



**COMMUNIQUE
FINANCIER**



> RESULTATS AU 30 JUIN 2007

> Un semestre marqué par une très forte hausse des matières premières qui s'est répercutée négativement sur les résultats de l'activité huile de table

Le Conseil d'Administration de LESIEUR CRISTAL, réuni le 11 septembre 2007 sous la présidence de Monsieur Ahmed RAHOU, a arrêté les comptes au 30 juin 2007 comme suit :

En millions de dirhams

	30.06.07	30.06.06	31.12.06
Chiffre d'affaires	1 627	1 723	3 598
Résultat d'exploitation	1	32	85
Résultat net	11	44	70
Capacité d'autofinancement	38	81	144

- Lesieur Cristal a évolué dans un environnement marqué par :
- > Une accentuation de la tendance haussière sur les cours des huiles brutes, avec une flambée des cours des huiles de soja (+ 42 %). La répercussion sur les prix de vente s'est faite progressivement.
 - > La poursuite du démantèlement douanier sur les tourteaux de soja origine USA (ALE).
 - > L'instauration d'exonérations en matière de droits de douane et TVA sur les tourteaux de colza et de tournesol, en liaison avec les mesures d'accompagnement des effets de la sécheresse.
 - > Une faible campagne nationale (2006-2007) d'huile d'olive, avec une production nationale n'excédant pas les 40.000 T.

- Par ailleurs, le semestre a enregistré :
- > L'entrée de la société française Lesieur dans le capital de la filiale tunisienne Cristal Tunisie à hauteur de 30 %, ce qui ramène la participation de Lesieur Cristal à 36 %, les 34 % restant détenus par le Groupe Hamila.
 - > La prise de la majorité de l'activité charcuterie par notre partenaire Bancheureau SAS.
 - > Dans ce contexte, Lesieur Cristal affiche une baisse de son chiffre d'affaires (- 6 %), du fait, principalement, du recul des ventes à l'export de l'huile d'olive, en liaison avec la modeste campagne oléicole nationale.

- > Le résultat d'exploitation ressort à 1 MDH contre 32 MDH à fin juin 2006, en raison de la dégradation de la marge sur l'huile de table occasionnée par le renchérissement des cours des huiles brutes, dont la répercussion progressive sur les prix de vente n'a été amorcée qu'à partir du second trimestre.
- > Le résultat financier ressort à 12 MDH contre 20 MDH à fin juin 2006, suite au recul du niveau des dividendes perçus sur les filiales. Le résultat non courant s'établit à 6 MDH contre 1 MDH à fin juin 2006. Au final, le résultat net ressort à 11 MDH contre 44 MDH à fin juin 2006.

■ COMPTES CONSOLIDES EN NORMES IFRS

Après consolidation des filiales notamment, CMB PLASTIQUE, BANCHEREAU MAROC, RAFFINERIE AFRICAINE, CRISTAL-TUNISIE et HAY AL HABAIB, les comptes consolidés selon le référentiel IFRS se présentent comme suit :

En millions de dirhams

	30.06.07	30.06.06	Variations	31.12.06
Total Bilan	2 658,5	2 673,8	-0,4 %	2 662,1
Capitaux propres consolidés	1 311,8	1 109,1	18,7%	1 348,3
(dont part du groupe)	1 311,5	1 106,9	18,9%	1 357,7
Chiffre d'Affaires	1 706,0	1 822,6	-6,4%	3 769,5
Résultat Net Consolidé	9,2	21,0	-36,0%	50,9
(dont part du groupe)	9,2	21,1	-36,5%	64,2

■ PERSPECTIVES

Le deuxième semestre devrait connaître une poursuite de la tendance haussière sur les huiles brutes et les graines, et ce au moins jusqu'à la prochaine récolte américaine de soja en septembre. Lesieur Cristal poursuivra sa politique de restauration des marges, constatée dès le mois de juin 2007. Par ailleurs, la stratégie de Lesieur Cristal restera axée sur l'animation de ses marques leaders, l'optimisation de ses coûts opérationnels et la maîtrise de son réseau de distribution.



LESIEUR CRISTAL, SOCIÉTÉ DU GROUPE ONA





< النتائج إلى غاية 30 يونيو 2007

< تميز النصف الأول بارتفاع جد مهم لأسعار المواد الأولية والذي انعكس سلبيا على نتائج نشاط زيوت المائدة

< وقد أفرزت نتيجة الاستغلال 1 م. درهم مقابل 32 م. درهم عند نهاية يونيو 2006، وذلك عقب تدني الهامش على زيت المائدة الناجم عن ارتفاع أسعار الزيوت الخام، والذي لم تتجلى انعكاساته التدريجية على أسعار البيع حتى بداية الربع الثاني من السنة.

