

COMPTES CONSOLIDES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	En millions de dirhams	
	30-Jun-19	30-Jun-18
Chiffre d'affaires	1 943	2 217
Autres produits de l'activité	-9	18
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	1 934	2 235
Achats	-1 505	-1 751
Autres charges externes	-157	-191
Frais de personnel	-119	-119
Impôts et taxes	-6	-6
Amortissements et provisions d'exploitation	-49	-32
Autres produits et charges d'exploitation nets	23	3
CHARGES D'EXPLOITATION COURANTES	-1 812	-2 096
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT	121	139
Cessions d'actifs	0	1
Autres produits et charges d'exploitation non courants	10	4
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	10	5
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	131	144
Produits d'intérêts	5	1
Charges d'intérêts	-3	-11
Résultats sur instruments financiers	0	-6
Autres produits et charges financiers	-5	-2
RESULTAT FINANCIER	-3	-17
RESULTAT AVANT IMPOT DES ENTREPRISES INTEGREES	128	127
Impôts sur les bénéfices	-40	-43
Impôts différés	2	2
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	90	86
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0	0
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	89	87
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES		
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	89	87
DONT INTERETS MINORITAIRES		
DONT RESULTAT NET - PART DU GROUPE	89	87
RESULTAT NET PAR ACTION EN DIRHAMS		
- de base	3	3
- dilué	3	3

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	En millions de dirhams	
	30-Jun-19	30-Jun-18
RESULTAT DE L'EXERCICE	89	87
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (BRUTS D'IMPOTS)		
Ecart de conversion des activités à l'étranger	1	-1
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	9	25
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	-3	-8
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NETS D'IMPOTS	7	16
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	96	103
Dont Résultat global net - Part du Groupe	96	103

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

	En millions de dirhams	
	30-Jun-19	31-Dec-18
ACTIF		
Goodwill	109	109
Immobilisations incorporelles, net	102	102
Immobilisations corporelles, net	938	872
Actifs biologiques	89	90
Immeubles de placement, net	4	4
Participations dans les entreprises associées	27	27
Autres actifs financiers	31	28
- Prêts et créances, net	7	7
- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	3	0
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	21
Autres débiteurs non courants	94	94
Impôts différés actifs	18	18
ACTIF NON COURANT	1 413	1 344
Autres actifs financiers	126	95
- Instruments financiers dérivés	119	89
- Prêts et créances et placements, net	6	6
Stocks et en-cours, net	920	781
Créances clients, net	747	803
Autres débiteurs courants, net	324	264
Trésorerie et équivalent de trésorerie	257	412
ACTIF COURANT	2 374	2 355
TOTAL ACTIF	3 786	3 698

	En millions de dirhams	
	30-Jun-19	31-Dec-18
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	276	276
Réserves	1 249	1 262
Ecart de conversion	-11	-11
Résultat net part du groupe	89	89
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES DE LA SOCIETE MERE	1 604	1 616
Intérêts minoritaires		
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	1 604	1 616
Provisions	41	47
Avantages du personnel	227	225
Dettes financières non courantes	88	-
- dont autres dettes	88	-
Dettes d'impôts sur les sociétés	12	12
Impôts différés Passifs	110	109
Autres créditeurs non courants	-	-
PASSIF NON COURANT	479	393
Dettes financières courantes	199	165
- Instruments financiers dérivés	109	80
- Dettes envers les établissements de crédit	89	85
Dettes fournisseurs courantes	1 231	1 328
Autres créditeurs courants	274	197
PASSIF COURANT	1 704	1 690
TOTAL PASSIF	2 182	2 082
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3 786	3 698

