

# COMMUNICATION FINANCIERE



## SOCIETE DES BRASSERIES DU MAROC

SITUATION PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2011

### BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	NET	NET
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>15 307 431,30</b>	<b>12 797 578,97</b>	<b>2 509 852,33</b>	<b>4 140 069,10</b>
- Frais préliminaires	4 606 580,00	4 606 580,00		
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 700 851,30	8 190 998,97	2 509 852,33	4 140 069,10
- Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>33 615 823,38</b>	<b>18 809 938,27</b>	<b>14 805 884,11</b>	<b>14 708 602,15</b>
- Immobilisations en recherche & développement				
- Brevets, marques, droits & valeurs similaires	12 394 810,80	11 088 926,69	1 305 884,11	1 208 602,15
- Fonds commercial	21 221 011,58	7 721 011,58	13 500 000,00	13 500 000,00
- Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>995 239 289,39</b>	<b>502 834 138,83</b>	<b>492 405 150,56</b>	<b>509 184 803,91</b>
- Terrains	114 459 000,30		114 459 000,30	117 019 890,04
- Constructions	262 124 059,79	117 641 523,21	144 482 536,58	150 283 315,00
- Installations techniques, matériel & outillages	478 243 682,32	283 852 480,93	194 391 201,39	211 276 889,71
- Matériel de transport	31 282 257,09	17 934 676,83	13 347 580,26	8 680 834,40
- Mobilier, matériel de bureau & annexes, divers	47 691 236,74	41 108 265,39	6 582 971,35	4 579 697,52
- Autres immobilisations corporelles	40 564 813,63	34 297 487,41	6 267 326,22	9 176 306,24
- Immobilisations corporelles en cours	20 874 239,52	7 999 705,06	12 874 534,46	7 165 871,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>565 159 460,37</b>	<b>1 991 577,16</b>	<b>563 167 883,21</b>	<b>563 349 205,12</b>
- Prêts immobilisés	7 126 287,46	644 174,39	6 482 113,07	7 538 759,14
- Autres créances financières	46 553 811,96	92 450,17	46 461 361,79	46 428 518,99
- Titres de participation	511 479 360,95	1 254 952,60	510 224 408,35	509 381 926,99
- 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>1 609 322 003,44</b>	<b>536 433 233,23</b>	<b>1 072 888 770,21</b>	<b>1 091 382 680,29</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>134 265 184,30</b>	<b>13 144 538,40</b>	<b>121 120 645,90</b>	<b>151 940 992,43</b>
- Marchandises	15 227 538,01	15 300,01	15 212 238,00	20 027 053,09
- Matières et fournitures consommables	73 503 807,68	12 455 467,91	61 048 339,77	90 328 076,82
- Produits en cours	18 280 795,80		18 280 795,80	19 733 758,02
- Produits intermédiaires et produits résiduels				
- Produits finis	27 253 042,81	673 770,48	26 579 272,33	21 852 104,50
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>579 411 814,46</b>	<b>52 448 901,99</b>	<b>526 962 912,47</b>	<b>349 646 693,13</b>
- Fournisseurs débiteurs avançants et acomptes	15 910 977,94	283 281,09	15 627 696,85	14 025 893,89
- Clients et comptes rattachés	386 779 692,17	44 166 846,33	342 612 845,84	237 407 534,80
- Personnel	10 261 645,44	2 214 918,35	8 046 727,09	8 266 846,41
- Etat	25 807 540,89	436 061,58	25 371 479,31	27 531 886,62
- Comptes d'associés				
- Autres débiteurs	137 553 042,41	5 347 794,64	132 205 247,77	59 637 230,16
- Comptes de régularisation actif	3 098 915,61		3 098 915,61	2 776 301,45
