %. En revanche, les ventes ont accusé une baisse de – 23.6 %, baisse en partie anticipée dans les objectifs du trimestre mais aussi liée à des reports d'enlèvements de la part de notre principal client. Sa contribution au chiffre d'affaires consolidé dans le Groupe CIM ressort à 14.6 M€ pour le 1^{er} semestre de l'exercice. Sa contribution au résultat net total consolidé s'élève à 0.5 M€ pour 1 M€ au 31/12/2006.

La production de SLOWONIA SOUFFLET POLSKA a baissé de – 0.6 % en raison de la mauvaise qualité de certains lots d'orge, ralentissant le process. En revanche, les ventes ont progressé de + 1.0 % avec une demande soutenue dans le pays. La contribution de cette Société au chiffre d'affaires consolidé dans le Groupe CIM ressort au 31/12/2007 à 17.4 M€. Sa contribution au résultat net total consolidé s'élève à 0.4 M€ contre une contribution négative de – 0.3 M€ l'exercice dernier.

La malterie de SLAVUTA en UKRAINE a très fortement augmenté sa production de + 43.7% suite à des investissements importants mis en service durant le semestre et qui vont permettre de doubler la capacité initiale du site. Les ventes ont progressé de + 27.4 %, profitant d'un marché ukrainien de la bière en forte hausse. Sa contribution au chiffre d'affaires consolidé dans le Groupe CIM s'élève à 14.5 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé est de 0.2 M€ contre 0.1 M€ au 31/12/2006.

La production de MALTERIE SOUFFLET KAZAKHSTAN s'est arrêtée durant l'été sur une période beaucoup plus courte que prévue et le process a été corrigé le tout permettant une hausse de la production de + 73.4 %. Les ventes ont également bien progressé avec + 64.4 %, profitant du développement de la production de bière dans le pays mais aussi dans la Région d'Asie Centrale. La contribution de cette société au chiffre d'affaires consolidé dans le Groupe CIM s'élève à 13.5 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé est de 1.2 M€ contre une contribution négative, l'année dernière, de - 0.2 M€.

La production de la filiale serbe MALTINEX est en hausse de + 5.4 % sur ce 1^{er} semestre, grâce à des aménagements dans le process. Les ventes ont enregistré une hausse de + 32.2 %, bénéficiant de la croissance du marché domestique de la bière. Sa contribution au chiffre d'affaires consolidé dans le Groupe CIM s'élève, pour le 1^{er} semestre de l'exercice, à 12 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé est de 1.9 M€ contre 1.6 M€ au 31/12/2006.

La production de SOUFFLET MALT ROMANIA est légèrement en baisse (- 2.3 %). Les ventes issues de la production sont en baisse de - 25.0 %, mais sont complétées par un volume important de vente de malts importés pour faire face à un marché en croissance. Le volume total des ventes est stable. La construction d'une nouvelle usine a débuté durant le semestre et devrait entrer en production au cours du 2nd semestre 2008. Elle permettra une production beaucoup plus importante en Roumanie, dans des conditions économiques et techniques améliorées. Les deux unités actuellement louées seront corrélativement fermées. Sa contribution au chiffre d'affaires consolidé dans le Groupe CIM s'élève, pour cette période, à 10.2 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé est négative de - 2.4 M€ pour - 0.2 M€ au 31/12/2006.

La production de MALTERIE SOUFFLET MAGYARORSZAG est en baisse de - 3.0 %, les difficultés qualitatives rencontrées avec les orges 2007 ayant obligé un ralentissement du cycle de production. Les ventes sont en recul de - 12.7%, du à un décalage des enlèvements du client principal. La contribution au chiffre d'affaires de cette société dans le Groupe CIM s'élève, pour cette période, à 4.8 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé est de 0.5 M€ contre 0.3 M€ au 31/12/2006.

II - PERSPECTIVES

Les carnets de commandes sont bien remplis pour le 2nd semestre, tant en France que dans les filiales étrangères. Les volumes livrés devraient être supérieurs au 1^{er} semestre de l'exercice.

Les marges brutes associées sont en hausse et les résultats du 2nd semestre de l'exercice devraient donc être en nette amélioration par rapport à ceux du 31/12/2007.