



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	31-déc-12	31-déc-11
Chiffre d'affaires	4 147	3 896
Autres produits de l'activité	-20	102
Produits des activités ordinaires	4 127	3 998
Achats	-3 356	-3 399
Autres charges externes	-256	-296
Frais de personnel	-215	-215
Impôts et taxes	-6	-6
Amortissements et provisions d'exploitation	-63	-66
Autres produits et charges d'exploitation nets	-3	1
Charges d'exploitation courantes	-3 899	-3 941
Résultat d'exploitation courant	228	57
Cessions d'actifs	7	2
Cessions des filiales et participations	-	-
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-46	12
Autres produits et charges d'exploitation	-39	14
Résultat des activités opérationnelles	189	71
Produits d'intérêts	2	2
Charges d'intérêts	-19	-18
Résultats sur instruments financiers *	-17	-9
Résultat financier	-34	-25
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	155	46
Impôts sur les bénéfices	-53	-20
Impôts différés	3	5
Résultat net des entreprises intégrées	105	31
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1	2
Résultat net des activités poursuivies	106	33
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	106	33
Dont Intérêts minoritaires	-	-
Dont Résultat net - Part du Groupe	106	33
Résultat net par action en dirhams		
- de base	38	12
- dilué	38	12
Résultat net par action des activités poursuivies en dirhams		
- de base		
- dilué		

* Pour une meilleure lisibilité, les résultats sur instruments financiers ont été classés en résultat financier

Etat des autres éléments du résultat global	En millions de dirhams	
	31-Dec-12	31-Dec-11
Résultat de l'exercice	106	33
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	6	-
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	-3	-25
Variation de la réserve de réévaluation des immobilisations	-	-
Ecart actuariel sur les obligations des régimes à prestations définies	-	-
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	-1	8
Quote Part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées	-	-
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	2	-17
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	108	16
Dont Intérêts minoritaires	-	-
Dont Résultat global net - Part du Groupe	108	16

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLODE	En millions de dirhams	
	31-déc-12	31-déc-11
ACTIF		
Goodwill	-	-
Immobilisations incorporelles, net	52	54
Immobilisations corporelles, net	653	649
Actifs biologiques	53	47
Immuebles de placement, net	45	73
Participations dans les entreprises associées	22	23
Autres actifs financiers	33	30
- Instruments financiers dérivés	0	0
- Prêts et créances, net	12	14
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	16
Autres débiteurs non courants	349	335
Impôts différés actifs	19	11
Actif non courant	1 226	1 222
Autres actifs financiers	12	50
- Instruments financiers dérivés	6	43
- Prêts et créances et placements, net	6	7
- Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Stocks et en-cours, net	939	855
Créances clients, net	517	512
Autres débiteurs courants, net	102	136
Trésorerie et équivalent de trésorerie	361	275
Actif courant	1 931	1 828
TOTAL ACTIF	3 157	3 050

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	En millions de dirhams	
	31-déc-12	31-déc-11
Capital	276	276
Primes démission et de fusion	-	-
Réserves	1 056	1 043
Ecart de conversion	-1	-1
Résultat net part du groupe	106	33
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 437	1 351
Intérêts minoritaires	1	-1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 438	1 352
Provisions	9	8
Avantages du personnel	201	198
Dettes financières non courantes	68	88
- Dettes envers les établissements de crédit	68	88
Dettes d'impôts sur les sociétés	2	2
Impôts différés Passifs	62	65
Autres créditeurs non courants	2	3
Passif non courant	344	364
Provisions	-	-
Dettes financières courantes	86	105
- Instruments financiers dérivés	43	2
- Dettes envers les établissements de crédit	43	103
Dettes fournisseurs courantes	1 174	1 145
Autres créditeurs courants	115	84
Passif courant	1 375	1 334
TOTAL PASSIF	1 719	1 698
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3 157	3 050