<b>ITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>114 372 321,83</b>	<b>23 520,00</b>	<b>114 348 801,83</b>	<b>207 867 901,75</b>
- Titres				
- Valeurs de placement				
<b>ECART DE CONVERSION ACTIF (I)</b>	<b>61 379,53</b>		<b>61 379,53</b>	<b>43 690,71</b>
- (éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>828 110 700,12</b>	<b>65 616 960,39</b>	<b>762 493 739,73</b>	<b>709 498 278,02</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>63 412 602,88</b>	<b>404 726,33</b>	<b>63 007 876,55</b>	<b>41 980 457,17</b>
- Chèques & valeurs à encaisser	20 429 462,82		20 429 462,82	21 917 313,32
- Banques, trésorerie générale & cop débiteurs	35 746 285,71	404 726,33	35 341 559,38	14 717 822,23
- Caisses, régies d'avances & accredités	7 236 854,35		7 236 854,35	5 345 321,62
<b>TOTAL III</b>	<b>63 412 602,88</b>	<b>404 726,33</b>	<b>63 007 876,55</b>	<b>41 980 457,17</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>2 500 845 306,44</b>	<b>602 454 919,95</b>	<b>1 898 390 386,49</b>	<b>1 842 861 415,47</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		NET EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	NET EXERCICE PRECEDENT	NET EXERCICE PRECEDENT
<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			
- Excédent de réévaluation			
- Réserve légale	28 262 500,00		28 262 500,00
- Autres réserves	686 459 160,29		686 459 160,29
- Report à nouveau (2)	34 556 543,67		1 696 424,04
- Résultats nets en instance d'affectation (2)			
- Résultat net de l'exercice (2)	344 746 415,35		315 380 219,63
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>1 376 544 719,31</b>		<b>1 314 318 403,96</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>1 061 330,88</b>		<b>5 516 406,73</b>
- Subventions d'investissement			
- Provisions pour amortissements dérogatoires			
- Provisions réglementées	1 061 330,88		5 516 406,73
<b>DETRES DE FINANCEMENT (C)</b>			
- Emprunts obligataires			
- Autres dettes de financement			
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>81 983 393,00</b>		<b>80 917 451,00</b>
- Provisions pour risques	81 983 393,00		80 917 451,00
- 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>	<b>1 459 589 443,19</b>		<b>1 400 752 261,69</b>
<b>DETRES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>430 945 343,40</b>		<b>427 822 998,70</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	426 289 342,30		133 658 264,41
- Clients créditeurs, avances et acomptes	119 643 924,14		118 968 298,48
- Organismes sociaux	22 596 476,04		23 467 943,56
- Etat	617 130 962,12		9 646 361,52
- Comptes d'associés	17 917 202,00		17 517 002,00
- Autres créanciers	23 159 893,08		22 519 604,85
- Comptes de régularisation passif	2 099 698,04		2 099 698,04
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>7 704 556,60</b>		<b>10 829 158,31</b>
- Crédits de trésorerie	121 888,18		121 888,18
<b>ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)</b>	<b>438 717 797,18</b>		<b>438 717 797,18</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>869 653 490,98</b>		<b>869 653 490,98</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>29 146,12</b>		<b>3 389 928,81</b>
- Banques (soldes créditeurs)	29 146,12		3 389 928,81
<b>TOTAL III</b>	<b>29 146,12</b>		<b>3 389 928,81</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>1 898 390 386,49</b>		<b>1 842 861 415,47</b>

