

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	31-déc-14	31-déc-13
Chiffre d'affaires	3 819	4 117
Autres produits de l'activité	-14	-10
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>3 805</b>	<b>4 107</b>
Achats	-2 973	-3 288
Autres charges externes	-287	-269
Frais de personnel	-221	-218
Impôts et taxes	-6	-6
Amortissements et provisions d'exploitation	-65	-66
Autres produits et charges d'exploitation nets	2	2
<b>Charges d'exploitation courantes</b>	<b>-3 550</b>	<b>-3 845</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>255</b>	<b>262</b>
Cessions d'actifs	45	3
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-29	-45
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>16</b>	<b>-42</b>
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>271</b>	<b>220</b>
Produits d'intérêts	3	2
Charges d'intérêts	-6	-13
Résultats sur instruments financiers *	30	-12
Autres produits et charges financiers	-6	-
<b>Résultat financier</b>	<b>21</b>	<b>-23</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>292</b>	<b>197</b>
Impôts sur les bénéfices	-84	-77
Impôts différés	-12	5
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>196</b>	<b>125</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>195</b>	<b>125</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>195</b>	<b>125</b>
<b>Dont Intérêts minoritaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dont Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>195</b>	<b>125</b>
<b>Résultat net par action en dirhams</b>		
- de base	7	5
- dilué	7	5

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	31-déc.-14	31-déc.-13
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>195</b>	<b>125</b>
<b>Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)</b>		
Ecart de conversion des activités à l'étranger	-	-1
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	28	-12
Écarts actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies	-21	-
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	-2	4
<b>Autres éléments du résultat global nets d'impôts</b>	<b>5</b>	<b>-9</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE</b>	<b>200</b>	<b>116</b>
Dont Intérêts minoritaires	-	-
Dont Résultat global net - Part du Groupe	200	116

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	Capital	Réserves Non Distribués	Réserves de conversion	Réserves des opérations de couverture	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>276</b>	<b>1 192</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>1 467</b>	<b>1</b>	<b>1 468</b>
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-	-	0	-	0
<b>Montants retraités à l'ouverture</b>	<b>276</b>	<b>1 192</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>1 467</b>	<b>1</b>	<b>1 468</b>
<b>Variation des capitaux propres</b>							
Résultat de l'exercice	-	125	-	-	125	-	125
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-8	-8	-	-8
Pertes et profits de conversion	-	-	-1	-1	-1	-	-1
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-	-	-	-	0	-	0
<b>Résultat global total de l'année</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>116</b>
Dividendes distribués	-	-116	-	-	-116	-	-116
Autres variations	-	-7	-	-	-7	-	-7
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>-123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-123</b>	<b>-</b>	<b>-123</b>
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>276</b>	<b>1 194</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>1 460</b>	<b>1</b>	<b>1 461</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>276</b>	<b>1 194</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>1 460</b>	<b>1</b>	<b>1 461</b>
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-	-	0	-	0
<b>Montants retraités à l'ouverture</b>	<b>276</b>	<b>1 194</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>1 460</b>	<b>1</b>	<b>1 461</b>
<b>Variation des capitaux propres</b>							
Résultat de l'exercice	-	195	-	-	195	-	195
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	20	20	-	20
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	-15	-	-	-15	-	-15
<b>Résultat global total de l'année</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>200</b>
Dividendes distribués	-	-138	-	-	-138	-	-138
Autres variations	-	-	-	-	0	-1	-1
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>-138</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-138</b>	<b>-1</b>	<b>-139</b>
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2014</b>	<b>276</b>	<b>1 236</b>	<b>-2</b>	<b>12</b>	<b>1 522</b>	<b>0</b>	<b>1 522</b>

BILAN CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	31-déc-14	31-déc-13
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	-	-
Immobilisations incorporelles, net	51	52
Immobilisations corporelles, net	687	690
Actifs biologiques	77	48
Immeubles de placement, net	45	45
Participations dans les entreprises associées	26	29
Autres actifs financiers	30	32
- Instruments financiers dérivés	-	-
- Prêts et créances, net	9	11
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	21
Autres débiteurs non courants	442	370
Impôts différés actifs	19	19
<b>Actif non courant</b>	<b>1 377</b>	<b>1 285</b>
Autres actifs financiers	85	8
- Instruments financiers dérivés	79	2
- Prêts et créances et placements, net	6	6
- Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Stocks et en-cours, net	811	804
Créances clients, net	576	501
Autres débiteurs courants, net	134	149
Trésorerie et équivalent de trésorerie	308	404
<b>Actif courant</b>	<b>1 914</b>	<b>1 866</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 291</b>	<b>3 151</b>

En millions de dirhams	31-déc-14	31-déc-13
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		
Capital	276	276
Réserves	1 054	1 062
Écarts de conversion	-3	-3
Résultat net part du groupe	195	125
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère</b>	<b>1 522</b>	<b>1 460</b>
Intérêts minoritaires	-	1
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 522</b>	<b>1 461</b>
Provisions	35	35
Avantages du personnel	200	169
Dettes financières non courantes	41	73
- Dettes envers les établissements de crédit	41	73
Dettes d'impôts sur les sociétés	4	2
Impôts différés Passifs	78	64
Autres créditeurs non courants	2	2
<b>Passif non courant</b>	<b>360</b>	<b>345</b>
Provisions	-	-
Dettes financières courantes	61	136
- Instruments financiers dérivés	8	39
- Dettes envers les établissements de crédit	53	97
Dettes fournisseurs courantes	1 205	1 064
Autres créditeurs courants	143	145
<b>Passif courant</b>	<b>1 409</b>	<b>1 345</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 769</b>	<b>1 690</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>3 291</b>	<b>3 151</b>

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	31-déc-14	31-déc-13
Résultat net de l'ensemble consolidé	195	125
<b>Ajustements pour:</b>		
Résultats des sociétés mises en équivalence	1	0
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	76	90
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-114	4
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-45	-3
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>113</b>	<b>216</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôts	96	72
Elimination du coût de l'endettement financier net	6	6
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt</b>	<b>215</b>	<b>294</b>
Incidence de la variation du BFR	39	-22
Impôts payés	-101	-61
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>153</b>	<b>211</b>
Incidence des variations de périmètre		-11
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-89	-98
Variation des autres actifs financiers	2	1
Subventions d'investissement reçues	0	0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	55	3
Dividendes reçus	1	1
Intérêts financiers versés	-6	-6
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-37</b>	<b>-110</b>
Emission de nouveaux emprunts	0	28
Remboursement d'emprunts	-32	-23
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-138	-116
Variation de comptes courants associés	3	-7
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>-167</b>	<b>-118</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>-51</b>	<b>-17</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	306	323
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	255	306
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>-51</b>	<b>-17</b>

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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<sup>er</sup> 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. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Augmentation de capital de la Société d'Exploitation de l'Olive (SEO)

L'entité SEO a opéré au cours de l'exercice une augmentation de capital en numéraire de 16 000 KDH.

Cette opération a ramené son capital social à 32 000 KDH (contre 16 000KDH avant cette opération).

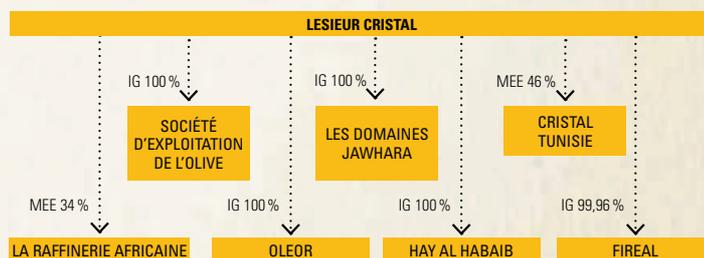
NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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°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 2014 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. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2014



IG : Intégration Globale  
MEE : Mise En Equivalence

NOTE 5. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 31 décembre 2014 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 39 : Instruments Financiers : + 30 MDH.

Il s'agit essentiellement du produit d'actualisation TVA de + 24 MDH suite à la baisse des taux du bon de trésor ainsi que l'impact de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers + 6 MDH.

IAS 16 : Immobilisations Corporelles : - 7 MDH.

Ce montant concerne d'une part le retraitement des amortissements selon des durées économiques, et d'autre part la correction de la plus value sur cession des terrains pour tenir compte de leur réévaluation déjà constatée au bilan d'ouverture.

IAS 19 : Avantage du personnel : - 10 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 : +10 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 : -12 MDH.

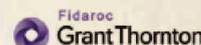
Ce montant correspond à l'impôt différé relatif aux différents retraitements IFRS.



EY

Building a better  
working world

37, Bd Abdellatif Ben kaddour  
20 050 Casablanca - Maroc



47, rue Allal Ben Abdellah  
Casablanca - Maroc

**GROUPE LESIEUR CRISTAL**  
**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE**  
**DES COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2014**

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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1 522 millions dont un bénéfice net consolidé de MAD 195 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 2014, conformément aux normes comptables internationales (IAS / IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que la société dispose d'un crédit de TVA structurel qui s'élève à MAD 342 millions au 31 décembre 2014 contre MAD 338 millions au 31 décembre 2013. Nous noterons toutefois l'adoption en mars 2015, du décret, en attente de publication à ce stade, et prévoyant le remboursement du crédit de TVA au titre des années 2015, 2016 et 2017, à concurrence d'un tiers par année, aux contribuables dont le crédit de taxe cumulé au 31 décembre 2013 est supérieur à MAD 20 millions et inférieur à MAD 500 millions. Les modalités devraient être précisées ultérieurement dans le cadre de la note circulaire qui accompagnera ce nouveau décret. La Société a procédé, conformément aux normes IFRS, à l'actualisation de ce crédit de TVA.

Casablanca, le 23 mars 2015

Ernst & Young

Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé

Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc Grant Thornton

Faïçal MEKOUAR  
Associé