

Rapport
Financier
Semestriel
2023



90 ans
d'histoire
et d'engagement



Sommaire

03 _____ **Rapport d'activité**

05 _____ **Comptes sociaux**
au 30 juin 2024

13 _____ **Comptes consolidés**
au 30 juin 2024

21 _____ **Liste des**
communiqués



01

Rapport d'activité

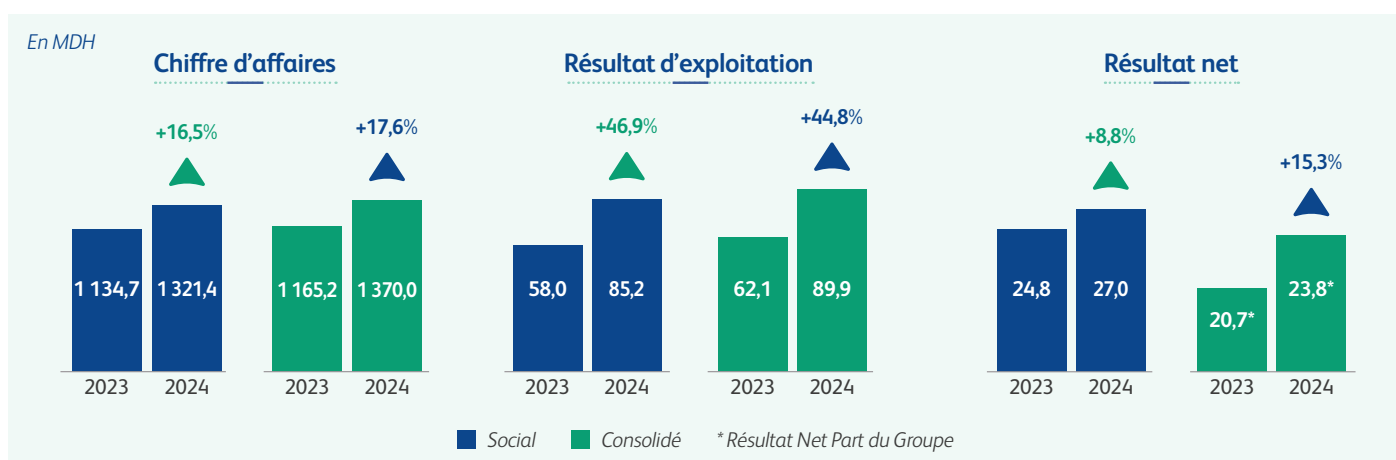
AU 30 JUIN 2024

Rapport d'activité

AU 30 JUIN 2024

- Croissance continue du chiffre d'affaires portée par une dynamique de développement et d'innovation
- Profitabilité en progression grâce aux efforts d'excellence opérationnelle
- Consolidation des leviers de durabilité au service d'une performance extra-financière à fort impact

Sous la présidence de Monsieur Mohamed Hassan BENSALAH, le conseil d'administration de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès (LEMO) s'est réuni le jeudi 19 septembre 2024 pour examiner l'activité du groupe, et arrêter les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2024 ainsi que les divers points inscrits à son ordre du jour.



CROISSANCE CONTINUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE SOUTENUE

Malgré un contexte macroéconomique complexe, LEMO a réalisé un chiffre d'affaires social de 1 321,4 MDH au titre du premier semestre 2024 enregistrant ainsi une croissance de 16,5 % par rapport à la même période de l'année précédente.

La dynamique de croissance du semestre a été portée par l'ensemble des marques et renforcée par un plan de développement commercial innovant et par l'optimisation continue de la chaîne de valeur. La performance de LEMO à fin juin 2024 reflète également les initiatives d'innovation et de développement mises en place, permettant une amélioration continue de sa performance opérationnelle et un renforcement de la présence de ses marques sur le marché. À ce titre le résultat d'exploitation progresse de 46,9%, grâce notamment au léger recul des prix des principaux intrants, combiné à l'investissement soutenu de la société dans le développement de sa chaîne logistique et le renforcement de l'efficacité de ses lignes de production.

Le résultat net au titre du premier semestre s'établit ainsi à 27 MDH, contre 24,8 MDH au terme de la même période en 2023.

RENOUVELLEMENT DE LA CONFIANCE ET DES DISTINCTIONS NATIONALES ET INTERNATIONALES EN MATIÈRE DE DURABILITÉ

LEMO a renouvelé l'ensemble de ses certifications internationales pour l'ensemble de ses sites, confirmant ainsi sa position d'avant-gardiste dans l'adoption des principes de durabilité.



