

# Comptes consolidés

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	En millions de dirhams	
	31-déc-16	31-déc-15
Chiffre d'affaires	4 033	3 985
Autres produits de l'activité	47	28
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>4 080</b>	<b>4 013</b>
Achats	-3 208	-3 135
Autres charges externes	-298	-298
Frais de personnel	-228	-226
Impôts et taxes	-10	-10
Amortissements et provisions d'exploitation	-67	-45
Autres produits et charges d'exploitation nets	6	4
<b>CHARGES D'EXPLOITATION COURANTES</b>	<b>-3 805</b>	<b>-3 710</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT</b>	<b>276</b>	<b>303</b>
Cessions d'actifs	3	0
Autres produits et charges d'exploitation non courants	15	-43
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>18</b>	<b>-43</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>294</b>	<b>260</b>
Produits d'intérêts	3	2
Charges d'intérêts	-2	-2
Résultats sur instruments financiers	7	54
Autres produits et charges financiers	-7	-6
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>1</b>	<b>48</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>294</b>	<b>308</b>
Impôts sur les bénéfices	-87	-90
Impôts différés	-3	-18
<b>RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>204</b>	<b>200</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1	
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>205</b>	<b>200</b>
Résultat net des activités abandonnées		
<b>RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>205</b>	<b>200</b>
<b>DONT INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>		
<b>DONT RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>205</b>	<b>200</b>
<b>RÉSULTAT NET PAR ACTION EN DIRHAMS</b>		
- de base	7	7
- dilué	7	7

## ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	En millions de dirhams	
	31-déc-16	31-déc-15
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>205</b>	<b>200</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (BRUTS D'IMPÔTS)</b>		
Ecart de conversion des activités à l'étranger	-	-
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	-12	1
Écarts actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies	-12	-6
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	7	2
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL NETS D'IMPÔTS</b>	<b>-17</b>	<b>-3</b>
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE</b>	<b>188</b>	<b>197</b>
<b>DONT INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>		
Dont Résultat global net - Part du Groupe	188	197

## BILAN CONSOLIDÉ

	En millions de dirhams	
	31-déc-16	31-déc-15
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	-	-
Immobilisations incorporelles, net	50	50
Immobilisations corporelles, net	764	715
Actifs biologiques	84	81
Immeubles de placement, net	4	4
Participations dans les entreprises associées	33	25
Autres actifs financiers	35	29
- Prêts et créances, net	8	8
- Dont titres de participation consolidés	5	-
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	21
Autres débiteurs non courants	167	490
Impôts différés actifs	18	18
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>1 154</b>	<b>1 412</b>
Autres actifs financiers	53	44
- Instruments financiers dérivés	46	38
- Prêts et créances et placements, net	6	6
Stocks et en-cours, net	767	729
Créances clients, net	624	582
Autres débiteurs courants, net	330	197
Trésorerie et équivalent de trésorerie	563	325
Actif courant	2 337	1 877
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 491</b>	<b>3 289</b>

	En millions de dirhams	
	31-déc-16	31-déc-15
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		
Capital	276	276
Réserves	1 146	1 101
Écarts de conversion	-6	-3
Résultat net part du groupe	205	200
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère</b>	<b>1 622</b>	<b>1 574</b>
Intérêts minoritaires		
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>1 622</b>	<b>1 574</b>
Provisions	6	47
Avantages du personnel	235	216
Dettes financières non courantes	2	18
- Dettes envers les établissements de crédit	2	18
Dettes d'impôts sur les sociétés	6	2
Impôts différés Passifs	89	93
Autres créditeurs non courants	2	2
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>339</b>	<b>378</b>
Provisions	-	-
Dettes financières courantes	42	37
- Instruments financiers dérivés	22	16
- Dettes envers les établissements de crédit	20	21
Dettes fournisseurs courantes	1 320	1 129
Autres créditeurs courants	168	171
<b>Passif courant</b>	<b>1 530</b>	<b>1 337</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 869</b>	<b>1 715</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>3 491</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
<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	-	205	-	-	205	-	205
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-8	-8	-	-8
Pertes et profits de conversion	-	-	-2	-	-2	-	-2
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	-8	-	-	-8	-	-8
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE</b>	<b>-</b>	<b>197</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>187</b>	<b>0</b>	<b>187</b>
Dividendes distribués	-	-138	-	-	-138	-	-138
Autres variations	-	-2	-	-	-2	0	-2
<b>TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES</b>	<b>-</b>	<b>-140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-140</b>	<b>0</b>	<b>-140</b>
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>276</b>	<b>1 345</b>	<b>-4</b>	<b>5</b>	<b>1 622</b>	<b>0</b>	<b>1 622</b>