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	En millions de dirhams						
	Capital	Réserves Non Distribuées	Réserves de conversion	Réserves des opérations de couverture	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2011	276	1 198	-1	19	1 492	-	1 493
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-4	-	-	-4	-	-4
Montants retraités à l'ouverture	276	1 194	-1	19	1 488	-	1 489
Variation des capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	33	-	-	33	-	33
Résultat couverture des flux de trésorerie	-	-	-	-25	-25	-	-25
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-	-	-	8	8	-	8
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-
Résultat global total de l'année	-	33	-	-17	16	-	16
Dividendes distribués	-	-152	-	-	-152	-	-152
Augmentation de capital	-	5	-	-	5	-	5
Autres transactions avec les actionnaires	-	-6	-	-	-6	-	-6
Total des transactions avec les actionnaires	-	-153	-	-	-153	-	-153
Au 31 décembre 2011	276	1 074	-1	2	1 351	1	1 352
Au 1^{er} janvier 2012	276	1 074	-1	2	1 351	1	1 352
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-22	-	-	-22	-	-22
Montants retraités à l'ouverture	276	1 052	-	2	1 329	1	1 330
Variation des capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	106	-	-	106	-	106
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-	4	-	-2	2	-	2
Résultat global total de l'année	-	110	0	-2	108	-	108
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Autres transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	0	-	0
Total des transactions avec les actionnaires	-	0	-	-	0	-	0
Au 31 décembre 2012	276	1 162	0	0	1 437	1	1 438



TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	31-déc-12	31-déc-11
Résultat net de l'ensemble consolidé	106	33
Ajustements pour :		
Résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-2
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	74	72
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	81	-36
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-7	-1
Produits des dividendes		-1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	253	65
Elimination de la charge (produit) d'impôts	50	15
Elimination du coût de l'endettement financier net	19	19
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	322	98
Incidence de la variation du BFR	-41	193
Impôts différés		
Impôts payés	-53	-13
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	228	278
Incidence des variations de périmètre		-1
Acquisition de minoritaires		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-54	-38
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des autres actifs financiers	2	3
Subventions d'investissement reçues	-1	
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7	2
Cessions d'actifs financiers		
Dividendes reçus	1	2
Intérêts financiers versés	-19	-18
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-64	-50
Réduction de capital	1	
Emission de nouveaux emprunts		1
Remboursement d'emprunts	-21	-18
Variation de dettes résultant de contrats location-financement		
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère		-152
Autres flux liés aux opérations de financement		
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	-20	-169
Incidence de la variation des taux de change		1
Incidence de changement des méthodes et principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	144	60
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	173	113
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	317	173
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	144	60

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 (huiles alimentaires).

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 L'EXERCICE

Au cours de l'exercice 2012, le périmètre du Groupe Lesieur Cristal a connu l'intégration de la société Les Domaines Jawhara, cette filiale a terminé la phase de plantation des olives au deuxième semestre 2012.

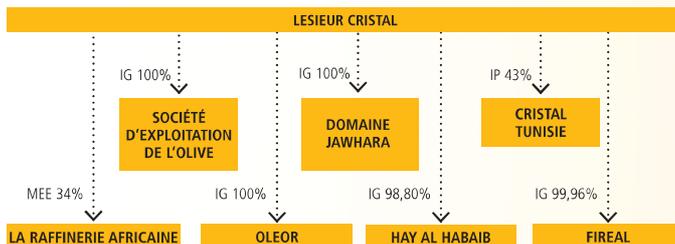
NOTE 3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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°07/09 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 15 juillet 2009, 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 2012 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.

NOTE 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2012



IG : Intégration Globale • IP : Intégration Proportionnelle • MEE : Mise En Equivalence

NOTE 5. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 31 décembre 2012 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 39 : Instruments Financiers : - 17 MDH.

Il s'agit essentiellement de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers du Groupe Lesieur Cristal (-3 MDH) ainsi que l'actualisation de la TVA récupérable (-14 MDH).

IAS 16 : Immobilisations Corporelles : + 4 MDH.

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

IAS 19 : Avantage du personnel : - 3 MDH.

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

IAS 37 : Provisions : -3 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 12 : Impôt différé : +6 MDH.

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





101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc

GRUPE LESIEUR CRISTAL ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION PROVISoire DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2012

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 la situation financière consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidé ainsi qu'un résumé des notes explicatives relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2012. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1 438 millions dont un bénéfice net consolidé de MAD 106 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 la situation financière consolidé, du compte de résultat consolidé, de l'état du résultat global consolidé, de l'état des flux de trésorerie consolidé, de l'état des variations des capitaux propres consolidé 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 des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 31 décembre 2012, conformément aux normes comptables internationaux (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que les dispositions de la loi de Finances 2004 et 2005 ont eu pour effet de créer un différentiel entre les taux de TVA applicables aux produits finis de 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 31 décembre 2012 à MAD 328 millions contre MAD 299 millions au 31 décembre 2011. 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 norms IFRS, à l'actualisation de ce crédit de TVA.

Casablanca, le 27 mars 2013

Ernst & Young

Les Commissaires aux Comptes

Fidarc Grant Thornton

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

Faiçal MEKOUAR
Associé