< تقدر النتيجة المالية ب 12 م. درهم مقابل 20 م. درهم عند متم يونيو 2006، بفعل تراجع مستوى الربحيات المحصل عليها من الفروع. كما حددت النتيجة الغير جارية في 6 م. درهم مقابل 1 م. درهم عند نهاية يونيو 2006.

في الأخير، سجلت النتيجة الصافية ما قدره 11 م. درهم مقابل 44 م. درهم عند نهاية يونيو 2006.

انعقد المجلس الإداري للوسيبور كريستال. في 11 شتنبر 2007، تحت رئاسة السيد أحمد رحو. وقام بحصر الحسابات إلى غاية 30 يونيو 2007 كالآتي:

بملايين الدراهم

	31.12.06	30.06.06	30.06.07
رقم المعاملات	3 598	1 723	1 627
نتيجة الاستغلال	85	32	1
النتيجة الصافية	70	44	11
قدرة التمويل الذاتي	144	81	38

تطور نشاط لوسيبور كريستال في ظل محيط تميز ب :

< تزايد حدة ارتفاع أسعار الزيوت الخام، فضلا عن ارتفاع أسعار زيوت الصوجا (+42%). وقد انعكس ذلك تدريجيا على أسعار البيع.

< مواصلة إزالة القيود الجمركية على كسب الصوجا القادم من الولايات المتحدة الأمريكية (ALE).

< سن إعفاء من الرسوم الجمركية والضريبة على القيمة المضافة بالنسبة لكسب الكولزا وعباد الشمس، بارتباط مع التدابير المتخذة لمواكبة آثار الجفاف.

< ضعف الموسم الفلاحي الوطني (2006-2007) بالنسبة لزيت الزيتون، بمنتوج وطني لا يتعدى 40.000 طن.

إضافة إلى ذلك، شهد النصف الأول من السنة :

< إدراج الشركة الفرنسية لوسيبور برأسمال الفرع التونسي كريستال تونس بنسبة 30%، مما قلص مساهمة لوسيبور كريستال إلى 36%. أما 34% الباقية ففي حوزة مجموعة حاملة.

< أخذ شريكنا بانشرسو، س.ا.س. على غالبية نشاط الجزيرة.

< في هذا السياق، سجلت لوسيبور كريستال انخفاضا في رقم معاملاتها (-6%)، وذلك نتيجة إلى تراجع مبيعات زيت الزيتون الموجهة للتصدير، وبارتباط أيضا مع الموسم الوطني المتواضع للزيتون.

الحسابات المدعمة وفق معايير IFRS

بعد تدعيم الفروع لاسيما CMB بلاستيك، بانشرسو المغرب، المصفاة الإفريقية، كريستال تونس، وحي الحباب، أصبحت الحسابات المدعمة وفق مرجعية IFRS على النحو الآتي :

بملايين الدراهم

	تطور	30.06.06	30.06.07
مجموع الحصيلة	-0,4 %	2 673,8	2 658,5
الرساميل الذاتية المدعمة (ضمنها حصة المجموعة)	18,7%	1 109,1	1 311,8
رقم المعاملات	18,9%	1 106,9	1 311,5
النتيجة الصافية المدعمة (ضمنها حصة المجموعة)	-6,4%	1 822,6	1 706,0
	-36,0%	21,0	9,2
	-36,5%	21,1	9,2

الآفاق

من المنتظر أن يشهد النصف الثاني من السنة مواصلة ارتفاع أسعار الزيوت الخام والحبوب الزيتية، وذلك على الأقل إلى غاية الحصاد المقبل الأمريكي للصوجا في شتنبر. وستواصل لوسيبور كريستال سياسة إرساء الهوامش التي باشرت منذ شهر يونيو 2007. إضافة إلى ذلك، ستظل استراتيجية لوسيبور كريستال متمحورة حول ترويج علاماتها الرائدة، ترشيد تكاليف الاستغلال والتحكم في شبكة توزيعها.



