Rapport Financier
Semestriel 2026

LESIEUR CRISTAL
Avril

LESIEUR CRISTAL
Avril

85
ans d'histoire

13
marques emblématiques

3
sites industriels

SOMMAIRE

03 **Présentation de Lesieur Cristal**
Un acteur de référence de l'agro-industrie marocaine
Un actionnariat stable et diversifié
Notre modèle d'affaires
Performance opérationnelle et financière

08 **Comptes sociaux**

23 **Comptes consolidés**

32 **Liste des communiqués**

Présentation de Lesieur Cristal

Un acteur de référence de l'agro-industrie marocaine

Depuis plus de quatre-vingts cinq ans, Lesieur Cristal s'impose comme l'un des acteurs majeurs de l'agro-industrie au Maroc. Cette position ne tient pas seulement à sa taille ou à son histoire, mais au rôle qu'il a joué dans le développement de ses métiers et dans l'évolution des usages de consommation. Elle repose également sur des marques reconnues, au Maroc comme à l'international.

Derrière cette proximité, le groupe s'appuie sur un dispositif industriel complet couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur, de l'amont agricole jusqu'au produit fini. Cette organisation lui permet de maîtriser la qualité de ses produits, d'en garantir la disponibilité sur ses marchés et d'agir sur ses principaux leviers de performance.

Ses activités couvrent les huiles de table, l'huile d'olive, les margarines et les savons. À travers ses marques, présentes depuis longtemps dans le quotidien des ménages, Lesieur Cristal a construit une relation de confiance durable avec les consommateurs.

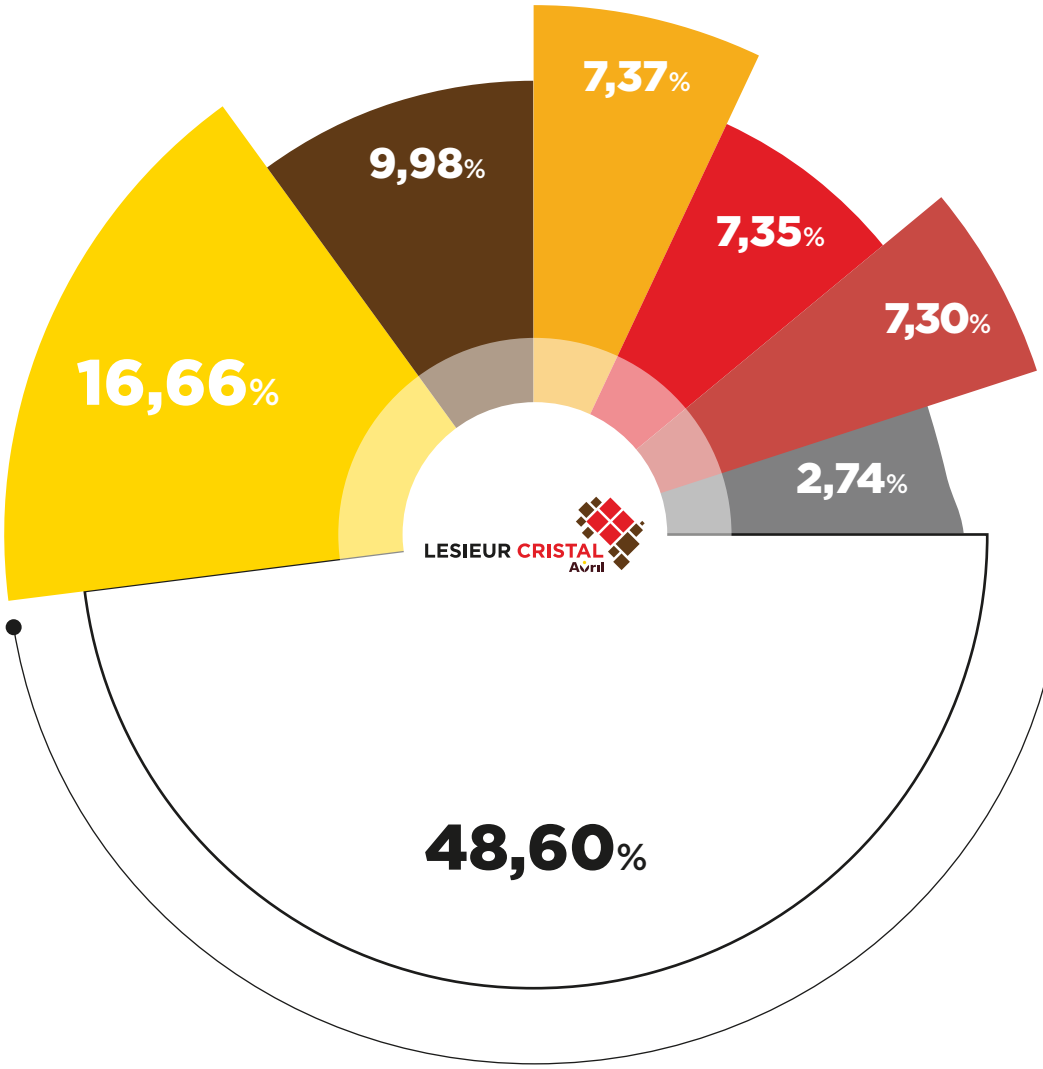
Dans le cadre de sa stratégie de développement engagée ces dernières années, le groupe a élargi son périmètre au-delà du Maroc, avec des implantations en Tunisie et au Sénégal. Il dispose aujourd'hui de cinq sites de production, qui soutiennent son développement régional et accompagnent sa présence sur ses différents marchés. Ses produits sont également exportés à l'international dans plus de 30 pays sur 4 continents, ce qui positionne Lesieur Cristal comme le premier exportateur marocain d'huiles.

Acteur industriel engagé, Lesieur Cristal considère que sa performance se mesure aussi à son impact, sur ses collaborateurs, sur les territoires où il opère et sur les ressources naturelles qu'il mobilise. Cette exigence se reflète dans la conduite de ses activités, avec une attention portée à la qualité, à la sécurité et à l'impact de ses opérations.

Un actionnariat stable et diversifié

L'actionnariat de Lesieur Cristal s'articule autour d'un actionnaire de référence, Oléosud, filiale du groupe Avril, aux côtés d'investisseurs institutionnels marocains de premier plan.

Cette configuration accompagne le développement du groupe et soutient la mise en œuvre de sa stratégie à long terme.



Oléosud Filiale d'Avril » **Flottant** » **CIMR** » **CMR**

Wafa Assurance » **MCMA** » **Mutuelle Attamine Chaabi** » **MAMDA**

Nos fondations stratégiques

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

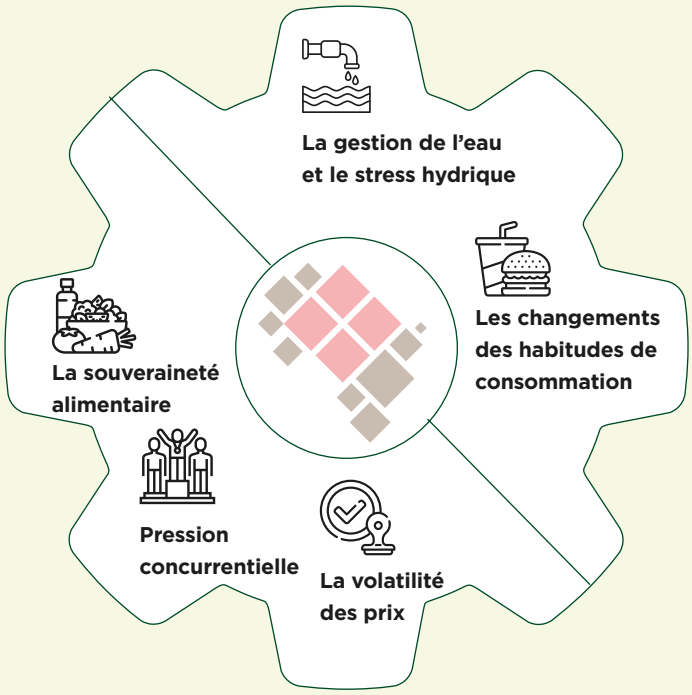
Étendre
et renforcer notre ancrage en Afrique

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

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
- Un engagement RSE intégré à toutes les dimensions de notre activité
- Une vision d'innovation au service du consommateur

NOS DÉFIS ET OPPORTUNITÉS



NOTRE SOCLE DE VALEURS RESPECT AUDACE PERFORMANCE

Rapport d'activité au 30 juin 2026

Indicateurs consolidés IFRS			
En MDh	**S1 2025**	**S1 2026**	**Variation**
Chiffre d'affaires	2 824	2 595	-8%
EBITDA	130	140	+7%
Résultat d'exploitation	44	32	-28%
Résultat net part du groupe	12	-47	<-100%

Analyse de l'activité & principaux faits marquants

Le premier semestre 2026 confirme la résilience du positionnement commercial de Lesieur Cristal, dans un marché marqué par un ralentissement conjoncturel de la demande et une forte volatilité des cours des matières premières. L'activité s'est nettement améliorée au fil du semestre : après un repli de 13 % au premier trimestre, le recul du chiffre d'affaires consolidé s'est limité à 2 % au deuxième trimestre, grâce notamment à une progression de 4 % du chiffre d'affaires de Lesieur Cristal SA. Sur l'ensemble du semestre, le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'établit à 2 595 MDH, en repli de 8 % par rapport au 30 juin 2025.

Dans un marché national marqué par une baisse conjoncturelle des volumes, Lesieur Cristal a consolidé son leadership sur les segments de l'huile de table et de la margarine, grâce à la solidité de ses marques. Concernant l'huile d'olive, un plan d'action a été engagé afin de soutenir sa dynamique au second semestre. Sur les segments de l'entretien de la maison et de l'hygiène corporelle, l'offre du groupe s'est enrichie avec le lancement d'ElKef Liquide Vaisselle et de Taous Crème Hydratante, deux nouvelles références fabriquées localement.

À l'international, la contribution de Cristal Tunisie a continué de progresser, tandis que celle de la filiale sénégalaise a été affectée par un différend relatif à une marque de savon ainsi que par des perturbations d'approvisionnement.

Dans ce contexte, Lesieur Cristal a su préserver sa rentabilité opérationnelle. L'EBITDA consolidé s'améliore de 7 % à 140 MDH. Le résultat d'exploitation et le résultat net part du groupe ont, pour leur part, été affectés par la situation de la filiale sénégalaise. Le résultat d'exploitation ressort à 32 MDH, en retrait de 28 %, et le résultat net part du groupe s'établit à -47 MDH, sous l'effet de provisions liées à cette filiale.

Perspectives & stratégie de développement

Fort de la résilience de sa rentabilité opérationnelle et de la consolidation de ses positions commerciales au premier semestre 2026, le groupe aborde le second semestre avec pour priorités la redynamisation des volumes et des marques au Maroc, l'amélioration de la performance industrielle et la maîtrise des coûts, tout en maintenant ses investissements stratégiques. Lesieur Cristal entend également poursuivre le développement de Cristal Tunisie, en capitalisant sur l'amélioration de sa contribution au premier semestre. Concernant Oleosen, le groupe poursuit la mise en œuvre des mesures d'assainissement et l'examen des options stratégiques.

Comptes sociaux

BILAN ACTIF

du 01/01/2026 au 30/06/2026

	ACTIF	Exercice Brut	Exercice Amortissements et provisions	Exercice Net	Exercice précédent Net
ACTIF IMMOBILISÉ	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**93 271 921,69**	**79 059 915,09**	**14 212 006,60**	**18 028 531,17**
	Frais préliminaires				
	Charges à repartir sur plusieurs exercices	93 271 921,69	79 059 915,09	14 212 006,60	18 028 531,17
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**236 604 424,11**	**80 777 148,68**	**155 827 275,43**	**154 289 914,19**
	Immobilisations en recherche & développement				
	Brevets, marques, droits & valeurs similaires	146 335 735,73	58 874 668,30	87 461 067,43	85 923 706,19
	Fonds commercial	90 268 688,38	21 902 480,38	68 366 208,00	68 366 208,00
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**2 362 169 766,24**	**1 937 612 588,18**	**424 557 178,06**	**440 539 319,56**
	Terrains	64 771 013,48		64 771 013,48	64 771 013,48
	Constructions	301 203 332,32	258 901 435,36	42 301 896,96	47 298 180,82
	Installations techniques, matériel & outillages	1 776 012 289,42	1 552 699 358,96	223 312 930,46	231 277 196,12
	Matériel de transport	21 115 172,89	21 115 172,89	0,00	0,00
	Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	115 719 262,07	104 896 620,97	10 822 641,10	12 117 530,90
	Autres immobilisations corporelles			0,00	826 559,28
	Immobilisations corporelles en cours	83 348 696,06		83 348 696,06	84 248 838,96
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	**581 460 891,92**	**175 940 629,37**	**405 520 262,55**	**405 520 262,55**
	Prêts immobilises	4 789 918,23		4 789 918,23	4 789 918,23
	Autres créances financières	3 990 463,22		3 990 463,22	3 990 463,22
	Titres de participations	572 680 510,47	175 940 629,37	396 739 881,10	396 739 881,10
	Autres titres immobilisés				
	ÉCART DE CONVERSION ACTIF (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**3 273 507 003,96**	**2 273 390 281,32**	**1 000 116 722,64**	**1 018 378 027,47**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	**1 222 013 256,37**	**98 296 479,49**	**1 123 716 776,88**	**1 199 228 023,67**
	Marchandises	21 978 553,68	6 454 115,52	15 524 438,16	17 938 537,65
	Matières et fournitures consommables	763 302 271,72	89 576 905,85	673 725 365,87	697 204 540,68
	Produits en cours	158 325 116,98	2 004 554,12	156 320 562,86	125 953 418,40
	Produits intermédiaires et produits résiduels	531 243,01		531 243,01	180 348,81
	Produits finis	277 876 070,98	260 904,00	277 615 166,98	357 951 178,13
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**1 909 645 946,86**	**497 799 225,39**	**1 411 846 721,47**	**1 337 504 497,66**
	Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	36 971 465,94		36 971 465,94	53 091 986,70
	Clients et comptes rattachés	949 534 379,84	235 009 122,05	714 525 257,79	586 180 980,94
	Personnel	10 373 070,10	2 978 242,92	7 394 827,18	8 836 026,52
	Etat	523 531 284,76		523 531 284,76	427 816 352,38
	Comptes d'associés	357 671 440,32	255 627 973,15	102 043 467,17	257 763 101,78
	Autres débiteurs	14 849 970,39	4 183 887,27	10 666 083,12	3 373 219,02
	Comptes de régularisation actif	16 714 335,51		16 714 335,51	442 830,32
	TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	**246 610 973,87**	**0,00**	**246 610 973,87**	**352 444 486,48**
	ÉCART DE CONVERSION ACTIF (I) (Éléments circulants)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**3 378 270 177,10**	**596 095 704,88**	**2 782 174 472,22**	**2 889 177 007,81**
TRÉSORERIE	**TRÉSORERIE ACTIF**	**54 181 144,34**	**0,00**	**54 181 144,34**	**92 001 783,69**
	Chèques & valeurs à encaisser	5 582 109,11		5 582 109,11	10 043 395,12
	Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	43 442 395,88		43 442 395,88	76 972 920,87
	Caisse, régies d'avances & accréditifs	5 156 639,35		5 156 639,35	4 985 467,70
	TOTAL III	**54 181 144,34**	**0,00**	**54 181 144,34**	**92 001 783,69**
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	**6 705 958 325,40**	**2 869 485 986,20**	**3 836 472 339,20**	**3 999 556 818,97**

BILAN PASSIF

du 01/01/2026 au 30/06/2026

	PASSIF	Exercice	Exercice précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**	**1 424 510 184,48**	**1 505 166 204,75**
	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 et 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)	373 595 795,05	423 861 897,98
	Résultat en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	-80 656 020,27	-50 266 102,93
	Total des capitaux propres (A)	**1 424 510 184,48**	**1 505 166 204,75**
	Capitaux propres assimilés (B)	**23 504 885,02**	**33 069 490,34**
	Subventions d'investissement		
	Provisions pour amortissements dérogatoires	23 504 885,02	33 069 490,34
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	**8 108 832,34**	**8 996 717,07**
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	8 108 832,34	8 996 717,07
	Provisions durables pour risques et charges (D)	**26 202 324,52**	**25 952 324,52**
	Provisions pour risques	26 202 324,52	25 952 324,52
	Provisions pour charges		
	Écarts de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**1 482 326 226,36**	**1 573 184 736,68**
PASSIF CIRCULANT	**Dettes du passif circulant (F)**	**2 273 334 114,81**	**2 291 069 379,58**
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 832 332 634,50	1 923 174 786,79
	Clients créditeurs, avances et acomptes	4 026 144,41	2 332 306,80
	Personnel	24 059 526,28	24 577 927,27
	Organismes sociaux	29 473 385,88	24 228 726,06
	Etat	75 953 723,10	42 560 362,15
	Comptes d'associés	303 130 899,00	272 638 602,00
	Autres créanciers	4 357 801,64	1 556 668,51
	Comptes de régularisation passif		0,00
	Autres provisions pour risques et charges (G)	**69 166 738,33**	**58 396 767,29**
	Écarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)		
	TOTAL II (F+G+H)	**2 342 500 853,14**	**2 349 466 146,87**
TRÉSORERIE	**TRÉSORERIE PASSIF**	**11 645 259,70**	**76 905 935,42**
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques (Soldes créditeurs)	11 645 259,70	76 905 935,42
	TOTAL III	**11 645 259,70**	**76 905 935,42**
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	**3 836 472 339,20**	**3 999 556 818,97**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

du 01/01/2026 au 30/06/2026

		DÉSIGNATION	Opérations Propres à l'exercice 1	Opérations Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3 = 2 + 1	Totaux de l'exercice précédent 4
EXPLOIATATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	**2 412 492 990,81**		**2 412 492 990,81**	**2 523 768 672,82**
		Ventes de marchandises (en l'état)	154 764 162,44		154 764 162,44	157 519 424,84
		Ventes de biens et services produits	2 239 996 822,93		2 239 996 822,93	2 305 221 464,70
		Chiffres d'affaires	**2 394 760 985,37**		**2 394 760 985,37**	**2 462 740 889,54**
		Variation de stocks de produits (1)	-49 379 519,00		-49 379 519,00	-4 775 785,70
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			0,00	
		Subventions d'exploitation	1 130 556,00		1 130 556,00	229 050,00
		Autres produits d'exploitation	7 820 062,63		7 820 062,63	7 743 352,75
		Reprises d'exploitation: transferts de charges	58 160 905,81		58 160 905,81	57 831 166,23
		Total I	**2 412 492 990,81**		**2 412 492 990,81**	**2 523 768 672,82**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	**2 366 024 813,37**		**2 366 024 813,37**	**2 451 417 814,08**
		Achats revendus (2) de marchandises	101 914 631,00		101 914 631,00	233 221 789,98
		Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 793 124 620,00		1 793 124 620,00	1 746 807 954,91
		Autres charges externes	211 948 015,37		211 948 015,37	222 380 168,65
		Impôts et taxes	3 433 163,72		3 433 163,72	3 686 132,20
		Charges de personnel	140 372 423,29		140 372 423,29	145 837 039,32
		Autres charges d'exploitation	1 015 000,00		1 015 000,00	1 517 635,80
		Dotations d'exploitation	114 216 959,99		114 216 959,99	97 967 093,22
	III	**Total II**	**2 366 024 813,37**		**2 366 024 813,37**	**2 451 417 814,08**
		RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**46 468 177,44**		**46 468 177,44**	**72 350 858,74**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	**14 257 866,26**		**14 257 866,26**	**17 479 603,98**
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1 010 447,48		1 010 447,48	
		Gains de change	1 352 595,42		1 352 595,42	4 967 247,35
		Intérêts et autres produits financiers	11 894 823,36		11 894 823,36	11 860 617,16
		Reprises financières: transfert de charges			0,00	651 739,47
		Total III	**14 257 866,26**		**14 257 866,26**	**17 479 603,98**
	V	**CHARGES FINANCIÈRES**	**122 508 354,75**		**122 508 354,75**	**14 948 566,77**
		Charges d'intérêts	6 667 134,62		6 667 134,62	6 665 586,69
		Pertes de change	3 323 248,82		3 323 248,82	4 909 796,69
		Autres charges financières	2 221 078,38		2 221 078,38	3 373 183,39
		Dotations financières	110 296 892,93		110 296 892,93	
		Total IV	**122 508 354,75**		**122 508 354,75**	**14 948 566,77**
	VI	**RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)**	**-108 250 488,49**		**-108 250 488,49**	**2 531 037,21**
	VII	**RÉSULTAT COURANT (III+VI)**	**-61 782 311,05**		**-61 782 311,05**	**74 881 895,95**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

du 01/01/2026 au 30/06/2026

	DÉSIGNATION	Opérations Propres à l'exercice 1	Opérations Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3 = 2 + 1	Totaux de l'exercice précédent 4
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	**21 578 404,57**		**21 578 404,57**	**22 972 562,31**
	Produits des cessions d'immobilisations	2 880 000,00		2 880 000,00	11 873 333,36
	Subventions d'équilibre			0,00	
	Reprises sur subventions d'investissement			0,00	
	Autres produits non courants			0,00	0,01
	Reprises non courantes: transferts de charges	18 698 404,57		18 698 404,57	11 099 228,94
	Total V	**21 578 404,57**		**21 578 404,57**	**22 972 562,31**
IX	**CHARGES NON COURANTES**	**28 340 113,79**		**28 340 113,79**	**29 974 733,08**
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0,00	
	Subventions accordées			0,00	
	Autres charges non courantes	17 185 949,54		17 185 949,54	15 459 375,74
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	11 154 164,25		11 154 164,25	14 515 357,34
	Total VI	**28 340 113,79**		**28 340 113,79**	**29 974 733,08**
X	**RÉSULTAT NON COURANT (V-VI)**	**-6 761 709,22**		**-6 761 709,22**	**-7 002 170,77**
XI	**RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII±X)**	**-68 544 020,27**		**-68 544 020,27**	**67 879 725,18**
XII	**IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS**	**12 112 000,00**		**12 112 000,00**	**33 928 338,00**
XIII	**RÉSULTAT NET (XI-XII)**	**-80 656 020,27**		**-80 656 020,27**	**33 951 387,18**
XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**	**2 448 329 261,64**		**2 448 329 261,64**	**2 564 220 839,11**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**	**2 528 985 281,91**		**2 528 985 281,91**	**2 530 269 451,93**
XVI	**RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)**	**-80 656 020,27**		**-80 656 020,27**	**33 951 387,18**

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 01/01/2026 au 30/06/2026

			DÉSIGNATION	Exercice	Exercice précédent
	1		Ventes de Marchandises (en l'état)	154 764 162,44	157 519 424,84
	2	-	Achats revendus de marchandises	101 914 631,00	233 221 789,98
I		=	**MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT**	**52 849 531,44**	**-75 702 365,14**
		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)**	**2 190 617 303,93**	**2 300 445 679,00**
II	3		Ventes de biens et services produits	2 239 996 822,93	2 305 221 464,70
	4		Variation stocks produits	-49 379 519,00	-4 775 785,70
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
		-	**CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)**	**2 005 072 635,37**	**1 969 188 123,56**
III	6		Achats consommés de matières et fournitures	1 793 124 620,00	1 746 807 954,91
	7		Autres charges externes	211 948 015,37	222 380 168,65
		=	**VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)**	**238 394 200,00**	**255 555 190,30**
IV	8	+	Subventions d'exploitation	1 130 556,00	229 050,00
	9	-	Impôts et taxes	3 433 163,72	3 686 132,20
	10	-	Charges de personnel	140 372 423,29	145 837 039,32
		=	**EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)**	**95 719 168,99**	**106 261 068,78**
	11	+	Autres produits d'exploitation	7 820 062,63	7 743 352,75
V	12	-	Autres charges d'exploitation	1 015 000,00	1 517 635,80
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	58 160 905,81	57 831 166,23
	14	-	Dotations d'exploitation	114 216 959,99	97 967 093,22
VI		=	**RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)**	**46 468 177,44**	**72 350 858,74**
VII		+	**RÉSULTAT FINANCIER**	**-108 250 488,49**	**2 531 037,21**
VIII		=	**RÉSULTAT COURANT (+ou-)**	**-61 782 311,05**	**74 881 895,95**
IX		+	**RÉSULTAT NON COURANT**	**-6 761 709,22**	**-7 002 170,77**
	15	-	Impôts sur les résultats	12 112 000,00	33 928 338,00
X		=	**RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE**	**-80 656 020,27**	**33 951 387,18**
- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)					
	1		**Résultat net de l'exercice**		**33 951 387,18**
			Bénéfice +		33 951 387,18
			Perte -	-80 656 020,27	
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	35 013 384,95	34 253 718,73
	3	+	Dotations financières (1)	0,00	0,00
	4	+	Dotations non courantes (1)	1 154 164,25	14 515 358,33
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	0,00	0,00
	6	-	Reprises financières (2)	0,00	651 739,47
	7	-	Reprises non courantes (2)	10 418 769,57	11 099 228,94
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	2 880 000,00	11 873 333,36
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	0,00
I			**CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	**-57 787 240,64**	**59 096 162,47**
	10	-	Distributions de bénéfices	0,00	82 894 530,00
II		=	**AUTOFINANCEMENT**	**-57 787 240,64**	**-23 798 367,53**

(1) À l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passif circulants et à la trésorerie.
(2) À l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

TABLEAU DE FINANCEMENT

du 01/01/2026 au 30/06/2026

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	a	b	c	d
Financement permanent	1 482 326 226,36	1 573 184 736,68	90 858 510,32	
Moins actif immobilisé	1 000 116 722,64	1 018 378 027,47		18 261 304,83
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	**482 209 503,72**	**554 806 709,21**	**72 597 205,49**	
Actif circulant	2 782 174 472,22	2 889 177 007,81		107 002 535,59
Moins Passif circulant	2 342 500 853,14	2 349 466 146,87	6 965 293,73	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	**439 673 619,08**	**539 710 860,94**		**100 037 241,86**
TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	**42 535 884,64**	**15 095 848,27**	**27 440 036,37**	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		**-57 787 240,64**	**78 359 938,21**	
+ Capacité d'autofinancement		-57 787 240,64		4 534 591,79
- Distributions de bénéfices			82 894 530,00	
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		**2 880 000,00**		**12 635 833,36**
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		2 880 000,00		12 635 833,36
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
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)				**9 859 275,00**
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	**0,00**	**-54 907 240,64**	**78 359 938,21**	22 495 108,36
II.EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	**16 802 079,82**		**53 254 957,56**	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	16 802 079,82		47 135 637,00	
+ Acquisitions d'immobilisations financières			6 119 320,56	
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	**887 884,73**		**862 557,93**	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	**0,00**			
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	**17 689 964,55**		**54 117 515,49**	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	**0,00**	**100 037 241,86**		**47 375 514,36**
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	**27 440 036,37**	**0,00**		**62 606 830,98**
TOTAL GÉNÉRAL	**45 130 000,92**	**45 130 001,22**	**132 477 453,70**	**132 477 453,70**

PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE

du 01/01/2026 au 30/06/2026

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 régles 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 entré, 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 créé 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 créé 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 01/01/2026 au 30/06/2026

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 01/01/2026 au 30/06/2026

NATURE DES CHANGEMENTS	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I CHANGEMENT AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION		
NÉANT	NÉANT	NÉANT
NÉANT	NÉANT	NÉANT
NÉANT	NÉANT	NÉANT
II CHANGEMENT AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION		
NÉANT	NÉANT	NÉANT
NÉANT	NÉANT	NÉANT
NÉANT	NÉANT	NÉANT

DÉTAIL DES NON-VALEURS

du 01/01/2026 au 30/06/2026

COMPTE PRINCIPAL	Intitulé	Montant
211	**FRAIS PRÉLIMINAIRES**	
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 À RÉPARTIR 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 reboursements des obligations	
	TOTAL	**93 271 921,69**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

du 01/01/2026 au 30/06/2026

NATURE	Montant brut début 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**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**93 271 921,69**
Frais préliminaires	0,00							0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	93 271 921,69							93 271 921,69
Primes de remboursement obligations	0,00							0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**232 950 561,51**	**0,00**	**0,00**	**3 653 863,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**236 604 424,51**
Immobilisation en recherche et développement	0,00							0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	142 681 873,13			3 653 863,00				146 335 736,13
Fonds commercial	90 268 688,38							90 268 688,38
Autres immobilisations incorporelles	0,00							0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**2 352 987 278,61**	**16 802 079,82**	**0,00**	**15 701 478,58**	**3 965 730,00**	**0,00**	**19 355 341,58**	**2 362 169 765,43**
Terrains	64 771 013,48							64 771 013,48
Constructions	301 203 332,32							301 203 332,32
Installations techniques, matériel et outillage	1 761 137 369,72			15 701 478,58				1 776 838 848,30
Matériel de transport	25 080 903,10				3 965 730,00			21 115 173,10
Mobilier, matériel bureau et aménagements	115 719 262,07							115 719 262,07
Autres immobilisations corporelles	0,00							0,00
Immobilisations corporelles en cours	85 075 397,92	16 802 079,82					19 355 341,58	82 522 136,16
TOTAL GÉNÉRAL	**2 679 209 761,81**	**16 802 079,82**	**0,00**	**19 355 341,58**	**3 965 730,00**	**0,00**	**19 355 341,58**	**2 692 046 111,63**

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

du 01/01/2026 au 30/06/2026

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur les immobilisations sorties	Cumul d'amortissement en fin d'exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**69 062 965,16**	**3 516 524,57**	**0,00**	**72 579 489,73**
Frais préliminaires		0,00	0,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	69 062 965,16	3 516 524,57		72 579 489,73
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**56 758 166,94**	**2 116 501,00**	**0,00**	**58 874 667,94**
Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Brevets, marques droits et valeurs similaires	56 758 166,94	2 116 501,00	0,00	58 874 667,94
Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 911 343 472,08**	**29 130 359,00**	**3 965 730,21**	**1 936 508 100,87**
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions	253 905 151,98	4 996 284,00		258 901 435,98
Installations techniques; matériel et outillage	1 528 755 685,83	22 839 185,00		1 551 594 870,83
Matériel de transport	25 080 903,10		3 965 730	21 115 172,89
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	103 601 731,17	1 294 890,00	0,00	104 896 621,17
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL GÉNÉRAL	**2 037 164 604,18**	**34 763 384,57**	**3 965 730,21**	**2 067 962 258,54**

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

du 01/01/2026 au 30/06/2026

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	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
SCI YAM	0	IMMOBILIER	10 000,00	50,00	5 000,00	0,00	30/06/2026	-870 659,88	-25 017,02	0,00
DAMA	0	IMMOBILIER	4 000,00	98,75	217 250,00	217 250,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
CELACO	0	DISTRIBUTION	3 000 000,00	23,99	719 700,00	0,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
ASTRA MAROC	0	DIVERS	400 000,00	99,93	566 923,30	0,00	30/06/2026	-1 780 446,48	-86 282,73	0,00
FIREAL (C & F.)	0	DIVERS	4 000 000,00	99,96	19 420 445,71	19 420 445,71	30/06/2026	31 863 581,11	436 499,34	0,00
SOTRANI	0	DIVERS	250 000,00	2,51	6 280,00	0,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
LA RAFFINERIE AFRICAINE	0	OLEAGINEUX	12 678 084,06	34,00	17 163 234,01	17 163 234,01	30/06/2026	39 211 443,74	3 108 019,49	1 010 447,48
CRISTAL TUNISIE	0	OLEAGINEUX	20 697 509,55	93,88	58 522 862,16	10 124 800,12	30/06/2026	-2 145 218,45	669 318,80	0,00
STE D'EXPLOITATION OLIVE	0	OLEOCULTURE	32 000 000,00	100,00	31 999 700,00	31 999 700,00	30/06/2026	16 841 591,96	-1 442 106,23	0,00
LES DOMAINES JAWHARA	0	OLEOCULTURE	32 000 000,00	100,00	32 000 000,00	32 000 000,00	30/06/2026	49 380 975,69	-4 125 615,10	0,00
GIOM	0	GIE - OLEAGINEUX	500 000,00	50,00	250 000,00	250 000,00	30/06/2026	-4 109 342,88	-5 667 704,35	0,00
LESIEUR CRISTAL COTE D'IVOIRE	0	INDUSTRIEM	166 398,08	100,00	166 398,08	0,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
OLIVCO	0	OLEOCULTURE	100 000,00	100,00	5 000 000,00	5 000 000,00	30/06/2026	-14 354 155,61	-723 525,68	0,00
LESIEUR CRISTAL INC	0	HUILE D'OLIVE	9 929 000,00	100,00	9 929 000,00	0,00	30/06/2026	-3 238 813,71	-36 456,09	0,00
INDUSALIM	0	MARGARINE	10 000 000,00	100,00	175 000 000,00	175 000 000,00	30/06/2026	140 396 571,77	8 192 600,28	0,00
TLC	0	DISTRIBUTION	3 000 000,00	100,00	3 000 000,00	0,00	30/06/2026	-11 108 643,00	-277 310,00	0,00
COSTOMA	0	OLEAGINEUX	300 000,00	0,00	1 082,00	1 082,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
CICAVET	0	PROVENDIERS	10 000,00	0,00	500,00	500,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
CITE DES JEUNES III	0	IMMOBILIER	1 598 000,00	0,00	4 505,00	4 505,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
HSM	0	DIVERS	2 760 000,00	0,00	359,10	359,10	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
SGA	0	DIVERS	0,00	0,00	100,00	100,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
DISTRA	0	DIVERS	127 936 000,00	0,00	1,00	1,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
OLEOR	0	OLEAGINEUX	20 250 000,00	100,00	90 000 000,00	47 802 534,21	30/06/2026	48 403 174,32	600 640,11	0,00
COMAHA	0	OLEAGINEUX	21 000,00	49,05	9 984,00	0,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
SIKAF	0	OLEAGINEUX	300 000,00	100,00	499 624,43	0,00	30/06/2026	-5 518 470,18	-204 047,78	0,00
HGMO	0	OLEAGINEUX	1 500 000,00	99,96	4 874 940,92	1 415 500,74	30/06/2026	1 415 500,74	0,00	0,00
Sous-Total			**283 409 991,69**		**449 357 889,71**	**340 400 011,89**		**284 387 089,14**	**93 813,45**	**1 010 447,48**

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

du 01/01/2026 au 30/06/2026

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	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
SOPROTA	0	PROVENDIERS	5 000 000,00	73,61	3 926 778,98	0,00	30/06/2026	-31 240 741,35	-762 618,56	0,00
SHOM	0	SAVONNERIE	100 000,00	99,70	9 310 687,78	9 310 687,78	30/06/2026	13 581 825,35	189 847,31	0,00
POSAMA	0	PRODUITS MER	400 000,00	99,63	912 191,38	912 191,38	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
HAY AL HABAIB	0	IMMOBILIER	100 000,00	100,00	46 083 755,04	46 083 755,04	30/06/2026	65 691 420,44	462 850,88	0,00
CITE MNE SIDI OTHMANE	0	IMMOBILIER	1 097 660,00	0,24	2 630,00	2 630,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
CITE DES JEUNES I	0	IMMOBILIER	739 200,00	0,34	2 500,00	2 500,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
CITES DES JEUNES II	0	IMMOBILIER	1 458 000,00	0,69	14 500,00	14 500,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
SOCICA	0	IMMOBILIER	956 760,00	2,25	13 605,00	13 605,00	30/06/2026	0,00	0,00	0,00
OLEOSEN	0	OLEAGINEUX	137 754 981,00	94,75	63 055 972,58	0,00	30/06/2026	-234 217 599,40	-77 484 656,58	0,00
TOTAL			**431 016 592,69**	**471,21**	**572 680 510,47**	**396 739 881,09**		**98 201 994,19**	**-77 390 843,13**	**1 010 447,48**

TABLEAU DES PROVISIONS

du 01/01/2026 au 30/06/2026

NATURE	Montant début exercice	Dotations			Reprises			Montant in exercice
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	205 128 022,88							205 128 022,88
2. Provisions réglementées	33 069 490,34			854 164,25			10 418 769,57	23 504 885,02
3. Provisons durables pour risques et charges	25 952 324,56	250 000,00		0,00				26 202 324,56
SOUS TOTAL (A)	**264 149 837,78**	**250 000,00**	**0,00**	**854 164,25**	**0,00**	**0,00**	**10 418 769,57**	**254 835 232,46**
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	477 805 748,33	22 169 166,12	110 296 892,95		14 176 102,93			596 095 704,47
5. Autres Provisions pour risques et charge	58 396 767,29	53 034 408,92		10 000 000,00	43 984 802,88		8 279 636,00	69 166 737,33
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00							0,00
SOUS TOTAL (B)	**536 202 515,62**	**75 203 575,04**	**110 296 892,95**	**10 000 000,00**	**58 160 905,81**	**0,00**	**8 279 636,00**	**665 262 441,80**
TOTAL (A+B)	**800 352 353,40**	**75 453 575,04**	**110 296 892,95**	**10 854 164,25**	**58 160 905,81**	**0,00**	**18 698 405,57**	**920 097 674,26**

TABLEAU DES CRÉANCES

du 01/01/2026 au 30/06/2026

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'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'Actif Immobilisé	**8 780 381,45**	**8 780 381,45**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- Prêts immobilisés	4 789 918,23	4 789 918,23						
- Autres créances financières	3 990 463,22	3 990 463,22						
De l'actif circulant	**1 909 645 946,86**	**301 276 548,00**	**809 344 066,02**	**799 025 332,84**	**399 236 084,08**	**570 656 464,27**	**358 885 182,09**	**30 998 727,11**
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	36 971 465,94			36 971 465,94	3 825 392,37		203 294,29	
- Clients et comptes rattachés	949 534 379,84	301 276 548,00	648 257 831,84		192 817 956,43	47 125 179,51		30 998 727,11
- Personnel	10 373 070,10		5 583 151,87	4 789 918,23				
- Etat	523 531 284,76		62 878 260,19	460 653 024,57		523 531 284,76		
- Comptes d'associés	357 671 440,32		74 900 039,13	282 771 401,19	202 592 735,28		357 671 440,32	
- Autres débiteurs	14 849 970,39		1 010 447,48	13 839 522,91			1 010 447,48	
- Compte de régularisation actif	16 714 335,51		16 714 335,51					
TOTAUX	**1 918 426 328,31**	**310 056 929,45**	**809 344 066,02**	**799 025 332,84**	**399 236 084,08**	**570 656 464,27**	**358 885 182,09**	**30 998 727,11**

