



LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2011

Résultats du 1^{er} semestre 2011

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	30-juin-11	30-juin-10
Chiffre d'affaires	1 681	1 639
Autres produits de l'activité	121	33
Produits des activités ordinaires	1 802	1 671
Achats	-1 587	-1 302
Autres charges externes	-115	-130
Frais de personnel	-106	-104
Impôts et taxes	-3	-3
Amortissements et provisions d'exploitation	-30	-36
Autres produits et charges d'exploitation nets	-1	1
Charges d'exploitation courantes	-1 842	-1 575
Résultat d'exploitation courant	-40	96
Cessions d'actifs	-	1
Cessions des filiales et participations	-	-
Autres produits et charges d'exploitation non courants	4	-15
Autres produits et charges d'exploitation	4	-14
Résultat des activités opérationnelles	-36	82
Produits d'intérêts	2	7
Charges d'intérêts	-7	-6
Résultats sur instruments financiers	-17	-9
Résultat financier	-22	-8
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-58	74
Impôts sur les bénéfices	-9	-23
Impôts différés	26	-
Résultat net des entreprises intégrées	-41	51
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1	1
Résultat net des activités poursuivies	-40	52
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	-40	52
Dont Intérêts minoritaires	-	-
Dont Résultat net - Part du Groupe	-40	52
Résultat net par action en dirhams		
- de base	-14	19
- dilué	-14	19

ÉTAT DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	En millions de dirhams	
	30-juin-11	30-juin-10
Résultat de l'exercice	-40	52
• Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)	-	-
• Ecart de conversion des activités à l'étranger	-	-
• Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
• Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	-35	-8
• Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	10	2
• Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées	-	-
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-25	-6
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	-65	46
Dont Intérêts minoritaires	-	-
Dont Résultat global net - Part du Groupe	-65	46

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	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 2010	276	1 317	-1	-	3	1 595	-	1 595
Montants retraités à l'ouverture	276	1 317	-1	-	3	1 595	-	1 595
Variation des capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	158	-	-	-	158	-	158
Résultat couverture des flux de trésorerie	-	-	-	-	23	23	-	23
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-7	-7	-	-7
Résultat global total de l'année	-	158	-	-	16	174	-	174
Dividendes distribués	-	-277	-	-	-	-277	1	-276
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des transactions avec les actionnaires	-	-277	-	-	-	-277	1	-276
Au 31 décembre 2010	276	1 198	-1	-	19	1 492	1	1 493
Au 1^{er} janvier 2011	276	1 198	-1	-	19	1 492	1	1 493
Montants retraités à l'ouverture	276	1 198	-1	-	19	1 492	1	1 493
Variation des capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-39	-	-	-	-39	-	-39
Résultat couverture des flux de trésorerie	-	-	-	-	-35	-35	-	-35
Pertes et profits de conversion	-	-	-1	-	-	-1	-	-1
Pertes et profits de réévaluation des AFS	-	-	-	-	-	-	-	-
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-	-	-	-	10	10	-	10
Résultat global total de l'année	-	-39	-1	-	-25	-65	-	-65
Dividendes distribués	-	-152	-	-	-	-152	-	-152
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres transactions avec les actionnaires	-	-1	-	-	-	-1	-	-1
Total des transactions avec les actionnaires	-	-153	-	-	-	-153	-	-153
Au 31 décembre 2011	276	1 006	-2	-	-6	1 274	1	1 275

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE	En millions de dirhams	
	30-juin-11	31-déc-10
ACTIF		
Goodwill	-	-
Immobilisations incorporelles, net	53	55
Immobilisations corporelles, net	662	678
Actifs biologiques	39	33
Immeubles de placement, net	73	73
Participations dans les entreprises associées	22	23
Autres actifs financiers	34	33
<i>Instruments financiers dérivés</i>	-	-
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le résultat</i>	-	-
<i>Prêts et créances, net</i>	18	17
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	16	16
Créances d'impôt et taxes	343	297
Impôts différés actifs	36	7
Autres débiteurs non courants	10	11
Actif non courant	1 272	1 210
Autres actifs financiers	3	84
<i>Instruments financiers dérivés</i>	-	77
<i>Prêts et créances et placements, net</i>	3	7
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	-	-
Stocks et en-cours, net	969	685
Créances clients, net	406	406
Autres débiteurs courants, net	235	336
Trésorerie et équivalent de trésorerie	72	142
Actif courant	1 685	1 653
TOTAL ACTIF	2 957	2 863

