



# OULMES

## SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2007

### ACTIF

ACTIF	EXERCICE		PRECEDENT	
	Brut	Amortiss. et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>18 387 113,76</b>	<b>13 052 902,10</b>	<b>5 334 211,66</b>	<b>5 349 628,64</b>
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	18 387 113,76	13 052 902,10	5 334 211,66	5 349 628,64
* Primes de remboursement des obligations		0,00		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (B)</b>	<b>3 477 997,87</b>		<b>3 149 175,73</b>	<b>897 660,56</b>
* Immo en recherche et développement		0,00		
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 477 997,87	328 822,14	3 149 175,73	897 660,56
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>1 024 696 303,99</b>	<b>457 934 347,34</b>	<b>566 761 956,65</b>	<b>589 938 391,28</b>
* Terrains	33 892 173,82		33 892 173,82	33 892 173,82
* Constructions	174 361 739,72	58 168 947,87	116 192 791,86	118 662 731,35
* Installations techniques, matériel & outillage	778 685 216,20	382 227 873,39	396 457 342,82	426 396 394,51
* Matériel de transport	13 206 278,68	10 783 917,86	2 422 360,82	2 670 871,70
* Mobilier de bureau, aménagements divers	11 945 006,20	6 753 608,53	5 191 397,67	4 273 524,36
* Autres immobilisations corporelles			0,00	
* Immobilisations corporelles en cours	12 605 391,39		12 605 391,39	4 172 586,14
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>1 537 792,05</b>	<b>0,00</b>	<b>1 537 792,05</b>	<b>1 407 792,05</b>
* Prêts immobiliers	53 000,00		53 000,00	
* Autres créances financières	1 426 792,05		1 426 792,05	1 407 792,05
* Titres de participation	58 000,00		58 000,00	58 000,00
* Autres titres immobilisés				
<b>ECART DE CONVERSION ACTIF (E)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières		0,00		
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>1 048 089 207,67</b>	<b>470 987 249,44</b>	<b>576 783 136,10</b>	<b>595 183 483,03</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>98 473 523,28</b>	<b>0,00</b>	<b>98 473 523,28</b>	<b>91 512 877,41</b>
* Marchandises	82 850,65		82 850,65	124 415,85
* Matériel et fournitures consommables	80 138 065,67		80 138 065,67	74 295 878,60
* Produits en cours De route				
* Produits Intermédiaires et produits réels				
* Produits finis	18 252 606,96		18 252 606,96	17 092 482,96
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>342 055 770,76</b>	<b>3 950 033,61</b>	<b>338 105 737,15</b>	<b>260 991 050,74</b>
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		0,00	0,00	5 477 296,87
* Clients et comptes rattachés	240 633 712,67	3 950 033,61	236 682 679,06	175 960 671,00
* Personnel	1 180 403,67		1 180 403,67	1 437 602,44
* Etat	46 660 529,40		46 660 529,40	39 848 862,60
* Autres débiteurs	36 119 421,81		36 119 421,81	32 342 259,66
* Comptes de régularisation Actif	17 462 703,51		17 462 703,51	6 317 851,87
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)</b>	<b>201 770,76</b>		<b>201 770,76</b>	<b>314 751,16</b>
(Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	<b>440 731 064,80</b>	<b>3 950 033,61</b>	<b>436 781 031,19</b>	<b>352 818 379,31</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
* Chèques et valeurs à encaisser	6 665 494,24	0,00	6 665 494,24	243 076,40
* Banque, I.G. et C.C.P		0,00		1 869,72
* Caisse, Régies d'avances	3 814 828,15	0,00	3 814 828,15	358 475,92
<b>TOTAL III</b>	<b>10 480 330,39</b>	<b>0,00</b>	<b>10 480 330,39</b>	<b>603 422,04</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 048 089 207,67</b>	<b>474 937 283,05</b>	<b>1 024 044 487,68</b>	<b>949 215 264,38</b>

### PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>FONDS PROPRES</b>		
I * Capital social ou personnel (1)	198 000 000,00	165 000 000,00
C * Primes d'émission, de fusion, d'apport	166 980 000,00	
M * Réserve légale	5 916 100,00	5 500 000,00
E * Autres réserves	37 687 000,00	37 687 000,00
N * Report à nouveau (2)	2 165 155,10	2 180 058,44
- Résultat net de l'exercice (2)	7 432 482,87	9 321 196,66
<b>P TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>418 160 737,97</b>	<b>219 688 255,10</b>
<b>E CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>2 664 260,45</b>	<b>2 664 260,45</b>
M * Subventions d'investissement	2 664 260,45	2 664 260,45
R * Provisions réglementées	0,00	0,00
<b>A</b>		
<b>NETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>186 869 227,16</b>	<b>321 425 000,00</b>
E * Emprunts obligataires		
N * Autres dettes de financement	186 869 227,16	321 425 000,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>607 714 225,58</b>	<b>542 777 515,55</b>
<b>P DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>321 689 127,26</b>	<b>218 109 358,31</b>
A * Fournisseurs et comptes rattachés	193 370 835,45	128 409 055,11
S * Clients créditeurs, avances et acomptes	26 634 372,94	25 218 280,25
I * Personnel	981 367,20	15 675,49
F * Organismes sociaux	5 286 199,43	5 533 404,04
E * Etat	73 980 515,35	60 657 245,47
C * Comptes d'associés	11 796 937,61	1 152 905,61
I * Autres créanciers		
R * Comptes de régularisation - passif	9 638 899,28	7 122 782,34
<b>U AUTRES PROVIS. POUR RISQ. CHARG</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L ECARTS DE CONVERSION PASSIF</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>322 115 671,76</b>	<b>218 773 049,78</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>94 214 590,32</b>	<b>80 000 000,00</b>
R * Crédits d'escompte	39 820 851,70	22 271 942,87
E * Crédits de trésorerie	54 393 738,62	85 392 756,18
Banques de régularisation		80 000 000,00
<b>TOTAL III</b>	<b>94 214 590,32</b>	<b>187 664 699,05</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>1 024 044 487,68</b>	<b>949 215 264,38</b>

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

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

NATURE	EXERCICES		TOTALS	
	PROPRES A L'EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	30/06/2007	30/06/2006
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3=1+2</b>	<b>4=1+2</b>
* VENTES DE MARCHANDISES (EN L'ETAT)	98 048,37		98 048,37	6 558,77
* VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	477 414 796,44		477 414 796,44	330 189 748,57
<b>CHIFFRE D'AFFAIRE</b>	<b>477 512 844,81</b>		<b>477 512 844,81</b>	<b>330 178 307,34</b>
* VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS (1)	1 160 124,00		1 160 124,00	-4 963 001,80
* IMMOBILISATIONS PRODUITS PAR				0,00
L'ENTREPRISE PAR ELLE MEME				0,00
* SUBVENTION D'EXPLOITATION				0,00
* AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION				0,00
* PRELÈVEMENTS TRANSFERT DE CHARGE	4 551 542,67		4 551 542,67	9 000 000,00
<b>TOTAL 1</b>	<b>483 224 611,48</b>		<b>483 224 611,48</b>	<b>334 213 305,54</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* ACHATS REVENDUS (2) DE MARCHANDISES	41 565,20		41 565,20	
* ACHATS CONSOMMES (2) DE MATIERES ET FOURNITUR	227 909 237,79		227 909 237,79	138 082 283,32
* AUTRES CHARGES EXTERNES	106 414 505,63		106 414 505,63	93 876 514,51
* IMPOTS ET TAXES	37 224 755,26		37 224 755,26	29 584 384,43
* CHARGES DE PERSONNEL	39 833 394,70		39 833 394,70	33 175 651,06
* AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	627 080,81		627 080,81	504 055,00
* DOTATIONS D'EXPLOITATION	50 113 071,87		50 113 071,87	39 851 599,79
<b>TOTAL 2</b>	<b>482 163 611,16</b>		<b>482 163 611,16</b>	<b>335 074 489,11</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (1 - 2)</b>	<b>21 060 900,32</b>		<b>21 060 900,32</b>	<b>-61 182,57</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
* PRODUITS ET TITRES DE PLACEMENT	0,00		0,00	0,00
* GAINS DE CHANGE	1 051 480,71		1 051 480,71	378 200,80
* INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS				0,00
* REPRISES FINANCIÈRES : TRANSFERT DE CHARGES				0,00
<b>TOTAL 4</b>	<b>1 051 480,71</b>		<b>1 051 480,71</b>	<b>378 200,80</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
* CHARGES D'INTERETS	10 490 231,60		10 490 231,60	12 200 721,45
* PERTES DE CHANGE	202 960,99		202 960,99	55 407,45
* AUTRES CHARGES FINANCIERES				0,00
* DOTATIONS FINANCIERES	220 000,00		220 000,00	
<b>TOTAL 5</b>	<b>10 913 192,59</b>		<b>10 913 192,59</b>	<b>12 256 128,90</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (4 - 5)</b>	<b>-9 861 711,88</b>		<b>-9 861 711,88</b>	<b>-11 877 928,10</b>
<b>RESULTAT COURANT (3 + 6)</b>	<b>11 199 188,44</b>		<b>11 199 188,44</b>	<b>-12 739 090,67</b>

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

NATURE	EXERCICES		TOTALS	
	PROPRES A L'EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	30/06/2007	30/06/2006
<b>RESULTAT COURANT ( report)</b>	<b>11 199 188,44</b>	<b>0,00</b>	<b>11 199 188,44</b>	<b>-12 739 090,67</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
* PRODUITS DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	110 000,00		110 000,00	
* 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
* REPRISES NON COURANTES: TRANSFERTS DE CHARGES				0,00
<b>TOTAL 8</b>	<b>110 000,00</b>		<b>110 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
* VALEURS NETTES D'AMORTISSEMENTS DES				0,00
IMMOBILISATIONS CEDEES				0,00
* SUBVENTIONS ACCORDEES				0,00
* AUTRES CHARGES NON COURANTES	2 840,00		2 840,00	1 100,00
* DOTATIONS NON COURANTES AUX :				0,00
AMORTISSEMENTS ET AUTS PROVISIONS				0,00
<b>TOTAL 9</b>	<b>2 840,00</b>		<b>2 840,00</b>	<b>1 100,00</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (8 - 9)</b>	<b>107 160,00</b>		<b>107 160,00</b>	<b>-1 100,00</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT (7 + ou - 10)</b>	<b>11 306 348,44</b>		<b>11 306 348,44</b>	<b>-12 740 190,67</b>
<b>IMPOT SUR LES SOCIETES (I.S)</b>	<b>3 873 865,57</b>		<b>3 873 865,57</b>	<b>1 650 890,00</b>
<b>RESULTAT NET (11 - 12)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>-14 391 080,67</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (1 + 4 + 8)</b>	<b>484 385 992,19</b>		<b>484 385 992,19</b>	<b>334 591 506,34</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (2 + 5 + 9 + 12)</b>	<b>476 953 609,32</b>		<b>476 953 609,32</b>	<b>348 982 587,01</b>
<b>RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)</b>	<b>7 432 482,87</b>		<b>7 432 482,87</b>	<b>-14 391 080,67</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2007

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'Oulmes au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2007.

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 20 septembre 2007

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  
Hichem BELMAÏ  
Associé

FIDAROC  
Fakih MEHMOUDI  
Associé Gérant