

ETATS FINANCIERS SOCIAUX



لوسيور كريستال
LESIEUR CRISTAL



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

BILAN (ACTIF)	AU 30-06-09			NET AU 31-12-08
	Brut	Amortissements et provisions	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3 330 100,76	3 105 067,19	225 033,57	450 067,17
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 330 100,76	3 105 067,19	225 033,57	450 067,17
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	101 878 490,53	13 644 076,99	88 234 413,54	89 016 167,34
* Immobilisations en recherche & développement				
* Brevets, marques, droits & valeurs similaires	60 511 732,15	13 644 076,99	46 867 655,16	47 649 408,96
* Fonds commercial	41 366 758,38		41 366 758,38	41 366 758,38
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 418 145 983,76	1 052 660 444,71	365 485 539,05	376 675 945,82
* Terrains	62 617 463,48		62 617 463,48	62 617 463,48
* Constructions	165 876 187,12	102 787 269,72	63 088 917,40	66 465 920,73
* Installations techniques, matériel & outillages	928 815 950,75	788 411 958,83	140 403 991,92	164 059 852,29
* Matériel de transport	100 807 923,67	95 404 977,24	5 402 946,43	10 454 427,86
* Mobilier, matériel de bureau & aménagé, divers	72 906 393,43	66 056 238,92	6 850 154,51	8 487 424,74
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours	87 122 065,31		87 122 065,31	64 590 856,72
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	465 120 594,31	60 684 042,57	404 436 551,74	382 272 763,45
* Prêts immobilisés	27 631 419,38		27 631 419,38	28 985 688,46
* Autres créances financières	2 596 059,92		2 596 059,92	2 596 059,92
* Titres de participations	434 893 115,01	60 684 042,57	374 209 072,44	350 691 015,07
* Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 988 425 169,36	1 130 093 631,46	858 381 537,90	848 414 943,78
STOCKS (F)	738 093 478,44	14 263 298,67	723 830 179,77	1 056 932 280,64
* Marchandises	5 272 952,01		5 272 952,01	2 288 145,93
* Matières et fourn. consommables	590 079 093,13	14 263 298,67	575 815 794,46	892 334 112,01
* Produits en cours				
* Produits intermédiaires et prod. résid.				
* Produits finis	142 741 433,30		142 741 433,30	162 310 022,70
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 250 984 402,11	152 575 974,27	1 098 408 427,84	840 477 342,31
* Fournisseurs débiteurs av. et acomptes	13 119 659,08		13 119 659,08	41 433 501,58
* Clients et comptes rattachés	475 364 938,10	131 378 651,34	343 986 286,76	368 906 841,72
* Personnel	11 652 889,22	1 762 768,01	9 890 121,21	10 769 909,08
* Etat	371 917 527,80		371 917 527,80	391 260 584,54
* Comptes d'associés	337 140 958,31	19 359 882,12	317 781 076,19	18 922 857,76
* Autres débiteurs	32 671 738,46	74 672,80	32 597 065,66	
* Comptes de régularisation actif	9 116 691,14		9 116 691,14	9 183 647,63
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECART DE CONVERSION ACTIF (I) (éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	1 989 077 880,55	166 839 272,94	1 822 238 607,61	1 897 409 622,95
TRESORERIE ACTIF	114 595 548,22		114 595 548,22	149 244 266,08
* Cheques & valeurs à encaisser	22 159 865,07		22 159 865,07	37 037 588,03
* Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	78 380 416,62		78 380 416,62	98 601 477,42
* Caisse, régies d'avances & accreditifs	14 055 266,53		14 055 266,53	13 605 200,63
TOTAL III	114 595 548,22		114 595 548,22	149 244 266,08
TOTAL GENERAL I + II + III	4 092 148 598,13	1 296 932 904,40	2 795 215 693,73	2 895 068 832,81