PERSPECTIVES

LEMO est déterminée à renforcer sa position de leader national dans son secteur à travers une stratégie d'investissements ciblés dans l'innovation, l'industrialisation, et le développement des compétences humaines. Cette stratégie s'inscrit dans un cadre de gouvernance transparente, soutenue par un engagement ferme envers la responsabilité sociétale et environnementale.



02 Comptes

sociaux

AU 30 JUIN 2024

Comptes sociaux

AU 30 JUIN 2024

BILAN ACTIF				
(Montants en dhs)		30-juin-24		
		Brut	Amortissement	Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeur (A)	80 567 995	57 805 065	22 762 930
	Frais préliminaires			
	Charges à répartir	80 567 995	57 805 065	22 762 930
	Primes de remboursement des obligations			
	Immobilisations incorporelles (B)	39 347 978	25 067 911	14 280 067
	Immobilisations en recherche et développement			
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	39 347 978	25 067 911	14 280 067
	Fonds commercial			
	Autres immobilisations incorporelles			
	Immobilisations corporelles (C)	3 980 502 982	2 335 302 930	1 645 200 052
	Terrains	48 325 324		48 325 324
	Constructions	642 271 891	335 682 033	306 589 858
	Installations techniques, matériel et outillage	2 879 427 201	1 920 483 615	958 943 586
	Matériel de transport	14 249 667	11 872 470	2 377 197
	Mobilier de bureau, aménagements divers	82 798 659	67 264 812	15 533 847
	Autres immobilisations corporelles			
	Immobilisations corporelles en cours	313 430 239		313 430 239
	Immobilisations financières (D)	62 977 996	6 000 000	56 977 996
	Prêts immobilisés			
	Autres créances financières	4 830 060		4 830 060
	Titres de participation	58 147 935	6 000 000	52 147 935
	Autres titres immobilisés			
	Écart de conversion - Actif (E)			
	Diminution des créances immobilisées			
	Augmentation des dettes financières			
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 163 396 950	2 424 175 905	1 739 221 044
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	404 842 469	4 344 461	400 498 008
	Marchandises	12 520 255		12 520 255
	Matières et fournitures consommables	335 614 861	4 344 461	331 270 400
	Produits en cours			
	Produits intermédiaires et résiduels			
	Produits finis	56 707 353		56 707 353
	Créances de l'actif circulant (G)	843 021 533	99 412 309	743 609 225
	Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	87 408 582		87 408 582
	Clients et comptes rattachés	553 238 989	89 923 015	463 315 974
	Personnel	5 845 405		5 845 405
	État	132 078 662		132 078 662
	Compte d'associés	13 557 270		13 557 270
	Autres débiteurs	14 754 170	9 489 294	5 264 876
	Comptes de régularisation actif	36 138 455		36 138 455
	Titres et valeurs de placement (H)	58 000		58 000
	Écarts de conversion-Actif (I)	268 692		268 692
	TOTAL II (F+G+H+I)	1 248 190 695	103 756 770	1 144 433 925
TRÉSORERIE	Chèques et valeurs à encaisser	49 636 426		49 636 426
	Banques, T.G. et C.C.P.	103 690 919		103 690 919
	Caisses, régies d'avances et accreditifs	2 655 559		2 655 559
	TOTAL III	155 982 904		155 982 904
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		5 567 570 548	2 527 932 675	3 039 637 873
				2 604 376 875