> RESULTATS AU 30 JUIN 2007

Au 30/06/07

BILAN ACTIF

ACTIF	AU 30/06/07		AU 31/12/06	
	Brut	Amortissements et provisions	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3 330 100,76	2 205 033,59	1 125 067,17	1 350 067,17
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plus. exercices	3 330 100,76	2 205 033,59	1 125 067,17	1 350 067,17
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	98 570 331,99	11 310 033,01	87 260 298,98	87 295 822,83
• Immobilisations en recherche & développement				
• Brevets, marques, droits & valeurs similaires	57 203 573,61	11 310 033,01	45 893 540,60	46 559 124,45
• Fonds commercaux	41 366 758,38		41 366 758,38	41 366 758,38
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 352 786 248,49	953 881 751,48	398 914 497,01	434 906 121,74
• Terrains	62 617 483,49		62 617 483,49	62 617 483,49
• Constructions	164 949 343,76	89 030 395,37	75 318 948,39	79 750 525,12
• Installations techniques, matériel & outillages	924 382 220,58	711 422 899,13	212 959 321,45	236 899 529,24
• Matériel de transport	103 664 756,63	94 277 171,39	9 387 585,24	14 261 636,03
• Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	64 347 154,35	59 151 285,59	5 195 868,76	6 934 926,69
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	33 434 809,69		33 434 809,69	35 442 052,18
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	398 209 274,63	72 293 447,47	325 915 827,16	325 288 823,19
• Prêts immobilisés	33 949 360,13		33 949 360,13	33 272 696,16
• Autres créances financières	2 596 059,92		2 596 059,92	2 545 589,92
• Titres de participations	361 763 854,58	72 293 447,47	289 470 407,11	289 470 408,11
• Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 852 905 955,87	1 039 690 265,55	813 215 690,32	849 470 904,93
STOCKS (F)	619 832 832,75	24 910 066,78	594 922 765,97	626 672 411,85
• Marchandises	386 763,78		386 763,78	9 010,50
• Matières et fourn. consommables	446 762 656,49	24 910 066,78	421 852 598,71	471 719 679,66
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et prod. résid.				
• Produits finis	172 703 403,48		172 703 403,48	155 144 721,69
CRÉANCES DE LACTIF CIRCULANT (G)	976 088 772,42	143 026 695,69	833 062 076,73	735 198 882,14
• Fournisseurs débiteurs av. et comptes	6 838 019,06		6 838 019,06	27 15 149,82
• Clients et comptes rattachés	539 494 478,19	111 625 794,75	427 868 683,44	442 013 362,82
• Personnel	7 267 658,05	1 762 768,01	5 504 890,04	4 488 326,25
• Etat	269 347 416,02		269 347 416,02	240 788 170,64
• Comptes d'associés	133 104 234,43	23 563 460,13	109 540 774,30	5 429 788,47
• Autres débiteurs	34 672,80	74 677,80		5 246 186,80
• Comptes de régularisation actif	19 962 293,67		19 962 293,67	10 077 937,34
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECART DE CONVERSION ACTIF II (éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	1 595 921 605,17	167 936 762,47	1 427 984 842,70	1 362 071 293,99
TRESORERIE ACTIF	100 011 668,39		100 011 668,39	103 221 826,15
• Cheques & valeurs à encaisser	50 040 297,53		50 040 297,53	88 436 971,59
• Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	36 454 049,11		36 454 049,11	7 387 654,95
• Caisse, régies d'avances & accreditifs	13 517 321,75		13 517 321,75	7 397 199,61
TOTAL III	100 011 668,39		100 011 668,39	103 221 826,15
TOTAL GENERAL I + II + III	3 548 839 229,43	1 207 627 028,02	2 341 212 201,41	2 314 764 026,07

