

# COMMUNICATION FINANCIERE



## SOCIETE DES BRASSERIES DU MAROC

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014

### BILAN CONSOLIDE

ACTIF	( en milliers de dirhams)	
	30/6/14	31/12/13
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>1 199 806</b>	<b>1 116 671</b>
Immobilisations incorporelles	16 206	15 784
Immobilisations corporelles	845 777	752 170
Immobilisations financières	42 276	47 396
Ecarts d'acquisition	216 008	224 038
Impôts différés -actif	79 539	77 283
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 107 485</b>	<b>1 019 567</b>
Stocks et en cours	275 030	288 539
Créances d'exploitation	272 128	452 279
Créances diverses	217 924	161 010
Titres et valeurs de placements	342 403	117 739
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>22 939</b>	<b>41 363</b>
<b>TOTAL -ACTIF</b>	<b>2 330 230</b>	<b>2 177 601</b>

PASSIF	( en milliers de dirhams)	
	30/6/14	31/12/13
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>1 480 722</b>	<b>1 592 674</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 287 756</b>	<b>1 433 516</b>
Capital	282 965	282 520
Réserves consolidées	855 477	804 331
Résultat net de l'exercice	72 749	268 498
Intérêts minoritaires	76 565	78 167
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>141 136</b>	<b>142 174</b>
<b>Dettes de financement</b>	<b>51 830</b>	<b>16 984</b>
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>803 762</b>	<b>573 913</b>
Dettes d'exploitation	219 510	164 359
Dettes diverses	574 021	393 074
Autres provisions	10 231	16 480
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>45 746</b>	<b>11 014</b>
<b>TOTAL - PASSIF</b>	<b>2 330 230</b>	<b>2 177 601</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

	( en milliers de dirhams)	
	30/06/14	30/06/13
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 005 911</b>	<b>1 112 724</b>
Ventes de marchandises	96 419	227 287
Ventes de biens et services	924 838	892 602
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 021 257</b>	<b>1 119 889</b>
Variation des stocks et autres produits	-15 346	-7 165
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>865 459</b>	<b>918 446</b>
Achats revendus et consommés	166 290	192 640
Impôts et taxes	371 698	407 872
Charges de personnel	76 772	80 328
Autres charges d'exploitation	177 651	175 569
Dotations d'exploitation	73 048	62 037
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>140 452</b>	<b>194 278</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>2 680</b>	<b>4 707</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>143 132</b>	<b>198 985</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-7 010</b>	<b>1 336</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>136 122</b>	<b>200 321</b>
Impôts sur les résultats	54 779	63 433
<b>Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence</b>		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	8 030	8 030
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>73 313</b>	<b>128 858</b>
- RESULTAT NET PART DU GROUPE	72 749	127 561
- INTERETS MINORITAIRES	564	1 297

### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	( en milliers de dirhams)							
	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto-contrôle	Réserves consolidées	Résultat net part du Groupe	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Au 1er janvier 2013</b>	282 520	0	0	1 123 592		1 406 112	76 212	1 482 324
Variation de capital								
Dividendes distribués				-319 248		-319 248	-550	-319 798
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Résultat de l'exercice					268 498	268 498	2 491	270 989
Ecarts de conversion								
Autres variations				-13		-13	14	1
<b>Au 31 décembre 2013</b>	282 520	0	0	804 331	268 498	1 355 349	78 167	1 433 516
<b>Au 1er janvier 2014</b>	282 520	0	0	1 072 829		1 355 349	78 167	1 433 516
Variation de capital	445					445		445
Dividendes distribués				-234 492		-234 492		-234 492
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre				2 166		2 166	-2 166	-
Résultat de l'exercice					72 749	72 749	564	73 313
Ecarts de conversion								
Incident de la fusion				14 974		14 974		14 974
<b>Au 30 JUIN 2014</b>	282 965	0	0	855 477	72 749	1 211 191	76 565	1 287 756

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	( en milliers de dirhams)	
	30/06/14	
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>73 313</b>	
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations d'exploitation	69 264	
Variation des impôts différés	7 471	
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	(3 128)	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>146 920</b>	
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>366 595</b>	
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (I)</b>	<b>513 515</b>	
Acquisition d'immobilisations	(188 582)	
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	38 920	
Incidence des variations de périmètre		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (II)</b>	<b>(149 662)</b>	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(234 492)	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Diminution des immobilisations financières	7 301	
Dette de financement	34 846	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (III)</b>	<b>(192 345)</b>	
<b>Variation de la Trésorerie (I+II+III)</b>	<b>171 508</b>	
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>148 088</b>	
Variation de la trésorerie	171 508	
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>319 596</b>	

### LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES

Dénomination	Capital social en milliers de DH	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Brasseries du Maroc (SBM)	282 965	100,00%	Société consolidante
Société de Vinification et de Commercialisation du Maroc (SVMC)	117 354	65,00%	Intégration globale
La Clé des Champs	20 000	100,00%	Intégration globale
Euro Africaine des Eaux	50 000	100,00%	Intégration globale
Maropac	5 500	100,00%	Intégration globale
ASAO	200	100,00%	Intégration globale



### GROUPES DES BRASSERIES DU MAROC ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société des Brasseries du Maroc et de ses filiales (Groupe SBM) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le périmètre de consolidation et une sélection des notes annexes les plus significatives au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.287.756 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 72.749.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire du bilan consolidé, du compte de produits et charges consolidé, du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes les plus significatives 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.

Au cours du premier semestre 2014, plusieurs entreprises ont été saisies par l'administration fiscale en vue de lui justifier du paiement des droits de timbre sur les transactions passées en espèces. Dans ce cadre, la Société des Brasseries du Maroc a également reçu en juillet 2014 une demande de la part de l'administration fiscale l'invitant à fournir les justificatifs de versement concernant les droits de timbre prévus par les articles 249 et 252 I-B du CGI au titre de la période 2004 à 2014. Ce sujet des droits de timbre, concernant plusieurs entreprises opérant dans divers secteurs d'activité au Maroc a été portée devant les autorités concernées à travers la Confédération Générale des Entreprises du Maroc.

La société a également reçu en septembre 2014, un avis de vérification de la comptabilité de la société Brasseries du Nord Marocain, filiale absorbée par la Société des Brasseries du Maroc au cours du premier semestre 2014, relatif à l'impôt sur les sociétés (IS) pour les exercices 2012 à 2014, l'impôt sur le Revenu (IR) pour les exercices 2012 et 2013 et pour la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2014. Au stade actuel des procédures décrites ci-dessus, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact éventuel qu'aurait le dénouement de ces situations sur les comptes de la société.

Par ailleurs, la société Brasseries du Nord Marocain faisait l'objet depuis septembre 2012 d'un contrôle fiscal au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de l'Impôt sur le Revenu (IR) et de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), couvrant les exercices allant de 2008 à 2011 inclus. Au cours de l'exercice 2014, la société a conclu un accord avec l'administration fiscale qui a eu pour effet la constatation d'une charge nette de MMAD 5,6 au cours du premier semestre 2014.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe des Brasseries du Maroc arrêtés au 30 juin 2014, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 25 septembre 2014

ERNST & YOUNG

Les Commissaires aux Comptes

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

PwC Maroc  
PwC Maroc SARL  
25, Rue Aziz Bellal, N°10330 - Casablanca  
T: +212 (0) 532 98 98 00 - Fax: +212 (0) 532 23 88 70  
E: maroc@pwc.ma - TP: 35 77 76  
IF: 01106786 - CHSS: 7567045  
Mohamed RQIBATE  
Associé