

COMPTES CONSOLIDÉS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	En millions de dirhams	
	30-JUN-18	30-JUN-17
Chiffre d'affaires	2 217	2 386
Autres produits de l'activité	18	-7
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	2 235	2 379
Achats	-1 751	-1 905
Autres charges externes	-191	-186
Frais de personnel	-119	-115
Impôts et taxes	-6	3
Amortissements et provisions d'exploitation	-32	-31
Autres produits et charges d'exploitation nets	3	1
CHARGES D'EXPLOITATION COURANTES	-2 096	-2 232
RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT	139	146
Cessions d'actifs	1	-
Autres produits et charges d'exploitation non courants	4	-5
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	5	-5
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	144	141
Produits d'intérêts	1	3
Charges d'intérêts	-11	-1
Résultats sur instruments financiers	-6	4
Autres produits et charges financiers	-2	-3
RÉSULTAT FINANCIER	-17	3
RÉSULTAT AVANT IMPÔT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	127	145
Impôts sur les bénéfices	-43	-44
Impôts différés	2	-1
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	86	100
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	1
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	87	101
Résultat net des activités abandonnées	-	-
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	87	101
DONT INTÉRÊTS MINORITAIRES		
DONT RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	87	101
RÉSULTAT NET PAR ACTION EN DIRHAMS		
- de base	3	4
- dilué	3	4

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	En millions de dirhams	
	30-JUN-18	30-JUN-17
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	87	101
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (BRUTS D'IMPÔTS)		
Écart de conversion des activités à l'étranger	-1	-
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	25	-26
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	-8	8
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL NETS D'IMPÔTS	16	-19
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE	103	82
Dont Résultat global net - Part du Groupe	103	82

BILAN CONSOLIDÉ

	En millions de dirhams	
	30-JUN-18	31-DÉC-17
ACTIF		
Goodwill	159	159
Immobilisations incorporelles, net	49	49
Immobilisations corporelles, net	839	825
Actifs biologiques	88	82
Immeubles de placement, net	4	4
Participations dans les entreprises associées	31	32
Autres actifs financiers	27	27
- Prêts et créances, net	6	6
- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	-	-
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	21
Autres débiteurs non courants	93	94
Impôts différés actifs	18	18
ACTIF NON COURANT	1 307	1 290
Autres actifs financiers	103	18
- Instruments financiers dérivés	96	11
- Prêts et créances et placements, net	6	6
Stocks et en-cours, net	939	852
Créances clients, net	763	651
Autres débiteurs courants, net	197	344
Trésorerie et équivalent de trésorerie	340	255
ACTIF COURANT	2 342	2 119
TOTAL ACTIF	3 649	3 409

	En millions de dirhams	
	30-JUN-18	31-DÉC-17
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	276	276
Réserves	1 286	1 213
Écarts de conversion	-9	-8
Résultat net part du groupe	87	194
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	1 640	1 675
Intérêts minoritaires	-	-
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	1 640	1 675
Provisions	15	15
Avantages du personnel	223	220
Dettes financières non courantes	-	-
- Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Dettes d'impôts sur les sociétés	-	12
Impôts différés Passifs	95	90
Autres créditeurs non courants	-	-
PASSIF NON COURANT	332	337
Dettes financières courantes	140	135
- Instruments financiers dérivés	74	54
- Dettes envers les établissements de crédit	66	81
Dettes fournisseurs courantes	1 290	1 080
Autres créditeurs courants	248	184
PASSIF COURANT	1 677	1 398
TOTAL PASSIF	2 009	1 735
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3 649	3 409

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 1^{ER} JANVIER 2017	276	1 345	-4	5	1 622	-	1 622
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-	-	-	-	-
MONTANTS RETRAITÉS À L'OUVERTURE	276	1 345	-4	5	1 622	-	1 622
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
Résultat de l'exercice	-	194	-	-	194	-	194
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-15	-15	-	-15
Pertes et profits de conversion	-	-	-3	-	-3	-	-3
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	16	-	-	16	-	16
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE	-	210	-3	-15	192	-	192
Dividendes distribués	-	-138	-	-	-138	-	-138
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	-	-139	-	-	-139	-	-139
AU 31 DÉCEMBRE 2017	276	1 416	-7	-10	1 675	-	1 675
AU 1^{ER} JANVIER 2018	276	1 416	-7	-10	1 675	-	1 675
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-	-	-	-	-
MONTANTS RETRAITÉS À L'OUVERTURE	276	1 416	-7	-10	1 675	-	1 675
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
Résultat de l'exercice	-	87	-	-	87	-	87
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	17	17	-	17
Pertes et profits de conversion	-	-	-1	-	-1	-	-1
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE	-	87	-1	17	103	-	103
Dividendes distribués	-	-138	-	-	-138	-	-138
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	-	-138	-	-	-138	-	-138
AU 30 JUIN 2018	276	1 364	-8	7	1 640	-	1 640

COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	En millions de dirhams	
	30-JUN-18	30-JUN-17
Résultat net de l'ensemble consolidé	87	101
AJUSTEMENTS POUR :		
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	-1
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	38	35
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-48	62
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-1	-
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	76	198
Élimination de la charge (produit) d'impôts	41	45
Élimination du coût de l'endettement financier net	11	1
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET IMPÔT	127	243
Incidence de la variation du BFR	79	-221
Impôts payés	-48	-43
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	158	-20
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-47	-50
Acquisition d'actifs financiers	-	-10
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-
Intérêts financiers versés	-11	-1
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-57	-61
Remboursement d'emprunts	-	-2
Variation de comptes courants associés	-1	-2
FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-1	-4
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	100	-85
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	174	543
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	275	459
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	100	-85

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^{er} compartiment.

