

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
	Brut	Amortissements & Provisions	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	99 042 214,68
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 & accréditifs	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		
DETTE 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
DETTE 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	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

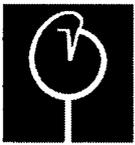
(1) Capital personnel débiteur.
(2) Bénéficiaire (+); déficitaire (-)

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
	Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises (en l'état)	98 385 170,20		98 385 170,20	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
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
RESULTAT FINANCIER (IV - V)			2 156 963,01	1 741 837,86
RESULTAT COURANT (VI - VII)			44 013 254,13	51 185 348,63
VII	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
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			617 020,12	1 042 904,75
RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)			44 630 274,25	52 228 253,38
IMPOTS SUR LES RESULTATS	13 547 448,00		13 547 448,00	15 587 448,00
RESULTAT NET			31 082 826,25	36 640 793,38
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)		293 743 104,30	291 186 561,84
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)		262 660 278,05	254 545 768,46
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV) (total des produits - total des charges)		31 082 826,25	36 640 793,38

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

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)

		Exercice du 01.01.2012 au 30.06.2012	
		EXERCICE	PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	98 385 170,20	94 240 290,65
2	- Achats revendus de marchandises	86 871 387,81	83 333 203,73
	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	11 513 782,39	10 907 086,92
III	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	189 911 003,80	193 193 012,21
3	Ventes de biens et services produits	189 744 784,96	193 576 546,96
4	Variation stocks de produits	166 218,84	- 383 534,75
5	Immobilisations par l'entreprise pour elle-même		
III	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	54 779 529,03	50 997 150,72
6	Achats consommés de matières et fournitures	20 072 470,29	19 300 344,41
7	Autres Charges externes	34 707 058,74	31 696 806,31
IV	VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	146 645 257,37	153 102 948,41
8	Subvention d'exploitation		
V	Impôts & Taxes	81 654 549,77	82 394 854,91
9	Charges de Personnel	11 350 875,29	10 993 259,47
	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	53 640 032,31	59 724 834,03
	OU INSUFFISANCE BRUTES D'EXPLOITATION		
11	Autres Produits d'exploitation		
12	Autres Charges d'exploitation	250 002,00	249 996,00
13	Reprises d'exploitation	1 301 716,80	665 163,64
14	Dotations d'exploitations	12 835 455,79	10 696 490,90
VI	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	41 856 291,12	49 443 510,77
VII	RESULTAT FINANCIER	2 156 963,01	1 741 837,86
VIII	RESULTAT COURANT (+ ou -)	44 013 254,13	51 185 348,63
IX	RESULTAT NON COURANT	617 020,12	1 042 904,75
	Impôts sur les résultats	13 547 445,00	15 587 460,00
X	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	31 082 826,25	36 640 793,38

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

		Exercice du 01.01.2012 au 30.06.2012	
		EXERCICE	PRECEDENT
1	Resultat net de l'exercice		
	Bénéfice +	31 082 826,25	36 640 793,38
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation	11 775 357,98	10 567 017,41
3	+ Dotations financières		
4	+ Dotations non courantes		
5	- Reprises d'exploitation		
6	- Reprises financières		
7	- Reprises non courantes		
8	- Produits des cessions des immobilisations	1 720 669,50	1 150 941,00
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées		
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	41 137 514,73	46 056 869,79
10	- Distributions de bénéfices	50 000 000,00	40 000 000,00
II	AUTOFINANCEMENT	- 8 862 485,27	6 056 869,79

(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

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01.01.2012 au 30.06.2012

MASSES	Exercice (a)	Exercice Précédent (b)	Variations (a - b)	
			Emplois c	Ressources d
Financement Permanent	195 782 484,47	214 699 658,22	18 917 173,75	
Moins Actif Immobilisé	110 837 262,01	112 200 092,69		1 362 830,68
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1 - 2) (A)	84 945 222,46	102 499 565,53	17 554 343,07	
Actif circulant	232 556 438,32	224 028 214,07	8 528 224,25	
Moins Passif Circulant	168 112 616,11	128 627 069,29		39 485 546,82
= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4 - 5) (B)	64 443 822,21	95 401 144,78	30 957 322,57	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	20 501 400,25	7 098 420,75	13 402 979,50	

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		(6 862 485,27)		6 056 869,79
- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		41 137 514,73		46 056 869,79
- DISTRIBUTIONS DE BENEFICES		50 000 000,00		40 000 000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		2 119 891,32		1 462 037,34
- CESSIONS D'IMMOB. INCORPORELLES		1 720 669,50		1 150 941,00
- CESSIONS D'IMMOB. CORPORELLES		399 221,82		311 096,34
- RECUPERATION S/CREANCES IMMOBILISEES				
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(Nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		(6 742 593,95)		7 518 907,13
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS & AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	10 811 749,12		15 723 144,27	
- ACQUISIT D'IMMOB. INCORPORELLES				
- ACQUISIT D'IMMOB. CORPORELLES	10 811 749,12		15 723 144,27	
- AUGMENTAT* DES CREANCES IMMOBILISEES				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOI EN NON -VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	10 811 749,12		15 723 144,27	
III-VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F..G)		30 957 322,57		9 763 691,19
IV-VARIATION DE LA TRESORERIE	13 402 979,50		1 559 454,05	
TOTAL GENERAL	24 214 728,62	24 214 728,62	17 282 598,32	17 282 598,32

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		
II. Changements affectant les règles de présentation		

NEANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émetrice	Secteur d'activité	Capital social	% Participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émetrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
SAGEPA/PARIS		9 000 000,00	0,00	4 285,70	0,00				
TOTAL		9 000 000,00		4 285,70	0,00		0,00	0,00	

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS ETAT C 5

I. DATATION	
Date de clôture (1)	30/06/2012
Date d'établissement des états de synthèse (2)	21/09/2012
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'établissement des états de synthèse.	

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLE A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ere COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE	
Dates	Indication des événements
	- Favorables
	- Défavorables :
Le 10 Septembre 2012, La Société des Brasseries du Nord Marocain a reçu un avis de vérification de l'Administration Fiscale concernant les exercices 2008 à 2011	

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	23 659,50							23 659,50
2. Provisions réglementées								
- Provisions pour investissement								
- Provisions pour acquisition de logement								
- Provisions pour amortissement du capital								
3. Provisions durables pour risques et charges	26 466 899,00							26 466 899,00
SOUS TOTAL (A)	26 490 558,50							26 490 558,50
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	4 371 971,94	1 060 097,81			1 297 957,70			4 134 112,05
5. Autres provisions pour risques et charges	1 222 722,04							1 222 722,04
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	5 594 693,98	1 060 097,81			1 297 957,70			5 356 834,69
TOTAL (A+B)	32 085 252,48	1 060 097,81			1 297 957,70			31 847 392,59

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 1^{er} 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
Abdelmejid FAYE
Associé

PwC Maroc
Fouad ARFAOUI
Associé