

**Rapport
Financier
Semestriel 2025**



**SERVIR
LA TERRE**

SOMMAIRE

Présentation de Lesieur Cristal **03**

- Le parcours d'un leader agro-industriel intégré
- Un actionnariat solide et diversifié
- Nos fondations stratégiques
- Rapport d'activité au 30 juin 2025

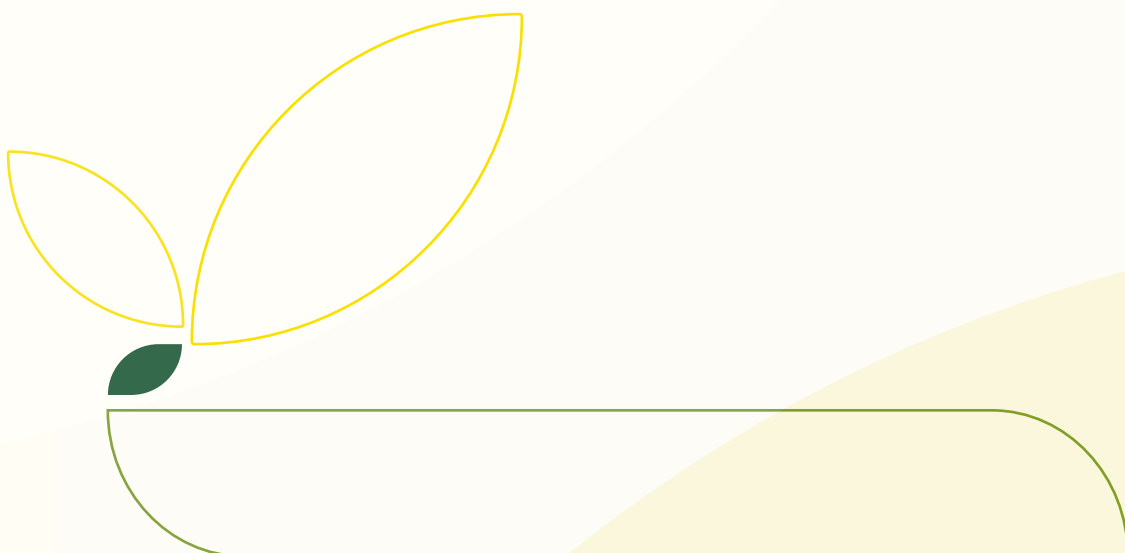
Comptes sociaux **09**

Au 30 juin 2025

Comptes consolidés **24**

Au 30 juin 2025

Liste des communiqués **33**



PRÉSENTATION DE LESIEUR CRISTAL



Le parcours d'un leader agro-industriel intégré

Créé il y a plus de 80 ans, Lesieur Cristal se distingue par une trajectoire, alliant respect de la tradition et impulsion d'innovation. À travers son parcours, Lesieur Cristal a non seulement contribué au développement socio-économique du Maroc, mais a également redéfini les standards de l'agro-industrie nationale.



Mobilisé dans son domaine, Lesieur Cristal intègre l'ensemble de la chaîne de valeur de son secteur. Chaque étape de production est l'occasion pour Lesieur Cristal de démontrer son excellence opérationnelle, son engagement envers la qualité, et son respect pour l'environnement. Cette approche globale se traduit par une gamme de produits diversifiée et reconnue par plusieurs générations de consommateurs, allant des huiles de table aux margarines, en passant par l'huile d'olive et les savons.

L'expansion de Lesieur Cristal sur le continent africain en 2021 a ouvert un nouveau chapitre de son histoire. En étendant sa présence en Tunisie et au Sénégal, le groupe Lesieur Cristal démontre

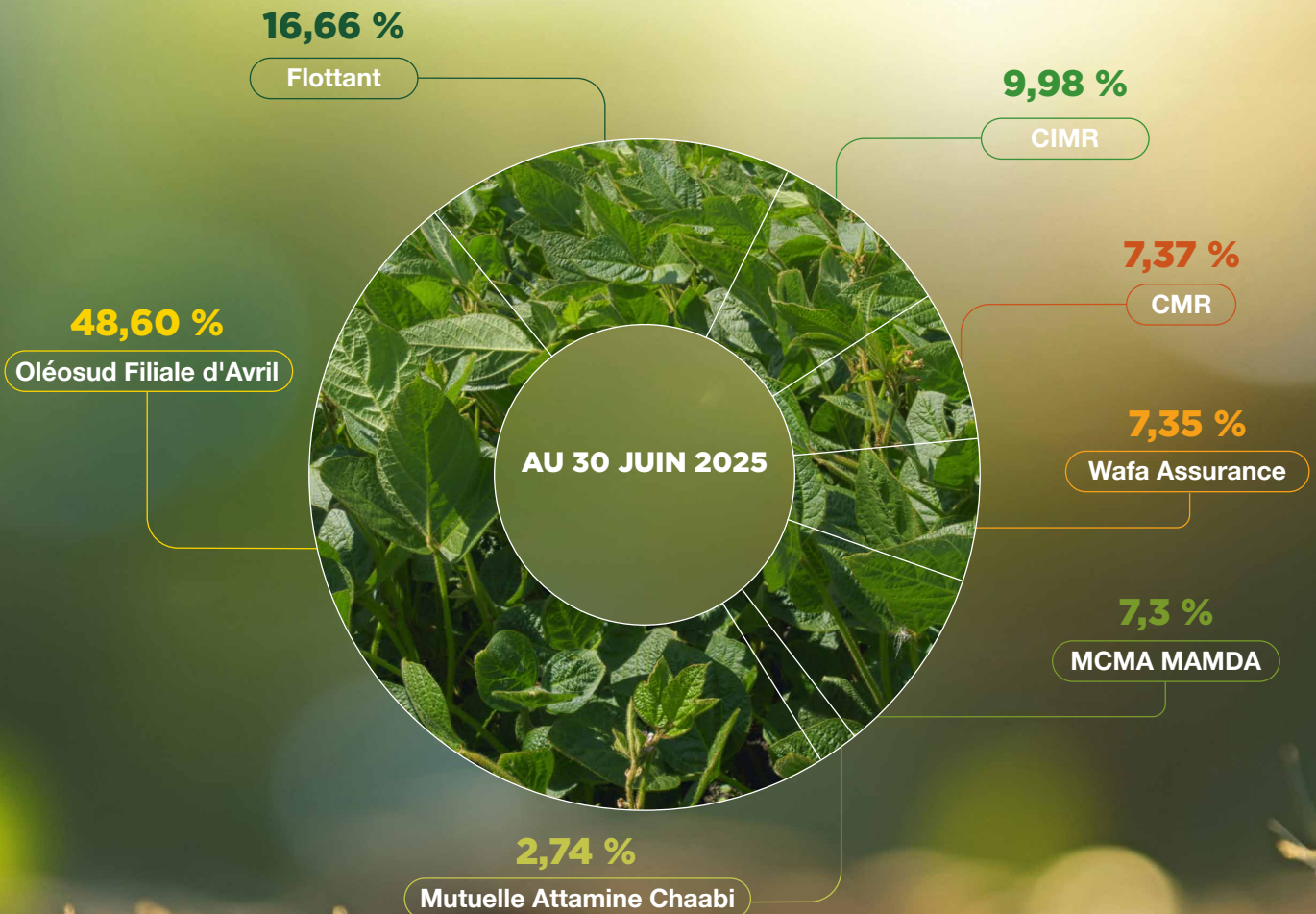
sa capacité à s'adapter à des marchés divers et en croissance, tout en portant les standards de qualité marocains sur le plan international.

Le groupe Lesieur Cristal dispose d'une infrastructure industrielle robuste, avec cinq sites de production, dont trois situés au Maroc, un en Tunisie et un au Sénégal, qui contribuent à consolider son statut de leader de l'agro-industrie au Maroc. L'engagement de Lesieur Cristal en faveur de la durabilité découle de sa stratégie. En mettant l'accent sur la responsabilité environnementale, sociale et économique, Lesieur Cristal adopte un modèle d'entreprise citoyenne et durable, apte à répondre aux défis actuels.

Un actionnariat solide et diversifié

Lesieur Cristal bénéficie d'un actionnariat stable et diversifié depuis plusieurs années. Oléosud, filiale du groupe Avril, détient une participation majoritaire dans le capital de la société à hauteur de 48,42%. Le tour de table de Lesieur Cristal est constitué également de plusieurs investisseurs institutionnels marocains.

Répartition du capital du groupe Lesieur Cristal



Nos fondations stratégiques

Nos défis et opportunités



La souveraineté alimentaire



La volatilité des prix



Pression concurrentielle



Les changements des habitudes de consommation



La gestion de l'eau et le stress hydrique

Nos atouts



Un positionnement d'agro-industriel de référence et de promoteur des filières oléicoles et oléagineuses



Un capital expertise unique, adossé au savoir-faire d'Avril



Une vision d'innovation au service du consommateur



Un engagement RSE intégré à toutes les dimensions de notre activité

Notre raison d'être

Servir la Terre

Notre ambition

Être un acteur panafricain de référence, responsable et durable

Nos axes stratégiques

Construire un amont créateur de valeur et sécuritaire

Asseoir notre leadership sur les huiles de table et sur les savons durs

Développer de nouveaux relais de croissance à travers une démarche de diversification

Étendre et renforcer notre ancrage en Afrique

Créer de la valeur pour nos parties prenantes, en préservant la durabilité de nos ressources et de notre environnement

Notre socle de valeurs >>

RESPECT >>

AUDACE >>

PERFORMANCE



Rapport d'activité au 30 juin 2025

Analyse de l'activité & principaux faits marquants

Le 1^{er} semestre 2025 a été marqué par une progression des volumes de vente, portée par une intensification des efforts commerciaux sur plusieurs segments, dans un environnement particulièrement concurrentiel. Cette dynamique a permis de compenser la baisse des prix de vente, dans un marché en évolution. Le segment des huiles de table a été marqué par des efforts continus d'innovation qui ont conduit au lancement d'un mélange inédit d'huile de tournesol et d'huile d'olive, conçu pour répondre aux attentes des consommateurs en favorisant une alimentation saine et équilibrée. L'activité savon a également confirmé sa dynamique positive grâce notamment à une bonne réception des innovations introduites en 2024.

Le chiffre d'affaires de Lesieur Cristal s'établit à 2 824 MDh à fin juin 2025, en progression de 4 % par rapport à la même période de l'année précédente.

L'évolution de l'EBITDA au premier semestre 2025 reflète la comparaison avec un premier semestre 2024 marquée par des conditions favorables. Ce dernier avait bénéficié de la prolongation sur 2024 de la campagne agricole 2023, qui avait fortement dynamisé les volumes et soutenu la rentabilité de l'activité oléicole. Dans ce contexte, l'EBITDA ressort en retrait à 130 MDh; toutefois, le groupe poursuit la mise en œuvre de ses initiatives d'efficacité opérationnelle et de maîtrise des coûts, qui constituent un axe constant de sa stratégie de compétitivité et de résilience. Le résultat net part du groupe ressort à 12 MDH au 30 juin 2025.

Le semestre a également été marqué par des avancées en matière de développement durable et de transition énergétique, avec l'acquisition d'une chaudière biomasse visant à augmenter le taux de substitution du fuel par le grignon d'olive passant de 30% actuellement à 90%. Par ailleurs, un audit énergétique a permis de définir une nouvelle feuille de route ambitieuse pour réduire de plus de 50 % l'empreinte carbone d'ici 2030 par rapport à 2020.

Perspectives & stratégie de développement

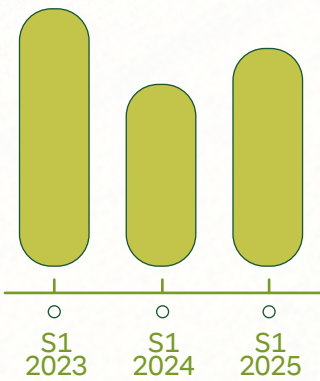
Le groupe aborde le second semestre 2025 avec la volonté de consolider sa dynamique d'innovation et ses efforts commerciaux. Dans la continuité de ses initiatives d'efficacité opérationnelle, Lesieur Cristal vise un retour graduel de ses résultats à des niveaux normatifs.





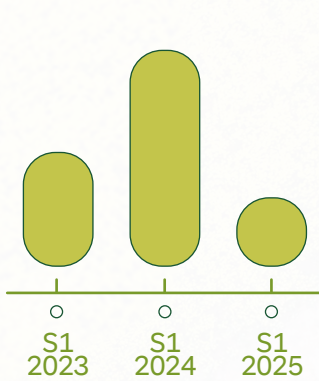
Indicateurs financiers consolidés

3 039 2 711 2 824



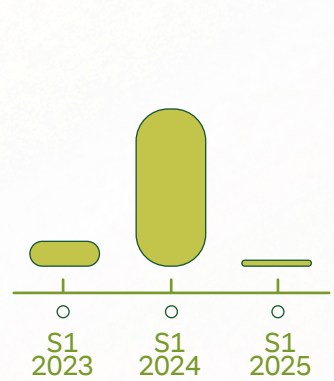
● Chiffre d'affaires

89 131 44



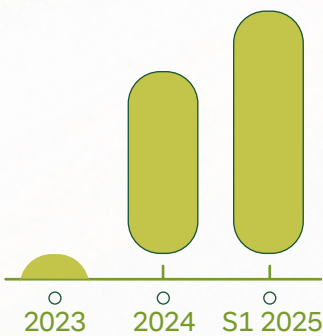
● Résultat d'exploitation

22 79 12



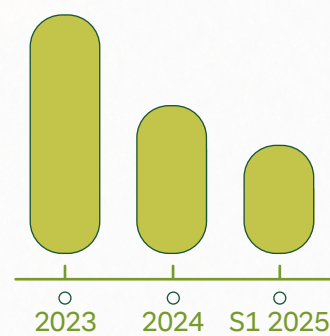
● Résultat net

-36 196 281



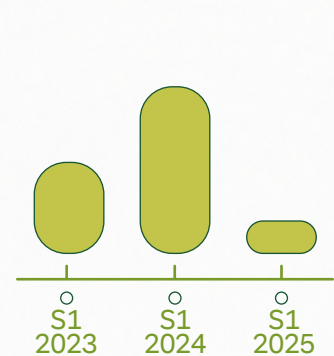
● Trésorerie nette

1 802 1 866 1 669



● Capitaux propres

34 95 13



● Investissements



COMPTES SOCIAUX



BILAN ACTIF

du 01/01/2025 au 30/06/2025

ACTIF	Brut	Exercice Amortissements et provisions	Net	Exercice précédent Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	93 271 921,69	70 099 097,40	23 172 824,29	27 339 562,51
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	93 271 921,69	70 099 097,40	23 172 824,29	27 339 562,51
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	232 950 561,51	76 567 835,12	156 382 726,39	158 475 538,60
Immobilisations en recherche & développement				
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	142 681 873,13	54 665 354,74	88 016 518,39	90 109 330,60
Fonds commercial	90 268 688,38	21 902 480,38	68 366 208,00	68 366 208,00
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	2 324 396 038,06	1 890 168 448,67	434 227 589,39	449 787 378,39
Terrains	64 771 013,48		64 771 013,48	64 771 013,48
Constructions	301 382 102,32	248 672 747,76	52 709 354,56	57 455 724,48
Installations techniques, matériel & outillages	1 709 061 204,93	1 508 462 167,25	200 599 037,68	222 651 563,93
Matériel de transport	30 890 920,25	30 890 920,25		-
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	108 799 253,54	102 142 613,41	6 656 640,13	7 627 922,26
Autres immobilisations corporelles				-
Immobilisations corporelles en cours	109 491 543,54		109 491 543,54	97 281 154,24
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	575 341 571,62	169 974 331,44	405 367 240,18	404 715 500,71
Prêts immobilisés	5 136 224,66		5 136 224,66	5 136 224,66
Autres créances financières	3 990 463,22		3 990 463,22	3 990 463,22
Titres de participations	566 214 883,74	169 974 331,44	396 240 552,30	395 588 812,83
Autres titres immobilisés				
ÉCART DE CONVERSION ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 225 960 092,88	2 206 809 712,63	1 019 150 380,25	1 040 317 980,21
STOCKS (F)	1 385 017 114,35	58 570 566,70	1 326 446 547,65	1 068 755 414,95
Marchandises	31 824 869,00	3 631 656,52	28 193 212,48	35 203 339,13
Matières et fournitures consommables	890 392 533,40	52 910 346,06	837 482 187,34	620 437 662,28
Produits en cours	155 817 185,54	2 004 554,12	153 812 631,42	113 081 374,94
Produits intermédiaires et produits résiduel	113 895,36		113 895,36	400 141,37
Produits finis	306 868 631,05	24 010,00	306 844 621,05	299 632 897,23
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 825 421 619,64	277 155 062,05	1 548 266 557,59	1 434 208 506,48
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	90 630 360,09		90 630 360,09	60 709 973,19
Clients et comptes rattachés	860 783 503,02	224 630 781,04	636 152 721,98	657 977 920,72
Personnel	12 649 221,30	2 978 242,92	9 670 978,38	9 441 046,73
État	477 704 377,50		477 704 377,50	384 016 343,98
Comptes d'associés	353 783 794,09	45 362 150,82	308 421 643,27	315 357 457,98
Autres débiteurs	6 555 418,54	4 183 887,27	2 371 531,27	2 471 531,27
Comptes de régularisation actif	23 314 945,10		23 314 945,10	4 234 232,61
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	390 280 542,07		390 280 542,07	253 969 679,44
ÉCART DE CONVERSION ACTIF (I) (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	3 600 719 276,06	335 725 628,75	3 264 993 647,31	2 756 933 600,87
TRÉSORERIE ACTIF	137 554 819,69		137 554 819,69	123 622 833,64
Chèques & valeurs à encaisser	40 146 653,60		40 146 653,60	50 224 581,60
Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	88 561 432,64		88 561 432,64	65 148 236,16
Caisse, régies d'avances & accreditifs	8 846 733,45		8 846 733,45	8 250 015,88
TOTAL III	137 554 819,69		137 554 819,69	123 622 833,64
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	6 964 234 188,63	2 542 535 341,38	4 421 698 846,96	3 920 874 414,72

BILAN PASSIF

du 01/01/2025 au 30/06/2025

	PASSIF	Exercice	Exercice précédent
	CAPITAUX PROPRES	1 589 383 694,86	1 638 326 837,68
	Capital social ou personnel (1)	276 315 100,00	276 315 100,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	276 315 100,00	276 315 100,00
	Dont versé	276 315 100,00	276 315 100,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	Écarts de réévaluation		
	Réserve légale	27 631 510,00	27 631 510,00
	Autres réserves	827 623 799,70	827 623 799,70
	Report à nouveau (2)	423 861 897,98	469 291 038,68
	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	33 951 387,18	37 465 389,30
	Total des capitaux propres (A)	1 589 383 694,86	1 638 326 837,68
	Capitaux propres assimilés (B)	42 748 001,00	53 381 872,58
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées	42 748 001,00	53 381 872,58
	Dettes de financement (C)		
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement		
	Provisions durables pour risques et charges (D)	27 148 324,54	13 398 324,56
	Provisions pour risques	27 148 324,54	13 398 324,56
	Provisions pour charges		
	Écarts de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 659 280 020,40	1 705 107 034,82
	Dettes du passif circulant (F)	2 669 511 010,07	2 110 510 071,39
	Fournisseurs et comptes rattachés	2 173 196 881,30	1 625 119 538,93
	Clients créditeurs, avances et acomptes	1 854 557,27	1 984 859,08
	Personnel	24 408 543,88	25 761 396,38
	Organismes sociaux	27 177 107,41	29 998 515,06
	État	116 673 603,25	191 736 080,56
	Comptes d'associés	324 891 510,76	233 580 045,62
	Autres créanciers	1 308 806,20	2 249 635,76
	Comptes de régularisation passif		80 000,00
	Autres provisions pour risques et charges (G)	62 523 705,03	59 337 154,12
	Écarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)		
	TOTAL II (F+G+H)	2 732 034 715,10	2 169 847 225,51
	TRÉSORERIE PASSIF	30 384 111,46	45 920 154,39
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		39 953 188,00
	Banques (Soldes créditeurs)	30 384 111,46	5 966 966,39
	TOTAL III	30 384 111,46	45 920 154,39
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	4 421 698 846,96	3 920 874 414,72

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) du 01/01/2025 au 30/06/2025