Le Groupe Lesieur Cristal est spécialisé dans le secteur des corps gras (huiles alimentaires et condiments).

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

NOTE 2. ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PÉRIODE

Au cours du 1^{er} semestre 2018, le périmètre du Groupe Lesieur Cristal n'a pas connu de variations par rapport au 31 décembre 2017.

NOTE 3. RÉGLES 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 2018 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. NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS

Le groupe a appliqué les normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » dont l'application est devenue obligatoire au 1^{er} janvier 2018. Les impacts de la mise en œuvre de ces nouvelles normes sont présentés ci-après :

- La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » :

Cette norme définit les principes de reconnaissance des revenus applicables à tous les contrats conclus avec des clients, à l'exception des contrats de locations, des contrats d'assurance, des instruments financiers et des garanties.

Le mode d'enregistrement de ces revenus dans le compte de résultat doit refléter le rythme de transfert au client du bien ou du service vendu, et cela pour le montant auquel le vendeur s'attend à avoir droit en échange du bien ou du service.

L'analyse des contrats clients n'a conclu à aucune modification des traitements comptables sur la reconnaissance du revenu. En conséquence, la norme IFRS 15 n'a aucune incidence ni sur la situation nette ni sur le résultat à l'ouverture de l'exercice 2018.

- La norme IFRS 9 « Instruments financiers » :

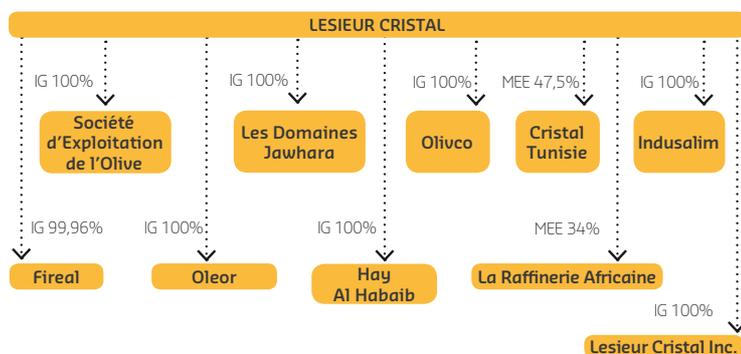
La grande innovation de cette norme, qui touche en premier lieu les établissements de crédit, concerne la dépréciation des instruments financiers. L'élément déclencheur de cette dépréciation sera fondé non plus sur les pertes avérées, mais plutôt sur les pertes attendues. Ce changement de modèle induit de nouvelles règles de provisionnement et de comptabilisation des pertes attendues, et ce dès l'initiation de crédit.

L'autre sujet majeur introduit par la norme IFRS 9 concerne la classification et évaluation des instruments financiers. En effet, la classification des actifs financiers en norme IFRS 9 prend en compte le modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif.

Pour le groupe Lesieur Cristal, aucun impact significatif n'est attendu hormis un changement mineur dans la contrepartie de la variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente. En effet, cette variation sera comptabilisée désormais en résultat alors qu'elle était en autres éléments du résultat global sous l'ancienne norme.

Il convient par ailleurs de noter qu'aucune réévaluation des AFS n'a été faite durant le premier semestre 2018.

NOTE 5. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2018



NOTE 6. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 30 Juin 2018 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 37 : Provisions : +2.1 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 39 : Instruments Financiers : -5.6 MDH.

Ce retraitement correspond principalement à la reprise du solde d'actualisation du crédit de TVA (-1.6 MDH), et à l'impact de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers (-4.0 MDH)

IAS 19 : Avantage du personnel : - 2.5 MDH.

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

IAS 38 : Immobilisations en non-valeurs : +3.0 MDH.

Ce retraitement correspond à l'annulation des immobilisations incorporelles ne répondant pas aux critères de l'IAS 38.

IAS 41 : Agriculture: +8.0 MDH.

Cet impact correspond à l'évaluation à la juste valeur des actifs biologiques des filiales agricoles; la Société d'exploitation de l'olive pour - 0,4 MDH et les Domaines Jawhara pour + 8,4 MDH.

IAS Divers : Charges d'intérêt : -7.6 MDH.

Il s'agit de la constatation de l'intégralité des charges d'intérêt relatives au financement sur 5 ans par voie d'affacturage bancaire de la créance de crédit de TVA suite à la convention signée entre les banques et la Direction Générale des Impôts.

COMPTES CONSOLIDÉS



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca
Maroc



47, Rue Allal Ben Abdellah
5^{ème} étage - Casablanca
Maroc

GROUPE LESIEUR CRISTAL

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2018

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société Lesieur Cristal et de ses filiales (Groupe Lesieur Cristal) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et l'état des flux de trésorerie consolidés ainsi qu'un résumé des notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1.640 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 87 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.

La société Lesieur Cristal S.A. a reçu, le 15 mai 2018, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur le revenu (IR) et les droits d'enregistrement pour les exercices allant de 2014 à 2017 et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) pour les exercices allant de 2010 à 2017. A ce jour, aucune notification n'a été reçue par la société.

A ce stade de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue finale de ce contrôle et son impact sur le résultat et les capitaux propres de la société au 30 juin 2018.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 du Groupe Lesieur Cristal arrêtés au 30 juin 2018, conformément aux normes comptables internationales IAS/IFRS.

Casablanca, le 7 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca
Maroc
Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
blanca - Maroc
Tél: +33 (0)5 33 29 66 70 - Fax: +33 (0)5 33 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé