



SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2005

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	11 089 865,21	7 804 555,16	3 285 310,05	4 452 589,97
A * Frais préliminaires				
C * Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 089 865,21	7 804 555,16	3 285 310,05	4 452 589,97
F * Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	841 368,85	102 816,85	538 552,00	352 245,42
F * Immobilisations en recherche et développement				
I * Brevets, marques, droits et valeurs similaires	841 368,85	102 816,85	538 552,00	352 245,42
M * Fonds commercial				
N * Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	818 589 205,09	512 468 037,40	306 071 167,69	480 217 906,99
O * Terrains	28 194 126,82	0,00	28 194 126,82	28 194 126,82
B * Constructions	150 399 844,77	43 248 398,55	107 151 446,22	106 904 704,08
I * Installations techniques, matériel & outillage	614 925 813,20	255 274 576,34	381 851 236,95	334 519 708,80
L * Matériel de transport	11 416 448,01	11 192 508,42	225 939,59	635 917,20
M * Mobilier de bureau, aménagements divers	8 180 788,55	4 782 556,09	3 398 232,46	3 389 148,39
S * Autres immobilisations corporelles				
E * Immobilisations corporelles en cours	5 450 183,85		5 450 183,85	6 874 303,70
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 342 392,05	0,00	1 342 392,05	1 080 812,08
F * Prêts immobilisés				
A * Autres créances financières	1 284 392,05		1 284 392,05	1 022 512,05
T * Titres de participation	58 000,00		58 000,00	58 000,00
* Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	831 842 531,00	320 406 406,21	511 237 421,79	486 103 254,43
STOCKS (F)	57 773 485,21	0,00	57 773 485,21	49 435 844,53
A * Marchandises	77 743,25		77 743,25	65 847,30
C * Matériel et fournitures consommables	51 870 675,24		51 870 675,24	38 528 315,27
T * Produits en cours de route				
F * Produits intermédiaires et produits résiduels				
F * Produits finis	6 025 166,72		6 025 166,72	10 821 881,98
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	238 049 301,92	3 969 847,74	234 080 333,78	138 962 585,12
A * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	4 130 974,43	443 534,13	3 687 440,30	0,00
C * Clients et comptes rattachés	190 143 089,90	3 526 033,81	186 617 056,09	101 768 877,84
R * Personnel	1 032 525,76		1 032 525,76	935 351,23
C * Etat	32 293 888,75		32 293 888,75	24 240 673,80
U * Comptes sociétés apparentées				
L * Autres débiteurs	1 913 244,24		1 913 244,24	6 311 814,12
A * Comptes de régularisation Actif	8 536 178,44		8 536 178,44	2 675 933,11
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
T * Titres et valeurs de placement				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	1 585,79	0,00	1 585,79	16 839,23
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F + G + H + I)	295 824 882,92	3 969 847,74	291 855 384,78	185 414 834,98
TRESORERIE - ACTIF				
R * Créances et valeurs à encaisser		0,00	0,00	0,00
E * Banque, T.G. et C.C.P.	355 898,31	0,00	355 898,31	17 090 791,08
S * Caisse, Régies d'avances et accredits	565 484,05	0,00	565 484,05	298 937,57
TOTAL III	911 382,36	0,00	911 382,36	17 389 728,85
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 128 379 145,86	324 376 253,95	804 004 168,93	688 907 917,66

