



لوسپور كريستال
LESIEUR CRISTAL



Société anonyme au capital de 276.315.100 dirhams
Siège social : 1, Rue du Caporal Corbi – Casablanca
Registre de Commerce de Casablanca n°4171

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION EXERCICE 2018

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire conformément à vos statuts, pour vous présenter les résultats de l'exercice 2018 et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes arrêtés au 31 Décembre.

I. FAITS MARQUANTS

L'année 2018 s'est caractérisée par un ralentissement de la croissance économique et un recul de l'indice de confiance des ménages. La Faiblesse du pouvoir d'achat et le manque de liquidités persistant, conjugués au mouvement de boycott lancé en Avril 2018 (touchant directement 3 marques de grande consommation Marocaines), ont eu de lourdes conséquences sur l'activité économique nationale.

Les cours de l'huile brute de soja sont restés sur une tendance baissière (-10%) impactant négativement les prix de vente et l'évolution du chiffre d'affaires (- 8%).

Dans ce contexte difficile, Lesieur Cristal a maintenu ses résultats opérationnels grâce à :

- L'animation et le soutien de ses marques.
- La croissance et la diversification de son activité à l'international qui a généré un chiffre de 768 MDH.
- La poursuite de ses efforts d'optimisation et de rationalisation des coûts.

L'année a également enregistré d'importantes réalisations dans le cadre des chantiers stratégiques:

- La sécurité: poursuite du déploiement du plan d'action ciblant les six axes d'amélioration identifiés suite au diagnostic Dupont réalisé en 2017. Le taux de

fréquence TF2 (nombre d'accidents par millions d'heures travaillées) s'est amélioré de 9%.

- L'activité margarine : poursuite de l'intégration de la filiale Indusalim et pilotage de la performance en vue de la réalisation des objectifs inscrits dans le cadre du business plan d'acquisition.
- L'amont oléicole : développement de la production de ses plantations en vue de sécuriser son approvisionnement en huile d'olive.
- Le renforcement de la distribution : élaboration du nouveau modèle de distribution « route to market » et lancement du projet de création d'une nouvelle filiale dédiée à cette activité, Tawzii Lesieur Cristal (TLC).
- L'amélioration de la trésorerie: optimisation du BFR opérationnel et encaissement du crédit de TVA remboursable (187 MDH) via la mobilisation sur 5 ans d'une partie des créances TVA sur l'Etat.

Enfin, l'année a enregistré un contrôle fiscal (IS, TVA, IR, droits d'enregistrement) portant sur les exercices 2014-2017, conclu par un redressement de 94 MDH qui a occasionné une baisse du résultat net de l'exercice (-34%).

ACTIVITE AU COURS DE LA PERIODE

a) Evolution du marché

Les huiles de table

Le marché affiche un recul de -3% suite au retour à une consommation normative, l'année 2017 ayant bénéficié d'un report de la consommation de l'huile d'olive vers l'huile de table en raison du faible niveau de la campagne nationale oléicole 2016-2017.

L'environnement reste marqué par une forte agressivité de la concurrence, entraînant des baisses significatives des prix de vente et un glissement du marché vers le segment de l'entrée de gamme au détriment des marques, notamment la marque Lesieur.

La part de marché ressort à 52% contre 55% à fin 2017, la marque Lesieur baissant de 3 pts.

Le savon

Le marché du savon corporel dur stagne tandis que celui du savon de ménage est en recul de -2%, en liaison avec le changement des habitudes de consommation.

Une bonne pour le savon dur corporel qui termine l'année à 70% de part de marché après un début d'année difficile (68%). Le segment ménage qui subit une pression concurrentielle de la part de GBH affiche une part de marché à 90% en retrait de 3 pts.

L'huile d'olive

Le marché de l'huile d'olive en petit emballage est en régression de -14% vs 2017 en raison de la grande disponibilité de l'huile d'olive en vrac.

La part de marché de l'huile d'olive se maintient à 24%.

b) Evolution du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Lesieur Cristal affiche un retard de -8% par rapport à 2017 suite principalement au recul de l'activité huile de table et à la baisse des prix de vente en liaison avec la détente des cours de l'huile brute.

Ventes en millions de dirhams	En MDh		
	2018 R	2017 R	R18/R17
Huile de table	3.079	3.323	-7%
Savons	593	634	-7%
Huile d'olive	377	411	-8%
Tourteaux	67	101	-34%
Condiments	11	10	4%
Divers	37	37	0%
Chiffre d'affaires	4.163	4.517	-8%

L'activité de l'année a évolué comme suit :

❖ **Huile de table**

Le chiffre d'affaires de l'huile de table est en recul de -7% sous l'effet de la baisse des prix de vente.

❖ **Savons**

Le chiffre d'affaires du segment savon enregistre une baisse de -7%, en relation avec la baisse des volumes.

