

# Comptes consolidés

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	En millions de dirhams	
	30-Jun-16	30-Jun-15
Chiffre d'affaires	1 915	2 002
Autres produits de l'activité	38	6
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>1 953</b>	<b>2 008</b>
Achats	-1 534	-1 556
Autres charges externes	-147	-153
Frais de personnel	-116	-114
Impôts et taxes	-7	-11
Amortissements et provisions d'exploitation	-32	-27
Autres produits et charges d'exploitation nets	3	1
<b>CHARGES D'EXPLOITATION COURANTES</b>	<b>-1 833</b>	<b>-1 860</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT</b>	<b>120</b>	<b>148</b>
Autres produits et charges d'exploitation non courants	9	-32
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>9</b>	<b>-32</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>129</b>	<b>116</b>
Produits d'intérêts	1	2
Charges d'intérêts	-2	-1
Résultats sur instruments financiers	10	47
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>9</b>	<b>48</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>138</b>	<b>164</b>
Impôts sur les bénéfices	-39	-43
Impôts différés	-7	-19
<b>RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>92</b>	<b>102</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1	
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>93</b>	<b>102</b>
Résultat net des activités abandonnées		
<b>RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>93</b>	<b>102</b>
<b>DONT INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>		
<b>DONT RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>93</b>	<b>102</b>
<b>RÉSULTAT NET PAR ACTION EN DIRHAMS</b>		
- de base	3	4
- dilué	3	4
<b>RÉSULTAT NET PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES EN DIRHAMS</b>		
- de base		
- dilué		

## ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	En millions de dirhams	
	30-Jun-16	30-Jun-15
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>93</b>	<b>102</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (BRUTS D'IMPÔTS)</b>		
Ecart de conversion des activités à l'étranger	-2	-
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	-21	-10
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	7	3
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL NETS D'IMPÔTS</b>	<b>-16</b>	<b>-7</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE</b>	<b>77</b>	<b>95</b>
<b>DONT RÉSULTAT GLOBAL NET - PART DU GROUPE</b>	<b>77</b>	<b>95</b>

## BILAN CONSOLIDÉ

	En millions de dirhams	
	30-Jun-16	31-Dec-15
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	-	
Immobilisations incorporelles, net	50	50
Immobilisations corporelles, net	713	715
Actifs biologiques	92	81
Immeubles de placement, net	4	4
Participations dans les entreprises associées	34	25
Autres actifs financiers	29	29
- Instruments financiers dérivés		
- Prêts et créances, net	8	8
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	21
Autres débiteurs non courants	509	490
Impôts différés actifs	18	18
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>1 449</b>	<b>1 412</b>
Autres actifs financiers	16	44
- Instruments financiers dérivés	10	38
- Prêts et créances et placements, net	6	6
- Actifs financiers disponibles à la vente		
Stocks et en-cours, net	850	729
Créances clients, net	562	582
Autres débiteurs courants, net	225	197
Trésorerie et équivalent de trésorerie	364	325
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>2 017</b>	<b>1 877</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 466</b>	<b>3 289</b>

	En millions de dirhams	
	30-Jun-16	31-Dec-15
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		
Capital	276	276
Réserves	1 148	1 101
Ecarts de conversion	-5	-3
Résultat net part du groupe	93	200
<b>CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE</b>	<b>1 512</b>	<b>1 574</b>
Intérêts minoritaires		
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>1 512</b>	<b>1 574</b>
Provisions	46	47
Avantages du personnel	219	216
Dettes financières non courantes	10	18
- Dettes envers les établissements de crédit	10	18
Dettes d'impôts sur les sociétés	2	2
Impôts différés Passifs	94	93
Autres créditeurs non courants	1	2
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>372</b>	<b>378</b>
Provisions	-	-
Dettes financières courantes	42	37
- Instruments financiers dérivés	20	16
- Dettes envers les établissements de crédit	22	21
Dettes fournisseurs courantes	1 277	1 129
Autres créditeurs courants	263	171
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>1 582</b>	<b>1 337</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 954</b>	<b>1 715</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>3 466</b>	<b>3 289</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	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 2015</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>
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur					0	-	0
<b>MONTANTS RETRAITÉS À L'OUVERTURE</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>
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>							
Résultat de l'exercice	-	200	-	-	200	-	200
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	1	1	-	1
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	-4	-	-	-4	-	-4
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE</b>	<b>-</b>	<b>196</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>197</b>	<b>0</b>	<b>197</b>
Dividendes distribués	-	-144	-	-	-144	-	-144
Autres variations	-	-	-	-	0	0	0
<b>TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES</b>	<b>-</b>	<b>-144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-144</b>	<b>0</b>	<b>-144</b>
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015</b>	<b>276</b>	<b>1 288</b>	<b>-2</b>	<b>13</b>	<b>1 575</b>	<b>0</b>	<b>1 575</b>
<b>AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2016</b>	<b>276</b>	<b>1 288</b>	<b>-2</b>	<b>13</b>	<b>1 575</b>	<b>0</b>	<b>1 575</b>
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur					0	-	0
<b>MONTANTS RETRAITÉS À L'OUVERTURE</b>	<b>276</b>	<b>1 288</b>	<b>-2</b>	<b>13</b>	<b>1 575</b>	<b>0</b>	<b>1 575</b>
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>							
Résultat de l'exercice	-	93	-	-	93	-	93
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-14	-14	-	-14
Pertes et profits de conversion	-	-	-2	-	-	-	-2
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE</b>	<b>-</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>-14</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>77</b>
Dividendes distribués	-	-138	-	-	-138	-	-138
Autres variations	-	-1	-	-	-1	0	-1
<b>TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES</b>	<b>-</b>	<b>-139</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-139</b>	<b>0</b>	<b>-139</b>
<b>AU 30 JUIN 2016</b>	<b>276</b>	<b>1 242</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>1 513</b>	<b>0</b>	<b>1 513</b>

# Comptes consolidés

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	30-Jun-16	30-Jun-15
	En millions de dirhams	
Résultat net de l'ensemble consolidé	93	102
<b>AJUSTEMENTS POUR:</b>		
Résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	33	45
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-13	-35
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>112</b>	<b>112</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôts	46	61
Elimination du coût de l'endettement financier net	2	1
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET IMPÔT</b>	<b>160</b>	<b>174</b>
Incidence de la variation du BFR	14	-40
Impôts payés	-51	-56
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>123</b>	<b>78</b>
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-27	-25
Variation des autres actifs financiers	0	0
Intérêts financiers versés	-1	-1
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-28</b>	<b>-26</b>
Augmentation et Réduction de capital	-10	-
Remboursement d'emprunts	-8	-16
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-	-
Variation de comptes courants associés	-38	-18
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>-56</b>	<b>-34</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>39</b>	<b>18</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	303	255
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	342	273
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>39</b>	<b>18</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 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. ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Augmentation de capital Cristal Tunisie;

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 47,48 % (contre 46 % avant cette opération).

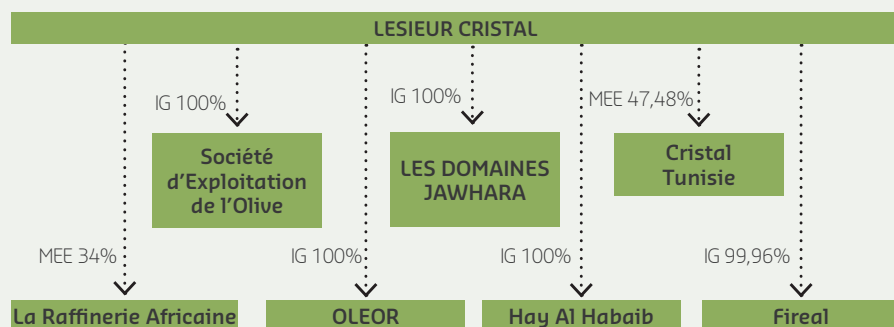
### NOTE 3. RÉGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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 2016 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 2016



IG : Intégration Globale  
MEE : Mise en Equivalence

### NOTE 5. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 30 Juin 2016 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

**IAS 39 : Instruments Financiers : + 13 MDH.**

Ce retraitement correspond principalement au produit d'actualisation du crédit de TVA (+11 MDH), et à l'impact de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers (+ 2 MDH)

**IAS 19 : Avantage du personnel : - 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 12 : Impôt différé : - 7 MDH.**

Ce retraitement correspond à l'impôt différé relatif aux différentes écritures IFRS.

**IFRIC 21 : Taxes prélevées par l'État : - 2.5 MDH**

Comptabilisation de la charge annuelle au titre de la taxe professionnelle et des services communaux.

# Comptes consolidés



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20050 Casablanca - Maroc



47, rue Allal Ben Abdellah  
Casablanca - Maroc

## GROUPE LESIEUR CRISTAL

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016

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 2016. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1.512 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 93 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 2016, conformément aux normes comptables internationales IAS/IFRS.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait qu'en mars 2015, a été adopté le décret prévoyant le remboursement du crédit de TVA sur 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. En application de ces nouvelles dispositions, la société Lesieur Cristal a procédé fin juin 2015 au dépôt d'un dossier de demande de remboursement du crédit de TVA, portant sur un montant total de MMAD 424.

La Société a procédé, conformément aux normes IFRS, à l'actualisation de ce crédit de TVA.

Casablanca, le 08 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON  
47, rue Allal Ben Abdellah  
20050 Casablanca - Maroc  
Tél: +33 (0)5 33 23 66 70

Faïçal MEKOUAR  
Associé