

SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2009

ACTIF

(montants en dhs)	30 Juin 09			31 décembre 08
	Brut	Amortissement	Net	Net
Immobilisations en non valeur (A)	27 705 559,87	19 907 447,40	7 798 112,47	7 646 487,73
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir	27 705 559,87	19 907 447,40	7 798 112,47	7 646 487,73
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles (B)	6 110 019,31	800 363,09	5 309 656,22	5 523 044,39
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 110 019,31	800 363,09	5 309 656,22	5 523 044,39
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles (C)	1 403 255 580,02	658 809 789,82	744 445 790,20	697 326 456,32
Terrains	34 892 173,82	-	34 892 173,82	34 892 173,82
Constructions	203 746 339,04	76 888 063,24	126 858 275,80	123 813 561,60
Installations techniques, matériel et outillage	1 045 364 389,23	559 689 208,38	485 675 180,85	486 425 185,70
Matériel de transport	16 309 121,70	12 031 039,69	4 278 082,01	4 518 292,40
Mobilier de bureau, aménagements divers	19 145 816,87	10 202 478,51	8 943 338,36	9 248 874,56
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	83 797 739,36	-	83 797 739,36	38 428 268,24
Immobilisations financières (D)	1 570 064,05	-	1 570 064,05	1 570 064,05
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	1 570 064,05	-	1 570 064,05	1 570 064,05
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-F)	1 438 641 223,25	679 517 600,31	759 123 622,94	712 066 052,49
Stocks (F)	144 696 508,00	-	144 696 508,00	173 233 771,45
Marchandises	-	-	-	94 345,45
Matières et fournitures consommables	115 894 384,00	-	115 894 384,00	146 050 590,44
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-
Produits finis	28 802 124,00	-	28 802 124,00	27 088 635,56
Créances de l'actif circulant (G)	404 213 946,65	19 428 558,04	384 785 391,61	473 203 566,88
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	28 024 176,18	-	28 024 176,18	53 480 429,12
Clients et comptes rattachés	281 158 797,03	19 428 558,04	261 730 239,99	248 530 456,02
Personnel	1 987 216,93	-	1 987 216,93	3 621 128,27
Etat	54 465 520,64	-	54 465 520,64	86 972 864,38
Compte d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	37 340 807,03	-	37 340 807,03	71 130 618,37
Comptes de régularisation actif	1 237 431,84	-	1 237 431,84	9 468 064,72
Titres et valeurs de placement (H)	58 000,00	-	58 000,00	58 000,00
Ecart de conversion-Actif (I)	257 230,25	-	257 230,25	417 700,40
TOTAL II (F+G+H)	649 225 667,90	19 428 558,04	629 797 128,86	646 913 032,73
Chèques et valeurs à encaisser	25 148 892,49	-	25 148 892,49	9 516 706,01
Banques, T.G et C.C.P.	15 048 026,96	-	15 048 026,96	7 758 289,88
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	2 600 141,37	-	2 600 141,37	2 297 068,00
TOTAL III	42 797 060,82	-	42 797 060,82	19 572 063,89
TOTAL GENERAL	2 030 063 971,97	698 946 158,35	1 331 717 813,62	1 378 551 149,11

PASSIF

(montants en dhs)	30 juin 09		31 décembre 08	
	(A)	(B)	(C)	(D)
Fonds propres				
Capital social ou personnel (1)	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	-
Ecart de réévaluation	-	-	-	-
Reserve légale	8 431 696,11	-	6 932 737,82	-
Autres réserves	37 687 000,00	-	37 687 000,00	-
Report à nouveau (2)	8 381 481,27	-	1 681 273,63	-
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	8 984 442,00	-	29 979 165,92	-
Total des capitaux propres (A)	428 464 619,38	-	441 260 177,37	-
Capitaux propres assimilés (B)	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Dettes de financement (C)	239 538 218,49	-	107 198 785,27	-
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Autres dettes de financement	239 538 218,49	-	107 198 785,27	-
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)	668 002 837,87	-	548 458 962,64	-
Dettes du passif circulant (F)	377 164 569,68	-	427 876 329,29	-
Fournisseurs et comptes rattachés	205 743 646,73	-	254 518 292,51	-
Clients créditeurs, avances et acomptes	22 105 848,28	-	20 978 612,96	-
Personnel	-	-	1 359 296,60	-
Organismes sociaux	5 088 097,61	-	6 246 065,68	-
Etat	106 599 294,38	-	138 114 174,05	-
Comptes d'associés	23 720 209,67	-	1 415 209,65	-
Autres créanciers	431 711,74	-	-	-
Comptes de régularisation - passif	13 475 761,27	-	5 244 677,84	-
Autres provisions pour risques et charges (G)	257 230,25	-	417 700,40	-
Ecart de conversion Passif (éléments circulants) (H)	459 667,63	-	3 093 392,69	-
TOTAL II (F + G + H)	377 881 467,56	-	431 387 422,38	-
TRESORERIE PASSIF				
Crédits d'escompte	67 473 951,68	-	76 440 274,55	-
Crédits de trésorerie	-	-	44 000 000,00	-
Banques de régularisation	218 359 556,51	-	282 264 489,54	-
TOTAL III	285 833 508,19	-	398 704 764,09	-
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 331 717 813,62	-	1 378 551 149,11	-

