



LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS S.A

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2011

ACTIF				
BILAN ACTIF				
(montants en dhs)	30 juin 11			31 décembre 10
	Brut	Amortissement	Net	Net
Immobilisations en non valeur (A)	30 945 499,80	13 685 220,24	17 260 279,56	4 136 740,73
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir	30 945 499,80	13 685 220,24	17 260 279,56	4 136 740,73
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles (B)	7 267 709,58	2 817 793,92	4 449 915,66	4 841 418,48
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 267 709,58	2 817 793,92	4 449 915,66	4 841 418,48
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles (C)	1 210 042 034,07	563 302 776,98	646 739 257,09	579 844 660,31
Terminés	21 019 625,29	-	21 019 625,29	21 019 625,29
Constructions	228 514 549,84	80 431 383,40	148 083 266,44	111 762 205,66
Installations techniques, matériel et outillage	839 576 035,06	460 708 606,12	378 867 428,94	251 056 718,97
Matériel de transport	10 149 683,57	9 673 533,89	476 149,68	658 193,74
Mobilier de bureau, aménagements divers	20 903 480,95	12 489 253,57	8 414 227,38	6 324 421,34
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	89 878 559,36	-	89 878 559,36	189 023 495,31
Immobilisations financières (D)	1 648 592,05	-	1 648 592,05	1 648 592,05
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	1 648 592,05	-	1 648 592,05	1 648 592,05
Titres de participation	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Ecart de conversion - Actif (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 249 903 635,50	579 805 791,14	670 098 044,36	590 471 411,57
Stocks (F)	77 980 827,27	9 201 607,44	67 979 219,83	139 079 220,27
Marchandises	8 410 655,27	-	8 410 655,27	1 661 105,90
Matières et fournitures consommables	60 067 964,00	9 201 607,44	50 866 356,56	115 966 170,37
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-
Produits finis	8 602 205,00	-	8 602 205,00	21 450 944,00
Créances de l'actif circulant (G)	385 920 450,19	26 660 449,90	359 259 000,29	765 285 852,09
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	7 711 016,76	-	7 711 016,76	28 103 387,87
Clients et comptes rattachés	269 398 093,08	26 660 449,90	242 737 643,18	205 342 830,38
Personnel	3 233 755,11	-	3 233 755,11	4 430 130,92
Etat	63 683 008,27	-	63 683 008,27	86 896 032,46
Compte d'associés	-	-	-	-
Autres créanciers	37 136 975,07	-	37 136 975,07	456 418 556,52
Comptes de régularisation actif	4 577 601,90	-	4 577 601,90	4 124 803,94
Titres et valeurs de placement (H)	58 000,00	-	58 000,00	58 000,00
Ecarts de conversion - Actif (I)	334 513,28	-	334 513,28	186 416,00
TOTAL II (F+G+H+I)	463 393 790,74	35 862 057,34	427 531 733,40	904 608 488,36
Chèques et valeurs à encaisser	12 221 587,71	-	12 221 587,71	7 280 060,17
Banques, T.G et C.C.P.	94 853 084,60	-	94 853 084,60	614 001,93
Caisse, Régies d'avances et accredités	1 516 187,63	-	1 516 187,63	1 118 249,35
TOTAL III	108 590 859,94	-	108 590 859,94	910 312,45
TOTAL GENERAL	1 821 888 486,18	615 667 848,48	1 206 220 637,70	1 504 092 211,38

