

**GROUPE DES
BRASSERIES
DU MAROC**

**COMMUNICATION FINANCIERE
SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN
"BRANOMA"**

*Société Anonyme au Capital de 50.000.000 Dirhams
Avenue Ibn El Khatib – Quartier Industriel - Sidi- Brahim – Fès
R.C. FES 9284*

AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la Société des Brasseries du Nord Marocain, sont priés d'assister, à l'Assemblée Générale des actionnaires au siège de la Société des Brasseries du Maroc, sis Boulevard Ahl Loughlam, Aïn Sebaâ à Casablanca, qui sera tenue le :

LUNDI 14 JUIN 2010 A 17 HEURES

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

En la forme ordinaire :

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations et les comptes de l'exercice 2009,
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2009,
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les Conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95,
- Examen et approbation des comptes de l'exercice 2009,
- Affectation des résultats, fixation du montant du dividende et de la date de sa mise en distribution,
- Quitus aux Administrateurs,
- Renouvellement de mandat d'un Administrateur,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

En la forme extraordinaire :

- Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée sur la proposition de modification des statuts,
- Mise en harmonie des statuts avec les dispositions de la loi n° 20-05 du 23 mai 2008,
- Pouvoir à conférer

Les **propriétaires d'actions** au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les **titulaires d'actions nominatives** devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, cinq jours avant la réunion, ils seront admis à cette Assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

**PROJET DE RESOLUTIONS SOUMISES AU VOTE DES ACTIONNAIRES
CONVOQUES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE – EXERCICE 2009**

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes et les états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2009.

Elle décide de répartir le bénéfice net de l'exercice 200972 081 974,54 DH de la façon suivante :

• Réserve légale (au plafond)	-
• Réserve pour investissement	5 035 000,00 DH
• Réserve facultative	-
SOLDE	67 046 974,54 DH
qui, avec le report à nouveau 2008	26 688 571,26 DH

DONNE UN DISPONIBLE DE	93 735 545,80 DH
• Dividende au titre de l'exercice 2009	92 000 000,00 DH
REPORT A NOUVEAU	1 735 545,80 DH

L'Assemblée Générale décide de fixer le dividende à répartir à 92 000 000,00 DH soit 184 DIRHAMS par action.

La date de mise en paiement des actions est fixée au jeudi 24 juin 2010. Le paiement est domicilié auprès de la SGMB.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne à tous les membres du Conseil d'Administration quitus entier et définitif de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi du 30 Août 1996, approuve les termes et conclusions de ce rapport.

QUATRIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour effectuer les formalités de dépôt et de publicité prévues par la loi

**PROJET DE RESOLUTIONS SOUMISES AU VOTE DES ACTIONNAIRES
CONVOQUES EN ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale extraordinaire décide, sur proposition du conseil d'administration réuni en date du 22 Mars 2010, de procéder aux modifications statutaires nécessaires à la mise en conformité des statuts de la Société avec la Loi n° 20-05.

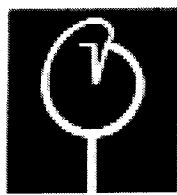
DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale extraordinaire décide, en conséquence de la première résolution, de modifier les articles 1, 7, 9, 10, 11, 16, 18, 19, 20, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 29, 31, 34, 36, 37, 39, 41, 43 et 50 des statuts de la Société.

L'assemblée générale extraordinaire, après en avoir délibéré approuve, à l'unanimité, article par article, puis dans son ensemble, le texte des statuts dont un exemplaire, est et demeurera annexé au présent procès-verbal.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale extraordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour effectuer les formalités de dépôt et de publicité prévues par la loi.



BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

BILAN ACTIF

		Exercice du 01.01.2009 au 31.12.2009			Exercice Précédent
ACTIF		Exercice		Net	Net
		Brut	Amortissement & Provision		
A C T I F	IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	1 774 753,84	1 774 753,84		75 219,12
	Frais Préliminaires	1 774 753,84	1 774 753,84		75 219,12
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	Primes de Remboursement des Obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	117 405,55	117 405,55		
	Immobilisations en recherche & développement				
	Brevets, Marques, Droits & Valeurs similaires	65 405,55	65 405,55		
	Fonds Commercial	52 000,00	52 000,00		
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	215 190 535,08	98 110 983,97	117 079 551,11	119 500 237,61
Terrains	12 330 810,00		12 330 810,00	12 330 810,00	
Constructions	38 697 724,70	9 689 781,45	29 007 943,25	28 844 941,84	
Installations techniques, matériel et outillages	148 450 382,10	79 667 631,21	68 782 750,89	73 770 821,33	
Matériel de Transport	2 067 922,08	1 510 734,26	557 187,82	820 025,07	
Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	6 126 355,94	4 471 649,85	1 654 706,09	1 652 746,70	
Autres Immobilisations corporelles	3 396 887,69	2 771 187,20	625 700,49	1 928 858,89	
Immobilisations Corporelles en Cours	4 120 452,57		4 120 452,57	152 033,78	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 954 402,59	23 659,50	1 930 743,09	2 187 038,67	
Prêts immobilisés	1 664 277,48	19 373,80	1 644 903,68	1 901 199,26	
Autres Créances Financières	285 839,41		285 839,41	285 839,41	
Titres de Participation	4 285,70	4 285,70			
Autres titres immobilisés					
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes de financement					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	219 037 097,06	100 026 802,86	119 010 294,20	121 762 495,40	
A C T I F	STOCKS (F)	25 979 236,83	130 430,71	25 848 806,12	15 363 322,91
	Marchandises	14 715 139,72		14 715 139,72	5 390 350,27
	Matières et fournitures consommables	7 143 270,22	130 430,71	7 012 839,51	5 067 042,08
	Produits en cours	3 087 307,70		3 087 307,70	3 097 732,29
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits Finis	1 033 519,19		1 033 519,19	1 808 198,27
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	53 637 130,53	1 026 484,05	52 610 646,48	49 381 296,38
	Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	6 561 165,53	66 200,00	6 494 965,53	7 459 363,53
	Clients et comptes rattachés	34 753 450,30	893 131,11	33 860 319,19	31 298 960,83
	Personnel	1 493 780,08	67 152,94	1 426 627,14	1 039 475,13
Etat	10 424 541,66		10 424 541,66	8 561 111,59	
Comptes d'associés					
Autres Débiteurs	27 111,00		27 111,00	101 313,50	
Comptes de régularisation Actif	377 081,96		377 081,96	921 071,80	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	144 167 824,92		144 167 824,92	124 731 189,70	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)				9 031,70	
Eléments circulants					
TOTAL II (F+G+H+I)	223 784 192,28	1 156 914,76	222 627 277,52	189 484 840,69	
T R E S O R E R I E	TRESORERIE - ACTIF				
	Chèques et valeurs à encaisser	694 845,58		694 845,58	1 094 400,07
	Banques, trésorerie générale & cop débiteurs	4 520 012,00		4 520 012,00	2 445 460,62
	Caisses, régies d'avances & accreditifs	151 369,48		151 369,48	315 398,67
	TOTAL III	5 366 227,06		5 366 227,06	3 855 259,36
TOTAL GENERAL I + II + III	448 187 516,40	101 183 717,62	347 003 798,78	315 102 595,45	

BILAN PASSIF

		Exercice du 01.01.2009 au 31.12.2009	
PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
		CAPITAUX PROPRES	50 000 000,00
Capital social ou personnel (1)			
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé			
dont versé.....			
Primes d'émission, de fusion & d'apport			
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	5 000 000,00	5 000 000,00	
Autres réserves	60 642 250,09	57 442 250,09	
Report à nouveau (2)	26 688 571,26	29 021 196,59	
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	72 081 974,54	60 867 374,67	
Total des capitaux propres (A)	214 412 795,89	202 330 821,35	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	4 936 556,96	10 254 556,96	
Subventions d'investissement			
Provisions pour amortissements dérogatoires			
Provisions réglementées	4 936 556,96	10 254 556,96	
DETTES DE FINANCEMENTS (C)			
Emprunts obligataires			
Autres Dettes de Financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	219 349 352,85	212 585 378,31	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	119 453 540,53	98 435 543,31	
Fournisseurs et comptes rattachés	47 499 997,14	34 883 465,90	
Clients créditeurs, avances et acomptes	42 114 980,20	40 812 656,74	
Personnel	2 635 896,85	2 559 197,56	
Organismes sociaux	1 825 989,71	1 588 708,74	
Etat	19 574 391,40	14 105 702,81	
Comptes d'associés	753 990,00	626 010,00	
Autres Créanciers	4 548 295,23	3 434 801,56	
Comptes de régularisation - Passif	500 000,00	425 000,00	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	7 433 583,45	2 393 132,84	
ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)			
TOTAL II (F+G+H)	126 887 123,98	100 828 676,15	
TRESORERIE PASSIF			
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques (soldes créditeurs)	767 321,95	1 688 540,99	
TOTAL III	767 321,95	1 688 540,99	
TOTAL IIII	347 003 798,78	315 102 595,45	

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+) déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

		Exercice du 01.01.2009 au 31.12.2009			
NATURES		OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)	126 061 258,65		126 061 258,65	124 211 065,30
	Ventes de biens et services produits	326 177 358,20		326 177 358,20	303 783 804,29
	Chiffre d'affaires	452 238 616,85		452 238 616,85	427 994 869,59
	Variation des Stocks de produits (+) (-)	- 785 103,67		- 785 103,67	2 077 522,83
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				258 414,78
	Autres Produits d'exploitation				688 134,58
	Reprises d'exploitation; transfert de charges				
	TOTAL I	452 141 647,76		452 141 647,76	430 675 485,02
E X P L O I T A T I O N	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus (2) de marchandises	110 076 686,24		110 076 686,24	112 287 336,80
	Achats consommés (2) de matière et fournitures	44 280 901,01		44 280 901,01	44 588 979,41
	Autres charges externes	35 245 698,98	(113 022,84)	35 132 676,14	33 743 788,86
	Impôts & Taxes	125 170 383,54	460 933,10	125 631 316,64	122 154 451,35
	Charges de personnel	21 224 455,86	(270 087,00)	20 954 368,86	20 836 454,41
	Autres Charges d'exploitation	575 000,00		575 000,00	450 000,00
	Dotations d'exploitation	18 240 012,14		18 240 012,14	18 856 808,65
	TOTAL II	354 813 137,77	77 823,26	354 890 961,03	352 917 819,48
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			97 250 686,73	77 757 665,54
F I N A N C I E R	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres assimilés				
	Gains de change	6 444,06	1 284,17	7 728,23	1 170,75
	Intérêts et autres produits financiers	4 287 047,39		4 287 047,39	3 737 212,19
	Reprises financières et transfert de charges	9 031,70		9 031,70	
TOTAL IV	4 302 523,15	1 284,17	4 303 807,32	3 738 382,94	
F I N A N C I E R	V CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	289 492,62		289 492,62	271 247,20
	Perte de Change	15 252,48		15 252,48	6 923,10
	Autres Charges financières	0,00		0,00	261 684,40
	Dotations financières				9 031,70
TOTAL V	304 745,10		304 745,10	548 886,40	
RESULTAT FINANCIER (IV - V)			3 999 062,22	3 189 496,54	
RESULTAT COURANT (VI + III)			101 249 748,95	80 947 162,08	

1) Variation de stocks : stock final - stock initial; augmentation (+); Diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés - achats - variation de stocks

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

		Exercice du 01.01.2009 au 31.12.2009		
VII RESULTAT COURANT (reports)		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT
VII	PRODUITS NON COURANTS			
	Produits des cessions d'immobilisations	3 371 615,53	3 371 615,53	4 202 254,75
	Subventions d'équilibre			
	Reprises sur subventions d'investissement			
	Autres produits non courants	91 950,00	91 950,00	195 983,40
	Reprises non courantes, transferts de charge	6 190 302,00	6 190 302,00	4 555 075,35
		15 335,75	15 335,75	
	TOTAL VIII	9 669 203,28	9 669 203,28	8 953 313,50
C O U R A N T	IX CHARGES NON COURANTES			
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 197 002,78	1 197 002,78	1 381 941,67
	Subventions accordées			
	Autres charges non courantes	194 590,91	194 590,91	1 741 556,24
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	6 290 000,00	6 290 000,00	1 322 302,00
TOTAL IX	7 681 593,69	7 681 593,69	4 445 799,91	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)		1 987 609,59	4 507 513,59	
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)		103 237 358,54	85 454 675,67	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS		31 155 384,00	31 155 384,00	24 587 301,00
XIII RESULTAT NET		72 081 974,54	60 867 374,67	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	466 114 658,36	443 367 181,46	
	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	394 032 683,82	382 499 806,79	
RESULTAT NET (XI - XII)		72 081 974,54	60 867 374,67	
(total des produits - total des charges)				