BILAN (PASSIF)	AU 30-06-09		NET AU 31-12-08	
CAPITAUX PROPRES				
* Capital social ou personnel (1)	276 315 100,00		276 315 100,00	
* Moins : actionnaires/capital souscrit non appelé				
Capital appelé				
dont versé				
* Primes d'émission, de fusion & d'apport				
* Ecart de réévaluation				
* Réserve légale	27 631 510,00		27 631 510,00	
* Autres réserves	853 669 321,21		849 011 021,10	
* Report à nouveau (2)	575 924,02		575 924,02	
* Résultats nets en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	123 562 450,27		192 552 568,12	
Total des capitaux propres (A)	1 281 754 305,50		1 346 086 123,24	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	90 937 030,65		95 734 122,02	
* Subventions d'investissement				
* Provisions pour amortissement dérogatoires	90 937 030,65		95 734 122,02	
* Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	80 000 000,00		80 000 000,00	
* Emprunts obligataires				
* Autres dettes de financement	80 000 000,00		80 000 000,00	
PROVIS. DURABLES P. RISQUES & CHARGES (D)	36 281 438,67		40 571 308,67	
* Provisions pour risques				
* Provisions pour charges	36 281 438,67		40 571 308,67	
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)				
* Augmentation des créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 488 972 774,82		1 562 391 553,93	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 000 918 764,18		926 445 211,02	
* Fournisseurs et comptes rattachés	592 824 575,89		694 087 188,25	
* Clients créditeurs, avances et acomptes (consignations emballages)	3 020 300,00		3 117 300,00	
* Personnel	22 226 688,52		18 456 789,77	
* Organismes sociaux	11 610 901,78		13 816 333,75	
* Etat	51 868 194,85		66 236 796,96	
* Comptes d'associés	274 357 436,17		90 297 059,67	
* Autres créanciers	35 335 729,21		36 626 066,51	
* Comptes de régularisation passif	9 674 937,76		3 807 676,11	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	13 882 455,22		14 287 121,93	
ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)				
TOTAL II (F+G+H)	1 014 801 219,40		940 732 332,95	
TRESORERIE PASSIF				
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie	259 150 121,22		86 932 062,70	
* Banques (soldes créditeurs)	32 291 578,29		305 012 883,23	
TOTAL III	291 441 699,51		391 944 945,93	
TOTAL GENERAL I + II + III	2 795 215 693,73		2 895 068 832,81	

(1) Capital personnel/débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)				
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	AU 30-06-09	AU 30-06-08
			3=1+2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)	47 431 250,75	0,00	47 431 250,75	15 209 753,83
* Ventes de biens et services produits	2 038 394 564,24	0,00	2 038 394 564,24	2 193 515 977,46
* Chiffres d'affaires				
* Variation de stocks de produits (±) (1)	(26 503 225,08)	0,00	(26 503 225,08)	200 993 476,35
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
* Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	8 702 966,65	0,00	8 702 966,65	2 640 100,83
TOTAL I	2 068 025 556,56	0,00	2 068 025 556,56	2 412 359 308,47
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus (2) de marchandises	37 530 681,43	0,00	37 530 681,43	13 899 291,38
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 631 073 656,19	0,00	1 631 073 656,19	1 951 444 072,84
* Autres charges externes	126 342 538,38	0,00	126 342 538,38	143 473 103,54
* Impôts et taxes	3 397 215,84	0,00	3 397 215,84	3 321 140,26
* Charges du personnel	111 172 643,94	0,00	111 172 643,94	103 145 707,62
* Autres charges d'exploitation	640 000,00	0,00	640 000,00	640 000,00
* Dotations d'exploitation	36 608 678,37	0,00	36 608 678,37	45 638 288,10
TOTAL II	1 946 765 414,15	0,00	1 946 765 414,15	2 261 561 603,74
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			121 260 142,41	150 797 704,73
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	43 044 000,00	0,00	43 044 000,00	22 885 745,68
* Gain de change	0,00	16 648,92	16 648,92	301 398,76
* Intérêts et autres produits financiers	1 860 408,18	0,00	1 860 408,18	1 385 456,90
* Reprises financières : transferts de charges	992 342,97	0,00	992 342,97	7 840,77
TOTAL IV	45 896 751,15	16 648,92	45 913 400,07	24 580 442,11
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	12 980 389,28	0,00	12 980 389,28	9 910 268,49
* Pertes de change	125 656,48	0,00	125 656,48	813 606,56
* Autres charges financières	1 864 342,03	0,00	1 864 342,03	1 575 000,00
* Dotations financières	2 250,00	0,00	2 250,00	3 000,00
TOTAL V	14 972 637,79	0,00	14 972 637,79	12 301 875,05
VI RESULTAT FINANCIERS (IV - V)			30 940 762,28	12 278 567,06
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			152 200 904,69	163 076 271,79

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)					
	NATURE	Propres à l'exercice 1	OPERATIONS		
			Concernant les ex. précédents 2	AU 30-06-09 3=1+2	AU 30-06-08
VIII RESULTAT COURANT (reports)				152 200 904,69	163 076 271,79
VIII PRODUITS NON COURANTS					
* Produits des cessions d'immobilisations		128 950,00	0,00	128 950,00	0,00
* Subventions d'équilibre		0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprise sur subventions d'investissement		0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits non courants		34 942,80	0,00	34 942,80	2 373 155,00
* Reprises non courantes : transferts de charges		15 825 749,13	0,00	15 825 749,13	12 116 862,92
TOTAL VIII		15 989 641,93	0,00	15 989 641,93	14 490 017,92
IX CHARGES NON COURANTES					
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		990 723,10	0,00	990 723,10	0,00
* Subventions accordées		0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes		2 460 766,49	0,00	2 460 766,49	2 480 270,41
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		6 738 787,76	0,00	6 738 787,76	1 901 698,66
TOTAL IX		10 190 277,35	0,00	10 190 277,35	4 381 969,07
X RESULTAT NON COURANTS (VIII - IX)				5 799 364,58	10 108 048,85
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII ± X)				158 000 269,27	173 184 320,64
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				34 437 819,00	44 767 566,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)				123 562 450,27	128 416 754,64
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)				2 129 928 598,56	2 451 429 768,5

ETATS FINANCIERS SOCIAUX



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)		AU 30-06-09	AU 30-06-08
1	+ Ventes de marchandises (en l'état)	47 431 250,75	15 209 753,83
2	- Achats revendus de marchandises	37 530 681,43	13 899 291,38
	= MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT	9 900 569,32	1 310 462,45
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	2 011 891 339,16	2 394 509 453,81
3	+ Ventes de biens et services produits	2 038 394 564,24	2 193 515 977,46
4	+ Variation de stocks de produits	(26 503 225,08)	200 993 476,35
5	+ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	1 757 416 194,57	2 094 917 176,38
6	+ Achats consommés de matières et de fournitures	1 631 073 656,19	1 951 444 072,84
7	+ Autres charges externes	126 342 538,38	143 473 103,54
	= VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	264 375 713,91	300 902 739,88
8	+ Subvention d'exploitation	0,00	0,00
9	- Impôts et taxes	3 397 215,84	3 321 140,26
10	- Charges de personnel	111 172 643,94	103 145 707,62
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	149 805 854,13	194 435 892,00
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12	- Autres charges d'exploitation	640 000,00	640 000,00
13	+ Reprises d'exploitation; transfert de changes	8 702 966,65	2 640 100,83
14	- Dotations d'exploitation	36 608 678,37	45 638 288,10
	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	121 260 142,41	150 797 704,73
	± RESULTAT FINANCIER	30 940 762,28	12 278 567,06
	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	152 200 904,69	163 076 271,79
	± RESULTAT NON COURANT	5 799 364,58	10 108 048,85
15	- Impôts sur le résultat	34 437 819,00	44 767 566,00
	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	123 562 450,27	128 416 754,64

1	+ Résultat net de l'exercice		
	. Bénéfice +	123 562 450,27	128 416 754,64
	. Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	34 728 402,60	32 316 424,74
3	+ Dotations financières (1)	1 500,00	750,00
4	+ Dotations non courantes (1)	6 738 787,76	1 901 698,66
5	- Reprises d'exploitation (2)	0,00	0,00
6	- Reprises financières (2)	990 722,94	0,00
7	- Reprises non courantes (2) (3)	15 825 749,13	12 116 862,92
8	- Produits des cessions d'immobilisations	128 950,00	0,00
9	+ Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	990 723,10	0,00
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	149 076 441,66	150 518 765,12
10	- Distribution de bénéfices	187 894 268,00	129 868 097,00
	AUTOFINANCEMENT	(38 817 826,34)	20 650 668,12

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs 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'investissement.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
 101, Bd Massira Al Khadra
 20100 Casablanca - Maroc

Fidarc
 Grant Thornton
 47 rue Allal Ben Abdellah
 5^e étage - Casablanca - Maroc

LESIEUR CRISTAL ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2009

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 SA comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 372 691 336 dont un bénéfice net de MAD 123 562 450 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 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 la situation financière et du patrimoine de la société Lesieur Cristal SA arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Par ailleurs, nous attirons l'attention sur le fait que les dispositions des Lois de Finances 2004 et 2005 ont eu pour effet de créer un différentiel entre les taux de TVA applicables aux produits finis de la société Lesieur Cristal SA et ceux de ses principaux intrants générant ainsi un crédit de TVA structurel ne pouvant être demandé en remboursement. Les dispositions de la Loi de Finance de 2009 ont eu pour conséquence d'atténuer l'effet de différentiel précité. Ainsi le crédit de TVA structurel s'est établi au 30 juin 2009 à MMAD 211 contre MMAD 231 au 31 décembre 2008. Il est à noter que, le management de la Société continue ses démarches en interne et auprès des autorités compétentes visant à résorber ce crédit de TVA dans les meilleurs délais.

Casablanca, le 9 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

PRICE WATERHOUSE

Raz Wathani

Aziz BIDAHA
 Associé

Fidarc Grant Thornton

Falçal MEKOUAR
 Associé Gérant



LESIEUR CRISTAL, SOCIÉTÉ DU GROUPE ONA

