



RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2008



BILAN (ACTIF)				
exercice clos le 31 décembre 2008				
ACTIF	EXERCICE			EXER. PRECED.
	Brut	Amortissements et provisions	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3 330 100,76	2 880 033,59	450 067,17	900 067,17
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plus. exercices	3 330 100,76	2 880 033,59	450 067,17	900 067,17
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	101 878 490,53	12 862 323,19	89 016 167,34	87 727 235,45
• Immobilisations en recherche & développement				
• Brevets, marques, droits & valeurs similaires	60 511 732,15	12 862 323,19	47 649 408,96	46 360 477,07
• Fonds commercial	41 366 758,38		41 366 758,38	41 366 758,38
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 395 943 007,17	1 019 267 061,35	376 675 945,82	392 331 357,25
• Terrains	62 617 463,48		62 617 463,48	62 617 463,48
• Constructions	165 876 187,12	99 410 266,39	66 465 920,73	72 903 973,36
• Installations techniques, matériel & outillages	928 815 950,75	764 756 098,46	164 059 852,29	196 372 000,64
• Matériel de transport	101 136 155,67	90 681 727,81	10 454 427,86	10 922 412,54
• Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	72 906 393,43	64 418 968,69	8 487 424,74	7 077 298,98
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	64 590 856,72		64 590 856,72	42 438 208,25
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	443 946 028,96	61 673 265,51	382 272 763,45	326 896 970,18
• Prêts immobilisés	28 985 688,46		28 985 688,46	31 906 849,39
• Autres créances financières	2 596 059,92		2 596 059,92	2 596 059,92
• Titres de participations	412 364 280,58	61 673 265,51	350 691 015,07	292 394 060,87
• Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 945 097 627,42	1 096 682 683,64	848 414 943,78	807 855 630,05
STOCKS (F)	1 076 936 673,14	20 004 392,51	1 056 932 280,63	919 130 989,92
• Marchandises	2 288 145,93		2 288 145,93	513 880,57
• Matières et fournit. consommables	905 403 868,83	13 069 756,83	892 334 112,00	723 050 570,06
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et prod. resid.				
• Produits finis	169 244 658,38	6 934 635,68	162 310 022,70	195 566 539,29
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	993 731 116,94	153 253 774,63	840 477 342,31	901 684 143,72
• Fournisseurs débiteurs av. et acomptes	41 433 501,58		41 433 501,58	27 013 894,57
• Clients et comptes rattachés	500 962 423,39	132 055 581,67	368 906 841,72	429 419 762,02
• Personnel	12 532 677,09	1 762 768,01	10 769 909,08	9 229 116,44
• Etat	391 260 584,54		391 260 584,54	316 477 458,96
• Comptes d'associés	38 283 609,91	19 360 752,15	18 922 857,76	113 368 408,60
• Autres débiteurs	74 672,80	74 672,80		
• Comptes de régularisation actif	9 183 647,63		9 183 647,63	6 175 503,13
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECART DE CONVERSION ACTIF (I) (éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	2 070 667 790,08	173 258 167,14	1 897 409 622,94	1 820 815 133,64
TRESORERIE ACTIF	149 244 266,08		149 244 266,08	118 434 704,65
• Chèques & valeurs à encaisser	37 037 588,03		37 037 588,03	53 147 363,34
• Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	98 601 477,42		98 601 477,42	51 027 423,40
• Caisse, régies d'avances & accreditifs	13 605 200,63		13 605 200,63	14 259 917,91
TOTAL III	149 244 266,08		149 244 266,08	118 434 704,65
TOTAL GENERAL I + II + III	4 165 009 683,58	1 269 940 850,78	2 895 068 832,80	2 747 105 468,34

BILAN (PASSIF)			
exercice clos le 31 décembre 2008			
PASSIF	EXERCICE		NET EX. PRECED.
	EXERCICE	NET EX. PRECED.	NET EX. PRECED.
CAPITAUX PROPRES	276 315 100,00	276 315 100,00	276 315 100,00
• Capital social ou personnel (1)			
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé			
dont versé			
F I N A N C I E R E M E N T			
• Primes d'émission, de fusion & d'apport			
• Ecart de réévaluation			
• Réserve légale	27 631 510,00		27 631 510,00
• Autres réserves	849 011 021,10		847 011 021,10
• Report à nouveau (2)	575 924,02		816 649,72
• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	192 552 568,11		131 627 371,30
Total des capitaux propres (A)	1 346 086 123,23	1 283 401 652,12	1 283 401 652,12
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	95 734 122,02	116 259 615,72	116 259 615,72
• Subventions d'investissement			
• Provisions pour amortissement dérogatoires	95 734 122,02		116 259 615,72
• Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	80 000 000,00	80 000 000,00	80 000 000,00
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement			
PROVIS. DURABLES P. RISQUES & CHARGES (D)	40 571 308,67	39 468 547,67	39 468 547,67
• Provisions pour risques	40 571 308,67		39 468 547,67
• Provisions pour charges			
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 562 391 553,92	1 439 129 815,51	1 439 129 815,51
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	926 445 211,02	865 857 795,91	865 857 795,91
• Fournisseurs et comptes rattachés	694 087 188,25		649 141 585,69
• Clients créditeurs, avances et acomptes (consignations emballages)	3 117 300,00		3 429 200,00
• Personnel	18 456 789,77		17 976 301,74
• Organismes sociaux	13 816 333,75		13 408 101,90
• Etat	66 236 796,96		53 250 681,09
• Comptes d'associés	90 297 059,67		82 251 618,27
• Autres créanciers	36 626 066,51		35 302 680,66
• Comptes de régularisation passif	3 807 676,11		10 997 626,56
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	14 287 121,93	13 187 573,00	13 187 573,00
ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)			
TOTAL II (F+G+H)	940 732 332,95	879 045 368,91	879 045 368,91
TRESORERIE PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie	86 932 062,70		400 000 000,00
• Banques (soldes créditeurs)	305 012 883,23		28 930 283,92
TOTAL III	391 944 945,93	428 930 283,92	428 930 283,92
TOTAL GENERAL I + II + III	2 895 068 832,80	2 747 105 468,34	2 747 105 468,34