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE	En millions de dirhams	
	30-juin-11	31-déc-10
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	276	276
Primes démission et de fusion	-	-
Réserves	1 040	1 059
Ecart de conversion	-2	-1
Résultat net part du groupe	-40	158
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 274	1 492
Intérêts minoritaires	1	1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 275	1 493
Provisions non courantes	6	6
Avantages du personnel	197	195
Dettes financières non courantes	97	104
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>	97	104
Dettes d'impôts sur les sociétés	2	2
Impôts différés Passifs	51	58
Autres créditeurs non courants	3	3
Passif non courant	356	368
Provisions	-	-
Dettes financières courantes	107	58
<i>Instruments financiers dérivés</i>	47	26
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>	66	30
Dettes fournisseurs courantes	1 020	813
Autres créditeurs courants	199	131
Passif courant	1 326	1 002
TOTAL PASSIF	1 682	1 370
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	2 957	2 863

LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2011

Résultats du 1^{er} semestre 2011

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	30-juin-11	30-juin-10
Résultat net de l'ensemble consolidé	-40	52
Ajustements pour:		
Résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-1
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	34	34
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	51	-40
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-	-1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	44	44
Elimination de la charge (produit) d'impôts	-17	23
Elimination du coût de l'endettement financier net	7	6
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	34	73
Incidence de la variation du BFR	-58	-108
Impôts payés	-9	-23
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-33	-58
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-13	-18
Variation des autres actifs financiers	2	4
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	1
Dividendes reçus	-	1
Intérêts financiers versés	-7	-6
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-18	-18
Emission de nouveaux emprunts	-	31
Remboursement d'emprunts	-9	-4
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-152	-276
Variation des comptes courants associés	105	337
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	-56	88
Incidence de changement des méthodes et principes comptables	-	-
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-107	12
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	113	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	6	22
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-107	12

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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 (huiles alimentaires).

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

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

L'entité Cristal Tunisie a opéré au cours du semestre une augmentation de capital en numéraire de 2 000 KTND, versée à parts égales par Lesieur Cristal et Lesieur France.

Cette opération a ramené le pourcentage de contrôle du Groupe dans Cristal Tunisie à 43% (contre 36% avant cette opération).

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 2011 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).

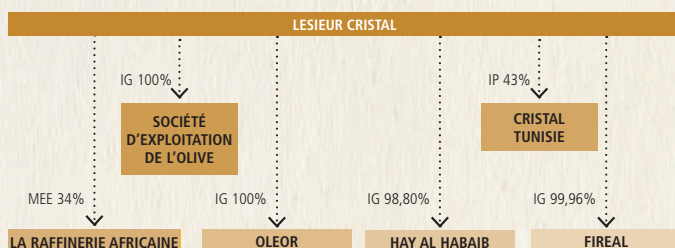
Le Groupe suit régulièrement les dernières publications de l'IASB et de l'IFRIC.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2011

IG : Intégration Globale

IP : Intégration Proportionnelle

MEE : Mise En Equivalence



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

PRINCIPAUX RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 30 juin 2011 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 12 : Impôt sur le Résultat : +26 MDH.

Il s'agit principalement de l'impôt différé constaté sur les déficits fiscaux reportables de la société selon les dispositions de la norme IAS 12.

IAS 16 : Immobilisations Corporelles : +6 MDH.

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

IAS 19 : Avantage du personnel : - 2 MDH.

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

IAS 39 : Instruments Financiers : - 16 MDH.

Il s'agit d'une part de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers du Groupe et d'autre part de l'actualisation du crédit de TVA.

IAS 41 : Agriculture : +4 MDH.

Il s'agit principalement de l'évaluation à la juste valeur des actifs biologiques.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc

Fidaro Grant Thornton

47, rue Allal Ben Abdellah
5^e étage - Casablanca - Maroc

LESIEUR CRISTAL SA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2011

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Lesieur Cristal SA et de ses filiales (Groupe Lesieur Cristal) comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres, le tableau de flux de trésorerie, ainsi qu'un résumé des notes explicatives, au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1 275 millions, dont une perte nette consolidée de MAD 40 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, 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 2011, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion 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 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 qui s'est établi au 30 juin 2011 à MAD 321 millions contre MAD 272 millions au 31 décembre 2010. 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.

Le 23 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

PRICEWATERHOUSE

Rue Waltham

Aziz BIDAHA

Associé

Fidaro Grant Thornton

Faïçal MEKOUAR

Faïçal MEKOUAR

Associé