

COMMUNICATION FINANCIERE

SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN BRANOMA

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2010



BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice du 1er janvier 2010 au 30 Juin 2010			Exercice Précédent au 31 décembre 2009
	Brut	Amortissements & Provisions	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	1 774 753,84	1 774 753,84		
· Frais préliminaires	1 774 753,84	1 774 753,84		
· Charges à répartir sur plusieurs exercices				
· Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	117 405,55	117 405,55		
· Immobilisations en recherche & développement				
· Brevets, marques, droits & valeurs similaires	65 405,55	65 405,55		
· Fonds commercial	52 000,00	52 000,00		
· Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	222 892 726,35	107 748 830,23	115 143 896,12	117 079 551,11
· Terrains	12 330 810,00		12 330 810,00	
· Constructions	38 697 724,70	10 651 582,90	28 046 141,80	29 007 943,25
· Installations techniques, matériel & outillages	156 085 550,72	87 768 725,74	68 316 824,98	68 782 750,89
· Matériel de transport	2 536 476,08	1 690 505,47	845 970,61	557 187,82
· Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	6 177 955,94	4 674 432,30	1 503 523,64	1 654 706,09
· Autres immobilisations corporelles	3 396 887,69	2 963 583,82	433 303,87	625 700,49
· Immobilisations corporelles en cours	3 667 321,22		3 667 321,22	4 120 452,57
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 028 188,47	23 659,50	2 004 528,97	1 930 743,09
· Prêts immobilisés	1 738 063,36	19 373,80	1 718 689,56	1 644 903,68
· Autres créances financières	285 839,41		285 839,41	285 839,41
· Titres de participation	4 285,70	4 285,70		
· Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)				
· Diminution des créances immobilisées				
· Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	226 813 074,21	109 664 649,12	117 148 425,09	119 010 294,20
STOCKS (F)	17 636 852,90	130 430,71	17 506 422,19	25 848 806,12
· Marchandises	6 914 668,86		6 914 668,86	14 715 139,72
· Matières et fournitures consommables	6 051 522,52	130 430,71	5 921 091,81	7 012 839,51
· Produits en cours	2 691 341,15		2 691 341,15	3 087 307,70
· Produits intermédiaires et produits résiduels				
· Produits finis	1 979 320,36		1 979 320,36	1 033 519,19
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	81 613 758,44	1 064 941,49	80 548 816,95	52 610 646,48
· Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	7 015 415,53	66 200,00	6 949 215,53	6 494 965,53
· Clients et comptes rattachés	47 664 844,29	931 588,55	46 733 255,74	33 860 319,19
· Personnel	1 476 939,25	67 152,94	1 409 786,31	1 426 627,14
· Etat	24 751 808,66		24 751 808,66	10 424 541,66
· Comptes d'associés				
· Autres débiteurs	692 111,82		692 111,82	27 111,00
· Comptes de régularisation actif	12 638,89		12 638,89	377 081,96
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	167 976 088,73		167 976 088,73	144 167 824,92
ECART DE CONVERSION ACTIF (I) (éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	267 226 700,07	1 195 372,20	266 031 327,87	222 627 277,52
TRESORERIE ACTIF				
· Chèques & valeurs à encaisser	526 594,55		526 594,55	694 845,58
· Banques, trésorerie générale & CCP débiteurs	3 983 712,69		3 983 712,69	4 520 012,00
· Caisses, régies d'avances & crédits	660 278,15		660 278,15	151 369,48
TOTAL III	5 170 585,39		5 170 585,39	5 366 227,06
TOTAL GENERAL I + II + III	499 210 359,57	1 196 567,42	498 014 792,15	347 003 798,78

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
· Ventes de marchandises (en fctat)	82 108 868,57		82 108 868,57	66 834 901,09
· Ventes de biens et services produits	189 346 126,68		189 346 126,68	175 392 207,63
· Chiffre d'affaires	271 454 995,25		271 454 995,25	242 227 108,72
· Variation des Stocks de produits (±) (1)	549 834,62		549 834,62	- 595 214,48
· Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
· Subventions d'exploitation				
· Reprises d'exploitation; transfert de charges	478 028,90		478 028,90	563 094,65
TOTAL I	272 482 858,77		272 482 858,77	242 194 988,89
II CHARGES D'EXPLOITATION				
· Achats revendus (2) de marchandises	70 347 190,78		70 347 190,78	58 208 847,53
· Achats consommés (2) de matières et fournitures	20 260 943,63		20 260 943,63	23 273 984,70
· Autres charges externes	18 929 253,95	76 167,86	19 005 421,81	17 580 993,48
· Impôts & Taxes	82 861 873,62	459 838,20	83 321 711,82	67 716 032,23
· Charges de personnel	10 952 841,94	(240 083,00)	10 712 758,94	10 847 539,64
· Autres charges d'exploitation	250 000,00		250 000,00	324 999,90
· Dotations d'exploitation	9 729 553,46		9 729 553,46	9 219 112,17
TOTAL II	213 331 657,28	295 923,16	213 627 580,44	187 171 099,63
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			58 855 278,33	55 023 879,26
III PRODUITS FINANCIERS				
· Produits des titres de participation et autres titres assimilés				
· Gains de change	29 068,19	46,93	29 115,12	1 755,57
· Intérêts et autres produits financiers	2 493 750,31		2 493 750,31	2 400 351,07
· Reprises financières et transfert de charges				9 031,70
TOTAL III	2 522 818,50	46,93	2 522 865,43	2 411 138,34
IV CHARGES FINANCIERES				
· Charges d'intérêts	682,59		682,59	24 778,04
· Perte de Change	28,72	681,82	710,54	12 807,88
· Autres Charges financières	170 686,00		170 686,00	141 792,43
· Dotations financières				
TOTAL IV	171 397,31	681,82	172 079,13	179 378,35
RESULTAT FINANCIER (III - IV)			2 350 786,30	2 231 759,99
RESULTAT COURANT (II + III - IV)			61 206 064,63	57 255 639,25
VII PRODUITS NON COURANTS				
· Produits des cessions d'immobilisations	1 048 931,16		1 048 931,16	2 163 710,78
· Subventions d'équilibre				
· Reprises sur subventions d'investissement				
· Autres produits non courants				
· Reprises non courantes; transferts de charge				66 302,00
TOTAL VII	1 048 931,16		1 048 931,16	2 230 012,78
IX CHARGES NON COURANTES				
· Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				1 197 002,78
· Subventions accordées				
· Autres charges non courantes	74 985,90		74 985,90	116 803,98
· Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	74 985,90		74 985,90	1 313 806,76
RESULTAT NON COURANT (VII - IX)			973 945,26	916 206,02
RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X - IX)			62 180 009,89	58 171 845,27
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			18 600 897,00	17 498 823,00
RESULTAT NET (XI - XII)			43 579 112,89	40 673 022,27

1) Variation des stocks : stock final - stock initial; augmentation (+); Diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

NATURES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
VIII RESULTAT COURANT (reports)			61 206 064,63	57 255 639,25
RESULTAT NON COURANT (VII - IX)			973 945,26	916 206,02
RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X - IX)			62 180 009,89	58 171 845,27
IMPOTS SUR LES RESULTATS			18 600 897,00	17 498 823,00
RESULTAT NET (XI - XII)			43 579 112,89	40 673 022,27
TOTAL DES PRODUITS (I - IV + VII)			276 054 655,36	246 836 140,01
TOTAL DES CHARGES (II + V - IX - XII)			232 475 542,47	206 163 117,74
RESULTAT NET (XI - XII)			43 579 112,89	40 673 022,27

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice du 1er janvier 2010 au 30 Juin 2010	
	EXERCICE	NET EXERCICE PRECEDENT au 31 décembre 2009
CAPITAUX PROPRES		
· Capital social ou personnel (1)	50 000 000,00	50 000 000,00
· Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
· Capital appelé dont versé.....		
· Primes d'émission, de fusion & d'apport		
· Ecart de réévaluation		
· Réserve légale	5 000 000,00	5 000 000,00
· Autres réserves	65 677 250,09	60 642 250,09
· Report à nouveau (2)	1 735 545,80	26 688 571,26
· Résultats nets en instance d'affectation (2)		
· Résultat net de l'exercice (2)	43 579 112,89	72 081 974,54
Total des capitaux propres (A)	165 991 908,78	214 412 795,89
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	4 936 556,96	4 936 556,96
· Subventions d'investissement		
· Provisions pour amortissements dérogatoires		
· Provisions réglementées	4 936 556,96	4 936 556,96
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
· Emprunts obligataires		
· Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)		
· Provisions pour risques		
· Provisions pour charges		
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)		
· Augmentation des créances immobilisées		
· Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	170 928 465,74	219 349 352,85
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	209 579 377,39	119 453 540,53
· Fournisseurs et comptes rattachés	37 311 535,60	47 499 997,14
· Clients créditeurs, avances et acomptes	41 839 602,45	42 114 980,20
· Personnel	3 006 680,49	2 635 896,85
· Organismes sociaux	1 772 445,63	1 825 989,71
· Etat	32 615 123,22	19 574 391,40
· Comptes d'associés	92 753 990,00	753 990,00
· Autres créanciers		4 548 295,23
· Comptes de régularisation passif	280 000,00	500 000,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	7 011 204,26	7 433 583,45
ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	216 590 581,64	126 887 123,98
TRESORERIE PASSIF		
· Crédits d'escompte		
· Crédits de trésorerie		
· Banques (soldes créditeurs)	831 290,97	767 321,95
TOTAL III	831 290,97	767 321,95
TOTAL GENERAL I + II + III	388 350 338,35	347 003 798,78

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

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca
Maroc

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd Maassira Al Khadra
20100 Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN AU 30 JUIN 2010

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 des Brasseries du Nord Marocain (BRANOMA) comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 170 928 465,74 dont un bénéfice net de MAD 43 579 112,89 relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société des Brasseries du Nord Marocain.

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 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdelmejjid FAIZ
Associé
Tél: (0522) 77 90 90 / Fax: (0522) 21 39 02 25

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd Maassira Al Khadra, Casablanca
Tél: (0522) 77 90 90 / Fax: (0522) 21 39 02 25
I.F. 01031105
Associé