

Raison sociale : SOCIETE DES BRASSERIES DU MAROC

Article : 016 60 323

**BILAN ACTIF**  
(modèle normal)

Exercice du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	NET	NET
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>29 329 724,39</b>	<b>23 274 046,33</b>	<b>6 055 678,06</b>	<b>7 457 907,34</b>
. Frais préliminaires	13 189 528,00	8 898 053,93	4 291 474,07	5 149 768,85
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	16 140 196,39	14 375 992,40	1 764 203,99	2 308 138,49
. Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>657 888 285,52</b>	<b>22 007 738,49</b>	<b>635 880 547,03</b>	<b>635 929 578,12</b>
. Immobilisations en recherche & développement				
. Brevets, marques, droits & valeurs similaires	15 649 709,06	14 286 726,91	1 362 982,15	1 412 013,24
. Fonds commercial	642 238 576,46	7 721 011,58	634 517 564,88	634 517 564,88
. Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>1 355 550 359,69</b>	<b>702 656 866,45</b>	<b>652 893 493,24</b>	<b>675 453 402,13</b>
. Terrains	184 088 120,30		184 088 120,30	184 088 120,30
. Constructions	310 955 179,09	176 894 542,01	134 060 637,08	141 788 786,24
. Installations techniques, matériel & outillages	717 779 232,00	409 379 304,24	308 399 927,76	326 236 375,95
. Matériel de transport	44 853 881,19	40 342 802,54	4 511 078,65	5 430 212,02
. Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	61 345 207,16	54 314 611,51	7 030 595,65	6 745 687,73
. Autres immobilisations corporelles	25 972 095,29	13 725 901,09	12 246 194,20	10 391 742,95
. Immobilisations corporelles en cours	10 556 644,66	7 999 705,06	2 556 939,60	772 476,94
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>359 162 574,35</b>	<b>1 300 252,58</b>	<b>357 862 321,77</b>	<b>372 817 917,27</b>
. Prêts immobilisés	7 813 574,68	372 650,99	7 440 923,69	7 460 215,14
. Autres créances financières	1 976 132,21	92 450,17	1 883 682,04	16 866 682,04
. Titres de participation	349 372 867,46	835 151,42	348 537 716,04	348 491 020,09
. 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>	<b>2 401 930 943,95</b>	<b>749 238 903,85</b>	<b>1 652 692 040,10</b>	<b>1 691 658 804,86</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>183 162 107,53</b>	<b>20 666 399,01</b>	<b>162 495 708,52</b>	<b>133 993 023,41</b>
. Marchandises	27 009 255,97	171 864,25	26 837 391,72	16 403 032,98
. Matières et fournitures consommables	100 483 557,19	20 486 941,88	79 996 615,31	67 611 508,46
. Produits en cours	11 115 151,70		11 115 151,70	13 009 010,97
. Produits intermédiaires et produits résiduels				
. Produits finis	44 554 142,67	7 592,88	44 546 549,79	36 969 471,00
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>353 434 301,89</b>	<b>43 267 306,33</b>	<b>310 166 995,56</b>	<b>387 640 295,89</b>
. Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	11 052 679,14	407 089,93	10 645 589,21	9 260 158,10
. Clients et comptes rattachés	227 635 441,86	35 800 633,34	191 834 808,52	333 090 262,47
. Personnel	9 992 752,70	2 572 495,02	7 420 257,68	7 665 288,57
. Etat	95 940 780,58	285 688,38	95 655 092,20	27 325 071,19
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	8 559 746,77	4 201 399,66	4 358 347,11	8 769 522,58
. Comptes de régularisation actif	252 900,84		252 900,84	1 529 992,98
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>273 502 178,73</b>		<b>273 502 178,73</b>	<b>399 167 198,52</b>
<b>ECART DE CONVERSION ACTIF (I)</b>				<b>23 512,08</b>
(éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>810 098 588,15</b>	<b>63 933 705,34</b>	<b>746 164 882,81</b>	<b>920 824 029,90</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>7 103 919,32</b>		<b>7 103 919,32</b>	<b>73 470 482,68</b>
. Chèques & valeurs à encaisser	303 939,64		303 939,64	34 824 049,19
. Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	5 047 385,32		5 047 385,32	36 137 124,25
. Caisses, régies d'avances & accreditifs	1 752 594,36		1 752 594,36	2 509 309,24
<b>TOTAL III</b>	<b>7 103 919,32</b>		<b>7 103 919,32</b>	<b>73 470 482,68</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>3 219 133 451,42</b>	<b>813 172 609,19</b>	<b>2 405 960 842,23</b>	<b>2 685 953 317,44</b>

Raison sociale : **SOCIETE DES BRASSERIES DU MAROC**

Article : 016 60 323

**BILAN PASSIF**  
(modèle normal)

Exercice du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

	PASSIF	EXERCICE	NET EXERCICE PRECED.ENT
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	. 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
F	. Ecart de réévaluation		
I	. Réserve légale	28 296 530,00	28 296 530,00
N	. Autres réserves	877 459 160,29	877 459 160,29
A	. Report à nouveau (2)	28 504 796,24	44 206 042,05
N	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
C	. Résultat net de l'exercice (2)	77 776 765,15	244 626 830,19
E			
M	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>1 881 607 061,79</b>	<b>2 064 158 372,64</b>
E	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>961 009,20</b>	<b>1 025 076,48</b>
N	. Subventions d'investissement	961 009,20	1 025 076,48
T	. Provisions pour amortissements dérogatoires		
	. Provisions réglementées		
P			
E			
R			
M			
A	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
N	. Emprunts obligataires		
E	. Autres dettes de financement		
N			
T			
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>148 813 657,00</b>	<b>135 311 953,00</b>
	. Provisions pour risques		
	. Provisions pour charges	148 813 657,00	135 311 953,00
	<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>	<b>2 031 381 727,99</b>	<b>2 200 495 402,12</b>
P	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>349 607 912,58</b>	<b>455 223 730,32</b>
A	. Fournisseurs et comptes rattachés	102 190 664,39	147 678 999,77
S	. Clients créditeurs, avances et acomptes	148 485 310,32	147 362 392,34
S	. Personnel	9 482 056,04	19 697 693,15
I	. Organismes sociaux	6 964 763,74	8 145 446,98
F	. Etat	47 730 082,74	95 689 930,44
	. Comptes d'associés	15 298 885,00	12 727 577,00
C	. Autres créanciers	9 567 150,35	21 421 690,64
I	. Comptes de régularisation passif	9 889 000,00	2 500 000,00
R	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>24 545 611,93</b>	<b>30 175 796,86</b>
C	<b>ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)</b>		<b>58 388,14</b>
U	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>374 153 524,51</b>	<b>485 457 915,32</b>
T	<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>425 589,73</b>	
R	. Crédits d'escompte		
E	. Crédits de trésorerie		
S	. Banques (soldes créditeurs)	425 589,73	
O	<b>TOTAL III</b>	<b>425 589,73</b>	
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>2 405 960 842,23</b>	<b>2 685 953 317,44</b>

Raison sociale : SOCIETE DES BRASSERIES DU MAROC

Article : 016 60 323

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Exercice du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2		
I	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
E	. Ventes de marchandises (en l'état)	91 538 524,67		91 538 524,67	68 045 286,10
X	. Ventes de biens et services produits	749 146 301,17		749 146 301,17	777 580 074,73
P	<b>. Chiffres d'affaires</b>	<b>840 684 825,84</b>		<b>840 684 825,84</b>	<b>845 625 360,83</b>
L	. Variation de stocks de produits (±) (1)	5 683 884,32		5 683 884,32	19 844 167,58
O	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				367 522,56
I	. Subvention d'exploitation				
A	. Autres produits d'exploitation				
T	. Reprises d'exploitation : transferts de charges	5 622 902,93		5 622 902,93	7 418 416,93
O	<b>TOTAL I</b>	<b>851 991 613,09</b>		<b>851 991 613,09</b>	<b>873 255 467,90</b>
N	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	. Achats revendus (2) de marchandises	86 669 032,75		86 669 032,75	64 425 799,55
	. Achats consommés (2) de matières et fournitures	104 181 493,78	208 481,17	104 389 974,95	119 953 205,80
	. Autres charges externes	111 710 155,31	82 262,94	111 792 418,25	118 274 770,67
	. Impôts et taxes	304 088 799,79		304 088 799,79	320 475 531,45
	. Charges du personnel	65 898 122,21	-65 221,80	65 832 900,41	73 659 318,51
	. Autres charges d'exploitation	1 999 999,98	1 500 000,00	3 499 999,98	1 249 999,98
	. Dotations d'exploitation	53 657 997,62		53 657 997,62	55 971 702,54
	<b>TOTAL II</b>	<b>728 205 601,44</b>	<b>1 725 522,31</b>	<b>729 931 123,75</b>	<b>754 010 328,50</b>
III	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>122 060 489,34</b>	<b>119 245 139,40</b>
IV	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
F	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
N	. Gain de change	261 167,25		261 167,25	337 065,56
A	. Intérêts et autres produits financiers	7 295 765,44		7 295 765,44	3 801 708,96
N	. Reprises financières : transferts de charges	46 695,95		46 695,95	32 228,20
C					
I	<b>TOTAL IV</b>	<b>7 603 628,64</b>		<b>7 603 628,64</b>	<b>4 171 002,72</b>
V	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
R	. Charges d'intérêts	1 547 619,90		1 547 619,90	3 069 674,18
	. Pertes de change	280 259,73		280 259,73	272 147,75
	. Autres charges financières				
	. Dotations financières				
	<b>TOTAL V</b>	<b>1 827 879,63</b>		<b>1 827 879,63</b>	<b>3 341 821,93</b>
VI	<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>5 775 749,01</b>	<b>829 180,79</b>
VII	<b>RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>127 836 238,35</b>	<b>120 074 320,19</b>

Raison sociale : SOCIETE DES BRASSERIES DU MAROC

Article : 016 60 323

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Exercice du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. precedents 2		
VII	<b>. RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>127 836 238,35</b>	<b>120 074 320,19</b>
VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
	. Produits de cessions des immobilisations cédées	8 646 415,49		8 646 415,49	8 169 550,92
	. Subventions d'équilibre				
N	. Reprise sur subventions d'investissement	64 067,28		64 067,28	60 667,28
O	. Autres produits non courants	55 837,12		55 837,12	24 814,36
N	. Reprises non courantes : transferts de charges	6 459 100,60		6 459 100,60	1 371 065,52
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>15 225 420,49</b>		<b>15 225 420,49</b>	<b>9 626 098,08</b>
IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
O	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	312 776,86		312 776,86	874 401,43
U	. Subventions accordées				
A	. Autres charges non courantes	9 044 091,83		9 044 091,83	4 026 099,12
N	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	13 928 634,00		13 928 634,00	5 148 219,57
		<b>23 285 502,69</b>		<b>23 285 502,69</b>	<b>10 048 720,12</b>
X	<b>RESULTAT NON COURANTS (VIII - IX)</b>			<b>-8 060 082,20</b>	<b>-422 622,04</b>
XI	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII ± X)</b>			<b>119 776 156,15</b>	<b>119 651 698,15</b>
XII	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>41 999 391,00</b>	<b>39 558 923,00</b>
XIII	<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>77 776 765,15</b>	<b>80 092 775,15</b>
XIV	<b>TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>874 820 662,22</b>	<b>887 052 568,70</b>
XV	<b>TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>797 043 897,07</b>	<b>806 959 793,55</b>
XVI	<b>RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			<b>77 776 765,15</b>	<b>80 092 775,15</b>

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

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

Exercice du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

			EXERCICE	EXERCICE Précédent
I	1	. Ventes de marchandises (en l'état)	91 538 524,67	68 045 286,10
	2	- . Achats revendus de marchandises	86 669 032,75	64 425 799,55
II	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT</b>	<b>4 869 491,92</b>	<b>3 619 486,55</b>
	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)</b>	<b>754 830 185,49</b>	<b>797 791 764,87</b>
III	3	. Ventes de biens et services produits	749 146 301,17	777 580 074,73
	4	. Variation de stocks de produits	5 683 884,32	19 844 167,58
IV	5	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		367 522,56
	-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)</b>	<b>216 182 393,20</b>	<b>238 227 976,47</b>
V	6	. Achats consommés de matières et de fournitures	104 389 974,95	119 953 205,80
	7	. Autres charges externes	111 792 418,25	118 274 770,67
VI	=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II+III)</b>	<b>543 517 284,21</b>	<b>563 183 274,95</b>
	8	+ . Subvention d'exploitation		
VII	9	- . Impôts et taxes	304 088 799,79	320 475 531,45
	10	- . Charges de personnel	65 832 900,41	73 659 318,51
VIII	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>173 595 584,01</b>	<b>169 048 424,99</b>
	=	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>		
IX	11	+ . Autres produits d'exploitation		
	12	- . Autres charges d'exploitation	3 499 999,98	1 249 999,98
X	13	+ . Reprises d'exploitation; transfert de changes	5 622 902,93	7 418 416,93
	14	- . Dotations d'exploitation	53 657 997,62	55 971 702,54
XI	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>122 060 489,34</b>	<b>119 245 139,40</b>
	±	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>5 775 749,01</b>	<b>829 180,79</b>
XII	=	<b>RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>127 836 238,35</b>	<b>120 074 320,19</b>
	±	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-8 060 082,20</b>	<b>-422 622,04</b>
XIII	15	- Impôts sur les sociétés	41 999 391,00	39 558 923,00
	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>77 776 765,15</b>	<b>80 092 775,15</b>
<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F) - AUTOFINANCEMENT</b>				
I	1	. Résultat net de l'exercice		
		. Bénéfice +	<b>77 776 765,15</b>	<b>80 092 775,15</b>
II		. Perte -		
	2	+ . Dotations d'exploitation (1)	51 819 421,74	53 886 070,91
III	3	+ . Dotations financières (1)		
	4	+ . Dotations non courantes (1)	13 501 704,00	5 146 319,00
IV	5	- . Reprises d'exploitation (2)		
	6	- . Reprises financières (2)	46 695,95	32 228,20
V	7	- . Reprises non courantes (2) (3)	383 818,62	306 295,39
	8	- . Produits de cessions des immobilisations	8 646 415,49	8 169 550,92
VI	9	+ . Valeurs nettes d'amort. des immobilisations cédées	312 776,86	874 401,43
	=	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>134 333 737,69</b>	<b>131 491 491,98</b>
VII	10	- . Distribution de bénéfices	260 328 076,00	130 164 038,00
	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-125 994 338,31</b>	<b>1 327 453,98</b>

**TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE**

**I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN**

Exercice du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

M A S S E S	Exercice	Exercice Précédent	Variations (a-b)	
	(a)	(b)	Emplois c	Ressources d
Financement permanent	2 031 381 727,99	2 200 495 402,12	169 113 674,13	
Moins actif immobilisé	1 652 692 040,10	1 691 658 804,86		38 966 764,76
<b>= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL</b>	<b>378 689 687,89</b>	<b>508 836 597,26</b>	<b>130 146 909,37</b>	
	(1-2)	(A)		
Actif circulant	746 164 882,81	920 824 029,90		174 659 147,09
Moins passif circulant	374 153 524,51	485 457 915,32	111 304 390,81	
<b>= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>	<b>372 011 358,30</b>	<b>435 366 114,58</b>		<b>63 354 756,28</b>
	(4-5)	(B)		
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)</b>	<b>6 678 329,59</b>	<b>73 470 482,68</b>		<b>66 792 153,09</b>
<b>= A - B</b>				

**II - EMPLOIS ET RESSOURCES**

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b><u>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</u></b>				
<b>. AUTOFINANCEMENT</b> (A)		<b>-125 994 338,31</b>		<b>206 923 641,68</b>
. Capacité d'autofinancement		134 333 737,69		337 087 679,68
. Distributions de bénéfices		260 328 076,00		130 164 038,00
<b>. CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>24 370 706,94</b>		<b>92 893 225,45</b>
. Cessions d'immob. incorporelles				
. Cessions d'immob. corporelles		8 646 415,49		72 099 138,85
. Cessions d'immob. financières				
. Diminutions des titres de participation				
. Récupération sur créances immobilisées		15 724 291,45		20 794 086,60
<b>. AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b> (C)				<b>68 000,00</b>
. Augmentations de capital , apports				
. Subventions d'investissement				68 000,00
<b>. AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT</b> (D)				
( Nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES</b> (A+B+C+D)		<b>-101 623 631,37</b>		<b>299 884 867,13</b>
<b><u>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</u></b>				
<b>. ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS</b> (E)	<b>28 523 278,00</b>		<b>85 600 244,85</b>	
. Acquisitions d'immob. incorporelles	246 249,00		252 233,52	
. Acquisitions d'immob. corporelles	27 555 029,00		83 485 511,33	
. Acquisitions d'immob. financières				
. Augmentation des créances immobilisées	722 000,00		1 862 500,00	
<b>. REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES</b> (F)				
<b>. REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT</b> (G)				
<b>. EMPLOIS EN NON - VALEURS</b> (H)			44 743,20	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES</b> (E+F+G+H)	<b>28 523 278,00</b>		<b>85 644 988,05</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>		<b>63 354 756,28</b>	<b>178 331 148,36</b>	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>66 792 153,09</b>	<b>35 908 730,72</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>28 523 278,00</b>	<b>28 523 278,00</b>	<b>299 884 867,13</b>	<b>299 884 867,13</b>