Exercice du 01-01-2007 au 30-06-2007

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		Totaux de	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	l'exercice 3=1+2	l'exercice précédent 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventas de marchandises (en l'état)	37 141 406,45		37 141 406,45	64 353 525,57
• Ventas de biens et services produits	1 589 784 809,28		1 589 784 809,28	1 658 683 969,61
• Chiffres d'affaires				
• Variation de stocks de produits (A) (1)	15 177 410,27		15 177 410,27	28 733 456,73
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subvention d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation - transferts de charges	5 971 013,43		5 971 013,43	3 924 924,29
TOTAL I	1 648 074 639,43		1 648 074 639,43	1 755 695 876,20
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (Z) de marchandises	34 023 596,75		34 023 596,75	59 067 466,60
• Achats consommés (Z) de matières et fournitures	1 358 897 409,09		1 358 897 409,09	1 303 398 082,32
• Autres charges externes	115 363 181,75		115 363 181,75	126 498 119,69
• Impôts et taxes	4 288 538,79		4 288 538,79	4 334 926,63
• Charges du personnel	95 992 723,41		95 992 723,41	96 962 297,39
• Autres charges d'exploitation	800 000,00		800 000,00	800 000,00
• Dotations d'exploitation	37 515 982,35		37 515 982,35	52 116 698,40
TOTAL II	1 646 881 452,14		1 646 881 452,14	1 723 717 270,03
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			1 193 187,29	31 978 606,17
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	22 885 000,00		22 885 000,00	31 291 413,00
• Gain de change	100 575,48		100 575,48	102 588,09
• Intérêts et autres produits financiers	996 092,86		996 092,86	655 032,36
• Reprises financières - transferts de charges	383 455,75		383 455,75	1 705 996,74
TOTAL IV	24 254 538,61	100 575,48	24 355 114,09	33 745 000,19
V CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	11 624 597,06		11 624 597,06	14 372 752,11
• Pertes de change	606 231,40		606 231,40	427 735,38
• Autres charges financières				12 330,79
• Dotations financières				2 337 937,01
TOTAL V	12 230 828,46		12 230 828,46	13 945 910,93
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			12 130 285,63	19 799 089,26
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			13 317 472,92	51 777 695,43
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	2 170 127,82		2 170 127,82	2 222 916,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprise sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				5 000,00
• Reprises non courantes - transferts de charges	11 198 005,15		11 198 005,15	14 372 752,11
TOTAL VIII	13 368 132,97		13 368 132,97	16 600 668,11
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 582 225,00		1 582 225,00	1 958 333,62
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	2 566 047,67		2 566 047,67	1 216 297,35
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	3 704 096,44		3 704 096,44	12 680 894,98
TOTAL IX	7 852 369,11		7 852 369,11	15 855 525,95
X RESULTAT NON COURANTS (VIII - IX)			5 515 773,86	745 142,16
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII ± X)			18 833 246,78	52 523 837,59
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			7 944 823,00	8 180 541,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			10 888 423,78	44 342 296,59
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			1 685 797 086,49	1 906 941 548,50
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			1 674 909 462,71	1 761 699 242,91
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			10 888 423,78	44 342 296,59

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

Au 30/06/07

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	NET EX. PRECED.
PASSIF		
• CAPITALS PROPRES		
• Capital social ou personnel (1)	276 315 100,00	276 315 100,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
dont versé		
• Primes d'émission de fusion & d'apport		
• Ecart de réévaluation		
• Réserve légale	27 631 510,00	27 631 510,00
• Autres réserves	847 011 021,10	833 011 021,10
• Report à nouveau (2)	816 649,72	474 174,13
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultats nets de l'exercice (2)	10 888 423,78	69 605 495,59
Total des capitaux propres (A)	1 162 662 704,60	1 207 037 300,82
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	121 057 598,32	128 551 473,63
• Subventions d'investissement	323 943,00	323 943,00
• Provisions pour amortissement dérogatoires	120 733 715,92	128 227 634,63
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement		
PROVIS. DURABLES P. RISQUES & CHARGES (D)	38 866 748,97	38 866 748,97
• Provisions pour risques		
• Provisions pour charges	38 866 748,97	38 866 748,97
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 322 587 012,49	1 374 455 527,42
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	524 740 516,50	668 998 925,42
• Fournisseurs et comptes à attacher	310 576 601,30	376 957 301,50
• Clients créditeurs, avances et acomptes (consignations emballages)	3 389 200,00	3 389 400,00
• Personnel	20 656 907,97	17 323 594,57
• Organismes sociaux	11 491 543,04	11 766 424,62
• Etat	28 333 430,58	4 490 758,05
• Comptes d'associés	111 695 464,29	220 890 903,31
• Autres créanciers	34 410 369,32	31 954 909,63
• Comptes de régularisation passif	4 148 000,00	3 108 636,12
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	19 120 416,45	19 120 416,45
ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	543 860 926,95	688 119 335,87
TRESORERIE PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	400 000 000,00	
• Banques (soldes créditeurs)	74 764 261,97	252 189 162,78
TOTAL III	474 764 261,97	252 189 162,78
TOTAL GENERAL I + II + III	2 341 212 201,41	2 314 764 026,07

(1) Capital personnel débiteur.
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

Au 30/06/07

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

	Au 30-06-07	Au 30-06-06	
1	• Ventas de marchandises (en l'état)	37 141 406,45	64 353 525,57
2	• Achats revendus de marchandises	34 023 596,75	59 067 466,60
3	= MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT	3 118 809,70	5 286 058,97
4	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	1 604 962 219,55	1 687 417 426,34
5	• Ventas de biens et services produits	1 589 784 809,28	1 658 683 969,61
6	• Variation de stocks de produits	15 177 410,27	28 733 456,73
7	= CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	1 474 260 590,84	1 509 956 202,01
8	• Achats consommés de matières et de fournitures	1 358 897 409,09	1 303 398 082,32
9	• Autres charges externes	115 363 181,75	126 498 119,69
10	=		