TABLEAU DES DETTES

du 01/01/2026 au 30/06/2026

DETTES	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT	**8 108 832,34**	**8 108 832,34**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- Emprunts obligataires	0,00							
- Autres dettes de financement	8 108 832,34	8 108 832,34						
DU PASSIF CIRCULANT	**2 273 334 115,28**	**0,00**	**1 640 755 091,85**	**632 579 022,93**	**1 510 292 940,35**	**105 427 109,00**	**349 562 777,75**	**1 470 471 707,09**
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 832 332 635,00		1 470 517 398,29	361 815 236,21	1 510 148 024,29		46 431 878,75	1 470 471 707,09
- Clients créditeurs, avances et acomptes	4 026 144,00		3 638 818,06	387 325,94	144 916,06			
- Personnel	24 059 526,28		15 352 242,92	8 707 283,36				
- Organismes sociaux	29 473 386,00		21 850 531,39	7 622 854,61		29 473 386,00		
- Etat	75 953 723,00		49 745 281,77	26 208 441,23		75 953 723,00		
- Comptes d'associés	303 130 899,00		79 650 819,42	223 480 079,58			303 130 899,00	
- Autres créanciers	4 357 802,00			4 357 802,00				
- Comptes de régularisation - Passif								
TOTAUX	**2 281 442 947,62**	**8 108 832,34**	**1 640 755 091,85**	**632 579 022,93**	**1 510 292 940,35**	**105 427 109,00**	**349 562 777,75**	**1 470 471 707,09**

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 01/01/2026 au 30/06/2026

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Engagement donné		
Avals et cautions	355 210 701,18	437 666 885,18
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations	273 159 470,00	267 965 148,00
Autres engagements donnés (1)	1 581 965 770,00	1 962 294 017,50
* Couvertures à terme en devise, soit :		
- 162 144 115 $ au cours moyen de 9,1196 soit 1 478 684 004 DH		
- 5 445 885 € au cours moyen de 10,7020 soit 58 281 766 DH		
- Nantissement 45 000 000 DH		
Engagements reçus		
Engagements reçus (2)	143 351 723,00	14 539 310,97
* Couvertures à terme en devise , soit :		
- 10 532 398 $ au cours moyen de 9,3012 soit 97 963 575 DH		
- 4 228 307 € au cours moyen de 10,7344 soit 45 388 147 DH		

PASSIF ÉVENTUEL

du 01/01/2026 au 30/06/2026

Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) et de l'Impôt sur le Revenu (IR) pour les exercices 2024, 2025 et 2026, ainsi que les déclarations de la CNSS n'ont pas fait l'objet d'un contrôle et sont susceptibles d'être sujettes à des vérifications et à d'éventuels redressements.

forvis mazars

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

HDID & ASSOCIÉS
AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY

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 2026

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 1er janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.448.015.069,50 dont une perte nette de MAD 80 656 020,27, 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 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS

forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23

Adnane LOUKILI
Associé

HDID & ASSOCIES

Mohamed HDID
Associé Gérant

Comptes consolidés

BILAN ACTIF

En millions de dirhams

ACTIF (En millions de dirhams)	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill	110	110
Immobilisations incorporelles, net	194	192
Immobilisations corporelles, net	1 084	1 108
Actifs biologiques	38	38
Immeubles de placement, net	4	4
Participations dans les entreprises associées	27	26
Autres actifs financiers	26	26
- Prêts et créances, net	5	5
- dont titres de participation consolidés	0	0
- Actifs financiers disponibles à la vente	21	21
Autres débiteurs non courants	79	79
Impôts différés actifs	107	87
Actif non courant	**1 669**	**1 671**
Autres actifs financiers	692	630
- Instruments financiers dérivés	685	624
- Prêts et créances et placements, net	6	6
Stocks et en-cours, net	1 243	1 306
Créances clients, net	785	666
Autres débiteurs courants, net	641	560
Trésorerie et équivalent de trésorerie	306	469
Actif courant	**3 667**	**3 631**
TOTAL ACTIF	**5 336**	**5 302**

BILAN PASSIF

En millions de dirhams

PASSIF (En millions de dirhams)	30/06/2026	31/12/2025
Capital	276	276
Réserves	1 386	1 376
Écarts de conversion	9	11
Résultat net part du groupe	-47	8
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	**1 624**	**1 672**
Intérêts minoritaires	-15	-11
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	**1 609**	**1 661**
Provisions	114	59
Avantages du personnel	277	272
Dettes financières non courantes	297	298
- Dettes envers les établissements de crédit	1	1
- Dettes liées aux contrats de location financement	296	296
Dettes d'impôts sur les sociétés	12	12
Impôts différés Passifs	33	44
Passif non courant	**734**	**685**
Dettes financières courantes	773	811
- Instruments financiers dérivés	648	634
- Dettes envers les établissements de crédit	125	176
Dettes fournisseurs courantes	2 004	2 004
Autres créditeurs courants	216	142
Passif courant	**2 993**	**2 956**
TOTAL PASSIF	**3 727**	**3 641**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	**5 336**	**5 302**

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	2 595	2 824
Autres produits de l'activité	-33	72
Produits des activités ordinaires	**2 561**	**2 896**
Achats	-2 045	-2 341
Autres charges externes	-215	-232
Frais de personnel	-162	-179
Impôts et taxes	-1	-10
Amortissements et provisions d'exploitation	-108	-86
Autres produits et charges d'exploitation nets	1	-4
Charges d'exploitation courantes	**-2 530**	**-2 852**
Résultat d'exploitation courant	**32**	**44**
Cessions d'actifs	4	12
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-67	12
Autres produits et charges d'exploitation	**-63**	**24**
Résultat des activités opérationnelles	**-32**	**68**
Produits d'intérêts	5	11
Charges d'intérêts	-15	-20
Résultats sur instruments financiers *	-2	4
Autres produits et charges financiers	-8	-11
Résultat financier	**-21**	**-15**
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	**-52**	**53**
Impôts sur les bénéfices	-31	-48
Impôts différés	32	3
Résultat net des entreprises intégrées	**-52**	**8**
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1	1
Résultat net des activités poursuivies	**-51**	**9**
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat de l'ensemble consolidé	**-51**	**9**
Dont Intérêts minoritaires	**-4**	**-3**
Dont Résultat net - Part du Groupe	**-47**	**12**

* Pour une meilleure lisibilité, les résultats sur instruments financiers ont été classés en résultat financier.

