



Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	31-déc-09	31-déc-08
Chiffre d'affaires	3 994	4 321
Autres produits de l'activité	4	-13
Produits des activités ordinaires	3 998	4 308
Achats	-3 112	-3 572
Autres charges externes	-279	-257
Frais de personnel	-225	-210
Impôts et taxes	-7	-7
Amortissements et provisions d'exploitation	-5	-47
Autres produits et charges d'exploitation nets	-15	-17
Charges d'exploitation courantes	-3 643	-4 110
Résultat d'exploitation courant	355	198
Cessions d'actifs	1	47
Cessions des filiales et participations	94	0
Résultats sur instruments financiers	-15	11
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-17	-3
Autres produits et charges d'exploitation	63	55
Résultat des activités opérationnelles	418	253
Produits d'intérêts	6	3
Charges d'intérêts	-20	-27
Autres produits et charges financiers	-26	-8
Résultat financier	-40	-32
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	378	221
Impôts sur les bénéfices	-112	-62
Impôts différés	2	-22
Résultat net des entreprises intégrées	268	137
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	2	1
Résultat net des activités poursuivies	270	138
Résultat net des activités abandonnées	22	20
Résultat de l'ensemble consolidé	292	158
Dont Intérêts minoritaires	0	0
Dont Résultat net - Part du Groupe	292	158

Résultat net par action en dirhams		
- de base	106	57
- dilué	106	57

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	En millions de dirhams	
	31-déc-09	31-déc-08
Résultat de l'exercice	292	158
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Ecart de conversion des activités à l'étranger	0	0
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente	0	0
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	5	0
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	-2	0
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées	0	0
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	3	0
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	295	158
Dont Intérêts minoritaires	0	0
Dont Résultat global net - Part du Groupe	295	158

BILAN CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	31-déc-09	31-déc-08
ACTIF		
• Goodwill	0	22
• Immobilisations incorporelles, net	54	51
• Immobilisations corporelles, net	730	670
• Actifs biologiques	7	0
• Immeubles de placement, net	73	73
• Participations dans les entreprises associées	23	22
• Autres actifs financiers	38	50
- Instruments financiers dérivés	0	0
- Prêts et créances, net	22	34
- Actifs financiers disponibles à la vente	16	16
• Autres débiteurs non courants	304	296
• Impôts différés actifs	3	1
Actif non courant	1 232	1 185
• Autres actifs financiers	26	80
- Instruments financiers dérivés	19	15
- Prêts et créances et placements, net	7	7
- Actifs financiers disponibles à la vente	0	58
• Stocks et en-cours, net	642	1 105
• Créances clients, net	280	398
• Autres débiteurs courants, net	642	174
• Trésorerie et équivalent de trésorerie	85	159
Actif courant	1 675	1 916
TOTAL ACTIF	2 907	3 101

BILAN CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	31-déc-09	31-déc-08
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
• Capital	276	276
• Primes d'émission et de fusion	0	0
• Réserves	1 028	1 057
• Ecart de conversion	-1	-1
• Résultat net part du groupe	292	158
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 595	1 490
• Intérêts minoritaires	0	0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 595	1 490
• Provisions	2	7
• Avantages du personnel	194	187
• Dettes financières non courantes	81	82
- Dettes envers les établissements de crédit	81	82
• Dettes d'impôts sur les sociétés	2	2
• Impôts différés Passifs	46	57
• Autres créditeurs non courants	4	4
Passif non courant	329	339
• Provisions	0	0
• Dettes financières courantes	84	419
- Instruments financiers dérivés	3	4
- Dettes envers les établissements de crédit	81	415
• Dettes fournisseurs courantes	718	700
• Autres créditeurs courants	181	153
Passif courant	983	1 272
TOTAL PASSIF	1 312	1 611
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	2 907	3 101



Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2009

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	31-déc-09	31-déc-08
Résultat net de l'ensemble consolidé	292	158
Ajustements pour:	0	0
Résultats des sociétés mises en équivalence	-2	-1
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	38	68
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	46	-7
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-95	-48
Produits des dividendes	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	279	170
Elimination de la charge (produit) d'impôts	110	92
Elimination du coût de l'endettement financier net	20	27
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	409	289
Incidence de la variation du BFR	25	-28
Impôts différés	-1	0
Impôts payés	-112	-71
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	321	190
Incidence des variations de périmètre	227	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-173	-63
Acquisition d'actifs financiers	0	-58
Variation des autres actifs financiers	2	3
Subventions d'investissement reçues	1	0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	59
Cessions d'actifs financiers	61	0
Dividendes reçus	1	1
Intérêts financiers versés	-20	-27
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	100	-85
Augmentation de capital	25	0
Emission de nouveaux emprunts	0	98
Remboursement d'emprunts	-14	0
Variation de dettes résultant de contrats location-financement	8	2
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-189	-130
Autres flux liés aux opérations de financement	0	0
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	-170	-30
Incidence de la variation des taux de change	0	0
Incidence de changement des méthodes et principes comptables	-6	0
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	245	75
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	-235	-310
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	10	-235
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	245	75

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, aux activités d'investissement et aux activités de financement, relatifs aux activités abandonnées pour les deux exercices 2009 et 2008 sont respectivement de : 56 MDH, -1 MDH et -58 MDH vs 31 MDH, -1 MDH et -22 MDH.

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.

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 de l'exercice 2009, le périmètre du Groupe Lesieur Cristal a connu les principales variations suivantes :
- Sortie du périmètre de consolidation du Groupe Lesieur Cristal de la société CMB Plastique à la suite de sa cession au hors groupe ; Le résultat consolidé de cession retraité s'élève à MAD 91 millions.
- Intégration de la Société d'Exploitation de l'Olive (SEO). Cette société a terminé la phase de plantation en août 2009.

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 31 décembre 2009 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 suit régulièrement les dernières publications de l'IASB et de l'IFRIC.

Ainsi, les comptes consolidés du Groupe Lesieur Cristal ont été impactés par les dispositions normatives suivantes, rendues obligatoires à partir du 1^{er} janvier 2009 :

- IAS 1 révisée : Présentation des états financiers
Parmi les principales dispositions de la norme IAS 1 révisée, l'institution de l'Etat du Résultat Global qui doit présenter tous les postes de produits et de charges comptabilisés au cours d'une période :
• Soit dans un état unique de résultat global ;
• Soit dans deux états : un état détaillant les composantes du résultat (compte de résultat séparé) et un deuxième état commençant par le résultat et détaillant les autres éléments du résultat global (état du résultat global).

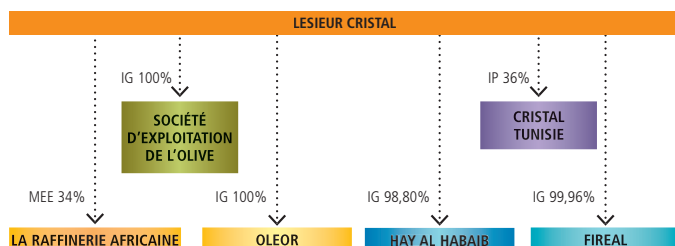
Le Groupe a pris l'option de présenter l'Etat du résultat global en deux états.

- Amendement de la norme IAS 23 : coût d'emprunts

Cet amendement instaure l'obligation d'incorporation dans le coût d'acquisition ou de production des actifs éligibles les coûts d'emprunt directement attribuables.

Le Groupe a ainsi activé les coûts d'emprunts encourus en 2009 dans le coût d'acquisition de ses immobilisations.

NOTE 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2009



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

NOTE 5. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 31 décembre 2009 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 36 : Dépréciation d'actifs : + 32 MDH

Cet impact est lié à la reprise d'une perte de valeur sur immobilisations corporelles précédemment constituée et ce, à la suite de l'amélioration des performances de l'huile de table.

IAS 38 : Immobilisations incorporelles : + 23 MDH

Cet montant concerne essentiellement l'annulation d'une provision constituée au niveau des comptes sociaux sur des immobilisations incorporelles. Cette provision ayant déjà été constatée en normes IFRS au moment de l'établissement du bilan d'ouverture au 1er janvier 2006.