ETAT DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	En millions de dirhams						
	CAPITAL	RESERVES NON DISTRIBUES	RESERVES DE CONVERSION	RESERVES DES OPERATIONS DE COUVERTURE	TOTAL CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	INTERET MINORITAIRE	TOTAL CAPITAUX PROPRES
AU 1ER JANVIER 2018	276	1 416	-7	-10	1 675	-	1 675
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur		-13			-13		-13
MONTANTS RETRAITES A L'OUVERTURE	276	1 403	-7	-10	1 662	0	1 662
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
Résultat de l'exercice	-	89	-	-	89	-	89
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	4	4	-	4
Pertes et profits de conversion	-	-	-3	-	-3	-	-3
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	2	-	-	2	-	2
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	-	91	-3	4	92	0	92
Dividendes distribués	-	-138	-	-	-138	-	-138
Autres variations	-	1	-	-	1	-	1
TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	-	-137	-	-	-137	0	-137
AU 31 DECEMBRE 2018	276	1 356	-10	-6	1 616	0	1 616
AU 1ER JANVIER 2019	276	1 356	-10	-6	1 616	-	1 616
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur							0
MONTANTS RETRAITES A L'OUVERTURE	276	1 356	-10	-6	1 616	-	1 616
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
Résultat de l'exercice	-	89	-	-	89	-	89
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	6	6	-	6
Pertes et profits de conversion	-	-	1	-	1	-	1
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	-	-	-	-	-	0
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	-	89	1	6	96	-	96
Dividendes distribués	-	-97	-	-	-97	-	-97
Autres variations	-	-11	-	-	-11	-	-11
TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	-	-108	-	-	-108	-	-108
AU 30 JUIN 2019	276	1 337	-9	0	1 604	-	1 604

COMPTES CONSOLIDES

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	En millions de dirhams	
	30-Jun-19	30-Jun-18
Résultat net de l'ensemble consolidé	89	87
AJUSTEMENTS POUR:		
Résultats des sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	45	38
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	7	-48
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-7	-1
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	135	76
Elimination de la charge (produit) d'impôts	38	41
Elimination du coût de l'endettement financier net	3	11
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET IMPOT	177	127
Incidence de la variation du BFR	-275	79
Impôts payés	-45	-48
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES	-143	158
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-18	-47
Acquisition d'actifs financiers	-3	-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	1
Intérêts financiers versés	-3	-11
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-24	-57
Remboursement d'emprunts	-	-
Variation de comptes courants associés	7	-1
FLUX NET DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	7	-1
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-159	100
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	327	174
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	167	275
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-159	100

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 1er compartiment.

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

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 2019, le périmètre du Groupe Lesieur Cristal n'a pas connu de variations par rapport au 31 décembre 2018.

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 30 Juin 2019 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 INTERPRETATIONS

Cette note présente les effets de l'application des normes IFRS 16 « Contrats de location » et IFRIC 23 « Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat » dont l'application est devenue obligatoire au 1er janvier 2019.

IFRS 16 « Contrats de location » :

La norme IFRS 16 supprime la dualité de traitements entre les locations simples et les locations financement. Avec la nouvelle norme tous les contrats contenant des accords de locations sont comptabilisés au bilan en Droit d'Utilisation à l'actif et en Dettes de Financement au passif.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 au 1er janvier 2019 aux contrats en cours en date de transition, selon la méthode de transition dite « rétrospective modifiée ». Les données de l'exercice 2018, présentées à titre comparatif, n'ont donc pas été ajustées conformément aux dispositions transitoires d'IFRS 16.

L'application de la norme IFRS 16 n'a pas eu d'impact sur le ratio d'endettement du moment que la trésorerie nette du Groupe est restée positive même après la constatation du passif de loyers de DH 81 millions.

1. Application de la Norme IFRS 16

1.1. Hypothèses retenues

- La durée de capitalisation des loyers correspond à la période non résiliable du contrat,
- Le taux d'intérêts retenu est celui qui correspond aux échéances résiduelles moyennes pondérées des contrats (taux moyen terme) ;
- Les amortissements ont été calculés de façon linéaire sur la durée résiduelle des contrats.

1.2. Taux d'intérêts

Le taux d'intérêt retenu correspond au taux marginal d'endettement du Groupe déterminé sur la base du taux sans risques correspondant aux maturités des contrats auquel est ajouté un spread défini en fonction du crédit de Trésorerie normatif.