# Comptes consolidés

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	En millions de dirhams	
	31-déc-16	31-déc-15
Résultat net de l'ensemble consolidé	205	200
<b>AJUSTEMENTS POUR:</b>		
Résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	30	84
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-38	-15
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-3	-
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>193</b>	<b>269</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôts	90	108
Elimination du coût de l'endettement financier net	2	2
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET IMPÔT</b>	<b>285</b>	<b>379</b>
Incidence de la variation du BFR	333	-19
Impôts payés	-95	-98
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>524</b>	<b>262</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-108	-44
Acquisition d'actifs financiers	-5	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	3	-
Dividendes reçus	1	1
Intérêts financiers versés	-2	-2
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-111</b>	<b>-45</b>
Augmentation et Réduction de capital	-10	-
Remboursement d'emprunts	-16	-24
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-138	-145
Variation de comptes courants associés	-9	-
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>-172</b>	<b>-169</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>240</b>	<b>48</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	304	255
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	543	303
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>240</b>	<b>48</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 de l'exercice 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).

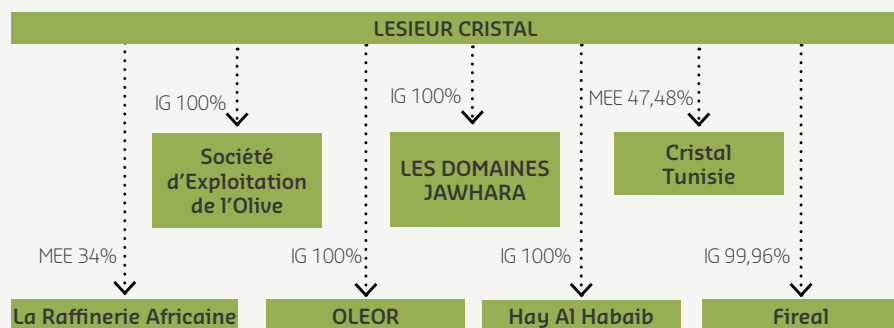
### NOTE 3. RÉGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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 31 Décembre 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 31 DÉCEMBRE 2016



IG : Intégration Globale  
MEE : Mise en Equivalence

### NOTE 5. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 31 décembre 2016 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

**IAS 37 : Provisions : +29.9 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 : + 6.7 MDH.**

Ce retraitement correspond principalement à la reprise du solde d'actualisation du crédit de TVA (+15.9 MDH), et à l'impact de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers (-9.2 MDH)

**IAS 19 : Avantage du personnel : - 7.0 MDH.**

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

**IAS 38 : Immobilisations Corporelles : -2.5 MDH.**

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

**IAS 41 : Agriculture: +7.2 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 + 9,2 MDH et les Domaines Jawhara pour -2,0 MDH.

# Comptes consolidés



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20050 Casablanca - Maroc



47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca - Maroc

## GRUPE LESIEUR CRISTAL

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société Lesieur Cristal et de ses filiales (Groupe Lesieur Cristal) comprenant l'état de la situation financière consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidé ainsi qu'un résumé des notes explicatives relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1.622 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 205 millions.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire de l'état de la situation financière consolidé, du compte de résultat consolidé, de l'état du résultat global consolidé, de l'état des flux de trésorerie consolidé, de l'état des variations des capitaux propres consolidé ainsi que du résumé des notes explicatives 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 des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Lesieur Cristal arrêtés au 31 décembre 2016, conformément aux normes comptables internationales (IAS / IFRS).

Casablanca, le 22 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR  
Associé