PASSIF				
BILAN PASSIF				
(montants en dhs)	30 juin 11			31 décembre 10
Fonds propres				
Capital social ou personnel (1)	198 000 000,00	-	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	166 980 000,00
Ecarts de réévaluation	15 961 548,29	-	15 961 548,29	10 590 943,95
Autres réserves	37 687 000,00	-	37 687 000,00	37 687 000,00
Report à nouveau (2)	2 948 672,85	-	2 948 672,85	19 707 190,30
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	7 831 526,62	-	7 831 526,62	107 412 086,89
Total des capitaux propres (A)	429 408 747,76	-	429 408 747,76	540 377 221,14
Capitaux propres assimilés (B)	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Dettes de financement (C)	106 655 019,16	-	106 655 019,16	124 167 877,85
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Autres dettes de financement	106 655 019,16	-	106 655 019,16	124 167 877,85
Provisions durables pour risques et charges (D)	-	-	-	-
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-	-
Ecart de conversion - Passif (E)	-	-	-	-
Augmentation de créances immobilisées	-	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I (A + B + C + D + E)	536 063 766,92	-	536 063 766,92	664 545 098,99
Dettes du passif circulant (F)	479 358 868,08	-	479 358 868,08	366 024 451,81
Fournisseurs et comptes rattachés	220 978 921,79	-	220 978 921,79	209 924 136,01
Clients créanciers, avances et acomptes	7 098 075,01	-	7 098 075,01	2 576 554,43
Personnel	153 141,19	-	153 141,19	1 051 375,27
Organismes sociaux	3 885 767,08	-	3 885 767,08	7 430 898,10
Etat	115 675 104,00	-	115 675 104,00	137 570 761,86
Comptes d'associés	120 798 250,02	-	120 798 250,02	1 658 250,02
Autres créanciers	-	-	-	-
Comptes de régularisation - passif	10 769 608,99	-	10 769 608,99	5 812 116,12
Autres provisions pour risques et charges (G)	1 064 353,28	-	1 064 353,28	7 798 682,00
Ecarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	131 177,95	-	131 177,95	154 589,00
TOTAL II (F + G + H)	480 554 399,31	-	480 554 399,31	373 977 722,81
TRESORERIE PASSIF				
Crédits d'escompte	71 687 320,81	-	71 687 320,81	78 879 012,41
Crédits de trésorerie	-	-	-	-
Banques de régularisation	117 915 150,66	-	117 915 150,66	386 690 377,17
TOTAL III	189 602 471,47	-	189 602 471,47	465 569 389,58
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 206 220 637,70	-	1 206 220 637,70	1 504 092 211,38

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)				
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	30 juin 11	30 juin 10
I Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises (en fétat)	72 023 352,70	-	72 023 352,70	394 116,37
Ventes de biens et services produits	495 829 403,98	-	495 829 403,98	572 516 951,45
Chiffres d'affaires	567 852 756,68	-	567 852 756,68	572 911 067,82
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	- 12 848 739,00	-	- 12 848 739,00	2 059 911,00
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	12 286 254,00
Autres produits d'exploitation	18 028 335,45	152 500,00	18 180 835,45	6 828 980,39
Reprises d'exploitation - transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL I	573 030 353,13	152 500,00	573 182 853,13	594 088 213,21
II Charges d'exploitation				
Achats revendus (2) de marchandises	67 012 487,99	-	67 012 487,99	687 534,67
Achats consommés (2) de matières et fournitures	201 816 254,71	-	201 816 254,71	252 896 996,44
Autres charges externes	135 523 861,75	-	135 523 861,75	130 991 038,41
Impôts et taxes	41 645 598,91	-	41 645 598,91	48 954 534,17
Charges de personnel	57 900 672,99	-	57 900 672,99	56 861 873,18
Autres charges d'exploitation	678 961,85	-	678 961,85	625 047,04
Dotations d'exploitation	47 276 535,16	-	47 276 535,16	68 447 122,67
TOTAL II	551 850 583,36	-	551 850 583,36	560 464 146,58
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			21 332 269,77	33 622 066,63
IV Produits financiers				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	626 437,58	-	626 437,58	1 392 236,33
Intérêts et autres produits financiers	233 411,31	-	233 411,31	-
Reprises financières - transferts de charges	- 186 416,00	-	- 186 416,00	463 247,37
TOTAL IV	1 046 264,89	-	1 046 264,89	1 855 483,70
V Charges financières				
Charges d'intérêts	12 370 348,57	-	12 370 348,57	14 546 469,14
Pertes de change	778 935,83	-	778 935,83	1 380 446,44
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	334 513,28	-	334 513,28	231 705,00
TOTAL V	13 483 797,68	-	13 483 797,68	16 170 620,58
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			- 12 437 532,79	- 14 315 136,88
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			8 894 736,98	19 306 929,75
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	159 500,00	-	159 500,00	145 000,00
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	1 572 090,05	-	1 572 090,05	1 179 676,08
Reprises non courantes - transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	1 731 590,05	-	1 731 590,05	1 324 676,08
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	12 321,06	-	12 321,06	242 405,12
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	121 614,35	-	121 614,35	1 451 502,77
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	133 935,41	-	133 935,41	1 693 907,89
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			1 597 654,64	- 369 231,81
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - IX - X)			10 452 391,62	18 937 697,94
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			2 560 865,06	1 877 885,35
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			7 891 526,56	12 139 812,59
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VII)			575 960 708,07	597 266 372,99
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			568 129 181,45	585 125 960,40
XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)			7 831 526,62	12 139 812,59

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



47, rue Alhal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2011

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 intermédiaire de la Société Les Eaux Minérales d'Oulmès comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 429 408 747,70 dont un bénéfice net de MAD 7 831 526,62 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission 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 modérée que la situation intermédiaire 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