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE			EXERCICE
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Précédent
FONDS PROPRES				
I * Capital social ou personnel (1)			55 000 000,00	55 000 000,00
N * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
A * Capital appelé dont versé				
C * Primes d'émission, de fusion, d'apport			50 000 000,00	50 000 000,00
E * réserves réglementées pour investissements			34 079 000,00	29 680 000,00
M * Réserve légale			5 500 000,00	5 500 000,00
E * Autres réserves			63 608 000,00	63 608 000,00
N * Report à nouveau (2)			2 484 818,81	8 414 181,12
T * Résultats nets en instance d'affectation (2)			0,00	0,00
* Résultat net de l'exercice (2)			-5 318 157,68	-17 866 674,11
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	205 333 661,13		194 335 507,01	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	6 216 607,69		12 391 781,31	
E * Subventions d'investissement			6 216 607,69	7 992 781,31
M * Provisions réglementées			0,00	4 399 000,00
DETTES DE FINANCEMENT (C)	225 115 169,03		262 285 232,52	
E * Emprunts obligataires				
N * Autres dettes de financement			225 115 169,03	262 285 232,52
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0,00		0,00	
* Provisions pour risques				
* Provisions pour charges				
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00		0,00	
* Augmentation de créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	436 655 437,85		469 012 520,84	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	199 551 721,85		184 381 071,99	
A * Fournisseurs et comptes rattachés	115 247 104,99		93 757 769,62	
S * Clients créditeurs, avances et acomptes	29 413 544,75		27 120 678,50	
I * Personnel	105 023,88		0,00	
F * Organismes sociaux	3 031 127,94		2 417 769,26	
C * Etat	37 443 587,38		38 286 098,15	
C * Comptes d'associés	4 328 531,61		17 524 239,61	
I * Autres créanciers				
R * Comptes de régularisation - passif	9 982 801,10		5 274 516,85	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	18 105,72		16 539,93	
U * Autres provisions pour risques et charges				
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)	0,00		84 860,64	
TOTAL II (F + G + H)	199 569 827,37		184 482 472,56	
TRESORERIE PASSIF				
R * Crédits d'escompte			58 095 784,20	10 393 642,98
E * Crédits de trésorerie			111 673 119,51	25 019 251,28
TOTAL III	187 768 903,71		35 412 924,28	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	804 004 168,93		688 907 917,66	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS			TOTAUX	TOTAUX
	PROPRIETES L'EXERCICE	EXERCICES PRECEDENT		2005	2004
1 PRODUITS D'EXPLOITATION	1	2	3=1+2	4	
X * VENTES DE MARCHANDISES (EN L'ETAT)	43 081,47		43 081,47	274 674,97	
* VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	284 679 520,78		284 679 520,78	228 998 653,54	
P * CHIFFRE D'AFFAIRE	284 722 602,25		284 722 602,25	229 273 328,51	
* VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS (1)	-4 669 536,90		-4 669 536,90	-4 337 007,04	
L * IMMOBILISATIONS PRODUITES PAR L'ENTREPRISE PAR ELLE MEME					
O * SUBVENTION D'EXPLOITATION					
* AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION					
I * REPRISES D'EXPLOITATION TRANSFERTS DE CHARGES	3 824 000,00		3 824 000,00	1 200 000,00	
TOTAL 1	283 677 065,32		283 677 065,32	225 136 321,47	
2 CHARGES D'EXPLOITATION					
A * ACHATS REVENUS (2) DEMARCHANDISES	47 002,35		47 002,35	695 758,16	
* ACHATS CONSOMMES (2) DE MATIERES ET FOURNITURES	117 602 112,78		117 602 112,78	93 252 828,66	
T * AUTRES CHARGES EXTERNES	69 079 376,60		69 079 376,60	61 295 303,31	
* IMPOTS ET TAXES	26 452 798,63		26 452 798,63	23 060 459,33	
I * CHARGES DE PERSONNEL	24 921 887,39		24 921 887,39	21 682 759,92	
* AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	499 580,00		499 580,00	499 580,00	
O * DOTATIONS D'EXPLOITATION	36 184 320,00		36 184 320,00	31 748 830,00	
TOTAL 2	274 787 057,73		274 787 057,73	232 213 499,28	
3 RESULTAT D'EXPLOITATION (1 - 2)	8 890 007,59		8 890 007,59	-6 077 177,81	
4 PRODUITS FINANCIERS					
* PRODUITS ET TITRES DE PLACEMENT	0,00		0,00	0,00	
I * GAINS DE CHANGE	55 428,09		55 428,09	111 786,32	
* INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	0,00		0,00	105 354,06	
N * REPRISES FINANCIERES : TRANSFERTS DE CHARGES	33 915,85		33 915,85	92 815,31	
TOTAL 4	90 344,94		90 344,94	310 955,69	
5 CHARGES FINANCIERES					
C * CHARGES D'INTERETS	12 557 983,52		12 557 983,52	10 802 374,33	
* PERTES DE CHANGE	337 946,69		337 946,69	128 917,09	
I * AUTRES CHARGES FINANCIERES	0,00		0,00	16 539,93	
* DOTATIONS FINANCIERES	0,00		0,00	10 947 631,35	
TOTAL 5	12 895 930,21		12 895 930,21	10 947 631,35	
6 RESULTAT FINANCIER (4 - 5)	-12 805 585,27		-12 805 585,27	-10 636 875,66	
7 RESULTAT COURANT (3 + 6)	-3 915 577,68		-3 915 577,68	-16 714 053,47	

- (1) variation de stocks : stock initial - stock final
augmentation (+) diminution (-)
(2) achats revendus ou consommés :
achats - variation de stocks

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

NATURE	OPERATIONS			TOTAUX	TOTAUX
	PROPRIETES L'EXERCICE	EXERCICES PRECEDENT		2005	2004
7 RESULTAT COURANT (report)	-3 915 577,68		-3 915 577,68	-16 714 053,47	
8 PRODUITS NON COURANTS					
* PRODUITS DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	40 000,00		40 000,00	0,00	
* SUBVENTIONS D'EQUILIBRE				0,00	
* REPRISE SUR SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	0,00		0,00	0,00	
* AUTRES PRODUITS NON COURANTS				0,00	
* REPRISES NON COURANTES	0,00		0,00	0,00	
* REPRISES NON COURANTES : TRANSFERTS DE CHARGES				0,00	
TOTAL 8	40 000,00		40 000,00	0,00	
9 CHARGES NON COURANTES					
* VALEURS NETTES D'AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES	0,00		0,00	0,00	
* SUBVENTIONS ACCORDEES	0,00		0,00	6 254,00	
* AUTRES CHARGES NON COURANTES	840,00		840,00	0,00	
* DOTATIONS NON COURANTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PRODUITS	0,00		0,00	0,00	
TOTAL 9	840,00		840,00	6 254,00	
10 RESULTAT NON COURANT (8 - 9)	39 160,00		39 160,00	-6 254,00	
11 RESULTAT AVANT IMPOT (7 + ou - 10)	-3 876 417,68		-3 876 417,68	-16 720 307,47	
12 IMPOT SUR LES SOCIETES (1,8)	1 441 740,00		1 441 740,00	1 148 386,84	
13 RESULTAT NET (11 - 12)	-5 318 157,68		-5 318 157,68	-17 866 674,11	
14 TOTAL DES PRODUITS (1 + 4 + 8)	283 807 410,26		283 807 410,26	226 447 277,16	
15 TOTAL DES CHARGES (2 + 5 + 9 + 12)	289 125 567,94		289 125 567,94	244 313 957,27	
16 RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)	-5 318 157,68		-5 318 157,68	-17 866 674,11	

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société Les Eaux Minérales d'Oulmès couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2005.

re significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 19 septembre 2005

Les Commissaires aux Comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière

KNIGHT & YOUNG

ABENJAMIN
Amadi

ABENJAMIN
Amadi