

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT NET
	Brut Brut	Amortissements et provisions	NET	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	34 113 767,50	30 905 421,99	3 208 345,51	3 225 224,16
· Frais préliminaires	13 189 528,00	13 189 527,96	0,04	0,04
· Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 924 239,50	17 715 894,03	3 208 345,47	3 225 224,12
· Primes de remboursement des obligations				
A IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	668 129 876,85	41 022 745,55	627 107 131,30	626 165 410,08
· Immobilisations en recherche & développement				
· Brevets, marques, droits & valeurs similaires	25 891 300,39	19 801 733,97	6 089 566,42	5 147 845,20
· 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)	1 394 990 647,50	834 435 914,13	560 554 733,37	568 095 884,42
· Terrains	167 108 120,30		167 108 120,30	167 108 120,30
· Constructions	293 788 493,91	192 247 046,19	101 541 447,72	106 637 260,16
· Installations techniques, matériel & outillages	728 139 242,42	497 353 466,09	230 785 776,33	246 184 011,97
· Matériel de transport	53 121 987,87	44 788 968,02	8 333 019,85	4 716 430,26
· Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	70 716 769,11	61 374 870,42	8 981 898,69	8 291 509,09
· Autres immobilisations corporelles	48 148 979,70	30 311 858,35	17 837 121,35	20 149 170,05
· Immobilisations corporelles en cours	33 967 054,19	7 999 705,06	25 967 349,13	15 009 382,59
D IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	358 804 709,65	1 051 498,70	357 753 210,95	357 933 299,47
· Prêts immobilisés	7 802 410,15	367 892,64	7 434 517,51	7 620 297,25
· Autres créances financières	1 629 432,04		1 629 432,04	1 629 432,04
· Titres de participation	349 372 867,46	683 606,06	348 689 261,40	348 683 570,18
· Autres titres immobilisés				
E ECART DE CONVERSION ACTIF (E)				
· Diminution des créances immobilisées				
· Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 456 039 001,50	907 415 580,37	1 548 623 421,13	1 555 419 818,13
F STOCKS (F)	194 336 572,65	15 441 175,85	178 895 396,80	142 419 756,36
· Marchandises	31 880 108,60	1 524 273,64	30 355 834,96	20 175 459,46
· Matières et fournitures consommables	108 048 836,85	13 900 146,74	94 148 690,11	84 991 448,96
· Produits en cours	14 418 253,79		14 418 253,79	10 685 601,32
· Produits intermédiaires et produits résiduels				
· Produits finis	39 989 373,41	16 755,47	39 972 617,94	26 567 246,62
G CREANCES DE LACTIF CIRCULANT (G)	433 116 360,26	28 771 402,82	404 344 957,44	433 380 427,96
· Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	19 959 007,63	72 834,15	19 886 173,48	13 234 444,95
· Clients et comptes rattachés	265 488 275,55	27 921 560,06	237 566 715,49	356 074 098,60
· Personnel	4 363 701,74	263 597,06	4 100 104,68	4 039 032,97
· Etat	113 853 938,97	444 191,55	113 409 747,42	26 937 033,25
· Comptes d'associés				
· Autres débiteurs	23 678 298,22	69 220,00	23 609 078,22	31 250 436,63
· Comptes de régularisation actif	5 773 138,15		5 773 138,15	1 845 381,56
H TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	469 620 040,33		469 620 040,33	627 180 395,45
Ecart de conversion actif (I)				771 832,64
(éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	1 097 072 973,24	44 212 578,67	1 052 860 394,57	1 203 752 412,41
TRESORERIE ACTIF (J)	46 519 301,41		46 519 301,41	42 192 072,70
· Chèques & valeurs à encaisser	32 785 147,60		32 785 147,60	29 974 018,61
· Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	9 160 596,45		9 160 596,45	9 490 306,34
· Caisse, régies d'avances & accreditifs	4 573 557,36		4 573 557,36	2 727 747,75
TOTAL III	46 519 301,41		46 519 301,41	42 192 072,70
TOTAL GENERAL I + II + III	3 999 631 276,15	951 628 159,04	2 648 003 117,11	2 801 364 303,24

