



COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

		EXERCICE	EXERCICE Précédent
1	.Ventes de marchandises (en l'état)	108 333 470,40	93 790 054,41
2	- .Achats revendus de marchandises	91 084 294,47	85 692 149,88
	= MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT	17 249 175,93	8 097 904,53
3	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	742 436 778,44	750 226 789,54
3	.Ventes de biens et services produits	737 624 491,22	734 426 745,85
4	.Variation de stocks de produits	4 812 287,22	15 800 043,69
5	.Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
6	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	225 061 887,64	222 144 287,51
6	.Achats consommés de matières et de fournitures	111 699 929,84	109 239 769,35
7	.Autres charges externes	113 361 957,80	112 904 518,16
	= VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	534 624 066,73	536 180 406,56
8	+ .Subvention d'exploitation		
9	- .Impôts et taxes	290 501 217,74	300 605 008,14
10	- .Charges de personnel	71 089 081,18	67 010 939,45
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	173 033 767,81	168 564 458,97
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ .Autres produits d'exploitation	100 000,00	100 000,00
12	- .Autres charges d'exploitation	1 999 999,98	1 999 999,98
13	+ .Reprises d'exploitation; transfert de changes	3 654 044,09	5 476 545,46
14	- .Dotations d'exploitation	48 980 764,63	59 716 701,37
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	125 807 047,29	112 424 303,08
VII	= RESULTAT FINANCIER	49 903 010,85	33 910 427,76
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	175 710 058,14	146 334 730,84
IX	= RESULTAT NON COURANT	-4 425 231,38	3 082 897,60
15	- Impôts sur les sociétés	40 756 926,00	40 433 548,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	130 527 900,76	108 984 080,44

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

1	.Résultat net de l'exercice		
	.Bénéfice +	130 527 900,76	108 984 080,44
	.Perte -		
2	+ .Dotations d'exploitation (1)	46 893 779,72	51 689 831,92
3	+ .Dotations financières (1)		95 000,00
4	+ .Dotations non courantes (1)	7 353 215,00	66 372,00
5	- .Reprises d'exploitation (2)		
6	- .Reprises financières (2)	32 200,39	28 578,44
7	- .Reprises non courantes (2) (3)	434 325,72	372 397,48
8	- .Produits de cessions des immobilisations	4 512 533,42	5 022 792,53
9	+ .Valeurs nettes d'amort. des immobilisations cédées	1 330 949,55	640 815,00
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	181 126 785,50	156 052 330,91
10	- .Distribution de bénéfices	382 003 155,00	311 261 830,00
II	= AUTOFINANCEMENT	-200 876 369,50	-155 209 499,09

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	Exercice (a)	Exercice Précédent (b)	Variations (a-b)	Emplois c	Ressources d
M A S S E S					
Financement permanent	2 088 552 088,13	2 326 718 194,65	238 166 106,52		
Moins actif immobilisé	1 569 759 379,79	1 583 428 488,44	13 669 108,65		
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	518 792 708,34	743 289 706,21	224 496 997,87		
Actif circulant	907 192 409,77	1 306 690 346,94	399 497 937,17		
Moins passif circulant	443 490 716,40	523 591 963,80	80 101 247,40		
= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	463 701 693,37	783 098 383,14	319 396 689,77		
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	55 091 014,97	-39 808 676,93	94 899 691,90		

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
J. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)				
. Capacité d'autofinancement		181 126 785,50		432 729 090,20
- Distributions de bénéfices		382 003 155,00		311 261 830,00
.CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		5 120 862,97		97 381 947,86
. Cessions d'immob. incorporelles				
. Cessions d'immob. corporelles		4 512 533,42		93 888 481,40
. Cessions d'immob. financières				
. Diminutions des titres de participation				
. Récupération sur créances immobilisées		608 329,55		3 493 466,46
.AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
. Augmentations de capital, apports				
. Subventions d'investissement				
.AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		6 020 000,00		
(Nettes de primes de remboursement)		6 020 000,00		
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-189 735 506,53		218 849 208,06
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
. Acquisitions d'immob. incorporelles	34 602 255,74	654 985,38	98 581 745,93	2 624 650,82
. Acquisitions d'immob. corporelles		33 307 270,36		94 136 095,11
. Acquisitions d'immob. financières				
. Augmentation des créances immobilisées	640 000,00		1 821 000,00	
.REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
.REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
.EMPLOIS EN NON - VALEURS (H)	159 235,60		630 265,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	34 761 491,34		99 212 010,93	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)				
		319 396 689,77		184 494 292,95
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE				
	94 899 691,90			64 857 095,82
TOTAL GENERAL	129 661 183,24	129 661 183,24	283 706 303,88	283 706 303,88

ATTESTATION

EY
Building a better working world
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca

pwc
35, Rue Aziz Bellal
20300 Casablanca

SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC (SBM)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

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 Boissons du Maroc (SBM) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau des flux de trésorerie relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.918.950.535,13 dont un bénéfice net de MAD 130.527.900,76 relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société des Boissons du Maroc (SBM).

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.

La Société des Boissons du Maroc (SBM) a reçu, le 2 mars 2018, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) pour les exercices allant de 2014 à 2016. A ce jour, aucune notification n'a été reçue par la société. A ce stade de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue finale de ce contrôle et son impact sur le résultat et les capitaux propres de la société au 30 juin 2018.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 Boissons du Maroc arrêtés au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA
Tél: (0) 32 7 85 78 00 - Fax: (212-2) 2 39 02 26
Abdeslam Berrada Allam
Associé

PWC Maroc
35, Rue Aziz Bellal, 20300 Casablanca
T: +212 05 32 99 99 00 - Fax: +212 05 32 23 88 70
RC: 168182 - N°: 39777761
IF: 01108206 - CNIS: 756 7065
Mohamed Rqibate
Associé