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

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)				
exercice clos le 31 décembre 2008				
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	3=1+2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises (en l'état)	24 448 629,15		24 448 629,15	55 220 453,06
• Ventes de biens et services produits Chiffres d'affaires	4 277 335 196,83		4 277 335 196,83	3 638 112 950,63
• Variation de stocks de produits (A) (1)	(26 321 880,91)		(26 321 880,91)	38 040 546,08
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subvention d'exploitation				323 843,00
• Autres produits d'exploitation	6 269 394,53		6 269 394,53	
• Reprises d'exploitation : transferts de charges	16 226 699,12		16 226 699,12	13 120 157,35
TOTAL I	4 297 958 038,72		4 297 958 038,72	3 744 817 950,12
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises	21 156 929,34		21 156 929,34	55 152 767,04
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 541 749 241,26		3 541 749 241,26	2 983 186 684,13
• Autres charges externes	255 510 370,29		255 510 370,29	246 690 565,66
• Impôts et taxes	6 622 687,10		6 622 687,10	10 191 140,64
• Charges du personnel	201 403 728,27		201 403 728,27	192 390 286,75
• Autres charges d'exploitation	640 000,00		640 000,00	800 000,00
• Dotations d'exploitation	80 616 875,68		80 616 875,68	85 178 273,44
TOTAL II	4 107 699 831,94		4 107 699 831,94	3 573 589 717,66
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			190 258 206,78	171 228 232,46
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	22 878 733,25		22 878 733,25	22 878 897,82
• Gain de change		305 653,83	305 653,83	330 273,31
• Intérêts et autres produits financiers	2 252 730,33		2 252 730,33	2 894 578,48
• Reprises financières : transferts de charges	2 690,77		2 690,77	19 419 288,52
TOTAL IV	25 134 154,35	305 653,83	25 439 808,18	45 523 038,13
V CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	11 996 829,74		11 996 829,74	16 902 060,78
• Pertes de change		872 846,75	872 846,75	786 452,04
• Autres charges financières	15 701 353,87		15 701 353,87	7 062 936,12
• Dotations financières	6 045,80		6 045,80	4 209 587,80
TOTAL V	27 704 229,41	872 846,75	28 577 076,16	28 961 056,74
VI RESULTAT FINANCIERS (IV - V)			(13 327 267,98)	16 561 981,39
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			187 120 938,80	187 790 213,85

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)				
exercice clos le 31 décembre 2008				
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	3=1+2	4
VII RESULTAT COURANT (reports)			187 120 938,80	187 790 213,85
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	59 073 031,00		59 073 031,00	2 822 218,93
• Subventions d'équilibre				
• Reprise sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	101 742,00		101 742,00	1 940 011,88
• Reprises non courantes : transferts de charges	29 709 183,40		29 709 183,40	24 190 228,50
TOTAL VIII	88 883 956,40		88 883 956,40	28 952 459,31
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	8 758 549,83		8 758 549,83	16 274 512,47
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	2 990 815,56		2 990 815,56	4 379 239,10
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	10 286 450,70		10 286 450,70	12 824 008,29
TOTAL IX	22 035 816,09		22 035 816,09	33 477 759,86
X RESULTAT NON COURANTS (VIII - IX)			66 848 140,31	(4 525 300,55)
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			253 969 079,11	183 264 913,30
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			61 416 511,00	51 637 542,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			192 552 568,11	131 627 371,30
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			4 412 281 803,30	3 819 293 447,56
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			4 219 729 235,19	3 687 666 076,26
XVI RESULTAT NET			192 552 568,11	131 627 371,30
(total des produits - total des charges)				





RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2008



I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)			exercice clos le 31 décembre 2008	
			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	• Ventes de marchandises (en l'état)		24 448 629,15	55 220 453,06
2	• Achats revendus de marchandises		21 156 929,34	55 152 767,04
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT	3 291 699,81	67 686,02
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	4 251 013 315,92	3 676 153 496,71
3	• Ventes de biens et services produits		4 277 335 196,83	3 638 112 950,63
4	• Variation de stocks de produits		(26 321 880,91)	38 040 546,08
5	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	3 797 259 611,55	3 229 877 249,79
6	• Achats consommés de matières et de fournitures		3 541 749 241,26	2 983 186 684,13
7	• Autres charges externes		255 510 370,29	246 690 565,66
IV	=	VALEUR AJOUTÉE (I-II+III)	457 045 404,18	446 343 932,94
8	+	• Subvention d'exploitation		323 843,00
9	-	• Impôts et taxes	6 622 687,10	10 191 140,64
10	-	• Charges de personnel	201 403 728,27	192 390 286,75
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	249 018 988,81	244 086 348,55
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+	• Autres produits d'exploitation	6 269 394,53	
12	-	• Autres charges d'exploitation	640 000,00	800 000,00
13	+	• Reprises d'exploitation ; transfert de charges	16 226 699,12	13 120 157,35
14	+	• Dotations d'exploitation	3 045,80	85 178 273,44
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	190 258 206,78	171 228 232,46
VII	±	RESULTAT FINANCIER	(3 137 267,98)	16 561 981,39
VIII	±	RESULTAT COURANT (+ ou -)	187 120 938,80	187 790 213,85
IX	±	RESULTAT NON COURANT	66 848 140,31	(4 525 300,55)
15	-	• Impôts sur le résultat	61 416 511,00	51 637 542,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	192 552 568,11	131 627 371,30
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT				
1	• Résultat net de l'exercice			
	• Bénéfice +		192 552 568,11	131 627 371,30
	• Perte -			
2	+	• Dotations d'exploitation (1)	66 261 930,02	68 825 545,67
3	+	• Dotations financières (1)		4 207 814,00
4	+	• Dotations non courantes (1)	10 286 450,70	12 824 008,29
5	-	• Reprises d'exploitation (2)		
6	-	• Reprises financières (2)		14 831 041,76
7	-	• Reprises non courantes (2) (3)	29 709 183,40	24 190 228,50
8	-	• Produits des cessions d'immobilisations	59 073 031,00	2 822 218,93
9	+	• Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	8 758 549,83	16 274 512,47
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	189 080 330,06	191 915 762,54
10	-	• Distribution de bénéfices	129 868 097,00	55 263 020,00
II		AUTOFINANCEMENT	59 212 233,06	136 652 742,54

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

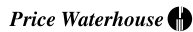
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.

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

ETAT DES DEROGATIONS		Au 31 décembre 2008
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR / LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogation aux principes comptables fondamentaux		N E A N T
II. Dérogations aux méthodes		N E A N T
III. Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		N E A N T

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES		Au 31 décembre 2008
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE DES CHANGEMENTS SUR / LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changement affectant les méthodes d'évaluation Modification des modalités de calcul de la provision forfaitaire relative aux créances clients à 6 mois 35.00% ; à 1 an 70.00% au lieu de à 6 mois 32.50% ; à 1 an 65.00%	Un rapprochement du risque effectif clients	Constatation d'une charge complémentaire de 966 646,34 Dhs
II. Changement affectant les règles de présentation		N E A N T

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES								
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERC.	AUGMENTATIONS			DIMINUTIONS			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisitions	Production par l'ent. pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	3 330 100,76							3 330 100,76
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plus. exercices	3 330 100,76							3 330 100,76
• Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	99 647 933,63	2 230 556,90						101 878 490,53
• Immobilisations en recherche & développement								
• Brevets, marques, droits & valeurs similaires	58 281 175,25							58 281 175,25
• Fonds commercial	41 366 758,38							41 366 758,38
• Autres immobilisations incorporelles		2 230 556,90						2 230 556,90
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 376 464 593,76	57 973 443,41			38 495 030,00			1 395 943 007,17
• Terrains	62 617 463,48							62 617 463,48
• Constructions	165 428 900,04	447 287,10						165 876 187,14
• Installations techniques, matériel & outillages	932 343 944,34	24 094 329,32			27 622 322,92			928 815 950,74
• Matériel de transport	105 772 662,84	6 236 199,91			10 872 707,08			101 136 155,67
• Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	67 863 414,81	5 042 978,61						72 906 393,42
• Autres immobilisations corporelles								
• Immobilisations corporelles en cours	42 438 208,25	22 152 648,47						64 590 856,72



101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc



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

LESIEUR CRISTAL

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société Lesieur Cristal couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, 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 fins de Lesieur Cristal et ceux de ses principaux intrants générant ainsi un crédit de TVA structurel ne pouvant être demandé en remboursement, qui s'élève au 31 décembre 2008 à MAD 231 millions. Le Management a entamé des démarches en interne et auprès des autorités compétentes visant à résorber ce crédit de TVA.

Casablanca, le 19 mars 2009

Les Commissaires aux comptes

PRICE WATERHOUSE

Rita Waltham
Aziz BIDAH
Associé

Fidarc Grant Thornton

Falçal MEKOUAR
Associé Gérant