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

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	1-12	PRECEDENT 3-12
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
- Ventes de marchandises (en l'état)	105 466 937,69	-124 231,31	105 342 706,38	89 387 482,58
- Ventes de biens et services produits	1 725 504 229,23	-319 928,49	1 725 184 300,74	1 637 605 926,34
- Chiffres d'affaires	<b>1 830 971 166,92</b>	<b>-444 159,80</b>	<b>1 830 527 007,12</b>	<b>1 726 993 408,92</b>
- Variation de stocks de produits (z) (1)	-6 624 685,33		-6 624 685,33	4 587 522,58
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	395 171,28		395 171,28	1 319 532,48
- Subvention d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation				
- Reprises d'exploitation : transferts de charges	11 986 228,54		11 986 228,54	6 647 608,25
<b>TOTAL I</b>	<b>1 836 727 881,41</b>	<b>-444 159,80</b>	<b>1 836 283 721,61</b>	<b>1 739 546 072,23</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
- Achats revendus (2) de marchandises	92 480 177,44		92 480 177,44	73 780 696,58
- Achats consommés (2) de matières et fournitures	264 520 827,44		264 520 827,44	275 154 527,00
- Autres charges externes	223 910 816,87	751 490,27	224 662 307,14	190 676 542,10
- Impôts et taxes	639 260 388,89	-9 020 485,71	630 239 903,18	611 614 924,28
- Charges du personnel	107 227 742,00	9 600,00	107 237 342,00	111 581 937,49
- Autres charges d'exploitation	2 000 000,00		2 000 000,00	2 000 000,00
- Dotations d'exploitation	99 215 891,08		99 215 891,08	95 154 775,39
<b>TOTAL II</b>	<b>1 428 615 843,72</b>	<b>-6 259 395,44</b>	<b>1 422 356 448,28</b>	<b>1 359 963 403,74</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>413 927 273,33</b>	<b>379 582 668,49</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	36 319 920,00		36 319 920,00	119 804 767,00
- Gain de change	762 241,04	20 246,66	782 487,70	1 084 301,46
- Intérêts et autres produits financiers	11 775 802,28		11 775 802,28	12 795 829,78
- Reprises financières : transferts de charges	362 713,07		362 713,07	111 083,19
<b>TOTAL IV</b>	<b>49 228 676,39</b>	<b>20 246,66</b>	<b>49 248 923,05</b>	<b>133 795 981,43</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
- Charges d'intérêts	1 354 586,89		1 354 586,89	1 498 494,96
- Pertes de change	775 927,08	33 608,92	809 536,00	468 963,81
- Autres charges financières				
- Dotations financières	61 379,53		61 379,53	259 965,71
<b>TOTAL V</b>	<b>2 191 893,50</b>	<b>33 608,92</b>	<b>2 225 502,42</b>	<b>2 227 424,48</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>47 015 420,63</b>	<b>131 568 557,25</b>
<b>RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>460 942 693,96</b>	<b>511 151 225,74</b>

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	1-12	PRECEDENT 3-12
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
- Produits de cessions des immobilisations cédées	20 258 382,91		20 258 382,91	7 083 065,69
- Subventions d'équilibre				
- Reprise sur subventions d'investissement				
- Autres produits non courants	4 442 484,60		4 442 484,60	3 765 462,73
- Reprises non courantes : transferts de charges	14 891 659,40		14 891 659,40	8 393 193,58
<b>TOTAL VIII</b>	<b>39 592 526,91</b>		<b>39 592 526,91</b>	<b>19 964 648,00</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
- Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	7 117 414,97		7 117 414,97	2 071 056,61
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes	6 062 859,65	107 534,23	6 170 393,88	7 896 812,67
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	9 839 079,67		9 839 079,67	85 228 863,73
<b>TOTAL IX</b>	<b>23 039 354,29</b>	<b>107 534,23</b>	<b>23 146 888,52</b>	<b>95 193 733,01</b>
<b>RESULTAT NON COURANTS (VIII - IX)</b>			<b>16 445 638,39</b>	<b>-75 229 084,11</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>477 388 332,35</b>	<b>435 922 141,63</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>132 641 917,00</b>	<b>120 541 922,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>344 746 415,35</b>	<b>315 380 219,63</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I - IV + VIII)</b>			<b>1 925 117 171,57</b>	<b>1 893 306 702,56</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (V - IX + XII + XIII)</b>			<b>1 580 370 756,22</b>	<b>1 577 926 482,93</b>
<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>344 746 415,35</b>	<b>315 380 219,63</b>

**ERNST & YOUNG** **PwC**

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca

35, Rue Aziz Bellal  
20300 Casablanca

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE DES BRASSERIES DU MAROC 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 Maroc 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 1 376 544 719,31 dont un bénéfice net de MAD 344 746 415,35 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.