

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSULTATS AU 30 JUIN 2008



لوسيور كريستال
LESIEUR CRISTAL



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

<i>En millions de dirhams</i>		
	30 juin 08	30 juin 07
Chiffre d'affaires	2 305,5	1 706,0
Autres produits de l'activité	203,5	12,9
Produits des activités ordinaires	2 509,0	1 718,9
Achats	-2 031,3	-1 438,3
Autres charges externes	-149,3	-119,4
Frais de personnel	-111,1	-106,9
Impôts et taxes	-4,0	-5,3
Amortissements et provisions d'exploitation	-41,5	-28,5
Autres produits et charges d'exploitation nets	-0,6	-1,4
Charges d'exploitation courantes	-2 337,7	-1 699,8
Résultat d'exploitation courant	171,3	19,1
Cessions de filiales et participations		1,5
Résultats sur instruments financiers	-16,3	-0,6
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-0,1	-2,6
Autres produits et charges d'exploitation	-16,4	-1,7
Résultat des activités opérationnelles	154,9	17,3
Charges d'intérêts	-11,9	-11,7
Autres produits et charges financiers	5,8	3,6
Résultat financier	-6,1	-8,1
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	148,8	9,2
Impôts sur les bénéfices	-50,5	-14,3
Impôts différés	5,6	2,4
Résultat net des entreprises intégrées	103,9	-2,6
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0,6	11,8
Résultat net des activités poursuivies	104,5	9,2
Résultat de l'ensemble consolidé	104,5	9,2
Dont Intérêts minoritaires	-0,0	-0,0
Dont Résultat net - Part du Groupe	104,5	9,2
Résultat net par action en dirhams		
- de base	37,8	3,3
- dilué	37,8	3,3

BILAN CONSOLIDÉ

<i>En millions de dirhams</i>		
	30 juin 08	31 déc 07
ACTIF		
Goodwill	22,3	22,3
Immobilisations incorporelles, net	52,5	52,1
Immobilisations corporelles, net	659,3	677,2
Immeubles de placement, net	92,0	92,0
Participations dans les entreprises associées	21,3	21,5
Autres actifs financiers	51,5	56,2
- Prêts et créances, net	35,5	40,0
- Actifs financiers disponibles à la vente	16,0	16,2
Créances d'impôts sur les sociétés	250,9	227,2
Autres débiteurs non courants	10,3	0,1
Actif non courant	1 160,3	1 148,8
Autres actifs financiers	53,1	6,1
- Instruments financiers dérivés	46,0	0,4
- Prêts et créances et placements, net	7,1	5,7
Stocks et en-cours, net	1 107,4	962,7
Créances clients, net	581,7	472,1
Autres débiteurs courants, net	205,0	238,8
Trésorerie et équivalent de trésorerie	314,0	121,4
Actif courant	2 261,2	1 801,0
TOTAL ACTIF	3 421,5	2 949,8

BILAN CONSOLIDÉ

<i>En millions de dirhams</i>		
	30 juin 08	31 déc 07
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	276,3	276,3
Réserves	1 069,8	1 073,9
Ecart de conversion	-0,8	-0,8
Résultat net part du groupe	104,5	126,0
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 449,9	1 475,4
Intérêts minoritaires	0,3	0,3
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 450,2	1 475,7
Provisions	5,5	5,5
Avantages du personnel	182,4	178,8
Dettes financières non courantes	84,0	2,1
- Dettes envers les établissements de crédit	84,0	2,1
Dettes d'impôts sur les sociétés	1,8	1,8
Impôts différés Passifs	34,7	40,4
Dettes fournisseurs non courantes	7,4	0,0
Autres créditeurs non courants	3,9	4,6
Passif non courant	319,8	233,1
Dettes financières courantes	539,0	434,7
- Dettes envers les établissements de crédit	539,0	434,7
Dettes fournisseurs courantes	810,4	659,3
Autres créditeurs courants	302,1	147,0
Passif courant	1 651,5	1 241,0
TOTAL PASSIF	1 971,3	1 474,1
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3 421,5	2 949,8

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>En millions de dirhams</i>									
	Capital	Report à nouveau	Autres Réserves	Réserves de conversion	Total autres réserves Groupe	Résultats accumulés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2007	276,3	0,5	1 064,4	-0,6	1 064,3	64,2	1 404,9	-9,4	1 395,5
Montants retraités à l'ouverture	276,3	0,5	1 064,4	-0,6	1 064,3	64,3	1 404,9	-9,4	1 395,5
Résultat de l'exercice					0,0	126,0	126,0	0,0	126,0
Total des produits et charges de l'exercice	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,1	126,0	125,9	-0,1	125,8
Dividendes distribués		-55,3			-55,3		-55,3		-55,3
Autres variations		55,6	8,6		64,2	-64,3	-0,1	9,8	9,7
Au 31 décembre 2007	276,3	0,8	1 073,0	-0,8	1 073,1	126,0	1 475,4	0,3	1 475,7
Au 1^{er} janvier 2008	276,3	0,8	1 073,0	-0,8	1 073,1	126,0	1 475,4	0,3	1 475,7
Montants retraités à l'ouverture	276,3	0,8	1 073,0	-0,8	1 073,1	126,0	1 475,4	0,3	1 475,8
Résultat de l'exercice					0,0	104,5	104,5	0,0	104,5
Total des produits et charges de l'exercice	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	104,5	104,3	0,0	104,3
Dividendes distribués		-129,9	-0,0		-129,9	0,0	-129,9		-129,9
Autres variations		129,6	-3,6		126,0	-126,0	0,0		0,0
Au 30 juin 2008	276,3	0,6	1 069,3	-0,8	1 069,0	104,6	1 449,9	0,3	1 450,2



TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions de dirhams		
	30 juin 08	30 juin 07
Résultat net de l'ensemble consolidé	105	9
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	34	36
Résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-12
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	0	-1
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	16	-1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	155	31
Elimination de la charge (produit) d'impôts	45	12
Elimination du coût de l'endettement financier net	12	12
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	211	55
Incidence de la variation du BFR	-3	-200
Impôts payés	-50	-14
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	158	-160
Incidence des variations de périmètre	0	14
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-13	-2
Variation des autres actifs financiers	2	-1
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	2
Cessions d'actifs financiers	0	1
Dividendes reçus	1	1
Intérêts financiers versés	-12	-12
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-22	3
Augmentation de capital minoritaires	0	2
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-130	-55
Emission de nouveaux emprunts	100	0
Remboursement d'emprunts	-0	-1
Variation de dettes résultant de contrats location-financement	1	1
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	-30	-54
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	106	-211
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	-310	-157
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	-204	-368
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	106	-211

NOTE 1 : DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

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 (huiles alimentaires et produits d'entretien ménager).

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 (MAD), sauf les informations par action qui sont présentées en dirhams.

NOTE 2 : ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PÉRIODE

Au cours du premier semestre 2008, le périmètre du Groupe Lesieur Cristal n'a pas connu de variations significatives.

NOTE 3 : RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

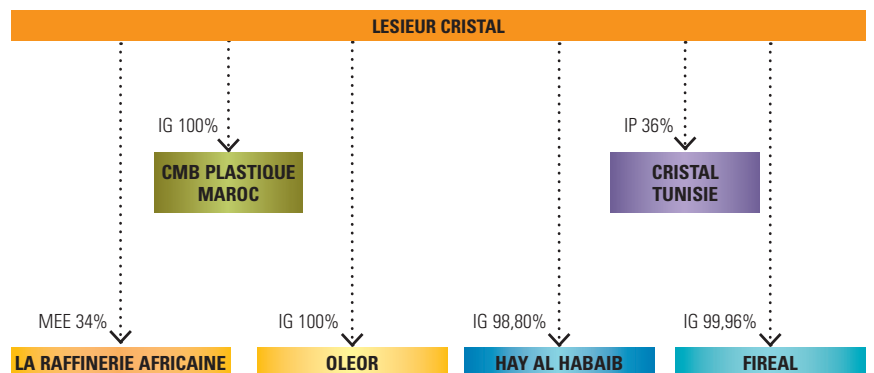
En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et conformément aux dispositions de l'article 6, paragraphe 6.2 de la circulaire n°06/05 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 13 octobre 2005, les états financiers consolidés du Groupe Lesieur Cristal sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2008 et telles que publiées à cette même date.

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 a suivi les dernières publications de l'IASB et de l'IFRIC. Parmi ces dernières normes et interprétations publiées mais non encore adoptées par l'Union européenne (UE) :

- Le Groupe estime que l'application d'IFRS 8 ne devrait pas modifier de façon significative son information sectorielle par rapport à celle présentée conformément à IAS 14, sous réserve, évidemment, de l'évolution de la structure du Groupe d'ici à l'application de la norme. La norme IFRS 8 sera appliquée au plus tard au 1^{er} janvier 2009 ;
- L'amendement d'IAS 23, Coûts d'emprunt applicable à compter du 1^{er} janvier 2009 ne devrait pas avoir d'impact sur les comptes consolidés du Groupe puisque le traitement comptable proposé par cette norme correspond au principe comptable actuellement retenu par le Groupe;
- La révision d'IAS 1 applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009 devrait avoir une incidence sur la présentation des états financiers du Groupe ;
- Le groupe est en cours d'analyse des récentes publications de l'IASB.

NOTE 4 : PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2008



IG : Intégration globale
IP : Intégration proportionnelle
MEE : Mise en équivalence

GRUPE LESIEUR CRISTAL

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2008

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire des comptes consolidés semestriels de la société Lesieur Cristal SA et de ses filiales (Groupe Lesieur Cristal) au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état de variation des capitaux propres, le tableau de flux de trésorerie consolidé ainsi qu'un résumé des notes explicatives.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. 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 à penser que les comptes consolidés semestriels susmentionnés ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe Lesieur Cristal au terme du semestre arrêté au 30 juin 2008, ni du résultat de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans le résumé des notes explicatives et à la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, 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 le taux de TVA applicables aux produits finis de Lesieur Cristal et ceux de ses principaux intrants générant ainsi un crédit de TVA structurel ne pouvant être demandé en remboursement, qui s'élève au 30 juin 2008 à MAD 174 millions. Le management a entamé des démarches en interne et auprès des autorités compétentes visant à résorber ce crédit de TVA. La Société a procédé, conformément aux normes IFRS à l'actualisation de ce crédit de TVA.

Casablanca, le 15 septembre 2008.

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

PRICE WATERHOUSE

FIDAROC GRANT THORNTON
Associé Gérant

Aziz BIDAHA
Associé