1.3. Résultat d'application de la norme IFRS 16 :

La mise en place de la norme IFRS 16 a entraîné les impacts suivants pour le groupe :

a. Constatation initiale de l'actif Droit d'Utilisation et des Passifs de loyers (en KDH)

b. Impacts P/L au 30 juin

Impacts P/L au 30 juin 2019 (en KDH)

Dotations aux amortissements	- 7 555
Charges d'intérêts	- 2 192
Annulation loyers	8 594
Impact Brut	- 1 154
IDA	358
Impact net	- 796

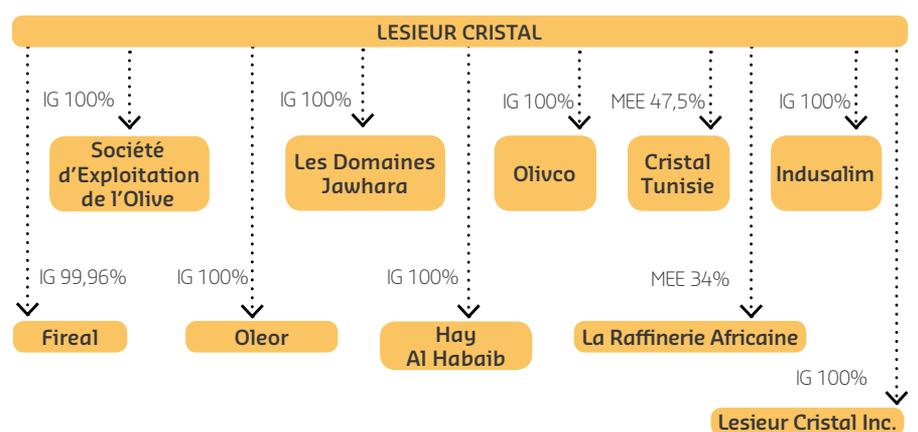
IFRIC 23 « Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat » :

L'interprétation IFRIC 23 vient compléter les dispositions d'IAS 12, Impôts sur le résultat en précisant les modalités d'évaluation et de comptabilisation des incertitudes relatives aux impôts sur le résultat.

Cette clarification s'applique aux aspects de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt sur le résultat dès lors qu'il existe une incertitude relative au traitement d'un élément, tant au niveau de la détermination des bénéfices imposables (pertes fiscales déductibles), que des bases d'imposition, des déficits reportables, des crédits d'impôt non utilisés ou des taux d'imposition.

Le Groupe a adopté l'interprétation IFRIC 23 – Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat au 1er janvier 2019 après avoir mené une analyse auprès de ses principales filiales visant à identifier et recenser des incertitudes fiscales au sens d'IFRIC 23.

NOTE 5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2019



NOTE 6. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 30 Juin 2019 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 37 : Provisions : +6.0 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 19 : Avantage du personnel : -2.3 MDH.

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

IAS 38 : Immobilisations en non-valeurs : +2.4 MDH.

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

IAS 41 : Agriculture: +1.8 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 +0,3 MDH et les Domaines Jawhara pour + 1,5 MDH.

IAS Divers : +2.4 MDH.

Il s'agit de l'annulation de la charge d'intérêt sur mobilisation créance TVA constatée en totalité en 2018.

IAS 16 : Immobilisations Corporelles : +1.3 MDH.

Cet impact est relatif au retraitement des amortissements des immobilisations selon des durées économiques.

COMPTES CONSOLIDÉS



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca
Maroc



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

GROUPE LESIEUR CRISTAL

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019

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'une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1.604 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 89 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 du Groupe Lesieur Cristal arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Casablanca, le 5 septembre 2019

Les Auditeurs Indépendants

ERNST & YOUNG

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

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
47, Rue Aïtal Ben Abdellah
5^{ème} étage - Casablanca
Maroc
Faïçal MEKOUAR
Associé