

# COMMUNICATION FINANCIERE

## SOCIETE DES BRASSERIES DU MAROC

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2010



### BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE		EXERC. PRECED.	
	Brut	Amortissements et provisions	NET	NET
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>14 772 631,80</b>	<b>9 661 482,32</b>	<b>5 111 149,48</b>	<b>3 709 517,78</b>
- Frais préliminaires	4 606 580,00	4 606 580,00	-	-
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 166 051,80	5 054 902,32	5 111 149,48	3 709 517,78
- Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>32 318 577,85</b>	<b>17 692 050,57</b>	<b>14 626 527,28</b>	<b>14 832 929,21</b>
- Immobilisations en recherche & développement	11 097 566,27	9 971 038,99	1 126 527,28	1 332 929,21
- Brevets, marques, droits & valeurs similaires	21 221 011,58	7 721 011,58	13 500 000,00	13 500 000,00
- Fonds commercial	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>926 282 682,41</b>	<b>418 970 230,33</b>	<b>507 312 452,08</b>	<b>523 343 671,12</b>
- Terrains	117 019 890,04	-	117 019 890,04	117 019 890,04
- Constructions	251 399 730,07	96 672 644,77	154 727 085,30	162 315 746,74
- Installations techniques, matériel & outillages	425 334 139,43	236 567 634,72	188 766 504,71	214 969 502,07
- Matériel de transport	16 164 566,68	13 749 934,74	2 414 631,94	3 204 111,23
- Mobilier matériel de bureau & aménagé, divers	42 671 274,30	37 724 533,18	4 946 741,12	6 269 313,84
- Autres immobilisations corporelles	39 031 076,01	27 872 770,31	11 158 305,70	13 533 042,86
- Immobilisations corporelles en cours	34 662 005,88	6 382 712,61	28 279 293,27	6 032 064,33
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>557 606 867,81</b>	<b>2 193 010,23</b>	<b>555 413 857,58</b>	<b>478 534 158,93</b>
- Prêts immobilisés	10 139 326,70	637 229,39	9 502 097,31	10 549 561,19
- Autres créances financières	46 520 969,16	92 450,17	46 428 518,99	46 428 518,99
- Titres de participation	500 946 571,95	1 463 330,67	499 483 241,28	421 556 078,75
- 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>	<b>1 530 980 759,87</b>	<b>448 516 773,45</b>	<b>1 082 463 986,42</b>	<b>1 020 420 277,04</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>144 885 374,77</b>	<b>3 910 923,66</b>	<b>140 974 451,11</b>	<b>135 277 464,76</b>
- Marchandises	16 671 861,46	1 773,89	16 670 087,57	15 349 794,92
- Matières et fournitures consommables	78 308 797,85	2 532 842,79	75 775 955,06	77 954 527,14
- Produits en cours	19 226 737,43	-	19 226 737,43	21 050 086,46
- Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
- Produits finis	30 677 978,03	1 376 306,98	29 301 671,05	20 923 056,24
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>532 741 027,62</b>	<b>44 352 256,44</b>	<b>488 388 771,18</b>	<b>461 853 165,97</b>
- Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	12 367 000,42	173 473,09	12 193 527,33	11 632 207,03
- Clients et comptes rattachés	275 722 823,61	37 093 264,45	238 629 559,16	222 853 482,81
- Personnel	10 811 612,71	2 182 266,36	8 629 346,35	7 255 314,70
- Etat	87 877 035,87	345 562,73	87 531 473,14	22 034 445,91
- Comptes d'associés	-	-	-	-
- Autres débiteurs	60 586 987,64	4 557 689,81	56 029 297,83	193 223 963,82
- Comptes de régularisation actif	85 375 567,37	-	85 375 567,37	4 853 751,70
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>379 039 420,85</b>	<b>23 520,00</b>	<b>379 015 900,85</b>	<b>181 722 288,51</b>
<b>ECART DE CONVERSION ACTIF (I)</b>	-	-	-	<b>12 397,48</b>
(éléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>1 056 665 823,24</b>	<b>48 286 700,10</b>	<b>1 008 379 123,14</b>	<b>778 865 316,72</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>39 638 678,21</b>	<b>404 726,33</b>	<b>39 233 951,88</b>	<b>53 185 156,34</b>
- Chèques & valeurs à encaisser	1 855 338,98	-	1 855 338,98	13 894 488,13
- Banques, trésorerie générale & cop débiteurs	29 267 822,58	404 726,33	28 863 096,25	36 086 066,45
- Caisse, régies d'avances & accredités	8 515 516,65	-	8 515 516,65	3 204 601,76
<b>TOTAL III</b>	<b>39 638 678,21</b>	<b>404 726,33</b>	<b>39 233 951,88</b>	<b>53 185 156,34</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 627 285 261,32</b>	<b>497 208 199,88</b>	<b>2 130 077 061,44</b>	<b>1 852 470 750,10</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERC. PRECED.	
	EXERCICE	NET EX. PRECED.	EXERCICE	NET EX. PRECED.
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
- Capital social ou personnel (1)	282 520 100,00	282 520 100,00	-	-
- Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
- Capital appelé	-	-	-	-
- dont versé.....	-	-	-	-
- Primes d'émission de fusion & d'apport	-	-	-	-
- Ecart de réévaluation	-	-	-	-
- Réserve légale	28 262 500,00	28 262 500,00	-	-
- Autres réserves	686 459 160,29	681 559 964,29	-	-
- Report à nouveau (2)	1 696 424,04	402 952,40	-	-
- Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
- Résultat net de l'exercice (2)	285 418 555,40	336 741 184,64	-	-
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>1 284 356 739,73</b>	<b>1 329 486 701,33</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>9 786 380,16</b>	<b>9 786 380,16</b>		
- Subventions d'investissement	722 926,90	722 926,90	-	-
- Provisions pour amortissement dérogatoires	-	-	-	-
- Provisions réglementées	9 063 453,26	9 063 453,26	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>				
- Emprunts obligataires	-	-	-	-
- Autres dettes de financement	-	-	-	-
<b>PROVIS. DURABLES P. RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>1 945 720,00</b>	<b>1 945 720,00</b>		
- Provisions pour risques	1 945 720,00	1 945 720,00	-	-
- Provisions pour charges	-	-	-	-
<b>ECART DE CONVERSION PASSIF (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
- Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
- Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 296 088 839,89</b>	<b>1 341 218 801,49</b>		
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>824 211 562,44</b>	<b>501 639 636,60</b>		
- Fournisseurs et comptes rattachés	119 711 381,36	104 275 099,90	-	-
- Clients créditeurs, avances et acomptes	122 995 734,82	129 320 810,74	-	-
- Personnel	12 078 193,20	21 535 035,87	-	-
- Organismes sociaux	8 053 858,32	7 735 639,53	-	-
- Etat	178 962 566,24	199 067 886,57	-	-
- Comptes d'associés	346 950 293,00	16 401 776,00	-	-
- Autres créanciers	22 645 337,51	21 162 796,14	-	-
- Comptes de régularisation passif	12 814 197,99	2 140 591,85	-	-
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>9 553 714,28</b>	<b>9 332 124,76</b>		
<b>ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)</b>	-	<b>57 385,42</b>		
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>833 765 276,72</b>	<b>511 029 146,78</b>		
<b>TRESORERIE PASSIF</b>				
- Crédits d'escompte	-	-	-	-
- Crédits de trésorerie	-	-	-	-
- Banques (soldes créditeurs)	222 944,83	222 801,83	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>222 944,83</b>	<b>222 801,83</b>		
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 130 077 061,44</b>	<b>1 852 470 750,10</b>		

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

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

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3-1-2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2		
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
- Ventes de marchandises (en l'état)	41 348 128,94	-	41 348 128,94	79 250 921,36
- Ventes de biens et services produits	890 577 116,72	773 903,85	891 351 020,57	844 950 624,36
- Chiffres d'affaires	<b>931 925 245,66</b>	<b>773 903,85</b>	<b>931 151 341,81</b>	<b>924 201 545,72</b>
- Variation de stocks de produits (+) (1)	2 333 714,10	-	2 333 714,10	5 019 830,39
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	252 979,20	-	252 979,20	476 915,76
- Subvention d'exploitation	-	-	-	-
- Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
- Reprises d'exploitation : transferts de charges	6 663 638,37	-	6 663 638,37	4 201 081,46
<b>TOTAL I</b>	<b>941 175 577,33</b>	<b>773 903,85</b>	<b>940 401 673,48</b>	<b>923 859 712,55</b>
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
- Achats revendus (2) de marchandises	33 073 205,22	-	33 073 205,22	67 895 966,27
- Achats consommés (2) de matières et fournitures	156 513 554,76	-	156 513 554,76	177 221 934,35
- Autres charges externes	89 167 884,43	2 117 874,76	91 285 759,19	91 297 522,37
- Impôts et taxes	338 658 581,14	-	338 658 581,14	263 981 949,41
- Charges du personnel	57 770 054,11	126 695,66	57 896 749,77	56 179 394,26
- Autres charges d'exploitation	1 000 000,02	-	1 000 000,02	1 140 000,02
- Dotations d'exploitation	41 467 214,98	-	41 467 214,98	41 413 935,35
<b>TOTAL II</b>	<b>717 650 494,66</b>	<b>2 244 570,42</b>	<b>719 894 924,24</b>	<b>699 130 352,03</b>
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>224 995 749,24</b>	<b>224 729 360,52</b>
<b>IV. PRODUITS FINANCIERS</b>				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	119 804 767,00	-	119 804 767,00	79 277 775,00
- Gain de change	653 224,87	10 783,45	664 008,32	624 283,97
- Intérêts et autres produits financiers	7 619 680,83	-	7 619 680,83	19 282 139,18
- Reprises financières : transferts de charges	12 397,48	-	12 397,48	39 670,67
<b>TOTAL IV</b>	<b>128 090 070,18</b>	<b>10 783,45</b>	<b>128 100 853,63</b>	<b>99 223 868,82</b>
<b>V. CHARGES FINANCIERES</b>				
- Charges d'intérêts	863 112,60	-	863 112,60	557 931,58
- Pertes de change	92 530,21	-	92 530,21	79 824,54
- Autres charges financières	-	-	-	-
- Dotations financières	-	-	-	111 179,25
<b>TOTAL V</b>	<b>955 642,81</b>	<b>-</b>	<b>955 642,81</b>	<b>748 935,37</b>
<b>VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>127 145 210,82</b>	<b>98 474 933,45</b>
<b>VII. RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>352 140 960,06</b>	<b>323 204 293,97</b>

1) Variation de stocks : stock final - stock initial : augmentation (+), diminution (-)  
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3-1-2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2		
<b>VIII. RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>352 140 960,06</b>	<b>323 204 293,97</b>
<b>IX. PRODUITS NON COURANTS</b>				
- Produits de cessions des immobilisations cédées	3 188 181,24	-	3 188 181,24	3 422 664,60
- Subventions d'équilibre	-	-	-	-
- Reprise sur subventions d'investissement	-	-	-	-
- Autres produits non courants	1 529 105,29	-	1 529 105,29	169 514,18
- Reprises non courantes : transferts de charges	197 527,15	-	197 527,15	1 036 584,22
<b>TOTAL IX</b>	<b>4 914 813,68</b>	<b>-</b>	<b>4 914 813,68</b>	<b>4 628 763,00</b>
<b>X. CHARGES NON COURANTES</b>				
- Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	232 858,74	-	232 858,74	422 408,83
- Subventions accordées	-	-	-	-
- Autres charges non courantes	1 367 300,19	-	1 367 300,19	1 085 573,10
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	850 059,41	-	850 059,41	119 988,21
<b>TOTAL X</b>	<b>2 450 218,34</b>	<b>-</b>	<b>2 450 218,34</b>	<b>1 627 970,14</b>
<b>RESULTAT NON COURANTS (VIII - X)</b>			<b>2 464 595,34</b>	<b>3 000 792,86</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>354 605 555,40</b>	<b>326 205 086,83</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>69 187 000,00</b>	<b>74 771 000,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>285 418 555,40</b>	<b>251 434 086,83</b>

<b>XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>1 073 417 340,79</b>	<b>1 027 712 344,37</b>
<b>XV. TOTAL DES CHARGES (II - V - IX - X)</b>			<b>787 998 785,39</b>	<b>776 </b>