

**ÉTATS FINANCIERS**  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE  
**2015**

---



لوسیور کریستال  
LESIEUR CRISTAL



# COMPTES CONSOLIDÉS

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	31-déc-15	31-déc-14
Chiffre d'affaires	3 985	3 819
Autres produits de l'activité	28	-14
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>4 013</b>	<b>3 805</b>
Achats	-3 135	-2 973
Autres charges externes	-298	-287
Frais de personnel	-226	-221
Impôts et taxes	-10	-6
Amortissements et provisions d'exploitation	-45	-65
Autres produits et charges d'exploitation nets	4	2
<b>Charges d'exploitation courantes</b>	<b>-3 710</b>	<b>-3 550</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>303</b>	<b>255</b>
Cessions d'actifs	-	45
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-43	-29
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>-43</b>	<b>16</b>
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>260</b>	<b>271</b>
Produits d'intérêts	2	3
Charges d'intérêts	-2	-6
Résultats sur instruments financiers *	54	30
Autres produits et charges financiers	-6	-6
<b>Résultat financier</b>	<b>48</b>	<b>21</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>308</b>	<b>292</b>
Impôts sur les bénéfices	-90	-84
Impôts différés	-18	-12
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>200</b>	<b>196</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-1
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>200</b>	<b>195</b>
Résultat net des activités abandonnées	-	-
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>200</b>	<b>195</b>
<b>Dont Intérêts minoritaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dont Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>200</b>	<b>195</b>
<b>Résultat net par action en dirhams</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- de base	7	7
- dilué	7	7

## ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

En millions de dirhams	31-déc-15	31-déc-14
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>200</b>	<b>195</b>
<b>Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ecart de conversion des activités à l'étranger	-	-
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	1	28
Ecart actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies	-6	-21
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	2	-2
<b>Autres éléments du résultat global nets d'impôts</b>	<b>-3</b>	<b>5</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE</b>	<b>197</b>	<b>200</b>
<b>Dont Intérêts minoritaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dont Résultat global net - Part du Groupe</b>	<b>197</b>	<b>200</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

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 2014</b>	<b>276</b>	<b>1 194</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>1 460</b>	<b>1</b>	<b>1 461</b>
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-	-	-	-	-
<b>Montants retraités à l'ouverture</b>	<b>276</b>	<b>1 194</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>1 460</b>	<b>1</b>	<b>1 461</b>
<b>Variation des capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Résultat de l'exercice	-	195	-	-	195	-	195
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	20	20	-	20
Pertes et profits de conversion	-	-	-	-	-	-	-
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	-15	-	-	-15	-	-15
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat global total de l'année</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>200</b>
Dividendes distribués	-	-138	-	-	-138	-	-138
Autres variations	-	-	-	-	-	-1	-1
<b>TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES</b>	<b>-</b>	<b>-138</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-138</b>	<b>-1</b>	<b>-139</b>
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>276</b>	<b>1 236</b>	<b>-2</b>	<b>12</b>	<b>1 522</b>	<b>-</b>	<b>1 522</b>
<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>-</b>	<b>1 522</b>
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-	-	-	-	-
<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>-</b>	<b>1 522</b>
<b>Variation des capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>-</b>	<b>1</b>	<b>197</b>	<b>-</b>	<b>197</b>
Dividendes distribués	-	-144	-	-	-144	-	-144
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES</b>	<b>-</b>	<b>-144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-144</b>	<b>-</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>-</b>	<b>1 575</b>

## BILAN CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	31-déc-15	31-déc-14
<b>ACTIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Goodwill	-	-
Immobilisations incorporelles, net	50	51
Immobilisations corporelles, net	715	687
Actifs biologiques	81	77
Immeubles de placement, net	4	45
Participations dans les entreprises associées	25	26
Autres actifs financiers	29	30
- Instruments financiers dérivés	-	-
- Prêts et créances, net	8	9
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	21
Autres débiteurs non courants	490	442
Impôts différés actifs	18	19
<b>Actif non courant</b>	<b>1 412</b>	<b>1 377</b>
Autres actifs financiers	44	85
- Instruments financiers dérivés	38	79
- Prêts et créances et placements, net	6	6
- Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Stocks et en-cours, net	729	811
Créances clients, net	582	576
Autres débiteurs courants, net	197	134
Trésorerie et équivalent de trésorerie	325	308
<b>Actif courant</b>	<b>1 877</b>	<b>1 914</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 289</b>	<b>3 291</b>

## En millions de dirhams

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31-déc-15	31-déc-14
Capital	276	276
Réserves	1 101	1 054
Ecart de conversion	-3	-3
Résultat net part du groupe	200	195
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère</b>	<b>1 574</b>	<b>1 522</b>
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 574</b>	<b>1 522</b>
Provisions	47	35
Avantages du personnel	216	200
Dettes financières non courantes	18	41
- Dettes envers les établissements de crédit	18	41
Dettes d'impôts sur les sociétés	2	4
Impôts différés Passifs	93	78
Autres créditeurs non courants	2	2
<b>Passif non courant</b>	<b>378</b>	<b>360</b>
Provisions	-	-
Dettes financières courantes	37	61
- Instruments financiers dérivés	16	8
- Dettes envers les établissements de crédit	21	53
Dettes fournisseurs courantes	1 129	1 205
Autres créditeurs courants	171	143
<b>Passif courant</b>	<b>1 337</b>	<b>1 409</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 715</b>	<b>1 769</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>3 289</b>	<b>3 291</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions de dirhams	31-déc-15	31-déc-14
Résultat net de l'ensemble consolidé	200	195
<b>Ajustements pour :</b>		
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	1
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	84	76
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-15	-114
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-	-45
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>269</b>	<b>113</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôts	108	96
Elimination du coût de l'endettement financier net	2	6
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt</b>	<b>379</b>	<b>215</b>
Incidence de la variation du BFR	-19	39
Impôts payés	-98	-101
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>262</b>	<b>153</b>
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-44	-89
Variation des autres actifs financiers	-	2
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	55
Dividendes reçus	1	1
Intérêts financiers versés	-2	-6
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-45</b>	<b>-37</b>
Emission de nouveaux emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts	-24	-32
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-145	-138
Variation de comptes courants associés	-	3
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-169</b>	<b>-167</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>48</b>	<b>-51</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	255	306
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	303	255
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>48</b>	<b>-51</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 1<sup>er</sup> 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. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice 2015, le périmètre du Groupe Lesieur Cristal n'a pas connu de variations par rapport au 31 décembre 2014.

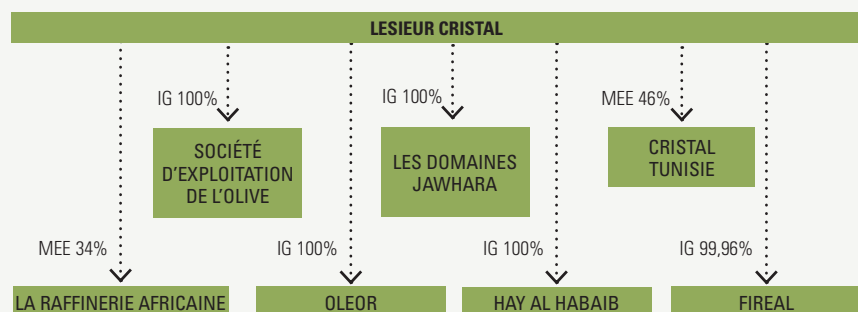
### NOTE 3. RÉGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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 2015 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 2015



- IG : Intégration Globale
- MEE : Mise En Equivalence

### NOTE 5. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 31 décembre 2015 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

#### IAS 39 : Instruments Financiers : + 54 MDH.

Ce retraitement correspond principalement au produit d'actualisation du crédit de TVA (+57 MDH) lié au changement d'hypothèse de son remboursement, et à l'impact de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers (- 3 MDH)

#### IAS 38 : Immobilisations Corporelles : +2 MDH.

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

#### IAS 19 : Avantage du personnel : - 10 MDH.

Ce retraitement correspond à la constatation des avantages post emploi relatif à la couverture médicale et aux indemnités de fin de carrière.

#### IAS 12 : Impôt différé : -19 MDH.

Ce retraitement correspond à l'impôt différé relatif aux différentes écritures IFRS. Application des taux d'IS stipulés par la loi de finance 2016 (31% Lesieur Cristal et SEO, 10% les Domaines Jawhara)

# COMPTES CONSOLIDÉS



Building a better  
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca - Maroc



47, Rue Allal Ben Abdellah  
5<sup>ème</sup> étage Casablanca - Maroc

## GROUPE LESIEUR CRISTAL ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

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 2015. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1 574 millions dont un bénéfice net consolidé de MAD 200 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 de la Société arrêtés au 31 décembre 2015, 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 au titre des années 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 30 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG**

Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé

**FIDAROC GRANT THORNTON**

Faïçal MEKOUAR  
Associé



لوسچور كريستال  
**LESIEUR CRISTAL**



Siège : 1, rue Caporal Corbi,  
20 300 Roches Noires - Casablanca

Tél. : (+212) 522 67 93 00  
Fax : (+212) 522 35 77 54

[www.lesieur-cristal.ma](http://www.lesieur-cristal.ma)

GRUPE **Avril**