

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions de dirhams	31-Dec-13	31-Dec-12
Chiffre d'affaires	4 117	4 089
Autres produits de l'activité	-10	-19
Produits des activités ordinaires	4 107	4 070
Achats	-3 288	-3 303
Autres charges externes	-269	-252
Frais de personnel	-218	-215
Impôts et taxes	-6	-6
Amortissements et provisions d'exploitation	-66	-62
Autres produits et charges d'exploitation nets	2	-2
Charges d'exploitation courantes	-3 845	-3 840
Résultat d'exploitation courant	262	230
Cessions d'actifs	3	7
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-45	-45
Autres produits et charges d'exploitation	-42	-38
Résultat des activités opérationnelles	220	192
Produits d'intérêts	2	2
Charges d'intérêts	-13	-18
Résultats sur instruments financiers *	-12	-17
Résultat financier	-23	-33
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	197	159
Impôts sur les bénéfices	-77	-53
Impôts différés	5	3
Résultat net des entreprises intégrées	125	109
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-3
Résultat net des activités poursuivies	125	106
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	125	106
Dont Intérêts minoritaires	-	-
Dont Résultat net - Part du Groupe	125	106
Résultat net par action en dirhams		
- de base	45	38
- dilué	45	38

ETAT DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

En millions de dirhams	31-Dec-13	31-Dec-12
Résultat de l'exercice	125	106
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Ecart de conversion des activités à l'étranger	-1	-
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente	-	6
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	-12	-3
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	4	-1
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-9	2
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNEE	116	108
Dont Intérêts minoritaires		
Dont Résultat global net - Part du Groupe	116	108

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	1090	-1	2	1 367	1	1 368
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-8	-	-	-8	-	-8
Montants retraités à l'ouverture	276	1 082	-1	2	1 359	1	1 360
Variation des capitaux propres							
Résultat de l'exercice	-	106	-	-	106	-	106
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-	4	-	-2	2	-	2
Résultat global total de l'année	-	110	-	-2	108	-	108
Total des transactions avec les actionnaires		0	-	-	0	-	0
Au 31 décembre 2012	276	1 192	-1	0	1 467	1	1 468
Au 1^{er} janvier 2013	276	1 192	-1	0	1 467	1	1 468
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-	-	0	-	0
Montants retraités à l'ouverture	276	1 192	-1	0	1 467	1	1 468
Variation des capitaux propres							
Résultat de l'exercice	-	125	-	-	125	-	125
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-8	-8	-	-8
Pertes et profits de conversion	-	-	-1	-	-1	-	-1
Résultat global total de l'année	-	125	-1	-8	116	-	116
Dividendes distribués	-	-116	-	-	-116	-	-116
Autres variations	-	-7	-	-	-7	-	-7
Total des transactions avec les actionnaires	-	-123	-	-	-123	-	-123
Au 31 décembre 2013	276	1 194	-2	-8	1 460	1	1 461

BILAN CONSOLIDE

	En millions de dirhams	
ACTIF	31-Dec-13	31-Dec-12
Goodwill	-	-
Immobilisations incorporelles, net	52	52
Immobilisations corporelles, net	690	650
Actifs biologiques	48	53
Immobilisations de placement, net	45	45
Participations dans les entreprises associées	29	22
Autres actifs financiers	32	33
- Instruments financiers dérivés	-	0
- Prêts et créances, net	11	12
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	21
Autres débiteurs non courants	370	349
Impôts différés actifs	19	19
Actif non courant	1 285	1 223
Autres actifs financiers	8	12
- Instruments financiers dérivés	2	6
- Prêts et créances et placements, net	6	6
- Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Stocks et en-cours, net	804	931
Créances clients, net	501	514
Autres débiteurs courants, net	149	100
Trésorerie et équivalent de trésorerie	404	359
Actif courant	1 866	1 916
TOTAL ACTIF	3 151	3 139

	En millions de dirhams	
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31-Dec-13	31-Dec-12
Capital	276	276
Réserves	1 062	1 087
Ecart de conversion	-3	-2
Résultat net part du groupe	125	106
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 460	1 467
Intérêts minoritaires	1	1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 461	1 468
Provisions	35	9
Avantages du personnel	169	157
Dettes financières non courantes	73	68
- Dettes envers les établissements de crédit	73	68
Dettes d'impôts sur les sociétés	2	2
Impôts différés Passifs	64	75
Autres créditeurs non courants	2	3
Passif non courant	345	314
Provisions	-	-
Dettes financières courantes	136	79
- Instruments financiers dérivés	39	43
- Dettes envers les établissements de crédit	97	36
Dettes fournisseurs courantes	1 064	1 164
Autres créditeurs courants	145	114
Passif courant	1 345	1 357
TOTAL PASSIF	1 690	1 671
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3 151	3 139

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En millions de dirhams	31-Dec-13	31-Dec-12
Résultat net de l'ensemble consolidé	125	106
Ajustements pour:		
Résultats des sociétés mises en équivalence	0	3
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	90	73
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	4	81
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-3	-7
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	216	256
Elimination de la charge (produit) d'impôts	72	50
Elimination du coût de l'endettement financier net	6	18
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	294	324
Incidence de la variation du BFR	-22	-38
Impôts différés		
Impôts payés	-61	-53
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	211	233
Incidence des variations de périmètre	-11	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-98	-54
Variation des autres actifs financiers	1	2
Subventions d'investissement reçues	0	-1
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	3	7
Dividendes reçus	1	1
Intérêts financiers versés	-6	-18
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-110	-63
Réduction de capital		1
Emission de nouveaux emprunts	28	
Remboursement d'emprunts	-23	-21
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-116	
Variation de comptes courants associés	-7	1
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	-118	-19
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-17	151
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	323	172
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	306	323
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-17	151

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).

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

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 46% (contre 43% avant cette opération).

Application d'IFRS 11 « Partenariats » ;

La norme IFRS 11 supprime la méthode de l'intégration proportionnelle applicable aux entités contrôlées conjointement. Les partenariats qualifiés de coentreprises sont désormais consolidés par mise en équivalence.

C'est le cas de la filiale Cristal Tunisie qui est passée à la méthode de la mise en équivalence, avec un retraitement rétrospectif.

Avantages aux personnels ;

La norme IAS 19R, entrée en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2013 a supprimé pour les régimes postérieurs à l'emploi la méthode de reconnaissance des écarts actuariels selon le Corridor (méthode historiquement adoptée par le groupe).

Dorénavant, les écarts actuariels seront reconnus immédiatement par capitaux propres.

Un retraitement rétrospectif du changement de méthode a été appliqué.

	En MDH
Capitaux propres 2012	1437
Impact IAS 19R	+30
Capitaux propres 2012 retraités	1467

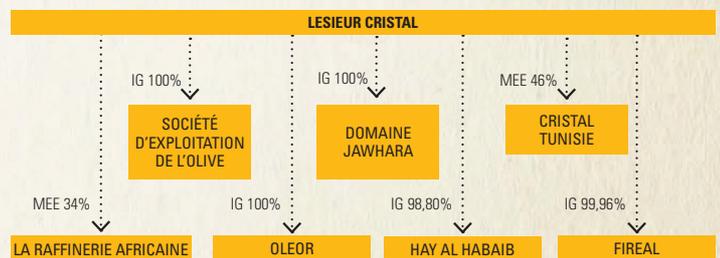
NOTE 3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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 31 décembre 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 31 DECEMBRE 2013



IG : Intégration Globale • MEE : Mise En Equivalence

NOTE 5. PRINCIPAUX IMPACTS DES RETRAITEMENTS IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 31 décembre 2013 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 39 : Instruments Financiers : - 13.6 MDH.

Il s'agit essentiellement de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers du Groupe Lesieur Cristal (-0.4 MDH) ainsi que l'actualisation de la TVA récupérable (-13.2 MDH).

IAS 16 : Immobilisations Corporelles : + 2.8 MDH.

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

IAS 19 : Avantage du personnel : - 3.7 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 : -36.9 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 12 : Impôt différé : +5.8 MDH.

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

EY

Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca - Maroc

Fidaroc
Grant Thornton

47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca - Maroc

GROUPE LESIEUR CRISTAL
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE
DES COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2013

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 1^{er} janvier au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1 461 millions dont un bénéfice net consolidé de MAD 125 millions.

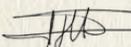
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire de l'état de la situation financière consolidé, du 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 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 la société dispose d'un crédit de TVA structurel qui s'élève à MAD 338 millions au 31 décembre 2013 contre MAD 328 millions au 31 décembre 2012. Nous noterons toutefois que la Loi de Finances 2014 a acté le principe de remboursement du crédit de TVA dont les modalités devraient être précisées ultérieurement par voie de décret. La Société a procédé, conformément aux normes IFRS, à l'actualisation de ce crédit de TVA.

Casablanca, le 13 mars 2014

Ernst & Young



Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc Grant Thornton



Faïçal MEKOUAR
Associé