

BACCARAT S.A.

COMPTES SOCIAUX

31 DECEMBRE 2008

BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE

(en Milliers d'€uros)

ACTIF	2008			2007
	Montant Brut	Amortiss. et Provisions	Montant net	Montant Net
LICENCE, BREVETS	18		18	26
FONDS COMMERCIAL	1 691		1 691	1 691
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 894	1 824	70	120
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	445		445	445
Constructions	10 065	5 841	4 224	3 446
Installations techniques, matériel et outillage industriels ..	44 025	27 283	16 742	15 465
Autres immobilisations corporelles	13 283	8 439	4 844	5 175
Immobilisations en cours	2 609		2 609	2 748
Avances et acomptes	46		46	209
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Créances rattachées à des participations	418		418	104
Autres titres immobilisés				
Prêts	5		5	4
Autres	410		410	359
Participations	21 868	12 970	8 898	11 348
TOTAL	96 777	56 357	40 420	41 140
STOCKS ET EN COURS				
Matières premières, approvisionnements	1 806	333	1 473	1 295
En cours de production de biens	8 164	2 591	5 573	7 443
Produits intermédiaires et finis	21 407	3 086	18 321	17 336
Avances et acomptes versés sur commandes	410		410	883
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	23 664	1 881	21 783	22 551
AUTRES CREANCES	5 886		5 886	5 757
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
DISPONIBILITES	828		828	1 862
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	1 094		1 094	1 366
TOTAL	63 259	7 891	55 368	58 493
CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF	446		446	229
TOTAL BILAN ACTIF	160 482	64 248	96 234	99 862

BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE

(en Milliers d'€uros)

PASSIF	2008	2007
CAPITAUX PROPRES		
Capital	15 920	15 920
Ecart de réévaluation	626	626
Réserve légale	1 740	1 740
Réserves statutaires	21 278	21 278
Autres réserves	2 590	2 590
Report à nouveau	10 823	7 497
Résultat de l'exercice	-5 358	3 325
Subventions d'investissement	123	175
Provisions réglementées	2 551	2 137
TOTAL	50 293	55 288
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	3 034	2 664
Provisions pour charges	6 453	5 444
TOTAL	9 487	8 108
DETTES FINANCIERES		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 464	4 833
Emprunts et dettes financières divers	2 227	2 421
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	988	1 040
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 749	16 175
Dettes fiscales et sociales	9 835	9 716
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	691	1 885
Autres dettes	247	194
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	34	121
TOTAL	36 235	36 385
ECART DE CONVERSION PASSIF	219	81
TOTAL BILAN PASSIF	96 234	99 862

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE

(en Milliers d'€uros)

	2008	2007
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Chiffre d'affaires net	96 558	96 612
Production stockée	1 149	3 785
Production immobilisée	341	749
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	2 876	2 515
Autres produits	936	382
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	101 860	104 043
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	1 501	1 242
Achats matières premières et autres approvisionnements	15 301	16 652
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	-261	-380
Autres achats et charges externes	37 878	39 537
Impôts, taxes et versements assimilés	2 779	2 684
Salaires et traitements	28 863	26 749
Charges sociales	12 735	11 573
Dotations aux amortissements sur immobilisations	4 556	3 793
Dotations aux provisions sur immobilisations		1
Dotations aux provisions sur actif circulant	2 768	483
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 475	460
Autres charges	1 075	203
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	108 670	102 997
RESULTAT D'EXPLOITATION	P -6 810	B 1 046
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	1 921	2 962
Autres intérêts et produits assimilés	134	173
Reprises sur provisions et transferts de charges	847	1 671
Différences positives de change	3 110	1 657
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		2
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	6 012	6 465
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	3 786	2 043
Intérêts et charges assimilés	396	1 378
Différences négatives de change	2 702	1 103
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	6 884	4 524
RESULTAT FINANCIER	P -872	B 1 941
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	P -7 682	B 2 987
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion	23	19
Sur opérations en capital	109	510
Reprises sur provisions et transferts de charges	436	1 251
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	568	1 780
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	11	114
Sur opérations en capital	96	567
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	828	630
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	935	1 311
RESULTAT EXCEPTIONNEL	P -367	B 469
Impôt sur les bénéfices	-2 691	131
BENEFICE (PERTE).....	P -5 358	B 3 325

BACCARAT - Comptes consolidés au 31 décembre 2008

COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)