IAS 39 : Instruments Financiers : - 22 MDH

Il s'agit essentiellement de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers du Groupe.

IAS 17 : Contrats de location : -13 MDH

Il s'agit de l'élimination du résultat de cession comptabilisé dans les comptes sociaux de la société Hay Al Habaib. Ce résultat ayant été anticipé lors de l'établissement du bilan d'ouverture en normes IFRS au 1er janvier 2006.

IAS 16 : Immobilisations Corporelles : + 9 MDH

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

IAS 19 : Avantage du personnel : - 7 MDH

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

IAS 37 : Provisions : +7 MDH

Cet impact est relatif essentiellement à l'élimination des dotations et reprises des provisions ne répondant pas aux critères de comptabilisation selon les normes IFRS.

IAS 23 : Coût d'emprunt : +4 MDH

Cet impact est lié à l'activation des charges d'intérêts conformément aux dispositions de la norme IAS 23.

IAS 12 : Impôt sur le résultat : +2 MDH

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

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES



Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE	En millions de dirhams							
	Capital	Réserves Non Distribuées	Réserves de conversion	Réserves de réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente	Réserves des opérations de couverture	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2008	276	1 200	-1	0	0	1 475	0	1 475
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	0	-13				-13		-13
Montants retraités à l'ouverture	276	1 187	-1	0		1 462	0	1 462
Variation des capitaux propres								
Résultat de l'exercice		158				158	0	158
Pertes et profits de conversion					0	0	0	0
Pertes et profits de réévaluation des AFS					0	0	0	0
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global					0	0	0	0
Autres éléments du résultat global					0	0	0	0
Résultat global total de l'année	0	158	0	0	0	158	0	158
Dividendes distribués		-130				-130	0	-130
Elimination titres d'autocontrôle						0	0	0
Autres variations						0	0	0
Total des transactions avec les actionnaires	0	-130	0	0		-130	0	-130
Au 31 décembre 2008	276	1 215	-1	0		1 490	0	1 490
Au 1^{er} janvier 2009	276	1 215	-1	0		1 490	0	1 490
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur		-1				-1	0	-1
Montants retraités à l'ouverture	276	1 214	-1	0		1 489	0	1 489
Variation des capitaux propres								
Résultat de l'exercice		292			0	292	0	292
Résultat couverture des flux de trésorerie					5	5	0	5
Pertes et profits de conversion					0	0	0	0
Pertes et profits de réévaluation des AFS					0	0	0	0
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global					-2	-2	0	-2
Autres éléments du résultat global					0	0	0	0
Résultat global total de l'année	0	292	0	0	3	295	0	295
Dividendes distribués		-189	0	0	0	-189	0	-189
Augmentation de capital		25	0	0	0	25	0	25
Autres transactions avec les actionnaires		-25	0	0	0	-25	0	-25
Total des transactions avec les actionnaires	0	-189	0	0	0	-189	0	-189
Au 31 décembre 2009	276	1 317	-1	0	3	1 595	0	1 595

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 DE LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDEE DU GROUPE LESIEUR CRISTAL

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société Lesieur Cristal et de ses filiales (Groupe Lesieur Cristal) comprenant l'état de situation financière consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état de flux de trésorerie consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidés ainsi qu'un résumé des notes explicatives relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1 595 millions dont un bénéfice net consolidé de MAD 292 millions.

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, du compte de résultat consolidé, de l'état du résultat global consolidé, de l'état de flux de trésorerie consolidé, de l'état des variations des capitaux propres 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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 31 décembre 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 31 décembre 2009 à MAD 235 millions contre MAD 231 millions 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 19 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes

PRICEWATERHOUSE

Rue Waltham

Aziz BIDAHA
Associé

Fidarc Grant Thornton

Falca MEKOUAR

Associé Gérant



LESIEUR CRISTAL, SOCIÉTÉ DU GROUPE ONA

