

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES



لوسيور كريستال
LESIEUR CRISTAL



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

ETAT DU RESULTAT CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	30-juin-09	30-juin-08
Chiffre d'affaires	2 172,9	2 305,5
Autres produits de l'activité	-22,8	-203,5
Produits des activités ordinaires	2 150,1	2 509,0
Achats	-1 724,3	-2 031,3
Autres charges externes	-131,4	-149,3
Frais de personnel	-120,5	-111,1
Impôts et taxes	-4,0	-4,0
Amortissements et provisions d'exploitation	-21,9	-41,5
Autres produits et charges d'exploitation nets	0,1	-0,6
Charges d'exploitation courantes	-2 002,0	-2 337,8
Résultat d'exploitation courant	148,1	171,2
Cessions de filiales et participations	0,1	0,0
Cessions des filiales et participations	-1,0	0,0
Résultats sur instruments financiers	-28,8	-16,3
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-2,4	-0,1
Autres produits et charges d'exploitation	-32,1	-16,4
Résultat des activités opérationnelles	116,0	154,8
Produits d'intérêts	2,0	0,0
Charges d'intérêts	-14,1	-11,9
Autres produits et charges financiers	17,0	5,8
Résultat financier	4,9	-6,1
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	120,9	148,7
Impôts sur les bénéfices	-41,3	-50,5
Impôts différés	4,5	5,6
Résultat net des entreprises intégrées	84,1	103,8
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1,1	0,6
Résultat net des activités poursuivies	85,1	104,4
Résultat de l'ensemble consolidé	85,1	104,5
Dont Intérêts minoritaires	-0,0	-0,0
Dont Résultat net - Part du Groupe	85,1	104,5

Résultat net par action en dirhams		
- de base	30,8	37,8
- dilué	30,8	37,8

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	En millions de dirhams	
	30-juin-09	30-juin-08
Résultat de l'exercice	85,1	104,5
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Ecart de conversion des activités à l'étranger	0,1	-0,0
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente	-0,0	-0,2
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	0,0	0,1
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées	-0,3	-0,1
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-0,2	-0,2
Résultat global total de l'année	84,9	104,3
Dont Intérêts minoritaires	0,0	0,0
Dont Résultat global net - Part du Groupe	84,9	104,3

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	30-juin-09	31-déc-08
Actif		
Goodwill	22,3	22,3
Immobilisations incorporelles, net	50,2	51,0
Immobilisations corporelles, net	661,6	670,5
Immeubles de placement, net	72,9	72,9
Participations dans les entreprises associées	22,6	22,0
Autres actifs financiers	62,9	50,2
- Instruments financiers dérivés	0,0	0,0
- Prêts et créances, net	30,8	34,2
- Actifs financiers disponibles à la vente	32,1	16,0
Créances d'impôts sur les sociétés	255,9	295,5
Impôts différés actifs	6,4	1,1
Autres débiteurs non courants	10,3	0,0
Actif non courant	1 165,1	1 185,5
Autres actifs financiers	123,5	79,7
- Instruments financiers dérivés	58,5	15,0
- Actifs financiers disponibles à la vente	58,0	58,0
- Prêts et créances et placements, net	6,9	6,7
Stocks et en-cours, net	762,3	1 105,0
Créances clients, net	397,7	398,0
Autres débiteurs courants, net	464,5	173,4
Trésorerie et équivalent de trésorerie	122,7	159,4
Actif courant	1 870,7	1 915,5
Total Actif	3 035,8	3 101,0

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	30-juin-09	31-déc-08
Capitaux Propres et Passif		
Capital	276,3	276,3
Primes d'émission et de fusion		
Réserves	1 026,4	1 056,9
Ecarts de conversion	(1,1)	(0,9)
Résultat net part du groupe	85,1	157,9
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 386,7	1 490,2
Intérêts minoritaires	0,3	0,3
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 387,0	1 490,5
Provisions	2,4	7,2
Avantages du personnel	191,0	187,1
Dettes financières non courantes	82,5	82,0
- Dettes envers les établissements de crédit	82,5	82,0
Dettes d'impôts sur les sociétés	1,8	1,9
Impôts différés Passifs	57,5	56,9
Autres créditeurs non courants	3,6	3,9
Passif non courant	338,8	339,0
Provisions	0,0	0,0
Dettes financières courantes	341,6	418,6
- Instruments financiers dérivés	0,1	3,9
- Dettes envers les établissements de crédit	341,5	414,7
Dettes fournisseurs courantes	610,0	700,2
Autres créditeurs courants	358,3	152,8
Passif courant	1 309,9	1 271,5
Total Passif	1 648,8	1 610,5
Total Capitaux Propres et Passif	3 035,8	3 101,0

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES



لوسيور كريستال
LESIEUR CRISTAL



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	30-juin-09	30-juin-08
Résultat net de l'ensemble consolidé	85,1	104,5
Ajustements pour:		0,0
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	32,1	34,4
Résultats des sociétés mises en équivalence	-1,1	-0,6
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-0,1	0,0
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	30,7	16,4
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	146,7	154,7
Elimination de la charge (produit) d'impôts	36,8	44,9
Elimination du coût de l'endettement financier net	14,1	11,9
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	197,6	211,5
Incidence de la variation du BFR	155,4	-2,8
Impôts payés	-41,3	-50,5
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	311,7	158,2
Incidence des variations de périmètre	-7,8	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-22,7	-13,2
Acquisition d'actifs financiers	-15,7	0,0
Variation des autres actifs financiers	1,3	1,9
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,1	0,1
Dividendes reçus	0,0	0,7
Intérêts financiers versés	-14,1	-11,9
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-58,9	-22,5
Augmentation de capital minoritaires	7,5	0,0
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-187,9	-129,9
Emission de nouveaux emprunts	0,0	99,6
Remboursement d'emprunts	-9,1	-1,3
Variation de dettes résultant de contrats location-financement	1,3	1,1
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	-188,2	-30,5
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	64,7	105,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	-235,3	-310,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	-170,6	-204,7
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	64,7	105,3

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

Le Groupe suit régulièrement les dernières publications de l'IASB et de l'IFRIC.

Ainsi, le Groupe a appliqué pour la première fois au niveau des présents états financiers la norme IAS 1 révisée.

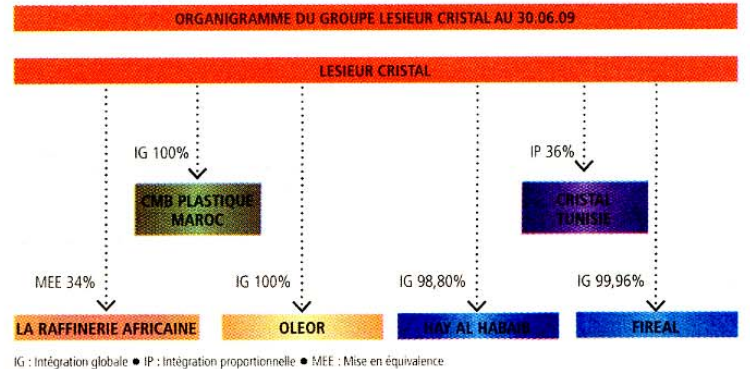
Les principales dispositions de cette norme révisée sont :

- l'institution d'un nouvel état intitulé : l'Etat du résultat global. Cet état comprend les éléments de produits et de charges qui ne sont pas comptabilisés dans le résultat comme l'imposent ou l'autorisent d'autres normes IFRS.

Le Groupe a ainsi pris l'option offerte par la norme IAS 1 révisée de présenter l'Etat du résultat global en deux états :

- un état détaillant les composants du résultat (état du résultat) et
- un deuxième état commençant par le résultat et détaillant les autres éléments du résultat global (état du résultat global)
- le changement facultatif d'intitulé de certains états. Ainsi,
- le bilan est désormais intitulé : Etat de la situation financière
- le tableau des flux de trésorerie est désormais intitulé : Etat de flux de trésorerie
- le tableau de variation des capitaux propres est désormais intitulé : Etat de la variation des capitaux propres.

NOTE 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2009



NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

Lesieur Cristal est une société anonyme de droit marocain, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales au Maroc. La société a son siège social au 1, Rue du Caporal Corbi, Roches Noires - Casablanca et est cotée à la Bourse de Casablanca au 1^{er} compartiment.

Le Groupe Lesieur Cristal est spécialisé dans le secteur des corps gras.

Le Groupe est également présent à travers sa filiale CMB Plastique dans la fabrication d'emballages (préformes en PET et Bouchons).

Les comptes et informations sont présentés en millions de dirhams Marocains (MDH), sauf les informations par action qui sont présentées en dirhams.

NOTE 2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

Au cours du premier semestre 2009, le périmètre du Groupe Lesieur Cristal n'a pas connu de variations significatives.

NOTE 3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

En application de l'avis n° 5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et conformément aux dispositions de l'article 6, paragraphe 6.2 de la circulaire n°06/05 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 13 octobre 2005, les états financiers consolidés du Groupe Lesieur Cristal sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2009 et telles que publiées à cette même date.

NOTE 5. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 30 juin 2009 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 37 : Provisions : - 5,5 MDH.

Cet impact est relatif essentiellement à l'élimination des dotations et reprises des provisions réglementées.

IAS 16 : Immobilisations Corporelles : + 6,5 MDH.

Ce montant concerne le retraitement des amortissements selon des durées économiques.

IAS 19 : Avantage du personnel : - 4,2 MDH.

Il s'agit de la constatation des avantages post emploi relatif à la couverture médicale et aux indemnités de fin de carrière.