DÉSIGNATION	Opérations		Totaux de l'exercice 3 = 2 + 1	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
PRODUITS D'EXPLOITATION	2 523 768 672,82		2 523 768 672,82	2 368 393 738,02
Ventes de marchandises (en l'état)	157 519 424,84		157 519 424,84	91 075 054,74
Ventes de biens et services produits	2 305 221 464,70		2 305 221 464,70	2 304 218 725,22
Chiffres d'affaires	2 462 740 889,54		2 462 740 889,54	2 395 293 779,96
I Variation de stocks de produits (1)	-4 775 785,70		-4 775 785,70	-93 931 497,84
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation	229 050,00		229 050,00	350 549,00
Autres produits d'exploitation	7 743 352,75		7 743 352,75	8 619 357,34
Reprises d'exploitation: transferts de charges	57 831 166,23		57 831 166,23	58 061 549,56
Total I	2 523 768 672,82		2 523 768 672,82	2 368 393 738,02
CHARGES D'EXPLOITATION	2 451 415 747,89	2 066,19	2 451 417 814,08	2 295 534 746,70
Achats revendus (2) de marchandises	233 221 789,98		233 221 789,98	143 624 433,56
Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 746 807 954,91		1 746 807 954,91	1 713 864 413,93
II Autres charges externes	222 378 102,46	2 066,19	222 380 168,65	199 237 515,59
Impôts et taxes	3 686 132,20		3 686 132,20	3 043 808,00
Charges de personnel	145 837 039,32		145 837 039,32	142 396 516,80
Autres charges d'exploitation	1 517 635,80		1 517 635,80	0,00
Dotations d'exploitation	97 967 093,22		97 967 093,22	93 368 058,82
III Total II	2 451 415 747,89	2 066,19	2 451 417 814,08	2 295 534 746,70
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	72 352 924,93	-2 066,19	72 350 858,74	72 858 991,32
PRODUITS FINANCIERS	17 479 603,98		17 479 603,98	10 045 416,76
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				0,00
IV Gains de change	4 967 247,35		4 967 247,35	2 285 313,10
Intérêts et autres produits financiers	11 860 617,16		11 860 617,16	7 043 221,86
Reprises financières: transfert charges	651 739,47		651 739,47	716 881,80
Total IV	17 479 603,98		17 479 603,98	10 045 416,76
CHARGES FINANCIÈRES	14 948 566,77		14 948 566,77	11 557 739,99
Charges d'intérêts	6 665 586,69		6 665 586,69	8 385 193,16
Pertes de change	4 909 796,69		4 909 796,69	2 375 797,76
V Autres charges financières	3 373 183,39		3 373 183,39	791 749,07
Dotations financières				5 000,00
Total V	14 948 566,77		14 948 566,77	11 557 739,99
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	2 531 037,21		2 531 037,21	-1 512 323,23
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	74 883 962,14	-2 066,19	74 881 895,95	71 346 668,09

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) du 01/01/2025 au 30/06/2025

DÉSIGNATION	Opérations		Totaux de l'exercice 3 = 2 + 1	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
PRODUITS NON COURANTS	22 972 562,31		22 972 562,31	21 360 867,14
Produits des cessions d'immobilisations	11 873 333,36		11 873 333,36	3 684 836,67
Subventions d'équilibre				
VIII Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	0,01		0,01	28 871,52
Reprises non courantes: transferts de charges	11 099 228,94		11 099 228,94	17 647 158,95
Total VIII	22 972 562,31		22 972 562,31	21 360 867,14
CHARGES NON COURANTES	29 974 733,08		29 974 733,08	14 798 694,57
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
IX Autres charges non courantes	15 459 375,74		15 459 375,74	6 388 417,85
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	14 515 357,34		14 515 357,34	8 410 276,72
Total IX	29 974 733,08		29 974 733,08	14 798 694,57
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-7 002 170,77		-7 002 170,77	6 562 172,57
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	67 881 791,37	-2 066,19	67 879 725,18	77 908 840,66
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	33 928 338,00		33 928 338,00	27 933 821,00
XII RÉSULTAT NET (XI-XII)	33 953 453,37	-2 066,19	33 951 387,18	49 975 019,66
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	2 564 220 839,11		2 564 220 839,11	2 399 800 021,92
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	2 530 267 385,74	2 066,19	2 530 269 451,93	2 349 825 002,26
XVI RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)	33 953 453,37	-2 066,19	33 951 387,18	49 975 019,66

1)Variation de stock : Stock final-Stock initial : Augmentation(+); Diminution(-)

2)Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

du 01/01/2025 au 30/06/2025

DÉSIGNATION		Exercice	Exercice précédent
1	Ventes de Marchandises (en l'état)	157 519 424,84	91 075 054,74
2	- Achats revendus de marchandises	233 221 789,98	143 624 433,56
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	-75 702 365,14	-52 549 378,82
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	2 300 445 679,00	2 210 287 227,38
II	3 Ventes de biens et services produits	2 305 221 464,70	2 304 218 725,22
	4 Variation stocks produits	-4 775 785,70	-93 931 497,84
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	1 969 188 123,56	1 913 101 929,52
III	6 Achats consommés de matières et fournitures	1 746 807 954,91	1 713 864 413,93
	7 Autres charges externes	222 380 168,65	199 237 515,59
	= VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	255 555 190,30	244 635 919,04
IV	8 + Subventions d'exploitation	229 050,00	350 549,00
	9 - Impôts et taxes	3 686 132,20	3 043 808,00
	10 - Charges de personnel	145 837 039,32	142 396 516,80
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	106 261 068,78	99 546 143,24
V	11 + Autres produits d'exploitation	7 743 352,75	8 619 357,34
	12 - Autres charges d'exploitation	1 517 635,80	
	13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	57 831 166,23	58 061 549,56
	14 - Dotations d'exploitation	97 967 093,22	93 368 058,82
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	72 350 858,74	72 858 991,32
VII	+ RÉSULTAT FINANCIER	2 531 037,21	-1 512 323,23
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ou-)	74 881 895,95	71 346 668,09
IX	+ RÉSULTAT NON COURANT	-7 002 170,77	6 562 172,57
	15 - Impôts sur les résultats	33 928 338,00	27 933 821,00
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	33 951 387,18	49 975 019,66
- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)			
1	Résultat net de l'exercice	33 951 387,18	49 975 019,66
	Bénéfice +	33 951 387,18	49 975 019,66
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	34 253 718,73	38 763 253,49
3	+ Dotations financières (1)	0,00	5 000,00
4	+ Dotations non courantes (1)	14 515 358,33	3 410 276,73
5	- Reprises d'exploitation (2)	0,00	6 839 299,00
6	- Reprises financières (2)	651 739,47	716 881,80
7	- Reprises non courantes (2)	11 099 228,94	14 647 158,95
8	- Produits des cessions d'immobilisation	11 873 333,36	3 684 836,67
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	59 096 162,47	66 265 373,46
10	- Distributions de bénéfices	82 894 530,00	55 263 020,00
II	= AUTOFINANCEMENT	-23 798 367,53	11 002 353,46

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passif circulants et à la trésorerie.

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

TABLEAU DE FINANCEMENT

du 01/01/2025 au 30/06/2025

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice		Exercice précédent	
	Exercice a - b		Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	1 659 280 020,90	1 705 107 034,82	45 827 013,92	
Moins actif immobilisé	1 019 150 380,25	1 040 317 980,21	21 167 599,96	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	640 129 640,65	664 789 054,61		24 659 413,96
Actif circulant	3 264 993 647,31	2 756 933 600,87		508 060 046,44
Moins Passif circulant	2 732 034 715,10	2 169 847 225,51		562 187 489,59
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	532 958 932,21	587 086 375,36		54 127 443,15
TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	107 170 708,44	77 702 679,25	29 468 028,98	
II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)	23 798 367,53	55 263 020,09	23 375 667,11	-25 461 075,61
+ Capacité d'autofinancement		59 096 162,47		78 638 688,33
- Distributions de bénéfices	82 894 530,00	55 263 020,09		124 341 795,00
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		11 873 333,36		3 764 836,67
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		11 873 333,36		3 764 836,67
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				4 727 577,73
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	23 798 367,53	-11 925 034,17		27 140 505,00
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	12 734 380,00	155 242 005,85		
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	12 734 380,00	144 198 405,73		
+ Acquisitions d'immobilisations financières		11 043 600,12		
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		4 637 659,95		
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	12 734 380,00	159 879 665,80		
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		54 127 443,15		6 184 004,21
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	29 468 028,98		126 555 157,81	
TOTAL GÉNÉRAL	42 202 408,98	42 202 408,98	159 879 665,80	159 879 665,80

PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE

du 01/01/2025 au 30/06/2025

I- ACTIF IMMOBILISÉ

A- Évaluation à l'entrée

1- Immobilisations en non valeurs

La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.

2- Immobilisations incorporelles

La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.

3- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

4- Immobilisations financières

Sont portées dans ce poste de bilan, les sommes payées pour l'acquisition des titres de participation, ainsi que pour les dépôts et cautionnements.

B- Corrections des valeurs

1- Méthodes d'amortissements

Les méthodes d'amortissement pratiquées sont les méthodes prévues par les règles fiscales en vigueur pour chaque catégorie d'immobilisation

2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

II- ACTIF CIRCULANT

A- Évaluation à l'entrée

1- Stocks

La méthode d'évaluation du Stock à la fin d'exercice est la méthode du premier entrée, premier sorti (FIFO).

2- Créances

Les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non recouvrement.

3- Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice.

B- Création des valeurs

1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

III- FINANCEMENT PERMANENT

1- Méthodes de réévaluation

Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrites à leur valeur nominale.

2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3- Dettes de financement permanent

Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.

4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.

5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

1- Dettes du passif circulant

Les dettes du passif circulant sont inscrites pour leur montant nominal.

2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

V- TRÉSORERIE

1- Trésorerie - Actif

La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.

2- Trésorerie - Passif

La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.

3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

ÉTAT DES DÉROGATIONS

du 01/01/2025 au 30/06/2025

INDICATION DES DÉROGATIONS	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
INDICATION DES DÉROGATIONS		
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NÉANT	NÉANT
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NÉANT	NÉANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

du 01/01/2025 au 30/06/2025

NATURE DES CHANGEMENTS	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
NEANT	NEANT	NEANT
NEANT	NEANT	NEANT
NEANT	NEANT	NEANT
II CHANGEMENT AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		
NEANT	NEANT	NEANT
NEANT	NEANT	NEANT
NEANT	NEANT	NEANT

DÉTAIL DES NON-VALEURS

du 01/01/2025 au 30/06/2025

COMPTE PRINCIPAL	Intitulé	Montant
211	FRAIS PRELIMINAIRES	
2111	Frais de constitution	
2112	Frais préalables au démarrage	
2113	Frais d'augmentation du capital	
2114	Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais préliminaires	
212	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	93 271 921,69
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	
2125	Frais d'émission des emprunts	
2128	Autres charges à répartir	93 271 921,69
213	PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	
2130	Primes de remboursements des obligations	
	TOTAL	93 271 921,69

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

du 01/01/2025 au 30/06/2025

NATURE	Montant brut debut exercice	Augmentation			Diminution			Montant brut fin exercice
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	93 271 921,69							93 271 921,69
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices	93 271 921,69							93 271 921,69
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	232 950 561,51							232 950 561,51
Immobilisation en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	142 681 873,13							142 681 873,13
Fonds commercial	90 268 688,38							90 268 688,38
Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 332 481 817,76	12 734 379,30			20 820 159,00			2 324 396 038,06
Terrains	64 771 013,48							64 771 013,48
Constructions	300 858 112,32	523 990,00						301 382 102,32
Installations techniques, matériel et outillage	99 479 898,46							99 479 898,46
Matériel de transport	51 711 079,25				20 820 159,00			30 890 920,25
Mobilier, matériel bureau et aménagements	1 718 380 560,01							1 718 380 560,01
Autres immobilisations corporelles								
Immobilisations corporelles en cours	97 281 154,24	12 210 389,30						109 491 543,54
TOTAL GÉNÉRAL	2 658 704 300,96	27 243 658,87			20 820 159,00			2 650 618 521,26

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

du 01/01/2025 au 30/06/2025

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur les immobili- sations sorties	Cumul d'amortissement en fin d'exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	59 751 933,82	4 166 738,22		63 918 672,04
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	59 751 933,82	4 166 738,22		63 918 672,04
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	52 572 542,53	2 092 812,21		54 665 354,74
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques droits et valeurs similaires	52 572 542,53	2 092 812,21		54 665 354,74
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 881 589 951,60	28 294 168,30	20 820 159,00	1 889 063 960,90
Terrains				
Constructions	243 402 387,84	5 270 359,92		248 672 747,76
Installations techniques; matériel et outillage	1 485 305 153,23	22 052 526,25		1 507 357 679,48
Matériel de transport	51 711 079,25		20 820 159,00	30 890 920,25
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	101 171 331,28	971 282,13		102 142 613,41
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GÉNÉRAL	1 993 914 427,95	34 553 718,73	20 820 159,00	2 007 647 987,68

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

du 01/01/2025 au 30/06/2025

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
							6	7	8	
1	2	3	4	5	6	7	8	9		
SCI YAM	0	IMMOBILIER	10 000,00	50%	5 000,00	0,00	30/06/2025	-818 097,03	-22 231,97	16 720,97
DAMA	0	IMMOBILIER	4 000,00	99%	217 250,00	217 250,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
CELACO	0	DISTRIBUTION	3 000 000,00	24%	719 700,00	0,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
ASTRA MAROC	0	DIVERS	400 000,00	100%	566 923,30	0,00	30/06/2025	-1 598 383,35	-46 262,19	40 739,19
FIREAL	0	DIVERS	4 000 000,00	100%	19 420 445,71	19 420 445,71	30/06/2025	31 088 140,69	435 962,44	0,00
SOTRANI	0	DIVERS	250 000,00	3%	6 280,00	0,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
LA RAFFINERIE AFRICAINNE	0	OLEAGINEUX	12 678 084,06	34%	17 163 234,01	17 163 234,01	30/06/2025	38 773 624,37	3 490 405,36	0,00
CRISTAL TUNISIE	0	OLEAGINEUX	30 537 219,55	96%	58 522 862,16	10 124 800,12	30/06/2025	-3 403 018,13	-2 381 717,93	0,00
STE D'EXPLOITATION OLIVE (SEO)	0	OLEOCULTURE	32 000 000,00	100%	31 999 700,00	31 999 700,00	30/06/2025	25 230 211,33	-4 148 807,36	1 550 123,27
LES DOMAINES JAWHARA	0	OLEOCULTURE	32 000 000,00	100%	32 000 000,00	32 000 000,00	30/06/2025	48 698 652,10	-3 857 653,68	646 925,08
GIOM	0	GIE - OLEAGINEUX	500 000,00	50%	250 000,00	250 000,00	30/06/2025	201 091,05	-1 779 400,00	2 068 358,67
LESIEUR CRISTAL COTE D'IVOIRE	0	INDUSTRIEM	166 398,08	100%	166 398,08	0,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
OLIVCO	0	OLEOCULTURE	100 000,00	100%	5 000 000,00	5 000 000,00	30/06/2025	-14 255 284,87	-921 435,15	1 130 633,57
LESIEUR CRISTAL INC	0	HUIILE D OLIVE	9 929 000,00	100%	9 929 000,00	0,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
INDUSALIM	0	MARGARINE	10 000 000,00	100%	175 000 000,00	175 000 000,00	30/06/2025	123 010 316,14	12 041 671,09	18 686 463,00
TLC	0	DISTRIBUTION	3 000 000,00	100%	3 000 000,00	0,00	30/06/2025	-10 589 604,77	-262 100,84	257 607,02
COSTOMA	0	OLEAGINEUX	5 400,00	0%	1 082,00	1 082,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
CICAVET	0	PROVENDIERS	10 000,00	0%	500,00	500,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
CITE DES JEUNES III	0	IMMOBILIER	1 598 000,00	0%	4 505,00	4 505,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
HSM	0	DIVERS	2 760 000,00	0%	359,10	359,10	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
SGA	0	DIVERS	0,00	0%	100,00	100,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
DISTRA	0	DIVERS	127 936 000,00	0%	1,00	1,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
OLEOR	0	OLEAGINEUX	20 250 000,00	100%	90 000 000,00	46 679 159,38	30/06/2025	47 311 618,06	632 458,68	0,00
COMAHA	0	OLEAGINEUX	21 000,00	49%	9 984,00	0,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
SIKAF	0	OLEAGINEUX	300 000,00	100%	499 624,43	0,00	30/09/2024	-4 885 001,68	-83 314,97	80 814,97
HGMO	0	OLEAGINEUX	1 500 000,00	100%	4 874 940,92	1 387 807,30	30/06/2025	1 407 650,84	19 288,19	0,00
Sous-Total			292 955 101,69	--	449 357 889,71	339 248 943,62		-- 231 452 645,85	2 465 114,80	24 478 385,74

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

du 01/01/2025 au 30/06/2025

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMET- TRICE	N° IF	Secteur d'ac- tivité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acqui- sition global	Valeur nette comp- table	Extrait des derniers états de synthèse de la so- ciété émettrice			Produits ins- crits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
							6	7	8	
1	2	3	4	5	6	7	8	9		
SOPROTA	0	PROVENDIERS	5 000 000,00	74%	3 926 778,98	0,00	30/06/2025	-29 800 863,87	-757 848,57	752 337,57
SHOM	0	SAVONNERIE	100 000,00	100%	9 310 687,78	9 310 687,78	30/06/2025	13 237 531,13	209 424,83	0,00
POSAMA	0	PRODUITS MER	400 000,00	100%	912 191,38	912 191,38	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
HAY AL HABAIB	0	IMMOBILIER	100 000,00	100%	46 083 755,04	46 083 755,04	30/06/2025	64 817 283,02	7 059 980,14	0,00
CITE MNE SIDI OTH- MANE	0	IMMOBILIER	1 097 660,00	0%	2 630,00	2 630,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
CITE DES JEUNES I	0	IMMOBILIER	739 200,00	0%	2 500,00	2 500,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
CITE DES JEUNES II	0	IMMOBILIER	1 458 000,00	1%	14 500,00	14 500,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
SOCICA	0	IMMOBILIER	956 760,00	2%	13 605,00	13 605,00	30/06/2025	0,00	0,00	0,00
OLEOSEN	0	OLEAGINEUX	142 563 330,00	90%	56 590 345,85	0,00	30/06/2025	-127 727 007,13	-26 992 942,86	8 760 020,17
TOTAL			445 370 051,69	--	566 214 883,74	395 588 812,82	--	138 742 057,87	-18 225 696,49	33 990 743,48

TABLEAU DES PROVISIONS

du 01/01/2025 au 30/06/2025

NATURE	Montant début exercice	Dotations			Reprises		Montant in exercice
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	199 813 464,42					651 739,47	199 161 724,95
2. Provisions réglementées	53 381 872,58			465 357,36			11 099 228,94
3. Provisions durables pour risques et charges	13 398 324,56	13 749 999,98					27 148 324,54
SOUS TOTAL (A)	266 593 661,56	13 749 999,98		465 357,36		651 739,47	11 099 228,94
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	333 029 971,40	15 601 633,87			12 905 976,52		335 725 628,75
5. Autres Provisions pour risques et charge	59 337 154,12	48 111 740,62			49 379 463,53		62 523 705,03
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	392 367 125,52	63 713 374,49			62 285 440,05		398 249 333,78
TOTAL (A+B)	658 960 787,08	77 463 374,47		465 357,36	62 285 440,05	651 739,47	11 099 228,94

TABLEAU DES CRÉANCES

du 01/01/2025 au 30/06/2025

CRÉANCES	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'État et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'Actif Immobilisé	9 126 687,88	9 126 687,88						
- Prêts immobilisés	5 136 224,66	5 136 224,66						
- Autres créances financières	3 990 463,22	3 990 463,22						
De l'actif circulant	1 825 421 619,64		1.303.605.820,74	521.815.798,90	91 537 933,74	477 704 377,50	370 406 795,76	16 772 181,64
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	90 630 360,09		35.955.569,87	54.674.790,22	12 811 377,86			
- Clients et comptes rattachés	860 783 503,02		669.246.575,04	167 856 346,46	78 726 555,88		16 623 001,67	16 772 181,64
- Personnel	12 649 221,30		7 512 996,64	5.136.224,66				
- État	477 704 377,50		213 791 940,00	263 912 437,50		477 704 377,50		
- Comptes d'associés	353 783 794,09		353 783 794,09				353 783 794,09	
- Autres débiteurs	6 555 418,54			6 555 418,54				
- Compte de régularisation actif	23 314 945,10		23 314 945,10					
TOTAUX	1 834 548 307,52	9 126 687,88	1 303 605 820,74	521.815.798,90	91 537 933,74	477 704 377,50	370 406 795,76	16 772 181,64

TABLEAU DES DETTES

du 01/01/2025 au 30/06/2025

DETTES	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	2 669 511 010,07	0,00	1 425 190 158,31	1 244 320 851,76	1 836 249 528,03	143 850 710,66	356 848 975,35	1 761 970 472,63
- Fournisseurs et comptes rattachés	2 173 196 881,30		939 594 914,10	1 233 601 967,20	1 836 249 528,03		31 957 464,59	1 761 970 472,63
- Clients créditeurs, avances et acomptes	1 854 557,27		1 231 231,56	623 325,71				
- Personnel	24 408 543,88		16 388 371,53	8 020 172,35				
- Organismes sociaux	27 177 107,41		27 177 107,41			27 177 107,41		
- État	116 673 603,25		116 673 603,25			116 673 603,25		
- Comptes d'associés	324 891 510,76		322 816 124,26	2 075 386,50			324 891 510,76	
- Autres créanciers	1 308 806,20		1 308 806,20					
- Comptes de régularisation - Passif								
TOTAUX	2 669 511 010,07	0,00	1 425 190 158,31	1 244 320 851,76	1 836 249 528,03	143 850 710,66	356 848 975,35	1 761 970 472,63

TABLEAU DES SURETES RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

TIERS DÉBITEURS OU TIERS CRÉDITEURS	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	V.N.C. de la sureté donnée
Sureté donnée					
Sureté reçue					
Hypothèques sur prêts	1 170 000,00		1990 à 1996 - Casablanca	Données par les bénéficiaires	

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

du 01/01/2025
au 30/06/2025

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Engagement donné		
Avals et cautions	331 714 366,58	401 635 296,58
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations	249 012 239,00	244 477 489,00
Autres engagements donnés (1)	2 132 237 311,00	1 186 934 003,65
* Couvertures à terme en devise, soit :		
- 213 406 652,02 \$ au cours moyen de 9,6125 soit 2 051 369 642,29 DH		
- 7 689 589,84 € au cours moyen de 10,5165 soit 80 867 668,71 DH		
Engagements reçus		
Engagements reçus (2)	17.079.718,35	49.850.961,21
* Couvertures à terme en devise , soit :		
- 1 294 289,86 \$ au cours moyen de 9,8275 soit 12 719 683,05DH		
- 415 402 € au cours moyen de 10,4959 soit 4 360 035,30 DH		

PASSIF ÉVENTUEL

du 01/01/2025 au 30/06/2025

«Les déclarations fiscales de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA),
Les déclarations de l'impôt sur le Revenu pour les exercices de 2024 et 2025.

Ainsi que les déclarations de la CNSS des années 2021,2022,2023 et 2024 n'étant pas prescrites : elles peuvent faire
l'objet de vérification, et donner lieu à d'éventuels redressements.»



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca, Maroc



4, Rue Maati Jazouli, (Ex Rue Friol)
Casablanca
Maroc

LESIEUR CRISTAL

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2025

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Lesieur Cristal S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 632 131 696 dont un bénéfice net de MAD 33 951 387, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Lesieur Cristal S.A.

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 intermédiaire 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 la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne 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 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

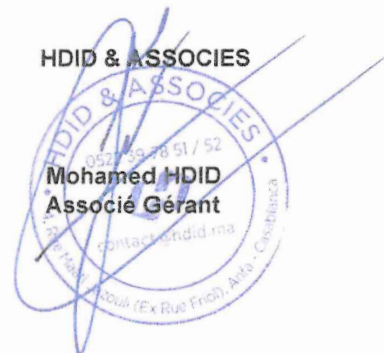
Casablanca, le 29 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS


Adnane LOUKILI
Associé
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca (19)
Tél 05 22 42 34 23

HDID & ASSOCIÉS


Mohamed HDID
Associé Gérant
052 39 78 51 / 52
contact@hdid.ma
4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol) - Casablanca

RAPPORTS CONSOLIDÉS



BILAN ACTIF

En millions de dirhams

ACTIF (En millions de dirhams)	30-Jun-25	31-Dec-24
Goodwill	110	110
Immobilisations incorporelles, net	194	196
Immobilisations corporelles, net	1 113	1 132
Actifs biologiques	38	38
Immeubles de placement, net	4	4
Participations dans les entreprises associées	27	26
Autres actifs financiers	27	28
- Prêts et créances, net	6	7
- dont titres de participation consolidés	0	0
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	21
Autres débiteurs non courants	82	85
Impôts différés actifs	65	56
Actif non courant	1 660	1 674
Autres actifs financiers	684	674
- Instruments financiers dérivés	678	668
- Prêts et créances et placements, net	6	6
Stocks et en-cours, net	1 455	1 178
Créances clients, net	738	785
Autres débiteurs courants, net	803	547
Trésorerie et équivalent de trésorerie	594	456
Actif courant	4 274	3 640
TOTAL ACTIF	5 933	5 314

BILAN PASSIF

En millions de dirhams

PASSIF (En millions de dirhams)	30-Jun-25	31-Dec-24
Capital	276	276
Réserves	1 406	1 474
Ecart de conversion	-8	-7
Résultat net part du groupe	12	24
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 687	1 768
Intérêts minoritaires	-17	-14
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 669	1 753
Provisions	70	69
Avantages du personnel	254	250
Dettes financières non courantes	274	269
- Dettes envers les établissements de crédit	3	3
- Dettes liées aux contrat de location financement	271	266
Dettes d'impôts sur les sociétés	12	12
Impôts différés Passifs	48	46
Passif non courant	658	646
Dettes financières courantes	1 042	866
- Instruments financiers dérivés	819	634
- Dettes envers les établissements de crédit	223	231
Dettes fournisseurs courantes	2 125	1 730
Autres créiteurs courants	439	318
Passif courant	3 606	2 914
TOTAL PASSIF	4 264	3 560
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	5 933	5 314

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)

	30-Jun-25	30-jun-24
Chiffre d'affaires	2 824	2 711
Autres produits de l'activité	72	-209
Produits des activités ordinaires	2 896	2 502
Achats	-2 341	-1 942
Autres charges externes	-232	-213
Frais de personnel	-179	-163
Impôts et taxes	-10	-8
Amortissements et provisions d'exploitation	-86	-50
Autres produits et charges d'exploitation nets	-4	5
Charges d'exploitation courantes	-2 852	-2 370
Résultat d'exploitation courant	44	131
Cessions d'actifs	12	4
Autres produits et charges d'exploitation non courants	12	-9
Autres produits et charges d'exploitation	24	-5
Résultat des activités opérationnelles	68	126
Produits d'intérêts	11	5
Charges d'intérêts	-20	-20
Résultats sur instruments financiers	4	-5
Autres produits et charges financiers	-11	-4
Résultat financier	-15	-24
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	53	102
Impôts sur les bénéficiaires	-48	-45
Impôts différés	3	20
Résultat net des entreprises intégrées	8	77
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1	1
Résultat net des activités poursuivies	9	78
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat de l'ensemble consolidé	9	78
Dont Intérêts minoritaires	-3	-1
Dont Résultat net - Part du Groupe	12	79
Résultat net par action en dirhams		
- de base	0	3
- dilué	0	3

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(En millions de dirhams)	30-Jun-25	30-jun-24
Résultat de l'exercice	9	78
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	-13	15
Ecart actuariels sur les obligations des régimes à prestations définies	0	2
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	5	-6
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-9	12
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE	0	90
Dont Intérêts minoritaires	-3	-1
Dont Résultat global net - Part du Groupe	-3	88

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions de dirhams

(En millions de dirhams)	30-Jun-25	30-jun-24
Résultat net de l'ensemble consolidé	9	78
Ajustements pour:		
Résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-1
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	69	59
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	163	7
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-28	-12
Produits des dividendes	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	212	131
Elimination de la charge (produit) d'impôts	45	25
Elimination du coût de l'endettement financier net	20	20
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	277	176
Incidence de la variation du BFR	-137	58
Impôts payés	-7	-51
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	132	182
Incidence des variations de périmètre	0	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-19	-100
Variation des autres actifs financiers	1	0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	12	4
Intérêts financiers versés	-20	-20
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	-26	-117
Variation de comptes courants associés	42	-13
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	39	-13
Incidence de la variation des taux de change	0	6
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	146	58
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	226	-34
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	372	24
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	146	58

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

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
Au 1er janvier 2024	276	1 541	-10	4	1 811	-10	1 802
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur					0		0
Montants retraités à l'ouverture	276	1 541	-10	4	1 811	-10	1 802
Variation des capitaux propres	-	-	-	-	-	-	0
Résultat de l'exercice	-	24	-	-	24	-6	18
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	-	-	-	-	-	-	0
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	16	27	-	27
Pertes et profits de conversion	-	-	5	0	5	1	5
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	-	-	-	-43	-	-43
Résultat global total de l'année	-	-9	5	16	12	-5	7
Dividendes distribués	-	-55	-	-	-55	-	-55
Changement de périmètre	-	-0	-	-	-0	0	-0
Autres variations	-	2	-	-	-0	-	0
Total des transactions avec les actionnaires	-	-53	-	-	-56	1	-55
Au 31 décembre 2024	276	1 479	-5	18	1 768	-14	1 753
Au 1er janvier 2025	276	1 479	-5	18	1 768	-14	1 753
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur					0		0
Montants retraités à l'ouverture	276	1 479	-5	18	1 768	-14	1 753
Variation des capitaux propres	-	-	-	-	-	-	0
Résultat de l'exercice	-	12	-	-	12	-3	9
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	0	0	-	0
Pertes et profits de conversion	-	-8	-1	0	-10	-0	-10
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	0	-1	-	-1	-	-1
Résultat global total de l'année	-	4	-2	0	2	-3	-1
Dividendes distribués	-	-83	-	-	-83	-	-83
Changement de périmètre	-	0	-	-	0	0	0
Autres variations	-		0	-	0	0	0
Total des transactions avec les actionnaires	-	-83	0	0	-83	0	-83
Au 30 juin 2025	276	1 400	-8	18	1 686	-18	1 669

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 et margarines). Les comptes et informations sont présentés en millions de dirhams Marocains (MDH), sauf les informations par action qui sont présentées en dirhams.

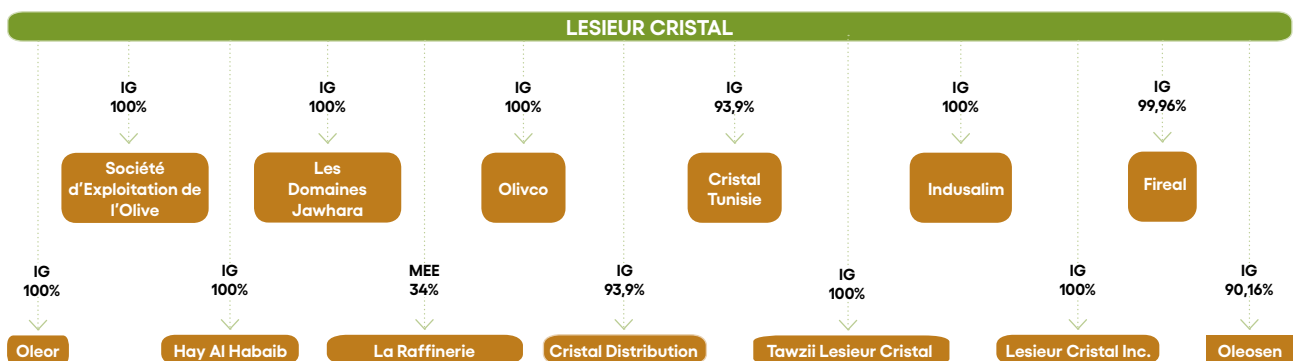
Note 2. Évènements significatifs intervenus au cours de la période

Au cours du premier semestre 2025, le périmètre du Groupe Lesieur Cristal n'a pas connu de variations par rapport au 31 décembre 2024.

Note 3. Règles 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 des articles 2.7 et 2.8 de la circulaire 03/19 de l'Autorité Marocaine du Marché des capitaux, 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 2025 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 2023



NOTE 5. Principaux impacts des retraitements ifrs

Le résultat consolidé IFRS au 30 juin 2025 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 19 Avantages du personnel -5 MDH :

Evaluation et constatation de la provision pour les avantages du personnel.

IAS 39 instruments financiers & crédit TVA +2 MDH :

La valorisation au Mark to Market de nos positions de couvertures vs dettes fournisseurs étrangères génère un impact de +4 MDH. En plus de l'impact d'actualisation Crédit TVA de -2 MDH.

IAS 12 Impôts différés +3 MDH:

2,7 MDH relatives aux ID sur différences temporaires, 3 MDH correspondent à l'impact des retraitements fiscaux, le reste soit -3,3 MDH correspond aux impôts différés sur les retraitements IFRS.

IFRS 16 Contrats de locations -2 MDH:

Retraitement des contrats de locations.

FRS divers - 6 MDH:

- 3 MDH IFRIC 21 provision pour taxes et prélèvements obligatoires, - 3 MDH impact du retraitement de la charge de restructuration.

GROUPE LESIEUR CRISTAL

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2025**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société Lesieur Cristal et ses filiales (Groupe Lesieur Cristal), comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1 669 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 9 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 intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 du Groupe Lesieur Cristal arrêtés au 30 juin 2025, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

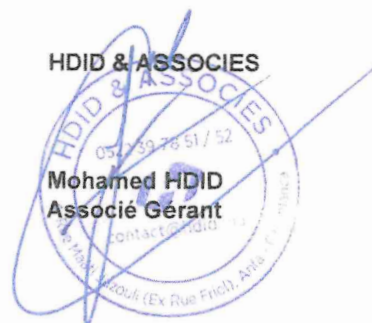
Casablanca, le 29 septembre 2025

Les Commissaires Aux Comptes

FORVIS MAZARS


Adnane LOUKIL
Associé
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca (19)
Tél 05 22 42 34 23

HDID & ASSOCIÉS


Mohamed HDID
Associé Gérant
05 22 39 78 51 / 52
contact@hdid.ma
4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol), Anfa, Casablanca

LISTE DES COMMUNIQUÉS



LISTE DES COMMUNIQUÉS AU 30 JUIN 2025

Communiqué de Presse relatif aux indicateurs du 4^{ème} trimestre 2024	28/02/2025
Communiqué de Presse relatif aux résultats financiers 2024	20/03/2025
Résultats financiers 2024 et Communiqué de Presse Rapport Financier Annuel 2024	30/04/2025
Communiqué de Presse post Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2025	30/05/2025
Communiqué de Presse relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2025	30/05/2025



Casa Business Towers, Tour
Mainstreet, étages 20-21 & 22,
boulevard Main Street, Casa Anfa, Hay
Hassani, Casablanca
Tél. : (+212) 522 67 93 00
www.lesieur-cristal.com