LES EAUX MINERALES D'OULMES

OULMES

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2008

ACTIF

	ACTIF	EXERCICE 30-juin-08 Brut	Amortissements et provisions	Net	EXERCICE 30-juin-07 Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	**17 436 782,43**	**16 600 902,04**	**835 880,39**	**5 334 211,66**
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 436 782,43	16 600 902,04	835 880,39	5 334 211,66
	. Primes de remboursement des obligations				
A	**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)**	**11 163 474,36**	**235 202,66**	**10 928 271,70**	**3 149 175,73**
C	. Immobilisations en recherche et développement				
T	. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	11 163 474,36	235 202,66	10 928 271,70	3 149 175,73
I	. Fonds commercial				
F	. Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**1 223 772 595,18**	**552 636 870,49**	**671 135 724,69**	**566 761 956,66**
I	. Terrains	33 892 173,82		33 892 173,82	33 892 173,82
M	. Constructions	189 916 711,23	67 834 889,87	122 081 821,36	116 192 791,86
M	. Installations techniques, matériel et outillage	866 756 097,97	461 264 755,01	405 491 342,96	396 457 342,82
O	. Matériel transport	12 885 926,31	10 789 002,42	2 096 923,89	2 422 859,10
B	. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	16 076 892,02	12 748 223,19	3 328 668,83	5 191 397,67
I	. Autres immobilisations corporelles				
L	. Immobilisations corporelles en cours	104 244 793,83		104 244 793,83	12 605 391,39
I	**IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)**	**1 598 064,05**	-	**1 596 064,05**	**1 537 792,05**
S	. Prêts immobilisés				53 000,00
E	. Autres créances financières	1 540 064,05		1 540 064,05	1 426 792,05
	. Titres de participation	58 000,00		58 000,00	58 000,00
	. Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**1 253 970 916,02**	**569 472 975,19**	**684 497 940,83**	**576 783 136,10**
	STOCKS (F)	**131 574 119,01**	**1 523 867,00**	**130 050 252,01**	**98 473 523,28**
	. Marchandises				82 850,65
	. Matières et fournitures consommables	112 554 623,01	1 523 867,00	111 030 756,01	80 138 065,67
A	. Produits en cours				
C	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
T	. Produits finis	19 019 496,00		19 019 496,00	18 252 606,96
I	**CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)**	**416 105 880,19**	**11 333 033,61**	**404 772 846,58**	**338 105 737,15**
F	. Fournis. débiteurs, avances et acomptes	291 400,00		291 400,00	
	. Clients et comptes rattachés	303 749 635,69	11 333 033,61	292 416 602,08	236 682 678,96
C	. Personnel	1 527 504,44		1 527 504,44	1 180 403,67
I	. Etat	70 977 885,55		70 977 885,55	46 660 529,40
R	. Comptes d'associés				
C	. Autres débiteurs	18 893 958,85		18 893 958,85	36 119 421,61
U	. Comptes de régularis. Actif	20 665 495,66		20 665 495,66	17 462 703,51
L	**TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)**	-	-	-	-
A					
N	**ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)**	**728 046,21**	-	**728 046,21**	**201 770,76**
T	(Eléments circulants)	728 046,21		728 046,21	201 770,76
	TOTAL II (F+G+H+I)	**548 408 045,41**	**12 856 900,61**	**535 551 144,80**	**436 781 031,19**
T	**TRESORERIE - ACTIF**	**50 525 515,34**	-	**50 525 515,34**	**10 480 320,39**
R	. Chèques et valeurs ... encaisser	26 968 756,36		26 968 756,36	6 665 494,24
E	. Banque, T.G. et C.C.P.	17 633 716,67		17 633 716,67	
S	. Caisse, Régies d'avances et accréditifs	5 923 042,31		5 923 042,31	3 814 826,15
O	**TOTAL III**	**50 525 515,34**	-	**50 525 515,34**	**10 480 320,39**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**1 852 904 476,77**	**582 329 875,80**	**1 270 574 600,97**	**1 024 044 487,68**

PASSIF

	PASSIF	EXERCICE 30-juin-08	EXERCICE 30-juin-07
	CAPITAUX PROPRES		
	. Capital social ou personnel (1)	198 000 000,00	198 000 000,00
	. moins : actionnaires, capital souscrit non appel, Capital appel, dont verse.....		
	. Prime d'émission, de fusion, d'apport	166 980 000,00	166 980 000,00
F	. Ecarts de réévaluation		
I	. Réserve légale	6 932 737,82	5 916 100,00
N			
A	. Autres réserves	37 687 000,00	37 687 000,00
N	. Report à nouveau (2)	1 681 273,64	2 165 155,10
C	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
E	. Résultat net de l'exercice (2)	18 154 431,43	7 432 482,87
M	**Total des capitaux propres (A)**	**429 435 442,89**	**418 180 737,97**
E	**CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)**	-	**2 664 260,45**
N	. Subventions d'investissement	-	2 664 260,45
T	. Provisions réglementées		
	. Dons		
p			
E	**DETTES DE FINANCEMENT (C)**	**134 872 408,40**	**186 869 227,16**
R	. Emprunts obligataires	-	
M	. Autres dettes de financement	134 872 408,40	186 869 227,16
A	Crédit Matériel de Conditionnement		
N	Crédit construction de Magasin		
E	Crédit Moyen Long Terme		
N			
T	**PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)**	-	-
	. Provisions pour risques		
	. Provision pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**564 307 851,29**	**607 714 225,58**
P	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**458 482 505,86**	**321 689 127,26**
A	. Fournisseurs et comptes rattachés	246 145 619,76	193 370 835,45
S	. Clients créditeurs, avances et acomptes	27 817 372,58	
S	. Personnel		981 367,20
I	. Organismes sociaux	7 588 920,36	5 286 199,43
F	. Etat	141 993 729,66	73 980 515,35
	. Comptes d'associés	21 906 813,76	11 796 937,61
C	. Autres créanciers		
I	. Comptes de régularisation - passif	13 030 049,74	9 638 899,28
R	**AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)**	**728 046,21**	**220 000,00**
C	**ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)**		**206 544,50**
U	**TOTAL II (F+G+H)**	**459 210 552,07**	**322 115 671,76**
T	**TRESORERIE - PASSIF**		
R	. Crédits d'escompte	62 104 119,52	39 820 851,70
E	. Crédits de trésorie	70 000 000,00	54 393 738,64
S	. Banques de régularisation	114 952 078,09	
O	**TOTAL III**	**247 056 197,61**	**94 214 590,34**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**1 270 574 600,97**	**1 024 044 487,68**

COMPTES ET PRODUITS DE CHARGES (HORS TAXES)

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	Totaux de L'exercice 30-juin-08	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 30-juin-07
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	. Ventes de marchandises (en l'état)	318 244,54	-	318 244,54	98 048,37
	. Ventes de biens et services produits				477 414 796,44
	Chiffres d'affaires	563 687 610,97	-	563 687 610,97	477 512 844,81
	. Variation de stocks de produits (+ -) 1)	1 031 480,39		- 1 031 480,39	1 160 124,00
	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	
	. Subventions d'exploitation	-	-	-	
	. Autres produits d'exploitation	-	-	-	
	. Reprises d'exploitations ; transferts de charges	12 093 166,50	-	12 093 166,50	4 551 542,67
	TOTAL I	**575 067 541,62**	-	**575 067 541,62**	**483 224 511,48**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	. Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	41 565,20
	. Achats consommés (2) de matières et fournitures	268 477 932,08	-	268 477 932,08	227 909 237,79
	. Autres charges externes	120 996 229,09	-	120 996 229,09	106 414 505,53
	. Impôts et taxes	47 088 828,29	-	47 088 828,29	37 224 755,26
	. Charges de personnel	44 210 977,39	-	44 210 977,39	39 833 394,70
	. Autres charges d'exploitation	625 079,32	-	625 079,32	627 080,81
	. Dotations d'exploitation	56 418 291,00	-	56 418 291,00	50 113 071,87
	TOTAL II	**537 817 337,17**	-	**537 817 337,17**	**462 163 611,16**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**37 250 204,45**	**21 060 900,32**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
	. Gains de change	2 140 252,50	-	2 140 252,50	1 051 480,71
	.Intérêts et autres produits financiers	-	-	-	
	. Reprises financières ; transferts de charges	657 590,00	-	657 590,00	
	TOTAL IV	**2 797 842,50**	-	**2 797 842,50**	**1 051 480,71**
v	**CHARGES FINANCIERES**				
	. Charges d'intérêts	8 369 227,44	-	8 369 227,44	10 490 231,60
	. Pertes de change	3 593 397,03	-	3 593 397,03	202 960,99
	. Autres charges financières	-	-	-	
	. Dotations financières	728 046,21	-	728 046,21	220 000,00
	TOTAL V	**12 690 670,68**	-	**12 690 670,68**	**10 913 192,59**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			- 9 892 828,18	- 9 861 711,88
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**27 357 376,27**	**11 199 188,44**

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

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	Totaux de L'exercice 30-juin-08	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 30-juin-07
VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			**27 357 376,27**	**11 199 188,44**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	. Produits de cessions d'immobilisation	-	-	-	110 000,00
	. Subvention d'équilibre	-	-	-	
	. Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	
	. Autres produits non courants	180 284,52	-	180 284,52	
	. Reprises non courantes ; transferts de charges	-	-	-	
	TOTAL VIII	**180 284,52**	-	**180 284,52**	**110 000,00**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	
	. Subventions accordées	-	-	-	
	. Autres charges non courantes	22 114,95	-	22 114,95	2 840,00
	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	
	TOTAL IX	**22 114,95**	-	**22 114,95**	**2 840,00**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**	**158 169,57**	-	**158 169,57**	**107 160,00**
XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+- X)**			**27 515 545,84**	**11 306 348,44**
XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**			**9 361 114,41**	**3 873 865,57**
XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**			**18 154 431,43**	**7 432 482,87**

XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**	**578 045 668,64**	**484 385 992,19**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**	**559 891 237,21**	**476 953 509,32**
XVI	**RESULTAT NET (total des produits - total des charges)**	**18 154 431,43**	**7 432 482,87**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 du bilan et du compte de produits et charges de la société Eaux Minérales d'Oulmès au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2008.

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 19 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Hicham BELMRAH
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

Faical MEKOUAR
Associé Gérant