IAS 39 : Instruments Financiers : - 13,0 MDH.

Il s'agit essentiellement de la valorisation à la juste valeur des dérivés de change et matières.

IAS 12 : Impôt sur le résultat : + 4,5 MDH.

Ce montant correspond à l'impôt différé relatif aux différents retraitements IFRS.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES



لوسيور كريستال
LESIEUR CRISTAL



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

ETAT DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE	En millions de dirhams						
	Capital	Réserves Non Distribuées	Réserves de conversion	Réserves de réévaluation des Actis financiers disponibles à la vente	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2008	276,3	1 199,8	-0,8	0,0	1 475,3	0,3	1 475,6
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur		0,0			0,0		0,0
Montants retraités à l'ouverture	276,3	1 199,8	-0,8	0,0	1 475,3	0,3	1 475,6
Variation des capitaux propres		0,0			0,0		0,0
Résultat de l'exercice		104,5			104,5	0,0	104,5
Pertes et profits de conversion		0,0	-0,0		-0,0		-0,0
Pertes et profits de réévaluation des AFS		0,0		-0,2	-0,2		-0,2
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global		0,0		0,1	0,1		0,1
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées		0,0	-0,1		-0,1		-0,1
Résultat global total de l'année	0,0	104,5	-0,1	-0,1	104,3	0,0	104,3
Dividendes distribués		-129,9			-129,9		-129,9
Elimination titres d'autocontrôle		0,0			0,0		0,0
Autres variations		0,0			0,0		0,0
Total des transactions avec les actionnaires	0,0	-129,9	0,0	0,0	-129,9	0,0	-129,9
Au 31 décembre 2008	276,3	1 174,5	-0,9	-0,1	1 449,8	0,3	1 450,1
Au 1^{er} janvier 2009	276,3	1 214,8	-0,9	-0,0	1 490,2	0,3	1 490,5
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur		-0,2			-0,2		-0,2
Montants retraités à l'ouverture	276,3	1 214,6	-0,9		1 490,0	0,3	1 490,3
Variation des capitaux propres		0,0			0,0		0,0
Résultat de l'exercice		85,1			85,1	0,0	85,1
Pertes et profits de conversion		0,0	0,1		0,1		0,1
Pertes et profits de réévaluation des AFS		0,0		-0,0	-0,0		-0,0
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global		0,0		0,0	0,0		0,0
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées		0,0	-0,3		-0,3		-0,3
Résultat global total de l'année	0,0	85,1	-0,2	-0,0	84,9	0,0	84,9
Dividendes distribués		-187,9			-187,9		-187,9
Autres transactions avec les actionnaires		-0,3			-0,3		-0,3
Total des transactions avec les actionnaires	0,0	-188,2	0,0	0,0	-188,2	0,0	-188,2
Au 30 juin 2009	276,3	1 111,5	-1,1	-0,0	1 387,7	0,3	1 387,1

PRICEWATERHOUSECOOPERS
101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc

Fidarc
Grant Thornton
47 rue Allal Ben Abdellah
5^e étage - Casablanca - Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Lesieur Cristal SA et ses filiales (Groupe Lesieur Cristal) comprenant l'état de situation financière, l'état du résultat global, l'état des variations de capitaux propres, le tableau de flux de trésorerie, ainsi qu'un résumé des notes explicatives, au terme du semestre couvrant la période du premier janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 1 387, dont un bénéfice net consolidé de MMAD 85.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire de l'état de situation financière, de l'état du résultat global, de l'état des variations de capitaux propres, du tableau de flux de trésorerie, ainsi que du résumé des notes explicatives ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2009, conformément aux normes comptables internationales (IAS/ IFRS).

Par ailleurs, nous attirons l'attention sur le fait que les dispositions des Lois de Finances 2004 et 2005 ont eu pour effet de créer un différentiel entre les taux de TVA applicables aux produits finis de la société Lesieur Cristal SA et ceux de ses principaux intrants générant ainsi un crédit de TVA structurel ne pouvant être demandé en remboursement. Les dispositions de la loi de Finances de 2009 ont eu pour conséquence d'atténuer l'effet du différentiel précité. Ainsi le crédit de TVA structurel s'est établi au 30 juin 2009 à MMAD 211 contre MMAD 231 au 31 décembre 2008. Il est à noter que, le management de la Société continue ses démarches en interne et auprès des autorités compétentes visant à résorber ce crédit de TVA dans les meilleurs délais. La Société a procédé, conformément aux normes IFRS, à l'actualisation de ce crédit de TVA.

Casablanca, le 9 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

PRICE WATERHOUSE

Riz Bidah

Aziz BIDAHA
Associé

Fidarc Grant Thornton

Faïçal Mekouar

Faïçal MEKOUAR
Associé Gérant



LESIEUR CRISTAL, SOCIÉTÉ DU GROUPE ONA

