COMMUNICATION FINANCIERE

GROUPE DES BRASSERIES DU MAROC

SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN
BRANOMA

SITUATION PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2011

BILAN ACTIF

Exercice du 1er janvier 2011 au 31 Décembre 2011

	ACTIF	Exercice Brut	Exercice Amortissement & Provision	Exercice Net	Exercice Précedent Net
ACTIF IMMOBILISE	**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)	**243 479 952,71**	**132 555 332,90**	**110 924 619,81**	**110 043 051,01**
	. Terrains	12 330 810,00		12 330 810,00	12 330 810,00
	. Constructions	39 242 299,70	13 505 498,92	25 736 800,78	27 084 340,40
	. Installations techniques, matériel & outillages	170 323 699,14	106 654 096,15	63 669 602,99	64 113 351,09
	. Matériel de transport	6 869 469,14	3 627 252,97	3 242 216,17	2 691 133,43
	. Mobilior, matériel de bureau & aménag. divers	6 697 729,69	5 329 407,86	1 368 321,83	1 627 846,94
	. Autres immobilisations corporelles	4 040 977,20	3 439 077,00	601 900,20	550 554,60
	. Immobilisations corporelles en cours	3 974 967,84		3 974 967,84	1 645 014,55
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**1 299 732,38**	**23 659,50**	**1 275 472,88**	**1 738 051,35**
	. Prêts immobilisés	1 009 007,27	19 373,80	989 633,47	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				
	ECART DE CONVERSION ACTIF (E)				
	. Diminution des créances immobilisées				
	. Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**246 671 244,48**	**134 471 151,79**	**112 200 092,69**	**111 781 102,36**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	**16 332 405,80**	**1 232 143,50**	**15 100 262,30**	**17 023 645,46**
	. Marchandises	4 001 570,92		4 001 570,92	6 060 048,78
	. Matières et fournitures consommables	7 931 755,22	1 232 143,50	6 699 611,72	5 747 442,37
	. Produits en cours	2 628 761,67		2 628 761,67	2 820 139,80
	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
	. Produits finis	1 770 317,99		1 770 317,99	2 396 014,51
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**102 182 043,12**	**3 139 828,44**	**99 042 214,68**	**64 466 850,84**
	. Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	8 499 468,90	66 200,00	8 433 268,90	7 783 206,84
	. Clients et comptes rattachés	80 280 468,68	2 982 324,87	77 298 143,81	42 548 758,76
	. Personnel	1 134 884,79	91 303,57	1 043 581,22	1 298 175,66
	. Etat	11 035 413,17		11 035 413,17	11 791 280,95
	. Comptes d'associés				
	. Autres débiteurs	588 474,25		588 474,25	793 414,74
	. Comptes de régularisation actif	643 333,33		643 333,33	252 013,89
	TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	**109 885 737,09**		**109 885 737,09**	**91 414 262,29**
	ECART DE CONVERSION ACTIF (I) (éléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	**228 400 186,01**	**4 371 971,94**	**224 028 214,07**	**172 904 758,59**
TRESORERIE	**TRESORERIE ACTIF**				
	. Chéques & valeurs à encaisser	3 957 704,89		3 957 704,89	10 114 753,62
	. Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	2 783 946,67		2 783 946,67	7 736 526,46
	. Caisses, régies d'avances & accréditifs	356 769,19		356 769,19	428 285,78
	TOTAL III	**7 098 420,75**		**7 098 420,75**	**18 279 565,86**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**482 169 851,24**	**138 843 123,73**	**343 326 727,51**	**302 965 426,81**

BILAN PASSIF

Exercice du 1er janvier 2011 au 31 Décembre 2011

	PASSIF	EXERCICE	NET EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANENT	**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'emission, de fusion & d'apport		
	. Ecart de réévaluation		
	. Réserve 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)	60 611 126,98	45 208 836,35
	Total des capitaux propres (A)	**188 232 759,22**	**167 621 632,24**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		**471 556,96**
	. Subventions d'investissement		
	. Provisions pour amortissements dérogatoires		
	. Provisions réglementées		471 556,96
	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
	. Emprunts obligataires		
	. Autres dettes de financement		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)	**26 466 899,00**	**25 863 489,00**
	. Provisions pour risques	26 466 899,00	25 863 489,00
	. Provisions pour charges		
	ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)		
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**214 699 658,22**	**193 956 678,20**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**127 401 407,79**	**107 240 510,24**
	. Fournisseurs et comptes rattachés	39 693 275,11	35 190 676,22
	. Clients créditeurs, avances et acomptes	61 127 702,22	44 526 675,86
	. Personnel	3 717 695,94	2 812 795,48
	. Organismes sociaux	1 893 948,59	1 815 371,34
	. Etat	15 919 911,28	19 498 384,96
	. Comptes d'associés	999 534,00	968 594,00
	. Autres créanciers	3 547 489,11	1 928 012,38
	. Comptes de régularisation passif	501 851,54	500 000,00
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**1 222 722,04**	**1 762 722,04**
	ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)	**2 939,46**	
	TOTAL II (F+G+H)	**128 627 069,29**	**109 003 232,28**
TRESORERIE	**TRESORERIE PASSIF**		
	. Crédits d'escompte		
	. Crédits de trésorerie		
	. Banques (soldes créditeurs)		5 516,33
	TOTAL III		**5 516,33**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**343 326 727,51**	**302 965 426,81**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 1er janvier 2011 au 31 Décembre 2011

		NATURES	OPERATIONS Propres à l'exercice	OPERATIONS Concernant l'exercice précedent	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		Ventes de marchandises (en l'état)	175 426 033,22		175 426 033,22	150 820 598,17
		Ventes de biens et services produits	361 988 000,26		361 988 000,26	345 489 737,18
		Chiffre d'affaires	**537 414 033,48**		**537 414 033,48**	**496 310 335,35**
		Variation des Stocks de produits (+) (1)	- 817 074,65		- 817 074,65	1 095 327,42
		Immobilisations produites par				
		l'entreprise pour elle même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres Produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation; transfert	684 730,76		684 730,76	698 031,79
		de charges				
		TOTAL I	**537 281 689,59**		**537 281 689,59**	**498 103 694,56**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		Achats revendus (2) de marchandises	154 813 442,31		154 813 442,31	130 828 570,19
		Achats consommés (2) de matière				
		et fournitures	37 079 299,28		37 079 299,28	37 711 138,47
		Autres charges externes	64 233 859,39	97 861,82	64 331 721,21	45 963 038,75
		Impôts & Taxes	153 031 450,69	- 43 972,30	152 987 478,39	152 441 236,02
		Charges de personnel	22 041 209,32	(186 361,00)	21 854 848,32	21 056 786,94
		Autres Charges d'exploitation	500 000,00		500 000,00	500 000,00
		Dotations d'exploitation	24 989 645,47		24 989 645,47	20 963 437,95
		TOTAL II	**456 688 906,46**	**(132 471,48)**	**456 556 434,98**	**409 504 208,32**
		RESULTAT D' EXPLOITATION (I - II)			**80 725 254,61**	**88 599 486,24**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
		Produits des titres de participation				
		et autres titres assimilés				
		Gains de change	2 439,75		2 439,75	29 281,89
		Intérêts et autres produits financiers	3 738 739,97		3 738 739,97	4 153 518,19
		Reprises financières et transfert de				
		Charges				
		TOTAL IV	**3 741 179,72**		**3 741 179,72**	**4 182 800,08**
	V	**CHARGES FINANCIERES**				
		Charges d'intérêts	344 501,21		344 501,21	316 597,14
		Perte de Change	9 673,85		9 673,85	5 568,02
		Autres Charges financières				0,00
		Dotations financières				
		TOTAL V	**354 175,06**		**354 175,06**	**322 165,16**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**3 387 004,66**	**3 860 634,92**
	VII	**RESULTAT COURANT (VI + III)**			**84 112 259,27**	**92 460 121,16**

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

		NATURES	OPERATIONS Propres à l'exercice	OPERATIONS Concernant l'exercice précedent	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			**84 112 259,27**	**92 460 121,16**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
		Produits des cessions d'immobilisations	3 368 818,25		3 368 818,25	2 279 667,00
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions				
		d'investissement				
		Autres produits non courants	159 162,64		159 162,64	157 250,50
		Reprises non courantes,	2 211 556,96		2 211 556,96	10 687 606,37
		transferts de charge				
		TOTAL VIII	**5 739 537,85**		**5 739 537,85**	**13 124 523,87**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
		Valeurs nettes d'amortissement des				
		immobilisations cédées				
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	304 990,14		304 990,14	5 221 201,68
		Dotations non courantes aux				
		amortissements et aux provisions	1 803 410,00		1 803 410,00	27 063 489,00
		TOTAL IX	**2 108 400,14**		**2 108 400,14**	**32 284 690,68**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			**3 631 137,71**	**- 19 160 166,81**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)**			**87 743 396,98**	**73 299 954,35**
	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	**27 132 270,00**		**27 132 270,00**	**28 091 118,00**
	XIII	**RESULTAT NET**			**60 611 126,98**	**45 208 836,35**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**546 762 407,16**	**515 411 018,51**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**486 151 280,18**	**470 202 182,16**
	XVI	**RESULTAT NET (XI - XII) (total des produits - total des charges)**			**60 611 126,98**	**45 208 836,35**

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca

pwc
35, Rue Aziz Bellal
20300 Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 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 provisoire de la Société des Brasseries du Nord Marocain (BRANOMA) comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 188 232 759,22 dont un bénéfice net de MAD 60 611 126,98 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdelmejid FAIZ
Associé

PwC Maroc
Fouad Arfaoui
Associé - Gérant

XEC 30/03/12