



COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT NET
	Brut	Amortissements et provisions	NET	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	30 399 489,99	28 728 690,34	1 670 799,65	2 555 761,51
. Frais préliminaires	13 189 528,00	12 331 233,15	858 294,85	1 716 589,64
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 209 961,99	16 397 457,19	812 504,80	839 171,87
. Primes de remboursement des obligations				
A IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	664 816 426,24	38 844 863,68	625 971 562,56	626 160 907,27
. Immobilisations en recherche & développement				
. Brevets, marques, droits & valeurs similaires	22 577 849,78	17 623 852,10	4 953 997,68	5 143 342,39
. Fonds commercial	642 238 576,46	21 221 011,58	621 017 564,88	621 017 564,88
. Autres immobilisations incorporelles				
C IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 375 750 158,78	790 443 291,23	585 306 867,55	597 965 540,47
. Terrains	167 108 120,30		167 108 120,30	167 108 120,30
. Constructions	290 060 819,91	180 924 123,76	109 136 696,15	113 122 168,66
. Installations techniques, matériel & outillages	735 962 021,28	474 215 629,25	261 746 392,03	278 985 066,19
. Matériel de transport	49 387 942,03	44 555 552,90	4 832 389,13	5 839 933,79
. Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	66 046 223,52	59 260 607,91	6 785 615,61	6 268 568,59
. Autres immobilisations corporelles	44 825 242,09	23 487 672,36	21 337 569,73	15 549 881,32
. Immobilisations corporelles en cours	22 359 789,65	7 999 705,05	14 360 084,60	11 091 801,62
I IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	357 889 284,60	1 079 134,57	356 810 150,03	356 746 279,19
. Prêts immobilisés	6 930 985,10	367 892,64	6 563 092,46	6 531 422,01
. Autres créances financières	1 585 432,04		1 585 432,04	1 585 432,04
. Titres de participation	349 372 867,46	711 241,93	348 661 625,53	348 629 425,14
. Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)				
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 428 855 359,61	859 095 979,82	1 569 759 379,79	1 583 428 488,44
STOCKS (F)	201 782 786,04	16 994 642,13	184 788 143,91	153 467 466,16
. Marchandises	29 940 901,64	1 715 086,75	28 225 814,89	23 629 114,46
. Matières et fournitures consommables	116 039 268,61	15 252 259,94	100 787 008,67	78 852 967,85
. Produits en cours	14 700 469,46		14 700 469,46	14 483 406,81
. Produits intermédiaires et produits résiduels				
. Produits finis	41 102 146,33	27 295,44	41 074 850,89	36 501 977,04
I CREANCES DE LACTIF CIRCULANT (G)	447 855 884,94	29 307 419,53	418 548 465,41	484 129 260,46
. Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	15 582 317,71	104 046,15	15 478 271,56	8 630 727,05
. Clients et comptes rattachés	282 517 166,76	28 706 285,45	253 810 881,31	385 136 490,23
. Personnel	5 844 262,92	40 868,27	5 803 394,65	3 491 360,52
. Etat	103 776 124,10	392 999,66	103 383 124,44	24 326 410,62
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	38 947 896,78	63 220,00	38 884 676,78	59 787 474,35
. Comptes de régularisation actif	1 188 116,67		1 188 116,67	2 756 797,69
L TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	303 855 800,45		303 855 800,45	668 874 750,06
ECART DE CONVERSION ACTIF (I)				218 870,26
. (éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	953 494 471,43	46 302 061,66	907 192 409,77	1 306 690 346,94
TRESORERIE ACTIF	55 711 019,93		55 711 019,93	38 555 663,67
. Chèques & valeurs à encaisser	31 973 924,51		31 973 924,51	27 620 153,09
. Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	19 096 998,78		19 096 998,78	4 998 632,02
. Caisse, régies d'avances & accreditifs	4 640 096,64		4 640 096,64	5 936 878,56
TOTAL III	55 711 019,93		55 711 019,93	38 555 663,67
TOTAL GENERAL I + II + III	3 438 060 850,97	905 398 041,48	2 532 662 809,49	2 928 674 499,05

BILAN PASSIF

	PASSIF	EXERCICE	NET EXERCICE PRECED. ENT
F I N A N C I E M E N T	CAPITAUX PROPRES		
	. Capital social ou personnel (1)	282 965 300,00	282 965 300,00
	. Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé dont versé.....		
	. Primes d'émission, de fusion & d'apport	586 604 510,11	586 604 510,11
	. Ecart de réévaluation		
	. Réserve légale	28 296 530,00	28 296 530,00
	. Autres réserves	877 459 160,29	877 459 160,29
	. Report à nouveau (2)	12 392 393,89	11 718 971,31
	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	. Résultat net de l'exercice (2)	130 527 900,76	382 676 577,58
	Total des capitaux propres (A)	1 918 245 795,05	2 169 721 049,29
E N T	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	704 740,08	768 807,36
	. Subventions d'investissement	704 740,08	768 807,36
	. Provisions pour amortissements dérogatoires		
	. Provisions réglementées		
P E R M A N E N T	DETTES DE FINANCEMENT (C)	6 020 000,00	
	. Emprunts obligataires		
	. Autres dettes de financement	6 020 000,00	
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	163 581 553,00	156 228 338,00
	. Provisions pour risques		
	. Provisions pour charges	163 581 553,00	156 228 338,00
	ECART DE CONVERSION PASSIF (E)		
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 088 552 088,13	2 326 718 194,65
P A S S I F	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	406 497 610,00	473 997 845,03
	. Fournisseurs et comptes rattachés	120 230 987,44	162 644 524,62
	. Clients créditeurs, avances et acomptes	119 697 545,00	124 376 822,58
	. Personnel	10 232 789,27	22 873 602,97
	. Organismes sociaux	6 832 271,05	8 336 064,34
	. Etat	103 295 414,67	108 323 199,41
	. Comptes d'associés	16 266 960,00	12 493 845,00
	. Autres créanciers	13 907 367,80	30 949 786,11
	. Comptes de régularisation passif	16 034 274,77	4 000 000,00
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	36 993 106,40	49 593 975,66
	ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)		143,11
	TOTAL II (F+G+H)	443 490 716,40	523 591 963,80
T R E S O R E R I E	TRESORERIE PASSIF	620 004,96	78 364 340,60
	. Crédits d'escompte		
	. Crédits de trésorerie		
	. Banques (soldes créditeurs)	620 004,96	78 364 340,60
	TOTAL III	620 004,96	78 364 340,60
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 532 662 809,49	2 928 674 499,05

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les ex. précédents		
I PRODUITS D'EXPLOITATION	1	2	3=1+2	4
. Ventes de marchandises (en l'état)	108 333 470,40		108 333 470,40	93 790 054,41
. Ventes de biens et services produits	737 630 284,80	-5 793,58	737 624 491,22	734 426 745,85
. Chiffres d'affaires	845 963 755,20	- 5 793,58	845 957 961,62	828 216 800,26
. Variation de stocks de produits (s) (1)	4 812 287,22		4 812 287,22	15 800 043,69
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
. Subvention d'exploitation				
. Autres produits d'exploitation	100 000,00		100 000,00	100 000,00
. Reprises d'exploitation : transferts de charges	3 654 044,09		3 654 044,09	5 476 545,46
TOTAL I	854 530 086,51	- 5 793,58	854 524 292,93	849 593 389,41
II CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises	91 077 632,97	6 661,50	91 084 294,47	85 692 149,88
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	111 685 787,25	14 142,59	111 699 929,84	109 239 769,35
. Autres charges externes	113 248 039,02	113 918,78	113 361 957,80	112 904 518,16
. Impôts et taxes	290 501 217,74		290 501 217,74	300 605 008,14
. Charges du personnel	71 151 055,75	-61 974,57	71 089 081,18	67 010 939,45
. Autres charges d'exploitation	1 999 999,98		1 999 999,98	1 999 999,98
. Dotations d'exploitation	48 980 764,63		48 980 764,63	59 716 701,37
TOTAL II	728 644 497,34	72 748,30	728 717 245,64	737 169 086,33
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			125 807 047,29	112 424 303,08
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	42 471 825,00		42 471 825,00	26 700 555,00
. Gain de change	570 004,44		570 004,44	85 330,22
. Intérêts et autres produits financiers	8 081 867,18		8 081 867,18	8 310 998,01
. Reprises financières : transferts de charges	251 070,65		251 070,65	28 578,44
TOTAL IV	51 374 767,27		51 374 767,27	35 125 461,67
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	1 017 742,20		1 017 742,20	625 867,16
. Pertes de change	454 014,22		454 014,22	494 166,75
. Autres charges financières				
. Dotations financières				95 000,00
TOTAL V	1 471 756,42		1 471 756,42	1 215 033,91
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			49 903 010,85	33 910 427,76
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			175 710 058,14	146 334 730,84

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les ex. precedents		
VII	RESULTAT COURANT (reports)		175 710 058,14	146 334 730,84
VIII	PRODUITS NON COURANTS			
	. Produits de cessions des immobilisations cédées	4 512 533,42	4 512 533,42	5 022 792,53
	. Subventions d'équilibre			
	. Reprise sur subventions d'investissement	64 067,28	64 067,28	64 067,28
	. Autres produits non courants	452 572,02	452 572,02	109 245,91
	. Reprises non courantes : transferts de charges	13 825 713,21	13 825 713,21	1 565 057,97
	TOTAL VIII	18 854 885,93	18 854 885,93	6 761 163,69
IX	CHARGES NON COURANTES			
	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 330 949,55	1 330 949,55	640 815,00
	. Subventions accordées			
	. Autres charges non courantes	13 513 471,82	13 513 471,82	1 102 774,31
	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	8 435 695,94	8 435 695,94	1 934 676,78
	TOTAL IX	23 280 117,31	23 280 117,31	3 678 266,09
X	RESULTAT NON COURANTS (VIII - IX)		- 4 425 231,38	3 082 897,60
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)		171 284 826,76	149 417 628,44
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS		40 756 926,00	40 433 548,00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)		130 527 900,76	108 984 080,44
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)		924 753 946,13	891 480 014,77
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)		794 226 045,37	782 495 934,33
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)		130 527 900,76	108 984 080,44



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	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	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)				
A. 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)				
. Cessions d'immob. incorporelles		5 120 862,97		97 381 947,86
. Cessions d'immob. corporelles		4 512 533,42		93 888 481,40
. Diminutions des titres de participation				
. Récupération sur créances immobilisées		608 329,55		3 493 466,46
JAUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
. Augmentations de capital, apports				
. Subventions d'investissement				
JAUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(Nettes de primes de remboursement)		6 020 000,00		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)				
A. 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 22 99 99 00 - Fax: +212 05 22 23 88 70
RC: 168182 - N°: 39777761
IF: 01108206 - CNIS: 756 7045
Mohamed Rqibate
Associé