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les ex. précédents		
	1	2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION	928 676 871,08	450 780,47	928 676 871,08	854 524 292,93
· Ventas de marchandises (en l'état)	127 811 522,64		127 811 522,64	108 333 470,40
· Ventas de biens et services produits	781 112 482,26		781 112 482,26	737 624 491,22
· Chiffres d'affaires	908 924 004,90		908 924 004,90	845 957 961,62
· Variation de stocks de produits (s) (1)	17 147 897,74		17 147 897,74	4 812 287,22
· 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	2 504 968,44		2 504 968,44	3 654 044,09
II CHARGES D'EXPLOITATION				
· Achats revendus (2) de marchandises	98 669 635,69		98 669 635,69	91 084 294,47
· Achats consommés (2) de matières et fournitures	134 052 606,28	-442 667,56	133 609 938,72	111 699 929,84
· Autres charges externes	123 223 698,61	880 216,11	124 103 914,72	113 361 957,80
· Impôts et taxes	303 239 503,68	523,00	303 240 026,68	290 501 217,74
· Charges du personnel	76 608 799,48	12 708,92	76 621 508,40	71 089 081,18
· Autres charges d'exploitation	2 599 999,98		2 599 999,98	1 999 999,98
· Dotations d'exploitation	48 147 858,99		48 147 858,99	48 980 764,63
TOTAL II	786 542 102,71	450 780,47	786 992 883,18	728 717 245,64
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			141 683 987,90	125 807 047,29
IV PRODUITS FINANCIERS				
· Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	35 777 238,00		35 777 238,00	42 471 825,00
· Gain de change	310 085,04		310 085,04	570 004,44
· Intérêts et autres produits financiers	10 611 998,34	666 513,68	11 278 512,02	8 081 867,18
· Reprises financières : transferts de charges	777 523,86		777 523,86	251 070,65
TOTAL IV	47 476 845,24	666 513,68	48 143 358,92	51 374 767,27
V CHARGES FINANCIERES				
· Charges d'intérêts	756 641,34		756 641,34	1 017 742,20
· Pertes de change	387 293,32		387 293,32	454 014,22
· Autres charges financières				
· Dotations financières				
TOTAL V	1 143 934,66		1 143 934,66	1 471 756,42
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			46 999 424,26	49 903 010,85
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			188 683 412,16	175 710 058,14

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	NET EXERCICE PRECED. ENT
· Capital social ou personnel (1)		
· 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)	2 478 342,76	12 392 393,89
· Résultats nets en instance d'affectation (2)		
· Résultat net de l'exercice (2)	119 947 959,49	352 281 532,87
Total des capitaux propres (A)	1 897 751 802,65	2 139 999 427,16
B CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	1 156 224,30	640 672,80
· Subventions d'investissement	1 156 224,30	640 672,80
· Provisions pour amortissements dérogatoires		
· Provisions réglementées		
C DETTES DE FINANCEMENT (C)		5 497 437,00
· Emprunts obligataires		
· Autres dettes de financement		5 497 437,00
D PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	179 709 532,00	168 362 513,00
· Provisions pour risques		
· Provisions pour charges	179 709 532,00	168 362 513,00
E ECART DE CONVERSION PASSIF (E)		
· Augmentation des créances immobilisées		
· Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 078 617 558,95	2 314 500 049,96
F DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	509 453 728,15	456 812 897,49
· Fournisseurs et comptes rattachés	184 541 511,77	156 565 804,28
· Clients créditeurs, avances et acomptes	119 714 115,09	118 821 733,64
· Personnel	10 222 291,14	22 619 897,80
· Organismes sociaux	11 518 028,19	9 507 727,99
· Etat	123 440 627,12	103 658 299,28
· Comptes d'associés	16 675 357,00	13 097 885,00
· Autres créanciers	31 497 397,84	27 319 489,51
· Comptes de régularisation passif	11 844 400,00	5 222 059,99
G AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11 680 917,08	11 741 241,22
H ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)		3 529,80
TOTAL II (F+G+H)	521 134 645,23	468 557 668,51
TRESORERIE PASSIF	48 250 912,93	18 306 584,77
· Crédits d'escompte		
· Crédits de trésorerie		
· Banques (soldes créditeurs)	48 250 912,93	18 306 584,77
TOTAL III	48 250 912,93	18 306 584,77
TOTAL GENERAL I + II + III	2 648 003 117,11	2 801 364 303,24

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les ex. précédents		
	1	2		
VII RESULTAT COURANT (reports)			188 683 412,16	175 710 058,14
VIII PRODUITS NON COURANTS				
· Produits de cessions des immobilisations cédées	4 090 930,55		4 090 930,55	4 512 533,42
· Subventions d'équilibre				
· Reprise sur subventions d'investissement	64 067,28		64 067,28	64 067,28
· Autres produits non courants	57 881,03		57 881,03	452 572,02
· Reprises non courantes : transferts de charges	691 388,02		691 388,02	13 825 713,21
TOTAL VIII	4 904 266,88		4 904 266,88	18 854 885,93
IX CHARGES NON COURANTES				
· Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	3 700 259,88		3 700 259,88	1 330 949,55
· Subventions accordées				
· Autres charges non courantes	8 457 491,92		8 457 491,92	13 513 471,82
· Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	12 746 973,75		12 746 973,75	8 435 695,94
TOTAL IX	24 904 725,55		24 904 725,55	23 280 117,31
X RESULTAT NON COURANTS (VIII - IX)			-20 000 458,67	-4 425 231,38
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			168 682 953,49	171 284 826,76
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			48 734 994,00	40 756 826,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			119 947 959,49	130 527 900,76
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			981 724 496,88	924 753 946,13
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			861 776 537,39	794 226 045,37
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			119 947 959,49	130 527 900,76



COMPTE SOCIAL AU 30 JUIN 2019

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

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

		EXERCICE	EXERCICE Précédent	
I	1	Ventes de marchandises (en l'état)	127 811 522,64	108 333 470,40
	2	- Achats revendus de marchandises	98 669 635,69	91 084 294,47
	=	MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT	29 141 886,95	17 249 175,93
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	798 260 380,00	742 436 778,44
	3	Ventes de biens et services produits	781 112 482,26	737 624 491,22
	4	Variation de stocks de produits	17 147 897,74	4 812 287,22
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	257 713 853,44	225 061 887,64
	6	Achats consommés de matières et de fournitures	133 609 938,72	111 699 929,84
	7	Autres charges externes	124 103 914,72	113 361 957,80
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	569 688 413,51	534 624 066,73
	8	Subvention d'exploitation		
	9	Impôts et taxes	303 240 026,68	290 501 217,74
	10	Charges de personnel	76 621 508,40	71 089 081,18
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	189 826 878,43	173 033 767,81
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
	11	Autres produits d'exploitation	100 000,00	100 000,00
	12	Autres charges d'exploitation	2 599 999,98	1 999 999,98
	13	Reprises d'exploitation; transfert de changes	2 504 968,44	3 654 044,09
	14	Dotations d'exploitation	48 147 858,99	48 980 764,63
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	141 683 987,90	125 807 047,29
VII	±	RESULTAT FINANCIER	46 999 424,26	49 903 010,85
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	188 683 412,16	175 710 058,14
IX	±	RESULTAT NON COURANT	-20 000 458,67	-4 425 231,38
	15	Impôts sur les sociétés	48 734 994,00	40 756 926,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	119 947 959,49	130 527 900,76

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

I	1	Résultat net de l'exercice		
		· Bénéfice +	119 947 959,49	130 527 900,76
		· Perte -		
2	+	Dotations d'exploitation (1)	44 106 552,05	46 893 779,72
3	+	Dotations financières (1)		
4	+	Dotations non courantes (1)	11 347 019,00	7 353 215,00
5	-	Reprises d'exploitation (2)		
6	-	Reprises financières (2)	5 691,22	32 200,39
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	330 205,30	434 325,72
8	-	Produits de cessions des immobilisations	4 090 930,55	4 512 533,42
9	+	Valeurs nettes d'amort. des immobilisations cédées	3 700 259,88	1 330 949,55
I	=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	174 674 963,35	181 126 785,50
10	-	Distribution de bénéfices	362 195 584,00	382 003 155,00
II	=	AUTOFINANCEMENT	-187 520 620,65	-200 876 369,50

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

		Exercice	Exercice Précédent	Variations (a-b)	
		(a)	(b)	Emplois c	Ressources d
M A S S E S					
Financement permanent		2 078 617 558,95	2 314 500 049,96	235 882 491,01	
Moins actif immobilisé		1 548 623 421,13	1 555 419 818,13		6 796 397,00
=	FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	529 994 137,82	759 080 231,83	229 086 094,01	
	(1-2) (A)				
Actif circulant		1 052 860 394,57	1 203 752 412,41		150 892 017,84
Moins passif circulant		521 134 645,23	468 557 668,51		52 576 976,72
=	BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	531 725 749,34	735 194 743,90		203 468 994,56
	(4-5) (B)				
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B		-1 731 611,52	23 885 487,93	25 617 099,45	

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
J. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
. AUTOFINANCEMENT (A)					
	· Capacité d'autofinancement		-187 520 620,65		59 977 493,45
	· Distributions de bénéfices		174 674 963,35		441 980 648,45
			362 195 584,00		382 003 155,00
. CESSIIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)					
	· Cessions d'immob. incorporelles		5 236 710,29		38 884 432,27
	· Cessions d'immob. corporelles		4 090 930,55		36 123 307,51
	· Cessions d'immob. financières				
	· Diminutions des titres de participation				
	· Récupération sur créances immobilisées		1 145 779,74		2 761 124,76
. AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)					
	· Augmentations de capital, apports		579 618,78		
	· Subventions d'investissement		579 618,78		
. AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
	(Nettes de primes de remboursement)				5 497 437,00
					5 497 437,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES	(A+B+C+D)		-181 704 291,58		104 359 362,72
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
. ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)					
	· Acquisitions d'immob. incorporelles	41 418 365,43	2 015 728,61	85 161 323,99	1 952 707,38
	· Acquisitions d'immob. corporelles		38 442 636,82		79 314 616,61
	· Acquisitions d'immob. financières				
	· Augmentation des créances immobilisées	960 000,00		3 894 000,00	
. REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
. REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)					
			5 497 437,00		
. EMPLOIS EN NON - VALEURS (H)					
			466 000,00		3 407 513,11
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	(E+F+G+H)	47 381 802,43		88 568 837,10	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)					
			203 468 994,56		47 903 639,24
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE					
			25 617 099,45		63 694 164,86
TOTAL GENERAL		47 381 802,43	47 381 802,43	152 263 001,96	152 263 001,96

ATTESTATION

EY
Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca

pwc

35, Rue Aziz Bellaï
20030 Casablanca

SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC (SBM)

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019**

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 de financement relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.898.908.027 dont un bénéfice net de MAD 119.947.959 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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.

Sur la base de notre examen limité, 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 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

PwC Maroc

Mohamed RQIBATE
Associé