

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	30-Jun-14	30-Jun-13
Chiffre d'affaires	1 898	2 049
Autres produits de l'activité	25	-24
Produits des activités ordinaires	1 923	2 025
Achats	-1 507	-1 653
Autres charges externes	-145	-125
Frais de personnel	-112	-113
Impôts et taxes	-3	-3
Amortissements et provisions d'exploitation	-27	-56
Autres produits et charges d'exploitation nets	1	13
Charges d'exploitation courantes	-1 793	-1 937
Résultat d'exploitation courant	130	88
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-5	-10
Autres produits et charges d'exploitation	-5	-10
Résultat des activités opérationnelles	125	78
Produits d'intérêts	2	2
Charges d'intérêts	-3	-7
Résultats sur instruments financiers *	9	-10
Résultat financier	8	-15
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	133	63
Impôts sur les bénéfices	-29	-30
Impôts différés	-4	8
Résultat net des entreprises intégrées	100	41
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat net des activités poursuivies	100	42
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	100	42
Dont Intérêts minoritaires	-	-
Dont Résultat net - Part du Groupe	100	42
Résultat net par action en dirhams		
- de base	4	2
- dilué	4	2

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	30-juin-14	30-juin-13
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	100	42
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	14	-5
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	-4	1
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	10	-4
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE	110	38
Dont Résultat global net - Part du Groupe	110	38

BILAN CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	30-Jun-14	31-Dec-13
ACTIF		
Goodwill	-	-
Immobilisations incorporelles, net	51	52
Immobilisations corporelles, net	680	690
Actifs biologiques	48	48
Immeubles de placement, net	45	45
Participations dans les entreprises associées	27	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	412	370
Impôts différés actifs	19	19
Actif non courant	1 312	1 285
Autres actifs financiers	17	8
- Instruments financiers dérivés	11	2
- Prêts et créances et placements, net	6	6
- Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Stocks et en-cours, net	837	804
Créances clients, net	548	501
Autres débiteurs courants, net	111	149
Trésorerie et équivalent de trésorerie	287	404
Actif courant	1 800	1 866
TOTAL ACTIF	3 112	3 151

BILAN CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	30-Jun-14	31-Dec-13
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	276	276
Réserves	1 058	1 062
Ecart de conversion	-3	-3
Résultat net part du groupe	100	125
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 431	1 460
Intérêts minoritaires	-	1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 431	1 461
Provisions	5	35
Avantages du personnel	171	169
Dettes financières non courantes	57	73
- Dettes envers les établissements de crédit	57	73
Dettes d'impôts sur les sociétés	2	2
Impôts différés Passifs	72	64
Autres créditeurs non courants	2	2
Passif non courant	309	345
Provisions	-	-
Dettes financières courantes	179	136
- Instruments financiers dérivés	16	39
- Dettes envers les établissements de crédit	163	97
Dettes fournisseurs courantes	966	1 064
Autres créditeurs courants	227	145
Passif courant	1 372	1 345
TOTAL PASSIF	1 681	1 690
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3 112	3 151

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

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
Au 1er janvier 2013	276	1 192	-1	0	1 467	1	1 468
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-	-	-	-	-
Montants retraités à l'ouverture	276	1 192	-1	0	1 467	1	1 468
Variation des capitaux propres							
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
Résultat global total de l'année	-	125	-1	-8	116	-	116
Dividendes distribués	-	-116	-	-	-116	-	-116
Autres variations	-	-7	-	-	-7	-	-7
Total des transactions avec les actionnaires	-	-123	-	-	-123	-	-123
AU 31 DÉCEMBRE 2013	276	1 194	-2	-8	1 460	1	1 461
Au 1er janvier 2014	276	1 194	-2	-8	1 460	1	1 461
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-1	-	-1	-	-1
Montants retraités à l'ouverture	276	1 194	-3	-8	1 459	1	1 460
Variation des capitaux propres							
Résultat de l'exercice	-	100	-	-	100	-	100
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	10	10	-	10
Résultat global total de l'année	-	100	-	10	110	-	110
Dividendes distribués	-	-138	-	-	-138	-	-138
Autres variations	-	-	-	-	-	-1	-1
Total des transactions avec les actionnaires	-	-138	-	-	-138	-1	-139
AU 30 JUIN 2014	276	1 156	-3	2	1 431	0	1 431

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	30-Jun-14	30-Jun-13
Résultat net de l'ensemble consolidé	100	42
Ajustements pour :		
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	-1
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	-2	59
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-32	-17
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	66	83
Elimination de la charge (produit) d'impôts	32	22
Elimination du coût de l'endettement financier net	3	7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	101	112
Incidence de la variation du BFR	-194	-115
Impôts payés	-62	-30
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	-155	-33
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-14	-34
Variation des autres actifs financiers	2	1
Intérêts financiers versés	-3	-7
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-15	-40
Augmentation et Réduction de capital	-	-1
Remboursement d'emprunts	-16	-11
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-	-116
Variation de comptes courants associés	3	69
FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-13	-59
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-183	-132
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	307	317
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	124	185
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-183	-132

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 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. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Au cours du 1^{er} semestre 2014, le périmètre du Groupe Lesieur Cristal n'a pas connu de variations par rapport au 31 décembre 2013.

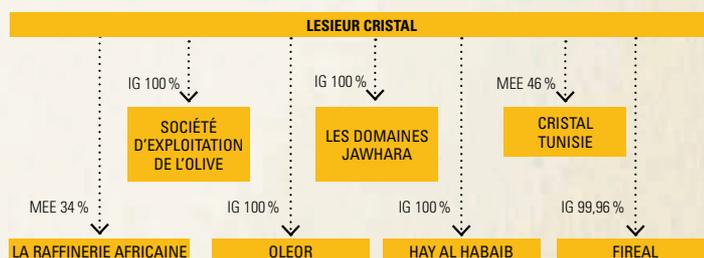
NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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 30 Juin 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 30 JUIN 2014



IG : Intégration Globale
MEE : Mise En Equivalence

NOTE 5. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 30 Juin 2014 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants

IAS 39 : Instruments Financiers : + 13 MDH.

Il s'agit essentiellement de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers du Groupe Lesieur Cristal (-1 MDH) ainsi que l'actualisation de la TVA récupérable (+ 14 MDH).

IAS 16 : Immobilisations Corporelles : + 5 MDH.

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

IAS 37 : Provisions : +6 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 : -4 MDH.

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

EY

Building a better
working world37, Bd Abdellatif Ben kaddour
20 050 Casablanca - MarocFidaroc
Grant Thornton47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca - Maroc

GROUPE LESIEUR CRISTAL
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2014

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société Lesieur Cristal et de ses filiales comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres ainsi qu'un résumé des notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidé totalisant MAD 1.431 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 100 millions.

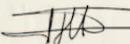
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de résultat consolidé du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes les plus significatives, 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 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 Lesieur Cristal dispose d'un crédit de TVA structurel qui s'élève à MAD 349 millions au 30 juin 2014 contre MAD 338 au 31 décembre 2013. La Loi de Finances 2014 a acté le principe de remboursement du crédit de TVA. Toutefois, les modalités de remboursement concernant les entreprises qui disposent de crédits de TVA supérieurs à MAD 20 millions n'ont pas encore été précisées à ce stade. La société a procédé, conformément aux normes IFRS, à l'actualisation de ce crédit de TVA.

Casablanca, le 5 septembre 2014

Ernst & Young



Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc Grant Thornton



Faiçal MEKOUAR
Associé