

COMMUNICATION FINANCIERE



GROUPE DES BRASSERIES DU MAROC

SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN BRANOMA

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2012

BILAN ACTIF

		Exercice du 1er janvier 2012 au 30 Juin 2012			Exercice Précédent
ACTIF		Brut	Amortissements & Provisions	Net	Net
ACTIF	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)	254 291 701,83	144 330 690,88	109 961 010,95	110 924 619,81
	Terrains	12 330 810,00		12 330 810,00	12 330 810,00
	Constructions	44 346 299,70	14 461 452,81	29 884 846,89	25 736 800,78
	Installations techniques, matériel & outillages	175 240 050,63	116 464 629,54	58 775 421,09	63 669 602,99
	Matériel de transport	6 900 469,14	4 281 809,67	2 618 659,47	3 242 216,17
	Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	7 045 651,12	5 557 308,11	1 488 343,01	1 368 321,83
	Autres immobilisations corporelles	4 127 863,11	3 565 490,75	562 372,36	601 900,20
	Immobilisations corporelles en cours	4 300 558,13		4 300 558,13	3 974 967,84
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	899 910,56	23 659,50	876 251,06	1 275 472,88
Prêts immobilisés	609 785,45	19 373,80	590 411,65	989 633,47	
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)	257 083 771,78	146 246 509,77	110 837 262,01	112 200 092,69	
STOCKS (F)	20 822 566,63	1 232 143,50	19 590 423,13	15 100 262,30	
Marchandises	7 638 555,96		7 638 555,96	4 001 570,92	
Matières et fournitures consommables	8 618 712,18	1 232 143,50	7 386 568,68	6 699 611,72	
Produits en cours	2 536 192,05		2 536 192,05	2 628 761,67	
Produits intermédiaires et produits résiduels					
Produits finis	2 029 106,44		2 029 106,44	1 770 317,99	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	83 876 842,26	2 901 968,55	80 974 873,71	99 642 214,68	
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	8 668 473,78	66 200,00	8 602 273,78	8 433 268,90	
Clients et comptes rattachés	52 682 550,48	2 744 464,98	49 938 085,50	77 298 143,81	
Personnel	886 419,30	91 303,57	795 115,73	1 043 581,22	
Etat	20 623 665,79		20 623 665,79	11 035 413,17	
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	439 732,91		439 732,91	588 474,25	
Comptes de régularisation actif	576 000,00		576 000,00	643 333,33	
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	131 991 141,48		131 991 141,48	109 885 737,09	
ECART DE CONVERSION ACTIF (I) (éléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)	236 690 550,37	4 134 112,05	232 556 438,32	224 028 214,07	
TRESORERIE ACTIF					
Chèques & valeurs à encaisser	2 784 441,64		2 784 441,64	3 957 704,89	
Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	18 187 428,69		18 187 428,69	2 783 946,67	
Caisses, régies d'avances & accreditifs	387 833,71		387 833,71	356 769,19	
TOTAL III	21 359 704,04		21 359 704,04	7 098 420,75	
TOTAL GENERAL I + II + III	515 134 026,19	150 380 621,82	364 753 404,37	343 326 727,51	

BILAN PASSIF

		Exercice du 1er janvier 2012 au 30 Juin 2012	
		EXERCICE	NET EXERCICE PRECEDENT
PASSIF	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	69 802 250,09	69 802 250,09
	Report à nouveau (2)	13 430 509,13	2 819 382,15
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	31 082 826,25	60 611 126,98
	Total des capitaux propres (A)	169 315 585,47	188 232 759,22
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	Subventions d'investissement		
	Provisions pour amortissements dérogatoires		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)	26 466 899,00	26 466 899,00
	Provisions pour risques	26 466 899,00	26 466 899,00
	Provisions pour charges		
	ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	195 782 484,47	214 699 658,22	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	166 889 894,07	127 401 407,79	
Fournisseurs et comptes rattachés	25 962 259,93	39 693 275,11	
Clients créditeurs, avances et acomptes	62 939 282,44	61 127 702,22	
Personnel	3 180 146,36	3 717 695,94	
Organismes sociaux	1 754 087,36	1 893 948,59	
Etat	19 570 687,82	15 919 911,28	
Comptes d'associés	50 985 684,00	999 534,00	
Autres créanciers	1 817 744,16	3 547 489,11	
Comptes de régularisation passif	680 002,00	501 851,54	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 222 722,04	1 222 722,04	
ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)		2 939,46	
TOTAL II (F+G+H)	168 112 616,11	128 627 069,29	
TRESORERIE PASSIF			
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques (soldes créditeurs)	858 303,79		
TOTAL III	858 303,79		
TOTAL GENERAL I + II + III	364 753 404,37	343 326 727,51	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

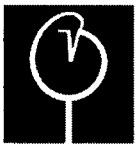
		Exercice du 1er janvier 2012 au 30 Juin 2012		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
NATURES		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)	96 385 170,20		96 385 170,20	94 232 707,32
	Ventes de biens et services produits	189 744 784,96		189 744 784,96	193 584 130,29
	Chiffre d'affaires	288 129 955,16		288 129 955,16	287 816 837,61
	Variation des Stocks de produits (±) (1)	166 218,84		166 218,84	- 383 534,75
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres Produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	1 301 716,60		1 301 716,60	665 163,64
	TOTAL I	289 597 890,60		289 597 890,60	288 098 466,50
	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus (2) de marchandises	86 871 387,61		86 871 387,61	83 333 203,73
	Achats consommés (2) de matière et fournitures	20 087 394,22	(14 923,93)	20 072 470,29	19 300 344,41
Autres charges externes	34 653 296,07	53 762,67	34 707 058,74	31 696 806,31	
Impôts & Taxes	81 654 549,77		81 654 549,77	82 394 854,91	
Charges de personnel	11 691 219,99	(340 544,70)	11 350 675,29	10 983 259,47	
Autres Charges d'exploitation	250 002,00		250 002,00	249 996,00	
Dotations d'exploitations	12 835 455,79		12 835 455,79	10 696 490,90	
TOTAL II	248 843 385,44	(381 785,96)	247 741 599,48	238 654 953,73	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			41 856 291,12	49 443 512,77	
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres assimilés				
	Gains de change	3 241,53		3 241,53	
	Intérêts et autres produits financiers	2 357 977,31		2 357 977,31	1 937 154,34
	Reprises financières et transfert de charges				
TOTAL IV	2 361 218,84		2 361 218,84	1 937 154,34	
V CHARGES FINANCIERES					
Charges d'intérêts	200 309,64	2 762,51	203 072,15	13 478,26	
Perte de Change	1 183,68		1 183,68	5 231,22	
Autres Charges financières	0,00		0,00	176 807,00	
Dotations financières					
TOTAL V	201 493,32	2 762,51	204 255,83	195 316,48	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			2 156 963,01	1 741 837,86	
VII RESULTAT COURANT (VI + III)			44 013 254,13	51 185 348,63	

1) Variation des 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 du 1er janvier 2012 au 30 Juin 2012		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
NATURES		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
NON COURANT	VII RESULTAT COURANT (reports)			44 013 254,13	51 185 348,63
	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits des cessions d'immobilisations	1 720 669,50		1 720 669,50	1 150 941,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	63 325,36		63 325,36	
	Reprises non courantes, transferts de charge				
	TOTAL VIII	1 783 994,86		1 783 994,86	1 150 941,00
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	1 166 974,74		1 166 974,74	108 036,25
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX	1 166 974,74		1 166 974,74	108 036,25	
X RESULTAT					

COMMUNICATION FINANCIERE



GROUPE DES BRASSERIES DU MAROC

SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN BRANOMA

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

Table with columns: Exercice, Exercice précédent, Exercice du 01.01.2012 au 30.06.2012. Rows include: Ventes de marchandises, Achats revendus de marchandises, MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT, PRODUCTION DE L'EXERCICE, Consommation de l'exercice, Valeur ajoutée, Subvention d'exploitation, Impôts & Taxes, Charges de Personnel, Excédent brut d'exploitation, Résultat financier, Résultat courant, Résultat non courant, Résultat net de l'exercice.

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

Table with columns: Exercice, Exercice précédent, Exercice du 01.01.2012 au 30.06.2012. Rows include: Résultat net de l'exercice, Capacité d'autofinancement, Autofinancement.

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passif circulant 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

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

L - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01.01.2012 au 30.06.2012

Table with columns: Masse, Exercice (a), Exercice précédent (b), Variations (a-b). Rows include: Financement Permanent, Moins Actif Immobilisé, Fonds de roulement fonctionnel, Actif circulant, Moins Passif Circulant, Besoin de financement global, Trésorerie nette (actif - passif).

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

Table with columns: Emplois, Ressources, Exercice, Exercice précédent. Rows include: Ressources stables de l'exercice (Autofinancement, Cessions et réductions d'immobilisations, Augmentation des capitaux propres), Emplois stables de l'exercice (Acquisitions & augmentations d'immobilisations, Remboursement des capitaux propres), Variation du besoin de financement global, Variation de la trésorerie.

ETAT DES DEROGATIONS

Table with columns: Indication des dérogations, Justification des dérogations, Influence des dérogations sur le patrimoine financier et les résultats. Rows include: Dérogations aux principes comptables fondamentaux, Dérogations aux méthodes d'évaluation, Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.

NEANT

TABLEAU DES PROVISIONS

Table with columns: Nature, Montant début exercice, Dotations (Exploitation, Financières, Non courantes), Reprises (Exploitation, Financières, Non courantes), Montant fin exercice. Rows include: Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé, Provisions réglementées, Provisions durables pour risques et charges, Provisions pour dépréciation de l'actif circulant, Autres provisions pour risques, Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie.

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Table with columns: Nature des changements, Justification du changements, Influence sur le patrimoine financier et les résultats. Rows include: Changements affectant les méthodes d'évaluation, Changements affectant les règles de présentation.

NEANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Table with columns: Raison sociale de la société émettrice, Secteur d'activité, Capital social, % Participation au capital, Prix d'acquisition global, Valeur comptable nette, Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice (Date de clôture, Situation nette, Résultat net), Produits inscrits au C.P.C de l'exercice. Row: SAGEPA/PARIS.

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS ETAT C5

Table with columns: Dates, Indication des événements. Rows include: Datation (Date de clôture, Date d'établissement des états de synthèse), Événements postérieurs à la clôture de l'exercice non rattachable à cet exercice et connus avant la 1ère communication externe des états de synthèse.

ERNST & YOUNG

pwc

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour 20 050 Casablanca

35, Rue Aziz Bellal 20300 Casablanca

SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2012

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, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 169 315 585,47 dont un bénéfice net de MAD 31 082 826,25 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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 Septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG signature of Abdelmejid Fassi Associé

PwC Maroc signature of Fouad ARFAOUI Associé