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

COMPTES ET PRODUITS DE CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	Exercice du 01 janvier 2009 au 30 juin 2009			
	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		
I Produits d'exploitation			3= 1 + 2	
Ventes de marchandises (en légal)	477 403,64	-	477 403,64	318 244,54
Ventes de biens et services produits	530 592 263,38	-	530 592 263,38	563 687 610,97
Chiffres d'affaires	531 069 667,02	-	531 069 667,02	564 005 855,51
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	1 713 288,44	-	1 713 288,44	1 031 480,39
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transferts de charges	4 556 621,74	-	4 556 621,74	12 093 166,50
TOTAL I	537 339 977,20	-	537 339 977,20	578 067 241,82
II Charges d'exploitation				
Achats revendus (2) de marchandises	509 066,32	-	509 066,32	-
Achats consommés (2) de matières et fournitures	232 470 036,11	-	232 470 036,11	268 477 932,08
Autres charges externes	119 410 817,50	-	119 410 817,50	120 996 229,09
Impôts et taxes	39 878 604,00	-	39 878 604,00	47 088 828,29
Charges de personnel	49 128 727,96	-	49 128 727,96	44 210 977,39
Autres charges d'exploitation	625 072,66	-	625 072,66	625 079,32
Dotations d'exploitation	62 475 599,67	-	62 475 599,67	55 418 291,00
TOTAL II	516 486 944,52	-	516 486 944,52	337 217 337,17
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	20 853 032,68	-	20 853 032,68	240 850 904,65
IV Produits financiers				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	2 858 391,15	-	2 858 391,15	2 140 252,50
Intérêts et autres produits financiers	-	-	-	-
Reprises financières : transferts de charges	417 700,40	-	417 700,40	657 590,00
TOTAL IV	3 276 091,65	-	3 276 091,65	2 797 842,50
V Charges financières				
Charges d'intérêts	14 828 796,60	-	14 828 796,60	8 369 227,44
Peries de change	1 602 531,52	-	1 602 531,52	3 593 397,03
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	257 230,25	-	257 230,25	728 046,21
TOTAL V	16 688 558,37	-	16 688 558,37	12 690 670,68
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	1 587 533,28	-	1 587 533,28	1 097 171,97
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	22 440 565,96	-	22 440 565,96	241 848 076,62
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	200 000,00	-	200 000,00	-
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	314 310,81	-	314 310,81	180 284,52
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	514 310,81	-	514 310,81	180 284,52
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	-	-	-	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	535 862,05	-	535 862,05	22 114,95
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	535 862,05	-	535 862,05	22 114,95
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-21 551,24	-	-21 551,24	158 169,57
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII ou - X)	20 225 014,72	-	20 225 014,72	241 689 887,05
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	4 225 172,92	-	4 225 172,92	8 361 116,01
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	15 999 841,80	-	15 999 841,80	233 328 771,04
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	541 129 979,56	-	541 129 979,56	578 067 241,82
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	532 145 537,56	-	532 145 537,56	539 891 237,21
XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)	8 984 442,00	-	8 984 442,00	18 154 431,43

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidarc
Grant Thornton

ERNST & YOUNG

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

37, Bd Abdellatif Ben Kador
20 050 Casablanca
Maroc

LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2009

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 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 428.464.619,38 dont un bénéfice net de MAD 8.984.442 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2009 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes