

# COMMUNICATION FINANCIERE



## SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN BRANOMA

SITUATION PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2009

### BILAN ACTIF

		Exercice du 01.01.2009 au 31.12.2009			Exercice Précédent
ACTIF		Brut	Amortissement & Provision	Net	Net
A C T I F	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	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				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</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				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	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	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	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					
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes de financement					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	219 037 097,06	100 026 802,86	119 010 294,20	121 762 495,40	
A C T I F	<b>STOCKS (F)</b>	25 979 236,83	130 430,71	25 848 806,12	15 363 323,91
	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
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	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	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	144 167 824,92		144 167 824,92	124 731 189,70	
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>				9 031,70	
Eléments circulants					
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	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	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
	Chèques et valeurs à encaisser	694 845,58		694 845,58	1 094 400,07
	Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	4 520 012,00		4 520 012,00	2 445 460,62
	Caisses, régies d'avances & accredités	151 369,48		151 369,48	315 398,67
	<b>TOTAL III</b>	5 366 227,06		5 366 227,06	3 855 259,36
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	448 187 516,40	1 01 183 717,62	347 003 798,78	315 102 595,45	

### BILAN PASSIF

		Exercice du 01.01.2009 au 31.12.2009		Exercice Précédent
PASSIF		EXERCICE	EXERCICE	PRECEDENT
F I N A N C E M E N T	<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
	Capital social ou personnel (1)	50 000 000,00		50 000 000,00
	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	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	214 412 795,89		202 330 821,35	
E M E N T	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	4 936 556,96		10 254 556,96
	Subventions d'investissement			
	Provisions pour amortissements dérogatoires	4 936 556,96		10 254 556,96
Provisions réglementées				
<b>DETTES DE FINANCEMENTS (C)</b>				
Emprunts obligataires				
Autres Dettes de Financement				
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	219 349 352,85		212 585 378,31	
P A S S I F	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	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
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	7 433 583,45		2 393 132,84
<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>				
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	126 887 123,98		100 828 676,15	
T R E S O R E R I E	<b>TRESORERIE PASSIF</b>			
	Crédits d'escompte			
	Crédits de trésorerie	767 321,95		1 688 540,99
Banques (soldes créditeurs)				
<b>TOTAL III</b>	767 321,95		1 688 540,99	
<b>TOTAL IIII</b>	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		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
NATURES		Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
E X P L O I T A T I O N	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de marchandises (en Fétat)	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 (3) (1)	- 785 103,67		- 785 103,67	2 077 522,83
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres Produits d'exploitation				258 414,78
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	688 134,58		688 134,58	344 677,82
	<b>TOTAL I</b>	452 141 647,76		452 141 647,76	430 675 488,02
C H A R G E S	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	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	35 245 098,90	(113 022,84)	35 132 076,06	33 743 788,86
	Impôts & Taxes	125 170 383,54		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
	<b>TOTAL II</b>	354 813 137,77	77 823,26	354 890 961,03	352 917 819,48
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	98 328 510,00		97 250 686,73	77 757 668,54
F I N A N C I E R	<b>III PRODUITS FINANCIERS</b>				
	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	
<b>TOTAL III</b>	4 302 523,15	1 284,17	4 303 807,32	3 738 382,94	
C H A R G E S	<b>IV CHARGES FINANCIERES</b>				
	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	
<b>TOTAL IV</b>	304 745,10		304 745,10	548 886,40	
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	3 999 062,23		3 999 062,23	3 189 496,54	
<b>RESULTAT COURANT (VI + III)</b>	101 249 748,95		101 249 748,95	80 947 162,08	

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

		Exercice du 01.01.2009 au 31.12.2009		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
N O N C O U R A N T	<b>VII RESULTAT COURANT ( reports )</b>			101 249 748,95	80 947 162,08
	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	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
	<b>TOTAL VIII</b>	9 669 203,28		9 669 203,28	8 953 313,50
	C H A R G E S	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>			
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
<b>TOTAL IX</b>	7 681 593,69		7 681 593,69	4 445 799,91	
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	1 987 609,59		1 987 609,59	4 507 513,59	
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)</b>	103 237 358,54		103 237 358,54	85 454 675,67	
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	31 155 384,00		31 155 384,00	24 587 301,00	
<b>XIII RESULTAT NET</b>	72 081 974,54		72 081 974,54	60 867 374,67	

<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			466 114 658,36	443 367 181,46
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			394 032 683,82	382 499 806,79
<b>XVI RESULTAT NET (XI - XII)</b>			72 081 974,54	60 867 374,67
<b>XVII (total des produits - total des charges)</b>			72 081 974,54	60 867 374,67



Price Waterhouse  
101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20050 Casablanca

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE DES BRASSERIES DU NORD MAROCAIN AU 31 DECEMBRE 2009

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 provisoire de la société des Brasseries du Nord Marocain comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 219 349 352,85 dont un bénéfice net de MAD 72 081 974,54 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes