



LES EAUX
MINÉRALES
d'OLMÈS

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2006

BILAN ACTIF

	ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net
A	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	13 334 173,07	11 596 114,51	1 738 058,56
C	* Frais préliminaires			2 532 862,56
C	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	13 334 173,07	11 596 114,51	1 738 058,56
C	* Primes de remboursement des obligations			
F	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	930 790,33	149 205,70	781 584,63
F	* Immobilisations en recherche et développement			785 584,63
F	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	930 790,33	149 205,70	781 584,63
M	* Fonds commercial			
M	* Autres immobilisations incorporelles			
M	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	969 668 705,94	366 785 504,40	602 883 201,54
M	* Terrains	28 194 126,82	0,00	28 194 126,82
M	* Constructions	159 970 483,36	49 847 940,39	110 122 542,97
M	* Installations techniques, matériel et outillage	736 470 495,67	300 511 026,94	435 959 468,73
M	* Matériel de transport	13 629 357,25	10 757 843,87	2 871 513,38
M	* Mobilier de bureau, aménagements divers	10 201 229,35	5 669 293,20	4 531 936,15
M	* Autres immobilisations corporelles			3 389 949,04
M	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	19 202 403,49	0,00	19 202 403,49
M	* Prêts immobilisés			3 489 407,14
M	* Autres créances financières	1 349 792,05	0,00	1 349 792,05
M	* Titres de participation	58 000,00	0,00	58 000,00
M	* Autres titres immobilisés			
E	ECART DE CONVERSION ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00
E	* Diminution des créances immobilisées			
E	* Augmentation des dettes financières			
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	985 341 461,39	378 530 824,61	606 810 636,78
				514 873 075,73
A	STOCKS (F)	88 359 300,36	0,00	88 359 300,36
A	* Marchandises	92 801,15		71 023 845,93
A	* Matériel et fournitures consommables	77 046 827,51		111 101,85
A	* Produits en cours de route			54 739 310,28
A	* Produits intermédiaires et produits résiduels			
A	* Produits finis	11 210 571,60		16 175 573,40
F	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	302 135 616,28	3 526 033,61	298 609 582,67
F	* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	504 321,22	0,00	24 579 474,30
F	* Clients et comptes rattachés	231 001 064,69	3 526 033,61	159 460 673,21
F	* Personnel	1 117 857,81		976 655,76
F	* Etat	49 319 305,11		27 823 915,96
F	* Autres sociétés apparentées			0,00
F	* Autres débiteurs	11 644 691,85		9 466 571,47
F	* Comptes de régularisation Actif	8 548 375,80		7 241 145,04
F	N TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00
F	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	51 462,85	0,00	51 462,85
F	* (Eléments circulants)			
	TOTAL II (F + G + H + I)	390 535 379,39	3 526 033,61	387 009 345,78
				297 943 884,74
T	TRESORERIE - ACTIF			
T	* Chèques et valeurs à encaisser		0,00	0,00
T	* Banque, T.G. et C.C.P.	1 865,72	0,00	26 533 393,50
T	* Caisse, Régies d'avances et crédits	537 504,24	0,00	97 521,80
	TOTAL III	539 369,96	0,00	26 630 915,30
	TOTAL GENERAL I + II + III	378 476 210,74	382 056 858,22	994 359 352,52
				838 847 875,77

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	NATURE	OPERATIONS		TOTAL 2006	TOTAL 2005
		PROPRIETÉ L'EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
1	PRODUITS D'EXPLOITATION	1	2	3=1+2	3=1+2
X	* VENTES DE MARCHANDISES (EN L'ÉTAT)	6 558,77		6 558,77	43 081,4
X	* VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	330 169 748,57		330 169 748,57	284 679 520
P	CHIFFRE D'AFFAIRE	330 176 307,34		330 176 307,34	284 722 602
L	* VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS (1)	-4 963 001,60		-4 963 001,60	-4 669 536,6
L	* IMMOBILISATIONS PRODUITES PAR L'ENTREPRISE PAR ELLE MEME				
O	* SUBVENTION D'EXPLOITATION				
I	* AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION				
I	* REPRISES D'EXPLOITATION TRANSFERT DE CHARGES	9 000 000,00		9 000 000,00	3 624 000,4
	TOTAL 1	334 213 305,54		334 213 305,54	677 076
2	CHARGES D'EXPLOITATION				
A	* ACHATS REVENDUS (2 DE MARCHANDISES)	0,00		0,00	47 002,3
A	* ACHATS CONSOMMES (2 DE MATIÈRES ET FOURNITURES)	138 082 283,32		138 082 283,32	117 602 112
T	* AUTRES CHARGES EXTERNES	93 876 513,91		93 876 513,91	69 079 376,4
I	* IMPÔTS ET TAXES	29 584 364,33		29 584 364,33	26 452 798,4
I	* CHARGES DE PERSONNEL	33 175 651,96		33 175 651,96	24 921 887,2
O	* AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	504 055,00		504 055,00	499 560,0
O	* DOTATIONS D'EXPLOITATION	39 851 600,40		39 851 600,40	36 184 320,4
	TOTAL 2	335 074 446,12		335 074 446,12	787 076
3	RESULTAT D'EXPLOITATION (1 - 2)	-861 140,58		-861 140,58	8 890 00
4	PRODUITS FINANCIERS				
I	* PRODUITS ET TITRES DE PLACEMENT	0,00		0,00	0,00
I	* GAINS DE CHANGE	378 200,81		378 200,81	56 429,0
I	* INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	0,00		0,00	0,00
N	* REPRISES FINANCIÈRES - TRANSFERT DE CHARGES	0,00		0,00	33 915,8
	TOTAL 4	378 200,81		378 200,81	90 344,8
5	CHARGES FINANCIÈRES				
C	* CHARGES D'INTERETS	12 200 721,45		12 200 721,45	12 557 983,1
I	* PERTES DE CHANGE	55 407,45		55 407,45	337 946,6
I	* AUTRES CHARGES FINANCIÈRES	0,00		0,00	0,00
E	* DOTATIONS FINANCIÈRES	0,00		0,00	0,00
	TOTAL 5	12 256 128,90		12 256 128,90	12 895 93
6	RESULTAT FINANCIER (4 - 5)	-11 877 928,09		-11 877 928,09	805 58
7	RESULTAT COURANT (3 + 6)	-12 739 090,67		-12 739 090,67	-3 915 57

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

BILAN PASSIF

	PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
		EXERCICE	PRECEDENT	
F	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			
A	* 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		34 079 000,00
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)	2 180 058,44		2 464 818,81
T	* Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00		0,00
T	* Résultat net de l'exercice (2)	-14 391 080,67		3 015 239,63
P	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	195 975 977,77		213 667 058,44
E	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	4 440 434,07		4 440 434,07
R	* Subventions d'investissement	4 440 434,07		4 440 434,07
N	* Provisions réglementées	0,00		0,00
A	DETTES DE FINANCEMENT (C)	255 797 223,87		220 867 091,40
E	* Emprunts obligataires			
N	* Autres dettes de financement	255 797 223,87		220 867 091,40
T	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0,00		0,00
T	* Provisions pour risques			
T	* Provisions pour charges			
E	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00		0,00
E	* Augmentation de créances immobilisées			
E	* Diminution des dettes de financement			
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	456 213 635,71		438 974 583,91
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	328 692 913,08		186 010 412,28
A	* Fournisseurs et comptes rattachés	215 538 297,18		110 480 483,26
S	* Clients créditeurs, avances et acomptes	28 768 078,00		29 632 646,47
I	* Personnel	464,00		90 376,26
F	* Organismes sociaux	4 672 447,95		4 466 706,19
I	* Etat	60 550 799,08		35 194 431,06
C	* Comptes d'associés	4 886 561,61		1 082 561,61
I	* Autres créanciers	1 650 890,00		
R	* Comptes de régularisation - passif	12 625 375,26		5 063 207,43
U	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	68 002,78		68 002,78
L	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)	103 732,55		113 580,10
	TOTAL II (F + G + H)	328 864 648,41		186 191 995,16
T	TRESORERIE PASSIF			
R	* CREDIT D'ESCOMPTE	1 783 206,34		27 902 844,67
E	* Crédits de trésorerie	127 497 862,06		113 778 452,03
S	* SPOT	80 000 000,00		72 000 000,00
O	TOTAL III	209 281 068,40		213 681 296,70
	TOTAL GENERAL (I + II + III)	994 359 352,52		838 847 875,77

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

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

	NATURE	OPERATIONS		TOTAL 2006	TOTAL 2005
		PROPRIETÉ L'EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
7	RESULTAT COURANT (report)	1	2	3=1+2	4
		-12 739 090,67		-12 739 090,67	-3 915 57
8	PRODUITS NON COURANTS				
I	* PRODUITS DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	0,00		0,00	40 000,0
I	* SUBVENTIONS D'EQUILIBRE	0,00		0,00	0,00
I	* REPRISE SUR SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	0,00		0,00	0,00
I	* AUTRES PRODUITS NON COURANTS	0,00		0,00	0,00
I	* REPRISES NON COURANTES	0,00		0,00	0,00
I	* REPRISES NON COURANTES TRANSFERTS DE CHARGES	0,00		0,00	0,00
	TOTAL 8	0,00		0,00	40 000,0
9	CHARGES NON COURANTES				
I	* VALEURS NETTES D'AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES	0,00		0,00	0,00
I	* SUBVENTIONS ACCORDEES	0,00		0,00	0,00
I	* AUTRES CHARGES NON COURANTES	1 100,00		1 100,00	840,00
I	* DOTATIONS NON COURANTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	0,00		0,00	0,00
	TOTAL 9	1 100,00		1 100,00	840,00
10	RESULTAT NON COURANT (8 - 9)	-1 100,00		-1 100,00	39 160
11	RESULTAT AVANT IMPOT (7 + ou - 10)	-12 740 190,67		-12 740 190,67	-3 876 41
12	IMPOT SUR LES SOCIETES (1.S)	1 650 890,00		1 650 890,00	1 441 74
13	RESULTAT NET (11 - 12)	-14 391 080,67		-14 391 080,67	-5 318 16
14	TOTAL DES PRODUITS (1 + 4 + 8)	334 591 506,35		334 591 506,35	677 076
15	TOTAL DES CHARGES (2 + 5 + 9 + 12)	348 982 507,02		348 982 507,02	787 076
16	RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)	-14 391 080,67		-14 391 080,67	-5 318 16

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 Eaux Minérales d'Oulmès couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2006.

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 significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 22 septembre 2006

Les Commissaires aux comptes

FRONT & YOUNG

AB BENNANI

Amir

ABENKOUAR

Amir