	31/12/2008	31/12/2007	Variation	%
Chiffre d'affaires	137 756	142 777	(5 021)	-3,52%
Autres produits de l'activité	963	860	103	11,98%
Achats consommés Y/C variation de stocks	(26 261)	(25 479)	(782)	3,07%
Charges de personnel	(59 324)	(54 770)	(4 554)	8,31%
Charges externes	(48 097)	(49 389)	1 292	-2,62%
Impôts et taxes	(3 132)	(3 047)	(85)	2,79%
Dotations aux amortissements	(8 156)	(7 413)	(743)	10,02%
Reprises aux amortissements	17	-	na	na
Dotations aux provisions	(3 944)	(901)	(3 043)	337,74%
Reprises aux provisions	1 338	1 811	(473)	-26,12%
Autres produits et charges d'exploitation	(788)	2 449	(3 237)	-132,18%
Résultat des activités opérationnelles courant	(9 628)	6 898	(16 526)	-239,58%
Autres produits opérationnels	36	1 066	(1 030)	-96,62%
Autres charges opérationnels	(518)	(681)	163	-23,94%
Résultat des activités opérationnelles	(10 110)	7 283	(17 393)	-238,82%
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-	(4)	4	-100,00%
Coût de l'endettement financier brut (*)	(662)	(617)	(45)	7,29%
Autres produits financiers	(190)	38	(228)	-600,00%
Autres charges financières	(630)	(103)	(527)	511,65%
Résultat financier	(1 482)	(686)	(796)	116,03%
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence	185	198	(13)	-6,57%
Résultat avant impôt	(11 407)	6 795	(18 202)	-267,87%
Charges d'impôt sur les bénéfices	2 881	(2 665)	5 546	-208,11%
Résultat de la période	(8 526)	4 130	(12 656)	-306,44%
Dont attribuable aux porteurs de capitaux de la société	(8 725)	4 164	(12 889)	-309,53%
Dont attribuable aux Intérêts minoritaires	199	(34)	233	-685,29%

BACCARAT - Comptes consolidés au 31 décembre 2008

ACTIF

(en milliers d'euros)

	31/12/2008	31/12/2007
Immobilisations incorporelles	3 536	4 281
Immobilisations corporelles	37 535	35 863
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 364	1 106
Autres actifs financiers	3 805	3 078
Actifs d'impôt différé	6 331	4 644
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	52 571	48 972
Stocks	36 859	37 719
Créances clients	20 587	22 100
Créances d'impôt courant	2 987	3 345
Autres débiteurs	6 303	7 166
Autres actifs financiers courants	408	229
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 373	6 271
TOTAL ACTIFS COURANTS	71 517	76 830
TOTAL ACTIF	124 088	125 802

BACCARAT - Comptes consolidés au 31 décembre 2008

PASSIF

(en milliers d'euros)

	31/12/2008	31/12/2007
Capital social	15 920	15 920
Réserves	47 991	42 531
Réserves de conversion	(3 063)	(4 134)
Résultat de l'exercice	(8 725)	4 164
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PORTEURS DE CAPITAUX PROPRES DE LA SOCIETE	52 123	58 481
Intérêts minoritaires	350	346
TOTAL CAPITAUX PROPRES	52 473	58 827
Emprunts et dettes financières à long terme	4 131	5 467
Avantages du personnel	8 428	8 080
Provisions	2 010	1 952
Autres passifs non courants	471	372
Passifs d'impôt différé	610	380
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	15 650	16 251
Provisions	1 941	1 173
Dettes fournisseurs	17 071	17 399
Autres créiteurs	16 655	17 683
Dettes financières à court terme	19 820	13 074
Passifs d'impôt exigible	478	1 395
TOTAL PASSIF COURANT	55 965	50 724
TOTAL PASSIF	71 615	66 975
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	124 088	125 802

BACCARAT - Comptes consolidés au 31 décembre 2008

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)

	31/12/2008	31/12/2007
Résultat de la période (y compris intérêts minoritaires)	(8 526)	4 130
<i>Ajustements pour :</i>		
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(185)	(198)
Amortissements et provisions	9 033	7 984
Profits sur pertes de réévaluation (juste valeur)	889	72
Résultats de cession et pertes et profits de dilution	482	(270)
Produits de dividendes	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	1 693	11 718
Elimination de la charge (produit d'impôt)	(2 881)	2 665
Elimination du coût de l'endettement financier net	662	622
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	(526)	15 005
Incidence de la variation du BFR	4 267	(149)
Impôt sur le résultat payé	1 248	(7 083)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES	4 989	7 773
Incidence des variations de périmètre	-	(2)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(9 420)	(11 360)
Acquisition d'actifs financiers	(56)	(50)
Variation des prêts	(22)	304
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	36	461
Dividendes reçus	-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	2	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(9 460)	(10 647)
Emission d'emprunts	45	1 694
Remboursement d'emprunts	(1 369)	(2 059)
Intérêts financiers versés	(662)	(625)
Dividendes payés	-	-
Autres flux liés aux opérations de financement	4 633	2 962
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	2 647	1 972
VARIATION DE LA TRESORERIE	(1 824)	(902)
Trésorerie d'ouverture	1 425	2 392
Effet de la variation du taux de change	288	(65)
Trésorerie clôture	(111)	1 425
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(1 824)	(902)