



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	30-juin-13	30-juin-12
Chiffre d'affaires	2 049	2 013
Autres produits de l'activité	-24	-21
Produits des activités ordinaires	2 025	1 992
Achats	-1 653	-1 610
Autres charges externes	-125	-126
Frais de personnel	-113	-105
Impôts et taxes	-3	-3
Amortissements et provisions d'exploitation	-56	-29
Autres produits et charges d'exploitation nets	13	-1
Charges d'exploitation courantes	-1 937	-1 874
Résultat d'exploitation courant	88	118
Cessions d'actifs	-	-
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-10	-44
Autres produits et charges d'exploitation	-10	-44
Résultat des activités opérationnelles	78	74
Produits d'intérêts	2	1
Charges d'intérêts	-7	-9
Résultats sur instruments financiers *	-10	-8
Résultat financier	-15	-16
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	63	58
Impôts sur les bénéfices	-30	-22
Impôts différés	8	2
Résultat net des entreprises intégrées	41	38
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1	1
Résultat net des activités poursuivies	42	39
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	42	39
Dont Intérêts minoritaires	-	-
Dont Résultat net - Part du Groupe	42	39
Résultat net par action en dirhams		
- de base	15	14
- dilué	15	14

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS	En millions de dirhams	
	30-juin-13	30-juin-12
Résultat de l'exercice	42	39
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente	-	-3
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	-5	8
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	1	-2
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-4	3
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	38	42
Dont Intérêts minoritaires	-	-
Dont Résultat global net - Part du Groupe	38	42

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	30-juin-13	31-déc-12
ACTIF		
Goodwill	-	-
Immobilisations incorporelles, net	51	52
Immobilisations corporelles, net	660	653
Actifs biologiques	49	53
Immeubles de placement, net	45	45
Participations dans les entreprises associées	-23	22
Autres actifs financiers	35	33
- Instruments financiers dérivés	-	-
- Prêts et créances, net	14	12
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	21
Autres débiteurs non courants	390	349
Impôts différés actifs	34	19
Actif non courant	1 287	1 226
Autres actifs financiers	13	12
- Instruments financiers dérivés	9	6
- Prêts et créances et placements, net	4	6
- Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Stocks et en-cours, net	923	939
Créances clients, net	560	517
Autres débiteurs courants, net	201	102
Trésorerie et équivalent de trésorerie	270	361
Actif courant	1 967	1 931
TOTAL ACTIF	3 254	3 157

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	En millions de dirhams	
	30-juin-13	31-déc-12
Etat de la situation Financière consolidé		
Capital	276	276
Primes d'émission et de fusion	-	-
Réserves	1 073	1 056
Ecart de conversion	-2	-1
Résultat net part du groupe	42	106
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 389	1 437
Intérêts minoritaires	0	1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 389	1 438
Provisions	34	9
Avantages du personnel	161	201
Dettes financières non courantes	57	68
- Dettes envers les établissements de crédit	57	68
Dettes d'impôts sur les sociétés	2	2
Impôts différés Passifs	81	62
Autres créditeurs non courants	2	2
Passif non courant	337	344
Provisions	-	-
Dettes financières courantes	107	86
- Instruments financiers dérivés	21	43
- Dettes envers les établissements de crédit	86	43
Dettes fournisseurs courantes	1 116	1 174
Autres créditeurs courants	305	115
Passif courant	1 528	1 375
TOTAL PASSIF	1 865	1 719
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3 254	3 157