❖ **Huile d'olive**

L'activité huile d'olive accuse un retard de -8% en chiffre d'affaires en relation avec la baisse des prix de l'huile d'olive sur le second semestre.

❖ **Tourteaux**

L'activité trituration affiche un chiffre d'affaires en recul de -34%. L'activité a été pénalisée par l'indisponibilité de certains produits chez Saipol et le décalage de nos prix de vente par rapport au marché.

QUALITE, SECURITE ET ENVIRONNEMENT

L'année 2018 a été marquée par l'amélioration du TF2 de 9% et par :

- La poursuite du projet Santé Sécurité au Travail lancé sur les 6 axes identifiés suite au diagnostic DUPONT :
 - La répartition des responsabilités HSE opérationnels ;
 - Le leadership du Top Management ;
 - La revue des standards et procédures ;
 - L'implication du middle management et l'amélioration de la perception du risque ;
 - La sécurité routière ;
 - La communication, la formation et la motivation du personnel.
- L'audit de certification ISO 9001, ISO 22000 et ISO 14001 avec renouvellement des certificats ISO 9001 et ISO 14001 selon la nouvelle version 2015.

SUPPLY CHAIN

Dans le cadre de l'amélioration continue, l'année 2018 a connu le démarrage du projet planification -S&OP- en vue d'améliorer l'efficacité de la planification. Le focus a été porté sur la disponibilité permanente des produits dans l'ensemble des circuits de distribution et la fluidité des flux pour une meilleure régulation de la production

PROJETS D'INVESTISSEMENTS ET PRODUCTION

L'année 2018 a connu les mises en service des investissements liés à:

- La nouvelle ligne de saponification.
- La nouvelle ligne de conditionnement du savon pâte.
- Les silos de stockage d'huile d'olive en inox.
- La machine de fabrication de l'emballage en PEHD.

RESSOURCES HUMAINES

L'activité de la Direction du Capital Humain a été marquée par :

- La tenue de la 2^{ème} édition du Salon « Lesieur Cristal a des Talents ! », mettant en valeur l'expertise et l'ingéniosité des exposants « maison » à travers quatre grands axes : Innovation, Marques, Excellence opérationnelle et Développement durable
- La poursuite de la politique formation et le renforcement de l'engagement RSE à travers le partenariat Entreprise-Université avec l'accueil de nombreux stagiaires en vue de servir le développement économique et industriel du pays.
- La consolidation de la politique sociale par l'organisation de plusieurs événements.

RISQUE MANAGEMENT ET AUDIT INTERNE

Les principales missions d'audit ont porté sur:

- Le plan de continuité informatique.
- La gestion des ventes GMS.
- La gestion de la paie.
- La gestion des flux des huiles.
- Le processus trituration et raffinage des huiles.

II.RESULTATS

Les indicateurs clés au 31 Décembre 2018 se présentent comme suit :

	En MDh		
	2018 R	2017 R	R18/R17
Chiffre d'affaires	4.163	4.517	-8%
Résultat d'exploitaion	279	291	-4%
Résultat financier	-11	-6	-73%
Résultat courant	268	285	-6%
Résultat non courant	-70	-18	NS
Résultat avant impôt	198	267	-26%
Résultat Net	118	178	-34%
Effectif	960	972	-12 per

Le résultat d'exploitation est en recul de -4% par rapport à 2017 pénalisé principalement par la baisse des volumes et de la marge de l'activité huile de table.

Le résultat financier ressort à -11 MDH vs -6 MDH en 2017 suite aux charges de mobilisations des créances TVA et à la dépréciation de titres de participation.

Le résultat non courant s'établit à -70 MDH vs -18 MDH en 2017, impacté notamment par le redressement fiscal.

Au final, le résultat net ressort à 118 MDH en baisse de -34% par rapport à 2017.

SITUATION FINANCIERE

	En MDh		
	2018 R	2017 R	R18/R17
Capitaux propres	1.602	1.618	-1%
Fond de roulement	692	721	-4%
Besoin en fond de roulement	374	540	-31%
Trésorerie nette	318	181	76%

PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans un contexte qui s'annonce difficile, Lesieur Cristal poursuivra en 2019 sa stratégie visant :

- Le renforcement de la Santé Sécurité au travail des collaborateurs.
- La consolidation des marques, pilier central du « Business Model » de Lesieur Cristal.
- Le développement et la pérennisation des ventes à l'export.
- Le renforcement de la distribution des produits par le déploiement de la nouvelle route to market et le lancement de la filiale de distribution TLC.
- La poursuite de l'optimisation des coûts opérationnels de l'entreprise, avec la recherche des meilleures pratiques.
- La poursuite de la promotion des filières olives et graines oléagineuses.

ACTIVITE DES FILIALES

a- INDUSALIM

Indusalim réalise une très bonne performance en 2018, première année pleine depuis l'acquisition à 100% de la filiale en juillet 2017, avec des volumes en progression de +35% vs 2017. L'activité a profité d'un marché en croissance de +4% en liaison avec le renchérissement du prix du beurre (+25%).

Les effets de synergie créés avec le groupe Lesieur Cristal, l'amélioration de la gestion des approvisionnements et une meilleure activation des ventes ont permis la réalisation d'un résultat d'exploitation de 19 MDH vs 3.6 en 2017.

b- SOCIETE D'EXPLOITATION DE L'OLIVE

La Société d'Exploitation de l'Olive, filiale à 100% de Lesieur Cristal et portant la plantation d'olives dans la province de Kelaät Sraghnas (638 Ha) affiche un résultat net de 5 MDH vs 6 MDH en 2017.

Les réalisations ont été pénalisées par :

- le démarrage tardif de la récolte et de la trituration en raison des pluies tout au long du mois de novembre et donc le report d'une partie du résultat sur l'année suivante,
- la baisse des rendements de la campagne nationale 2018-2019.
- La baisse des prix de vente.

c- LES DOMAINES JAWHARA

Les Domaines Jawhara, portant la plantation d'olives dans la région de Meknès affiche un résultat net à -12.6 MDH contre 0,3 MDH en 2017. Le résultat a été pénalisé par une récolte en deçà des prévisions et par la baisse des prix de ventes.

d- OLIVCO

L'année 2018 a été marquée pour la société Olivco par l'achèvement des chantiers de travaux (clôture et construction des bassins), des travaux d'électrification et de construction de la station d'irrigation.

Le Résultat Net social de cette nouvelle filiale s'établit à -6.8 MDH.

e- RAFFINERIE AFRICAINE

La Raffinerie Africaine réalise un résultat d'exploitation en progression de +105% vs 2017 bénéficiant de la hausse des prix suite à l'application de la nouvelle tarification des frais de raffinage auprès de l'ONH.

Le résultat net ressort à 2.6 MDH vs 1 MDH en 2017.

f- CRISTAL TUNISIE

Cristal Tunisie affiche un résultat d'exploitation en recul de -92% par rapport à 2017 pénalisé par le renchérissement des coûts des importations, occasionné par la forte dévaluation du TND/\$, et sa non répercussion sur les prix de vente.

Le résultat net s'établit à -3.4 MDH vs 1.4 MDH en 2017.

00000

Vos commissaires aux comptes feront dans leur rapport l'analyse des comptes et du bilan.

Ceux-ci font apparaître un bénéfice net comptable de 118 022 663,46 dirhams.

Nous vous proposons l'affectation suivante de ces résultats :

Bénéfice net comptable	118 022 663,46 DH
Report à nouveau sur exercice antérieur	206 704 428,43 DH

Solde	324 727 091,89 DH
Dividendes proposés	(-) 96 710 285,00 DH

Solde	228 016 806,89 DH

que nous vous proposons de reporter à nouveau.

Le dividende à distribuer s'élèverait à 96 710 285,00 dirhams, soit 3,50 dirhams par action.

Nous vous proposons de fixer sa date de mise en paiement à compter du 03 juillet 2019 selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur.

Nous vous informons de la démission de MM. Mohamed Ramsès ARROUB, Hicham BELMRAH, Ali HARRAJ, Lotfi BOUJENDAR et Yves DELAINE de leur poste d'administrateur et vous proposons de leur donner quitus plein, entier et définitif de leur gestion.

Nous vous proposons de ratifier les cooptations en qualité d'administrateur, M. Arnaud ROUSSEAU, la société WafaAssurance représentée par M. Mohamed Ramsès ARROUB, de la société MAMDA-MCMA représentée par M. Hicham BELMRAH et de la société CAISSE MAROCAINE DES ASSURANCE représentée par M. Lotfi BOUJENDAR.

Nous vous proposons également de nommer en qualité de nouvel administrateur, la CAISSE INTERPROFESSIONNELLE MAROCAINE DE RETRAITE représentée par M. Khalid CHEDDADI pour une durée statutaire de six ans, soit jusqu'à la date de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice à clore le 31 décembre 2024.

Le mandat d'administrateur de la société OLEOSUD, venant à échéance à l'issue de la présente assemblée, nous vous proposons de le renouveler pour une période statutaire de six années.

Enfin, nous vous proposons de prendre acte du changement du représentant permanent de la société LESIEUR, qui sera désormais M. Stéphane YRLES.

Nous vous donnons maintenant lecture du rapport spécial établi par vos commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95 telle qu'elle a été modifiée et complétée par les Lois 20-05 et 78-12.

Les résolutions que nous vous soumettons sont conformes à nos propositions et nous vous invitons à les approuver.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION