

# LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS S.A

## EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2009

### ACTIF

BILAN ACTIF				
(montants en dhs)				
	31 décembre 09		31 décembre 08	
	Brut	Amortissement	Net	Net
<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	<b>28 630 801,97</b>	<b>21 368 615,19</b>	<b>7 262 186,78</b>	<b>7 646 487,73</b>
Frais préliminaires	-	-	-	94 345,45
Charges à répartir sur plusieurs exercices	28 630 801,97	21 368 615,19	7 262 186,78	7 646 487,73
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	<b>6 462 497,71</b>	<b>1 243 327,85</b>	<b>5 219 169,86</b>	<b>5 523 044,39</b>
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 462 497,71	1 243 327,85	5 219 169,86	5 523 044,39
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	<b>1 448 952 491,07</b>	<b>712 534 760,93</b>	<b>734 417 730,14</b>	<b>697 326 456,32</b>
Terrains	34 892 173,82	-	34 892 173,82	34 892 173,82
Constructions	234 986 899,32	82 952 380,13	151 434 519,19	123 815 561,60
Installations techniques, matériel et outillage	1 068 978 755,86	608 190 339,50	460 788 416,36	486 425 185,70
Matériel de transport	13 825 915,34	10 107 484,07	3 718 431,27	4 518 292,40
Mobilier de bureau, aménagements divers	19 340 103,31	11 284 557,23	8 055 546,08	9 248 974,56
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	75 528 643,42	-	75 528 643,42	38 428 268,24
<b>Immobilisations financières (D)</b>	<b>1 536 444,05</b>	<b>-</b>	<b>1 536 444,05</b>	<b>1 570 064,05</b>
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	1 536 444,05	-	1 536 444,05	1 570 064,05
Titres de participation	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>Ecart de conversion - Actif (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E+F)</b>	<b>1 483 582 234,80</b>	<b>735 146 703,97</b>	<b>748 435 530,83</b>	<b>712 066 052,49</b>

<b>Stocks (F)</b>	<b>139 529 257,20</b>	<b>2 127 499,00</b>	<b>137 401 758,20</b>	<b>173 233 771,45</b>
Marchandises	79 416,20	-	79 416,20	94 345,45
Matières et fournitures consommables	113 930 295,00	2 127 499,00	111 802 796,00	146 050 590,44
<b>Produits en cours</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Produits intermédiaires et résiduels	-	-	-	-
Produits finis	25 519 546,00	-	25 519 546,00	27 088 835,56
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	<b>391 096 026,98</b>	<b>24 425 515,49</b>	<b>366 670 511,49</b>	<b>473 203 560,88</b>
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	11 571 277,17	-	11 571 277,17	53 480 429,12
Clients et comptes rattachés	257 589 520,53	24 425 515,49	233 164 005,04	248 530 456,02
Personnel	2 962 798,94	-	2 962 798,94	3 621 128,27
Etat	52 441 623,28	-	52 441 623,28	86 972 864,38
Compte d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	60 568 809,63	-	60 568 809,63	71 130 618,37
Comptes de régularisation actif	5 961 997,43	-	5 961 997,43	9 468 064,72
<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>	<b>58 000,00</b>	<b>-</b>	<b>58 000,00</b>	<b>58 000,00</b>
Ecart de conversion-Actif (I)	463 247,37	-	463 247,37	417 700,40
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>531 146 531,55</b>	<b>26 553 014,49</b>	<b>504 593 517,06</b>	<b>646 913 032,73</b>

<b>TRESORERIE</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	12 137 657,04	-	12 137 657,04	9 516 706,01
Banques, T.G et C.C.P.	36 011 325,27	-	36 011 325,27	7 758 289,88
Caisse, Réglés d'avances et accredités	1 280 516,12	-	1 280 516,12	2 297 068,00
<b>TOTAL III</b>	<b>49 429 498,43</b>	<b>-</b>	<b>49 429 498,43</b>	<b>19 572 063,89</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 064 158 264,78</b>	<b>761 699 718,46</b>	<b>1 302 458 546,32</b>	<b>1 378 551 149,11</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 064 158 264,78</b>	<b>761 699 718,46</b>	<b>1 302 458 546,32</b>	<b>1 378 551 149,11</b>

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

Exercice du 01 janvier 2009 au 31 décembre 2009					
NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3= 1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT	
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)			
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
Produits d'exploitation					
Ventes de marchandises (en l'état)	563 892,73	-	563 892,73	462 255,04	
Ventes de biens et services produits	1 145 046 734,97	-	1 145 046 734,97	1 139 710 318,92	
Chiffres d'affaires	1 145 610 627,70	-	1 145 610 627,70	1 140 172 573,96	
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	1 569 289,56	-	1 569 289,56	7 037 859,17	
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-	
Subventions d'exploitation	25 200 388,00	-	25 200 388,00	-	
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	
Reprises d'exploitation : transferts de charges	16 173 641,81	-	16 173 641,81	47 602 574,37	
<b>TOTAL I</b>	<b>1 185 415 367,96</b>	<b>-</b>	<b>1 185 415 367,96</b>	<b>1 194 813 007,50</b>	
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
Charges d'exploitation					
Achats revendus (2) de marchandises	1 088 400,40	-	1 088 400,40	2 232 210,00	
Achats consommés (2) de matières et fournitures	503 088 075,25	-	503 088 075,25	553 787 126,86	
Autres charges externes	258 521 656,44	2 705 770,04	261 227 426,48	271 281 682,89	
Impôts et taxes	86 464 354,31	-	86 464 354,31	83 900 500,48	
Charges de personnel	105 194 916,16	-	105 194 916,16	96 157 633,98	
Autres charges d'exploitation	1 250 000,04	-	1 250 000,04	1 250 161,43	
Dotations d'exploitation	140 207 396,31	-	140 207 396,31	111 688 163,63	
<b>TOTAL II</b>	<b>1 095 864 988,91</b>	<b>2 705 770,04</b>	<b>1 098 570 758,95</b>	<b>1 128 307 479,17</b>	
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>86 844 609,01</b>	<b>66 505 528,33</b>	
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>					
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-	
Gains de change	4 005 067,68	-	4 005 067,68	4 970 692,55	
Intérêts et autres produits financiers	417 700,40	-	417 700,40	657 990,00	
Reprises financières - transferts de charges	-	-	-	-	
<b>TOTAL IV</b>	<b>4 422 768,08</b>	<b>-</b>	<b>4 422 768,08</b>	<b>5 628 682,55</b>	
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>					
Charges d'intérêts	28 581 878,36	-	28 581 878,36	18 377 520,48	
Pertes de change	2 752 724,83	-	2 752 724,83	9 773 663,35	
Autres charges financières	-	-	-	-	
Dotations financières	463 247,37	-	463 247,37	417 700,40	
<b>TOTAL V</b>	<b>31 797 850,56</b>	<b>-</b>	<b>31 797 850,56</b>	<b>28 569 074,23</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>54 046 757,45</b>	<b>38 936 504,10</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>140 891 366,46</b>	<b>105 442 032,43</b>	
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>					
Produits de cessions d'immobilisations	1 461 378,92	-	1 461 378,92	948 367,61	
Subvention d'équilibre	-	-	-	-	
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-	
Autres produits non courants	1 498 796,17	-	1 498 796,17	1 328 750,82	
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	-	
<b>TOTAL VIII</b>	<b>2 960 175,09</b>	<b>-</b>	<b>2 960 175,09</b>	<b>2 277 118,43</b>	
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>					
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	67 857,19	-	67 857,19	84 111,20	
Subventions accordées	642 223,55	-	642 223,55	1 595 041,84	
Autres charges non courantes	-	-	-	-	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-	
<b>TOTAL IX</b>	<b>710 180,74</b>	<b>-</b>	<b>710 180,74</b>	<b>1 679 153,04</b>	
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>2 250 000,35</b>	<b>597 965,39</b>	
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>143 141 366,81</b>	<b>105 939 037,82</b>	
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>22 166 592,20</b>	<b>14 183 556,12</b>	
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>120 974 774,61</b>	<b>91 755 481,70</b>	
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>1 192 798 311,32</b>	<b>1 202 718 408,48</b>	
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>1 149 613 354,25</b>	<b>1 172 739 242,56</b>	
<b>XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)</b>			<b>43 184 956,87</b>	<b>29 979 165,92</b>	

### PASSIF

(montants en dhs)			
	31 décembre 09	31 décembre 08	
<b>Fonds propres</b>			
Capital social ou personnel (1)	198 000 000,00	198 000 000,00	
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	
Capital appelé	-	-	
dont versé . . .	-	-	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	166 980 000,00	166 980 000,00	
Ecart de réévaluation	-	-	
Réserve légale	8 431 696,11	6 932 737,82	
Autres réserves	37 687 000,00	37 687 000,00	
Report à nouveau (2)	8 381 481,27	1 681 273,63	
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	
Résultat net de l'exercice (2)	43 184 956,87	29 979 165,92	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>462 665 134,25</b>	<b>441 260 177,37</b>	
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Subventions d'investissement	-	-	
Provisions réglementées	-	-	
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>205 602 058,52</b>	<b>107 198 785,27</b>	
Emprunts obligataires	-	-	
Autres dettes de financement	205 602 058,52	107 198 785,27	
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Provisions pour risques	-	-	
Ecart de conversion - Passif (E)	-	-	
Augmentation de créances immobilisées	-	-	
Diminution des dettes de financement	-	-	
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>668 267 192,77</b>	<b>548 458 962,64</b>	

<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>300 460 384,63</b>	<b>427 876 329,29</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	164 499 664,01	254 518 292,51
Clients créditeurs, avances et acomptes	21 864 634,44	20 978 612,96
Personnel	577 783,36	1 359 296,60
Organismes sociaux	6 784 483,94	6 246 065,68
Etat	98 938 243,32	138 114 174,05
Comptes d'associés	1 415 209,69	1 415 209,65
Autres créanciers	-	-
Comptes de régularisation - passif	6 380 365,87	5 244 677,84
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>463 247,37</b>	<b>417 700,40</b>
<b>Ecart de conversion Passif (éléments circulants) (H)</b>	<b>38 799,36</b>	<b>3 093 392,69</b>
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>300 962 431,36</b>	<b>431 387 422,38</b>

<b>TRESORERIE PASSIF</b>		
Crédits d'escompte	56 282 669,22	76 440 274,55
Crédits de trésorerie	-	40 000 000,00
Banques de régularisation	276 946 252,97	282 264 489,54
<b>TOTAL III</b>	<b>333 228 922,19</b>	<b>398 704 764,09</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>1 302 458 546,32</b>	<b>1 378 551 149,11</b>

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

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

47, rue Aïtal Ben Abdallah  
20 000 Casablanca  
Maroc

37, rue Abdelatif Ben Kasour  
20 050 Casablanca  
Maroc

**LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES 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 LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS 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 462.665.134,25 dont un bénéfice net de MAD 43.184.956,87 / relève de la responsabilité des organes de gestion de l'entité.

Nous avons effectué notre examen limité 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 raisonnée 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, d'ailleurs, 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 arrêtée au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.