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 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	-1	2	1 329	-	1 330
Variation des capitaux propres							
Résultat de l'exercice	-	106	-	-	106	-	106
Autres éléments du résultat global	-	4	-	-2	2	-	2
Résultat global total de l'année	-	110	-	-2	108	-	108
Au 31 décembre 2012	276	1 162	-1	0	1 437	1	1 438
Au 1^{er} janvier 2013	276	1 162	-1	0	1 437	1	1 438
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	31	-	-	31	-	31
Montants retraités à l'ouverture	276	1 193	-1	0	1 468	1	1 469
Variation des capitaux propres							
Résultat de l'exercice	-	42	-	-	42	-	42
Résultat couverture des flux de trésorerie	-	-	-	-5	-5	-	-5
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-	-	-	1	1	-	1
Autres éléments du résultat global	-	-	-1	-	-1	-	-1
Résultat global total de l'année	-	42	-1	-4	37	-	37
Dividendes distribués	-	-116	-	-	-116	-	-116
Augmentation de capital	-	-1	-	-	-1	-	-1
Total des transactions avec les actionnaires	-	-117	-	-	-117	-	-117
Au 30 juin 2013	276	1 118	-2	-4	1 388	1	1 389



TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	En millions de dirhams	
	30-juin-13	30-juin-12
Résultat net de l'ensemble consolidé	42	39
Ajustements pour:		
Résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-1
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	59	33
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-17	30
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-	-
Produits des dividendes	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	83	101
Élimination de la charge (produit) d'impôts	22	20
Élimination du coût de l'endettement financier net	7	9
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	112	130
Incidence de la variation du BFR	-114	-49
Impôts différés	-	-
Impôts payés	-30	-22
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-32	59
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-34	-20
Acquisition d'actifs financiers	-	-
Variation des autres actifs financiers	1	2
Subventions d'investissement reçues	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	1
Cessions d'actifs financiers	-	-
Dividendes reçus	-	-
Intérêts financiers versés	-7	-8
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-40	-25
Augmentation de capital	-1	-
Emission de nouveaux emprunts	-	4
Remboursement d'emprunts	-11	-9
Variation de dettes résultant de contrats location-financement	-	-
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-116	-
Variation des comptes courants associés	68	-13
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	-60	-18
Incidence de la variation des taux de change	-	-
Incidence de changement des méthodes et principes comptables	-	-
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-132	16
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	317	173
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	185	189
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-132	16

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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).

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 LA PERIODE

L'entité Cristal Tunisie a opéré au cours du semestre une augmentation de capital en numéraire de 4 000 KTND, seuls lesieur cristal et lesieur France ont participé à cette augmentation (2 000 KTND chacune).

Cette opération a ramené le pourcentage de contrôle du Groupe dans Cristal Tunisie à 46% (contre 43% avant cette opération).

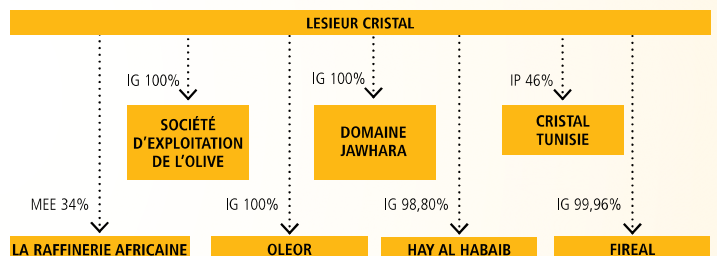
NOTE 3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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 2013 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 30 JUIN 2013



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

NOTE 5. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 30 juin 2013 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 39 : Instruments Financiers : - 11 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 (-10 MDH).

IAS 16 : Immobilisations Corporelles : + 4 MDH.

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

IAS 19 : Avantage du personnel : - 4 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 : -31 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 : +9 MDH.

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



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



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

GRUPE LESIEUR CRISTAL

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2013

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 1er janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidé totalisant MAD 1.389 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 42 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.

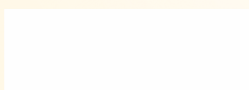
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2013, conformément aux normes comptables internationales IAS/IFRS.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que les dispositions des Lois 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 et ceux de ses principaux intrants générant ainsi un crédit de TVA structurel ne pouvant être demandé en remboursement, qui s'est établi au 30 juin 2013 à MAD 356 millions contre MAD 328 millions au 31 décembre 2012. Il est à noter que le management de la Société continue des 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 credit de TVA.

Casablanca, le 6 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

