

# COMMUNICATION FINANCIERE



## SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN BRANOMA

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2011

### BILAN ACTIF

|   | Exercice du 1er janvier 2011 au 30 Juin 2011 |                             |                | Exercice Précédent<br>Net<br>au 31 décembre 2010 |
|---|--|-----------------------------|----------------|--|
|   | Brut   | Amortissements & Provisions | Net            |  |
| <b>ACTIF</b>  |  |                             |                |  |
| <b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>                       | 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                       |  |                             |                |  |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</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                          |  |                             |                |  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>                        | 240 162 335,05                               | 124 963 157,18              | 115 199 177,87 | 110 043 051,01                                   |
| Terrains  | 12 330 810,00                                |                             | 12 330 810,00  | 12 330 810,00                                    |
| Constructions   | 39 827 449,70                                | 12 570 532,95               | 27 256 916,75  | 27 084 340,40                                    |
| Installations techniques, matériel & outillages               | 168 496 802,87                               | 101 165 251,53              | 67 331 551,34  | 64 113 351,09                                    |
| Matériel de transport   | 6 009 816,75                                 | 2 806 942,74                | 3 202 874,01   | 2 891 133,43                                     |
| Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers                 | 6 590 119,27                                 | 5 114 889,24                | 1 475 230,03   | 1 627 846,94                                     |
| Autres immobilisations corporelles                            | 3 981 233,66                                 | 3 305 540,71                | 675 692,95     | 550 554,60                                       |
| Immobilisations corporelles en cours                          | 2 926 102,80                                 |                             | 2 926 102,80   | 1 645 014,55                                     |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>                        | 1 450 814,51                                 | 23 659,50                   | 1 428 955,01   | 1 738 955,35                                     |
| Prêts immobilisés   | 1 160 489,40                                 | 19 373,80                   | 1 141 115,60   | 1 452 211,94                                     |
| Autres créances financières                                   | 285 839,41                                   |                             | 285 839,41     | 285 839,41                                       |
| Titres de participation                                       | 4 285,70                                     | 4 285,70                    |                |  |
| Autres titres immobilisés                                     |  |                             |                |  |
| <b>ECART DE CONVERSION ACTIF (E)</b>                          |  |                             |                |  |
| Diminution des créances immobilisées                          |  |                             |                |  |
| Augmentation des dettes de financement                        |  |                             |                |  |
| <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                                    | 243 505 108,95                               | 126 878 976,07              | 116 626 132,88 | 111 781 102,36                                   |
| <b>STOCKS (F)</b>   | 20 039 760,36                                | 130 430,71                  | 19 909 329,65  | 17 023 645,46                                    |
| Marchandises  | 8 544 172,12                                 |                             | 8 544 172,12   | 6 060 048,78                                     |
| Matières et fournitures consommables                          | 6 662 968,68                                 | 130 430,71                  | 6 532 537,97   | 5 747 442,37                                     |
| Produits en cours   | 2 551 631,80                                 |                             | 2 551 631,80   | 2 820 139,80                                     |
| Produits intermédiaires et produits résiduels                 |  |                             |                |  |
| Produits finis  | 2 280 987,76                                 |                             | 2 280 987,76   | 2 396 014,51                                     |
| <b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>                      | 112 387 981,60                               | 1 605 485,16                | 110 782 496,44 | 64 466 850,84                                    |
| Fournisseurs débiteurs avances et acomptes                    | 8 336 956,78                                 | 66 200,00                   | 8 270 756,78   | 7 783 206,84                                     |
| Clients et comptes rattachés                                  | 72 837 541,70                                | 1 472 132,22                | 71 365 409,48  | 42 548 758,76                                    |
| Personnel   | 1 187 608,54                                 | 67 152,94                   | 1 120 455,60   | 1 298 175,66                                     |
| Etat  | 23 625 928,35                                |                             | 23 625 928,35  | 11 791 280,95                                    |
| Comptes d'associés  |  |                             |                |  |
| Autres débiteurs  | 6 172 446,23                                 |                             | 6 172 446,23   | 793 414,74                                       |
| Comptes de régularisation actif                               | 227 500,00                                   |                             | 227 500,00     | 252 013,89                                       |
| <b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>                  | 101 814 708,66                               |                             | 101 814 708,66 | 91 414 262,29                                    |
| <b>ECART DE CONVERSION ACTIF (I)</b><br>(éléments circulants) |  |                             |                |  |
| <b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>                                     | 234 242 480,62                               | 1 735 915,87                | 232 506 534,75 | 172 904 758,59                                   |
| <b>TRESORERIE ACTIF</b>                                       |  |                             |                |  |
| Chèques & valeurs à encaisser                                 | 14 885 019,45                                |                             | 14 885 019,45  | 10 114 753,62                                    |
| Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs                  | 3 906 563,61                                 |                             | 3 906 563,61   | 7 736 526,46                                     |
| Caisse, régies d'avances & accreditifs                        | 1 048 884,23                                 |                             | 1 048 884,23   | 428 285,78                                       |
| <b>TOTAL III</b>  | 18 840 487,29                                |                             | 18 840 487,29  | 18 279 565,86                                    |
| <b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>                             | 497 588 026,66                               | 128 614 891,94              | 368 973 134,62 | 302 965 426,81                                   |

### BILAN PASSIF

|   | Exercice du 1er janvier 2011 au 30 Juin 2011 |                            |
|---|--|----------------------------|
|   | EXERCICE                                     | Net<br>au 31 décembre 2010 |
| <b>PASSIF</b>   |  |                            |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |  |                            |
| 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                                       |  |                            |
| Reserve légale  | 5 000 000,00                                 | 5 000 000,00               |
| Autres réserves   | 69 802 250,09                                | 65 677 250,09              |
| Report à nouveau (2)  | 2 819 382,15                                 | 1 735 545,80               |
| Résultats nets en instance d'affectation (2)                |  |                            |
| Résultat net de l'exercice (2)                              | 36 640 793,38                                | 45 208 836,35              |
| <b>Total des capitaux propres (A)</b>                       | 164 262 425,62                               | 167 621 632,24             |
| <b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>                       | 471 556,96                                   | 471 556,96                 |
| Subventions d'investissement                                |  |                            |
| Provisions pour amortissements dérogatoires                 |  |                            |
| Provisions réglementées                                     | 471 556,96                                   | 471 556,96                 |
| <b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>                            |  |                            |
| Emprunts obligataires                                       |  |                            |
| Autres dettes de financement                                |  |                            |
| <b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)</b>       | 25 863 489,00                                | 25 863 489,00              |
| Provisions pour risques                                     | 25 863 489,00                                | 25 863 489,00              |
| Provisions pour charges                                     |  |                            |
| <b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>                     |  |                            |
| Augmentation des créances immobilisées                      |  |                            |
| Diminution des dettes de financement                        |  |                            |
| <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                                  | 190 597 471,58                               | 193 956 678,20             |
| <b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>                       | 176 605 977,59                               | 107 240 510,24             |
| Fournisseurs et comptes rattachés                           | 42 803 823,73                                | 35 190 676,22              |
| Clients créditeurs, avances et acomptes                     | 61 394 771,29                                | 44 526 675,86              |
| Personnel   | 3 180 653,47                                 | 2 812 795,48               |
| Organismes sociaux  | 1 444 505,34                                 | 1 815 371,34               |
| Etat  | 26 544 762,36                                | 19 498 384,96              |
| Comptes d'associés  | 40 968 594,00                                | 968 594,00                 |
| Autres créanciers   | 18 871,40                                    | 1 928 012,38               |
| Comptes de régularisation passif                            | 249 996,00                                   | 500 000,00                 |
| <b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>        | 1 762 722,04                                 | 1 762 722,04               |
| <b>ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)</b> |  |                            |
| <b>TOTAL II (F+G+H)</b>                                     | 178 368 699,63                               | 109 003 232,28             |
| <b>TRESORERIE PASSIF</b>                                    |  |                            |
| Crédits d'escompte  |  |                            |
| Crédits de trésorerie                                       |  |                            |
| Banques (soldes créditeurs)                                 | 6 963,71                                     | 5 516,33                   |
| <b>TOTAL III</b>  | 6 963,71                                     | 5 516,33                   |
| <b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>                           | 368 973 134,92                               | 302 965 426,81             |

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

|  | Exercice du 1er janvier 2011 au 30 Juin 2011 |                                 | TOTAL DE L'EXERCICE | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|--|--|---------------------------------|---------------------|-------------------------------|
|  | Propres à l'exercice                         | Concernant l'exercice précédent |                     |                               |
| <b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                             |  |                                 |                     |                               |
| Ventes de marchandises (en l'état)                           | 94 240 290,65                                |                                 | 94 240 290,65       | 82 108 868,57                 |
| Ventes de biens et services produits                         | 193 576 546,96                               |                                 | 193 576 546,96      | 189 346 126,68                |
| Chiffre d'affaires   | 287 816 837,61                               |                                 | 287 816 837,61      | 271 454 995,25                |
| Variation des Stocks de produits (s) (1)                     | (383 534,75)                                 |                                 | (383 534,75)        | 549 834,82                    |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même    |  |                                 |                     |                               |
| Subventions d'exploitation                                   |  |                                 |                     |                               |
| Autres Produits d'exploitation                               |  |                                 |                     |                               |
| Reprises d'exploitation, transfert de charges                | 665 163,64                                   |                                 | 665 163,64          | 478 028,90                    |
| <b>TOTAL I</b>   | 288 098 466,50                               |                                 | 288 098 466,50      | 272 482 858,77                |
| <b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>                             |  |                                 |                     |                               |
| Achats revendus (2) de marchandises                          | 83 333 203,73                                |                                 | 83 333 203,73       | 70 347 190,77                 |
| Achats consommés (2) de matières et fournitures              | 19 302 406,21                                | (2 061,80)                      | 19 300 344,41       | 20 260 943,64                 |
| Autres charges externes                                      | 31 639 104,16                                | 157 702,15                      | 31 696 806,31       | 19 008 421,91                 |
| Impôts & Taxes   | 82 394 854,91                                |                                 | 82 394 854,91       | 83 321 711,72                 |
| Charges de personnel   | 11 256 038,47                                | (272 779,00)                    | 10 983 259,47       | 10 712 756,94                 |
| Autres Charges d'exploitation                                | 249 996,00                                   |                                 | 249 996,00          | 250 000,00                    |
| Dotations d'exploitation                                     | 10 896 490,90                                |                                 | 10 896 490,90       | 9 728 553,45                  |
| <b>TOTAL II</b>  | 238 772 894,38                               | (117 138,65)                    | 238 655 755,73      | 213 627 586,44                |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>                      |  |                                 | 49 443 510,77       | 58 855 278,33                 |
| <b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>                                |  |                                 |                     |                               |
| Produits des titres de participation                         |  |                                 |                     |                               |
| et autres titres assimilés                                   |  |                                 |                     |                               |
| Gains de change  |  |                                 |                     | 28 115,12                     |
| Intérêts et autres produits financiers                       | 1 937 154,34                                 |                                 | 1 937 154,34        | 2 493 750,31                  |
| Reprises financières et transfert de charges                 |  |                                 |                     |                               |
| <b>TOTAL IV</b>  | 1 937 154,34                                 |                                 | 1 937 154,34        | 2 522 865,43                  |
| <b>V CHARGES FINANCIERES</b>                                 |  |                                 |                     |                               |
| Charges d'intérêts   | 13 478,26                                    |                                 | 13 478,26           | 682,59                        |
| Perte de Change  |  | 5 231,22                        | 5 231,22            | 710,54                        |
| Autres Charges financières                                   | 176 607,00                                   |                                 | 176 607,00          | 170 686,00                    |
| Dotations financières  |  |                                 |                     |                               |
| <b>TOTAL V</b>   | 190 083,26                                   | 5 231,22                        | 195 314,48          | 172 079,13                    |
| <b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>                           |  |                                 | 1 741 837,86        | 2 350 786,30                  |
| <b>RESULTAT COURANT (VI - III)</b>                           |  |                                 | 51 185 348,63       | 61 206 064,63                 |
| <b>VII PRODUITS NON COURANTS</b>                             |  |                                 |                     |                               |
| Produits des cessions d'immobilisations                      | 1 150 941,00                                 |                                 | 1 150 941,00        | 1 048 931,16                  |
| Subventions d'équilibre                                      |  |                                 |                     |                               |
| Reprises sur subventions d'investissement                    |  |                                 |                     |                               |
| Autres produits non courants                                 |  |                                 |                     |                               |
| Reprises non courantes, transferts de charge                 |  |                                 |                     |                               |
| <b>TOTAL VII</b>   | 1 150 941,00                                 |                                 | 1 150 941,00        | 1 048 931,16                  |
| <b>IX CHARGES NON COURANTES</b>                              |  |                                 |                     |                               |
| Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées    |  |                                 |                     |                               |
| Subventions accordées  |  |                                 |                     |                               |
| Autres charges non courantes                                 | 108 036,25                                   |                                 | 108 036,25          | 74 985,90                     |
| Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions |  |                                 |                     |                               |
| <b>TOTAL IX</b>  | 108 036,25                                   |                                 | 108 036,25          | 74 985,90                     |
| <b>X RESULTAT NON COURANT (VII - IX)</b>                     |  |                                 | 1 042 904,75        | 973 945,26                    |
| <b>XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)</b>                     |  |                                 | 52 228 253,38       | 62 180 009,89                 |
| <b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>                          |  |                                 | 15 587 460,00       | 18 600 897,00                 |
| <b>XIII RESULTAT NET</b>                                     |  |                                 | 36 640 793,38       | 43 579 112,89                 |

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

|  | Exercice du 1er janvier 2011 au 30 Juin 2011 |                                 | TOTAL DE L'EXERCICE | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|--|--|---------------------------------|---------------------|-------------------------------|
|  | Propres à l'exercice                         | Concernant l'exercice précédent |                     |                               |
| <b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>  |  |                                 | 51 185 348,63       | 61 206 064,63                 |
| <b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>  |  |                                 |                     |                               |
| Produits des cessions d'immobilisations  | 1 150 941,00                                 |                                 | 1 150 941,00        | 1 048 931,16                  |
| Subventions d'équilibre  |  |                                 |                     |                               |
| Reprises sur subventions d'investissement                                      |  |                                 |                     |                               |
| Autres produits non courants   |  |                                 |                     |                               |
| Reprises non courantes, transferts de charge                                   |  |                                 |                     |                               |
| <b>TOTAL VIII</b>  | 1 150 941,00                                 |                                 | 1 150 941,00        | 1 048 931,16                  |
| <b>IX CHARGES NON COURANTES</b>  |  |                                 |                     |                               |
| Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées                      |  |                                 |                     |                               |
| Subventions accordées  |  |                                 |                     |                               |
| Autres charges non courantes   | 108 036,25                                   |                                 | 108 036,25          | 74 985,90                     |
| Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions                   |  |                                 |                     |                               |
| <b>TOTAL IX</b>  | 108 036,25                                   |                                 | 108 036,25          | 74 985,90                     |
| <b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>                                      |  |                                 | 1 042 904,75        | 973 945,26                    |
| <b>XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)</b>                                       |  |                                 | 52 228 253,38       | 62 180 009,89                 |
| <b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>  |  |                                 | 15 587 460,00       | 18 600 897,00                 |
| <b>XIII RESULTAT NET</b>   |  |                                 | 36 640 793,38       | 43 579 112,89                 |
| <b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>                                  |  |                                 | 291 186 561,84      | 276 054 655,36                |
| <b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>                                |  |                                 | 254 545 768,46      | 232 478 542,47                |
| <b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b><br>(total des produits - total des charges) |  |                                 | 36 640 793,38       | 43 579 112,89                 |

ERNST & YOUNG

PWC

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc

35, Rue Aziz Belal  
20300 Casablanca

### SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN (BRANOMA)

#### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2011

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 du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 164 733 983, dont un bénéfice net de MAD 36 640 793, 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 des Brasseries du Nord Marocain arrêtés au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 septembre 2011