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(En millions de dirhams)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de l'exercice	**-51**	**9**
Autres éléments du résultat global (bruts d'impôts)		
Écart de conversion des activités à l'étranger	-2	0
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie	2	-13
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	-1	5
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	**-1**	**-9**
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE	**-52**	**0**
Dont Intérêts minoritaires	**-4**	**-3**
Dont Résultat global net - Part du Groupe	**-48**	**3**

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net de l'ensemble consolidé	-51	9
Ajustements pour:		
Résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-1
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	144	69
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-45	163
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-24	-28
Produits des dividendes	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**23**	**212**
Élimination de la charge (produit) d'impôts	-1	45
Élimination du coût de l'endettement financier net	15	20
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	**37**	**277**
Incidence de la variation du BFR	-99	-137
Impôts payés	-40	-7
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**-102**	**132**
Incidence des variations de périmètre		0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-24	-19
Variation des autres actifs financiers	0	1
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	12
Intérêts financiers versés	-15	-20
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-35**	**-26**
Émission de nouveaux emprunts		1
Remboursement d'emprunts	-17	-3
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	4	0
Variation de comptes courants associés	25	42
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	**11**	**39**
Incidence de la variation des taux de change	-1	0
Incidence de changement des méthodes et principes comptables	15	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	**-111**	**146**
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	294	226
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	183	372
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	**-111**	**146**

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 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	-	8	-	-	8	-3	5
Pertes et profits de conversion	-	-	-2	0	-2	-	-2
Variation de juste valeur écarts actuariels	-	-12	-	-	-12	-	-12
Résultat global total de l'année	0	-4	-2	0	-7	-3	-10
Dividendes distribués	-	-83	-	-	-83	-	-83
Autres variations	-	-	-	-	0	-	0
Total des transactions avec les actionnaires	-	-83	0	0	-83	0	-83
Au 31 décembre 2025	**276**	**1 392**	**-8**	**18**	**1 678**	**-18**	**1 661**
Au 1er janvier 2026	**276**	**1 392**	**-8**	**18**	**1 678**	**-18**	**1 661**
Effets des changements de méthode comptable/ correction d'erreur					-		-
Montants retraités à l'ouverture	276	1 392	-8	18	1 678	-18	1 661
Variation des capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-47	-	-	-47	-4	-51
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	1	1	-	1
Pertes et profits de conversion	-	-	-2	-	-2	-	-2
Résultat global total de l'année	-	-47	-2	1	-48	-4	-52
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
Total des transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 Juin 2026	**276**	**1 345**	**-10**	**19**	**1 630**	**-21**	**1 609**

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.

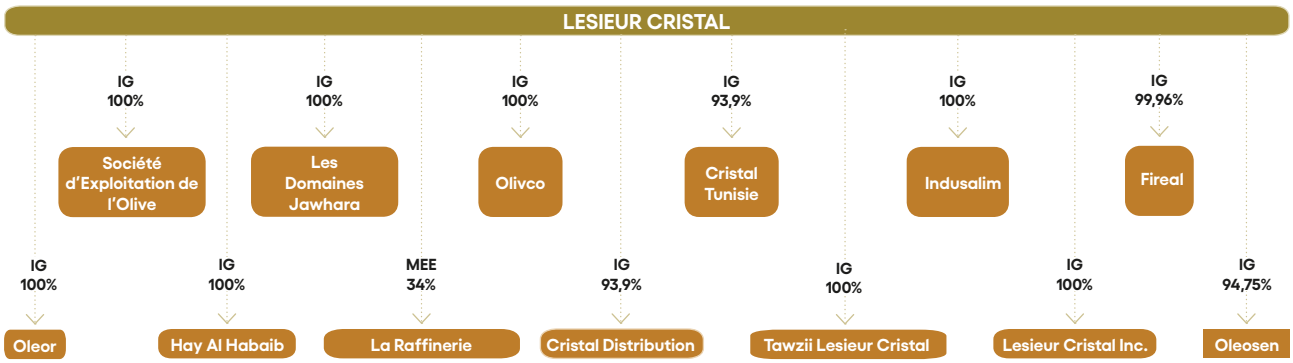
Note 2. Événements significatifs intervenus au cours de la période

Au cours du premier semestre 2026, le périmètre du Groupe Lesieur Cristal n'a pas connu de variations par rapport au 31 décembre 2025.

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 2026 et telles que publiées à cette même date. Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee). Le Groupe suit régulièrement les dernières publications de l'IASB et de l'IFRIC.»

Note 4. Périmètre de consolidation au 30 juin 2026



NOTE 5. Principaux impacts des retraitements IFRS

Le résultat consolidé IFRS au 30 Juin 2026 du Groupe Lesieur Cristal est impacté par les principaux retraitements suivants :

IAS 37 : Provisions : -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 19 : Avantage du personnel : -5 MDH.

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

IAS 38 : Immobilisations incorporelles : +4 MDH.

Il s'agit de retraitement d'immobilisations incorporelles ne répondant pas aux critères de comptabilisation de la norme IAS 38.

IAS 12 : Impôts différés +32 MDH:

3 MDH relatives aux ID sur différences temporaires, 29 MDH correspond aux impôts différés sur les retraitements IFRS.

forvis mazars

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

HDID & ASSOCIÉS
AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY

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

GROUPE LESIEUR CRISTAL

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026

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 1er janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1 609 millions, dont une perte nette consolidée de MAD 51 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 2026, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 30 septembre 2026

Les Commissaires Aux Comptes

FORVIS MAZARS
forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23

Adnane LOUKILI
Associé

HDID & ASSOCIES

Mohamed HDID
Associé Gérant

LISTE DES COMMUNIQUÉS

LISTE DES COMMUNIQUÉS AU 30 JUIN 2025

Communiqué Financier T4 2025	**24/02/2026**
Communiqué Financier Annuel 2025	**25/03/2026**
Nomination de M. Karim MANSSOUR DAHBI	**25/03/2026**
Communiqué financier T1 2026	**21/05/2026**
Communiqué Post AGO et résultat des votes - AGO du 15 mai 2026	**01/06/2026**
Nominations au Comité Exécutif	**10/06/2026**

ORPHéON

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