Comptes sociaux

AU 30 JUIN 2024

BILAN PASSIF

(Montants en dhs)		30-juin-24	31-déc.-23
FINANCEMENT PERMANENT	Fonds propres		
	Capital social ou personnel (1)	198 000 000	198 000 000
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé		
	dont versé ...		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	166 980 000	166 980 000
	Écarts de réévaluation		
	Réserve légale	19 800 000	19 800 000
	Autres réserves	37 687 000	37 687 000
	Report à nouveau (2)	148 840 813	118 425 504
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	27 028 649	73 975 309
	Total des capitaux propres (A)	598 336 462	614 867 813
	Capitaux propres assimilés (B)	14 874 109	14 874 109
	Subventions d'investissement	14 874 109	14 874 109
	Provisions réglementées		
PASSIF CIRCULANT	Dettes de financement (C)	902 790 063	984 065 950
	Emprunts obligataires	380 000 000	458 333 333
	Autres dettes de financement	522 790 063	525 732 616
	Provisions durables pour risques et charges (D)		
	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Écart de conversion - Passif (E)		
	Augmentation de créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	1 516 000 634	1 613 807 872
TRÉSORERIE	Dettes du passif circulant (F)	810 942 583	614 047 040
	Fournisseurs et comptes rattachés	345 356 713	252 534 748
	Clients créditeurs, avances et acomptes	19 329 863	15 356 549
	Personnel	14 086 936	11 508 739
	Organismes sociaux	22 960 252	20 281 086
	État	342 711 885	296 738 521
	Comptes d'associés	45 984 950	1 699 951
	Autres créanciers		
	Comptes de régularisation - passif	20 511 983	15 927 447
	Autres provisions pour risques et charges (G)	1 313 520	1 462 185
TRÉSORERIE	Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	910 224	266 949
	TOTAL II (F + G + H)	813 166 327	615 776 174
	TRÉSORERIE PASSIF		
TRÉSORERIE	Crédits d'escompte	31 375 546	47 267 951
	Crédits de trésorerie	425 256 184	279 999 987
	Banques de régularisation	253 839 181	47 524 891
TOTAL III		710 470 911	374 792 829
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		3 039 637 873	2 604 376 875

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

Comptes sociaux

AU 30 JUIN 2024

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

		(Montants en dhs)		Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024	
	NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		(1)	(2)	3 = 1 + 2	
EXPLOITATION	I Produits d'exploitation				
	Ventes de marchandises (en l'état)	41 750 368		41 750 368	32 491 968
	Ventes de biens et services produits	1 279 698 856		1 279 698 856	1 102 223 234
	Chiffre d'affaires	1 321 449 225		1 321 449 225	1 134 715 201
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	25 619 180		25 619 180	1 162 758
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				6 756 744
	Autres produits d'exploitation				1 049 520
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	270 372		270 372	
	TOTAL I	1 347 338 776		1 347 338 776	1 143 684 224
	II Charges d'exploitation				
	Achats revendus (2) de marchandises	43 390 973		43 390 973	32 272 386
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	440 319 687		440 319 687	411 742 868
	Autres charges externes	387 687 931		387 687 931	308 742 188
FINANCIER	Impôts et taxes	106 991 858		106 991 858	100 632 514
	Charges de personnel	169 759 572		169 759 572	137 935 454
	Autres charges d'exploitation	725 000		725 000	725 001
	Dotations d'exploitation	113 247 022		113 247 022	93 632 732
	TOTAL II	1 262 122 043		1 262 122 043	1 085 683 142
	III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	85 216 733		85 216 733	58 001 082
	IV Produits financiers				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	Gains de change	942 922		942 922	4 411 177
	Intérêts et autres produits financiers	169 963		169 963	769 078
	Reprises financières : transferts de charges	342 241		342 241	2 018 386
	TOTAL IV	1 455 126		1 455 126	7 198 641
	V Charges financières				
	Charges d'intérêts	35 027 056		35 027 056	26 911 733
	Pertes de change	1 536 174		1 536 174	3 184 005
NON COURANT	Autres charges financières				
	Dotations financières	3 193 577		3 193 577	249 023
	TOTAL V	39 756 807		39 756 807	30 344 761
	VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-38 301 681		-38 301 681	-23 146 119
	VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	46 915 053		46 915 053	34 854 963
	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits de cessions d'immobilisations	1 500		1 500	71 940
	Subvention d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	962 803		962 803	1 831 405
	Reprises non courantes : transferts de charges				
	TOTAL VIII	964 303		964 303	1 903 346
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	3 806		3 806	
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	3 722 569		3 722 569	1 713 521
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	TOTAL IX	3 726 375		3 726 375	1 713 521
	X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-2 762 071		-2 762 071	189 825
	XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + ou - X)	44 152 981		44 152 981	35 044 788
	XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	17 124 332		17 124 332	10 203 461
	XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	27 028 649		27 028 649	24 841 327
	XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 349 758 206		1 349 758 206	1 152 786 211
	XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 322 729 556		1 322 729 556	1 127 944 884
	XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)	27 028 649		27 028 649	24 841 327

Comptes sociaux

AU 30 JUIN 2024

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

(Montants en dhs)				Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024	
				EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	1		Ventes de marchandises (en l'état)	41 750 368	32 491 968
	2	-	Achats de marchandises	43 390 973	32 272 386
I	=		MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	-1 640 605	219 582
		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	1 305 318 036	1 103 385 991
II	3		Ventes de biens et services produits	1 279 698 856	1 102 223 234
	4		Variation de stocks de produits	25 619 180	1 162 758
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	828 007 618	720 485 056
III	6		Achats consommés de matières et fournitures	440 319 687	411 742 868
	7		Autres charges externes	387 687 931	308 742 188
IV	=		VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)	475 669 814	383 120 518
V	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	106 991 858	100 632 514
	10	-	Charges de personnel	169 759 572	137 935 454
		=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	198 918 383	144 552 550
		=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		
	11	+	Autres produits d'exploitation		6 756 744
	12	-	Autres charges d'exploitation	725 000	725 001
	13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	270 372	1 049 520
	14	-	Dotations d'exploitation	113 247 022	93 632 732
VI	=		RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	85 216 733	58 001 082
VII	+ ou -		RÉSULTAT FINANCIER	-38 301 681	-23 146 119
VIII	=		RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	46 915 053	34 854 963
IX	+ ou -		RÉSULTAT NON COURANT	-2 762 071	189 825
	15	-	Impôts sur les résultats	17 124 332	10 203 461
X	=		RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	27 028 649	24 841 327

II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

			RÉSULTAT DE L'EXERCICE	27 028 649	24 841 327
	1		+ Bénéfice	27 028 649	24 841 327
			- Perte		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	103 303 256	85 640 966
	3	+	Dotations financières (1)	3 000 000	
	4	+	Dotations non courantes (1)		
	5	-	Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)		
	8	-	Produits de cession des immobilisations	1 500	71 940
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		
I			CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	133 330 406	110 410 353
	10	-	Distributions de bénéfices	43 560 000	32 670 000
II			AUTOFINANCEMENT	89 770 406	77 740 353

(1) À l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) À l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

Comptes sociaux

AU 30 JUIN 2024

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan					
(Montants en dhs)			Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024		
MASSES		Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)	
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent	1 516 000 634	1 613 807 872	97 807 238	
2	Moins actif immobilisé	1 739 221 044	1 559 398 646	179 822 399	
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2)	(A) -223 220 410	54 409 226	277 629 636	
4	Actif circulant	1 144 433 925	939 779 072	204 654 853	
5	Moins passif circulant	813 166 327	615 776 174		197 390 153
6	= Besoins de financement global (4-5)	(B) 331 267 597	324 002 897	7 264 700	
7	= Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	-554 488 007	-269 593 671		284 894 336

II Emplois et Ressources				
		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS
				RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT	(A)		89 770 406	242 392 853
Capacité d'autofinancement			133 330 406	275 062 853
- Distribution de bénéfices			43 560 000	32 670 000
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)		1 500	27 269 391
Cession d'immobilisations incorporelles				
Cession d'immobilisations corporelles			1 500	71 940
Cession d'immobilisations financières				
Récupérations sur créances immobilisées				27 197 450
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS	(C)			9 422 155
Augmentations de capital, apports				
Subventions d'investissement				9 422 155
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT	(D)		100 000 000	600 000 000
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			189 771 906	879 084 398
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	282 120 287		393 543 469
Acquisition d'immobilisations incorporelles		1 671 755		1 412 226
Acquisition d'immobilisations corporelles		280 067 926		373 582 336
Acquisition d'immobilisations financières				18 288 000
Augmentation des créances immobilisées		380 606		260 907
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES	(F)			
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)	181 275 887		417 412 576
EMPLOIS EN NON VALEURS	(H)	4 005 368		7 912 682
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		467 401 542		818 868 728
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		7 264 700		43 216 729
IV. VARIATION DE LA TRÉSORIE			284 894 336	16 998 941
TOTAL GÉNÉRAL		474 666 242	474 666 242	879 084 398

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024		
INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NÉANT	NÉANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
III. Dérogations aux règles d'établissement des états de synthèse	NÉANT	NÉANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NÉANT	NÉANT



TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION									
(Montants en dhs)					Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024				
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur Comptable Nette 5	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
Eau Technologie Environnement "ETE"	Captage, exploitation, industrie et commerce de toutes sortes de boissons	5 438 400	55%	22 762 339	22 762 339	30/06/2024	39 866 203	5 511 051	
OULMES DRINKS DEVELOPMENT "ODD"	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	25 500 000	100%	25 500 000	25 500 000	30/06/2024	25 878 713	-314 454	
SENEGAL WATER & BEVERAGES COMPANY SA "SWBC"	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	3 107 105	100%	3 107 105	3 107 105	30/06/2024	1 417 308	-18 703	
SOCIETE AFRICAINE DES BOISSONS ET EAUX MINERALES "SABEM"	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	12 570 817	54%	6 778 491	778 491	31/12/2022	12 570 817		
TOTAL		46 616 322		58 147 935	52 147 935		79 733 040	5 177 895	

TABLEAU DES PROVISIONS								
(Montants en dhs)				Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024				
Nature	Montant début d'exercice	Dotations			Reprises			Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	3 000 000		3 000 000					6 000 000
2 Provisions réglementées								
3 Provisions durables pour risques et charges								
SOUS-TOTAL (A)	3 000 000		3 000 000					6 000 000
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) (Clients et stocks)	94 006 180	10 020 961			270 372			103 756 770
5 Autres provisions pour risques et charges (Écarts de conversion)	1 462 185		193 577			342 241		1 313 520
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS-TOTAL (B)	95 468 365	10 020 961	193 577		270 372	342 241		105 070 290
TOTAL (A + B)	98 468 365	10 020 961	3 193 577		270 372	342 241		111 070 290

ÉTAT DES PASSIFS ÉVENTUELS	
Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024	
* La société Les Eaux Minérales d'Oulmès a reçu le 25 juin 2024 un avis de vérification au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS), l'Impôt sur le Revenu (IR) et la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) pour les exercices de 2020 à 2023.	
* Le contrôle est toujours en cours et la société n'a pas encore reçu de notification à date.	

LES EAUX MINERALES D'OULMES**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2024**

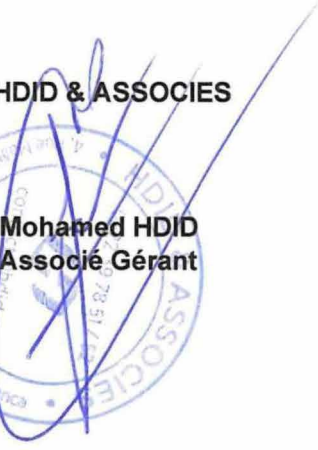
En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 613 210 571 dont un bénéfice net de MAD 27 028 649, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A.

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 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans l'état B15 des notes annexes concernant l'avis de vérification fiscale reçu par la Société en date du 25 juin 2024.

Casablanca, le 23 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes**FORVIS MAZARS****Abdou DIOP**
Associé
forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23**HDID & ASSOCIÉS**
Mohamed HDID
Associé Gérant



03 Comptes

consolidés

AU 30 JUIN 2024

Comptes consolidés

AU 30 JUIN 2024

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2024	31/12/2023
Actif Non Courant	2 064 754	1 848 777
Écart d'Acquisition	850	1 700
Immobilisations en non valeur		
Immobilisations Incorporelles	14 317	14 215
Immobilisations Corporelles	2 039 067	1 819 785
Immobilisations Financières	10 332	12 943
Titres mis en équivalence		
Impôts Différés Actif	188	133
Actif Courant	1 353 430	1 154 320
Stocks et Encours	425 574	314 113
Clients et Comptes Rattachés	455 948	434 218
Autres Créances et Comptes de Régularisation	305 589	286 641
Valeurs Mobilières de Placement	873	890
Disponibilités	165 446	118 458
TOTAL DE L'ACTIF	3 418 184	3 003 097

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30/06/2024	31/12/2023
Capitaux Propres Part du Groupe	682 654	706 983
Capital	198 000	198 000
Prime d'émission	166 980	166 980
Réserves	299 002	278 825
Résultat net de l'exercice	23 832	63 923
Écart de conversion	-5 160	-745
Intérêts Minoritaires	20 660	18 220
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	703 314	725 204
Passif Non Courant	1 065 585	1 102 907
Emprunts et Dettes Financières	1 017 554	1 054 224
Impôts Différés Passif	47 340	47 977
Provisions durables pour risques et charges	691	706
Passif Courant	1 649 285	1 174 987
Fournisseurs et Comptes Rattachés	369 171	265 494
Autres Dettes et Comptes de Régularisation	556 038	505 068
Autres provisions pour risques et charges	3 540	5 105
Écarts de conversion Passif		
Trésorerie Passif	720 536	399 319
TOTAL DU PASSIF	3 418 184	3 003 097

Comptes consolidés

AU 30 JUIN 2024

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		
(en milliers de dirhams)	30/06/2024	30/06/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 397 468	1 175 095
Chiffre d'affaires	1 369 960	1 165 157
Autres produits d'exploitation	27 508	9 938
CHARGES D'EXPLOITATION	1 307 521	1 112 968
Achats consommés	493 537	442 451
Charges externes	376 864	317 976
Impôts et taxes	112 033	104 708
Charges de personnel	175 387	144 094
Autres charges d'exploitation	8 745	1 018
Dotations d'exploitation	140 955	102 722
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	89 947	62 126
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	-42 190	-24 934
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	47 757	37 192
CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS	-2 786	199
Impôts sur les résultats	19 101	11 375
Impôts sur les résultats différés	-1 310	3 045
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	27 179	22 971
Quote-part des résultats des entreprises mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	850	850
Reprises sur écarts d'acquisition négatif		
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	26 329	22 121
INTÉRÊTS MINORITAIRES	2 497	1 458
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	23 832	20 663
Résultat par action en DH	12,04	10,44

Comptes consolidés

AU 30 JUIN 2024

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dirhams)	30/06/2024	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net des sociétés consolidées	26 329	67 288
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	143 062	237 856
- Variation des impôts différés	-46 966	-36 565
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-11	-13 848
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	122 415	254 732
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	254	37 338
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	122 669	292 070
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-288 344	-471 607
Cession d'immobilisations	3 165	8 384
Incidence des variations de périmètre		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-285 179	-463 223
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-42 954	-36 314
Émission de prêts nets des remboursements		
Subvention d'investissement	14 925	9 800
Augmentation de capital en numéraire	3 800	1 750
Émissions d'emprunts nets des remboursements	-82 330	225 476
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-106 559	200 712
Incidence des variations des monnaies étrangères	-5 160	-745
Variation de trésorerie nette	-274 228	28 814
Trésorerie nette d'ouverture	-280 861	-309 675
Trésorerie nette de clôture	-555 089	-280 861

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX

(en milliers de dirhams)	CAPITAL	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé PG	Intérêts minoritaires	Écart de conversion	Total CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres consolidés au 31/12/2023	198 000	166 980	278 825	63 923	18 221	-745	725 204
Affectation du résultat 2023			63 923	-63 923			
Distribution par la société consolidante			-43 560				-43 560
Distributions versées aux minoritaires							
Variation de périmètre							
Résultat consolidé 2024				23 832	2 497		26 329
Écart de conversion						-4 415	-4 415
Autres éléments			-186		-58		-244
Capitaux propres consolidés au 30/06/2024	198 000	166 980	299 002	23 832	20 660	-5 160	703 314

Comptes consolidés

AU 30 JUIN 2024

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1 : DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Les Eaux Minérales d'Oulmès S.A. (LEMO), société anonyme au capital social de 198.000.000 de Dirhams, a été créée le 7 mars 1934 sous la dénomination « Compagnie Fermière des Eaux Minérales d'Oulmès-Etat » et dont le siège social est établi dans la zone industrielle de BOUSKOURA à Casablanca. Les Eaux Minérales d'Oulmès fait partie du groupe HOLMARCOM.

Les domaines d'activité des Eaux minérales d'Oulmès couvrent le captage, la production, la mise en bouteille et la commercialisation d'eaux minérales naturelles plates (Sidi Ali et Ain Atlas) et gazeuses (Oulmès), la fabrication de préformes, ainsi que la mise en bouteille et la commercialisation d'eau de table (Bahia).

LEMO est présent également à l'international via sa filiale ETE opérant au Bénin.

NOTE 2 : RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

A- PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés ont été établis en application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et conformément aux dispositions de l'Annexe III.2.A. de la circulaire de l'AMMC qui fixe le contenu de l'information proforma et l'Annexe III.2.I. portant sur les États de synthèse semestriels.

B- MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les méthodes de consolidation appliquées dépendent du type de contrôle liant l'entreprise concernée à la maison-mère :

■ Intégration globale (IG) :

Cette méthode est appliquée lorsque le Groupe détient un contrôle exclusif sur sa filiale. Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. La méthode de l'intégration globale permet de répartir le résultat et les capitaux propres entre les intérêts du Groupe et les intérêts hors Groupe (intérêts minoritaires).

■ Intégration proportionnelle (IP) :

Cette méthode s'applique aux entreprises soumises au contrôle conjoint. Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord. La méthode de l'intégration proportionnelle consiste à intégrer uniquement les pourcentages d'actifs, de passifs, de charges et de produits revenant aux seuls intérêts du Groupe.

■ Mise en équivalence (MEE) :

Cette méthode s'applique aux entreprises sur lesquelles le Groupe a une influence notable. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en détenir le contrôle. La méthode de la mise en équivalence consiste à valoriser les titres de participation de l'entreprise consolidée en fonction des capitaux propres de celle-ci, la quote-part de résultat de la filiale étant prise en compte dans le résultat consolidé.

C- PÉRIMÈTRE ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation comprend la société mère Les Eaux Minérales d'Oulmès et ses filiales :

Entité	Activité	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
Eau Technologie Environnement «ETE»	Captage, exploitation, industrie et commerce de toutes sortes de boissons	Intégration globale	55%	55%
OULMES DRINK DEVELOPMENT «ODD»	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	Intégration globale	100%	100%

Comptes consolidés

AU 30 JUIN 2024

ETE

Eau Technologie Environnement, société de droit béninois, détenue par Les Eaux Minérales d'Oulmès dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie de développement en Afrique et plus particulièrement l'Afrique Sub-saharienne. Les comptes sociaux de la société ETE ont fait l'objet d'un audit d'un commissaire aux comptes pour les exercices 2017-2022 ayant servi de base aux travaux de consolidation.

ODD

Oulmes Drinks Development, société créée au mois d'avril 2016 et détenue à 100% par les Eaux Minérales d'Oulmes, avec un capital passant de MMAD 30 à 25,5 MMAD en 2023. La société a pour activité la fabrication et la distribution de tout type de boissons. Elle devrait constituer le fournisseur exclusif d'Orangina Maroc.

Courant 2023, la société a effectué une opération d'accordéon afin d'absorber les pertes cumulées, l'opération consistait en l'absorption des pertes cumulées via la réduction du capital de MMAD 22,8 passant ainsi de MMAD 30 à MMAD 7,2 et l'augmentation du capital d'un montant de MMAD 18,2 par compensation de créances envers LEMO.

D- CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES FILIALES ÉTRANGÈRES

La monnaie fonctionnelle d'une entité est la monnaie de l'environnement économique dans lequel cette entité opère principalement. Le Dirham est la monnaie de fonctionnement du Groupe. Ainsi, les comptes des filiales installées à l'étranger ont été convertis en MAD la monnaie de présentation.

E- DATE DE CLÔTURE DES EXERCICES

Les résultats des sociétés consolidées correspondent à une période de 12 mois se terminant le 31 décembre de chaque année.

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe ont établi des comptes arrêtés au 31 décembre 2023.

F- COMPTES ET OPÉRATIONS RÉCIPROQUES

Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au groupe (dividendes, plus-values...).

Les soldes bilanciaux, les produits et les charges résultant des transactions intragroupes sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

G- RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION

■ Immobilisations en non-valeurs

Les immobilisations en non-valeurs, constituées des frais préliminaires et des charges à répartir, sont annulées en consolidation, ces immobilisations constituent des charges de l'exercice au cours duquel elles ont été engagées, au même titre leurs amortissements sont annulés.

■ Ecart de conversion

Les gains de change latents, comptabilisés en écarts de conversion passif dans le bilan devraient être enregistrés au compte de produits et charges au cours de la période à laquelle ils se rapportent. Aussi, les écarts de conversion actifs ont été annulés en contrepartie de la provision pour risques et charges correspondante.

■ Immobilisations acquises par crédit-bail

Les actifs détenus en vertu d'un contrat de crédit-bail devraient être comptabilisés au bilan sous forme d'une immobilisation corporelle et d'un emprunt correspondant, au compte de produits et charges, sous forme d'une dotation aux amortissements et d'une charge financière.

■ Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participations après comptabilisation des éventuelles plus ou moins-values latentes sur actifs



Comptes consolidés

AU 30 JUIN 2024

identifiables. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur une durée qui doit refléter aussi raisonnablement que possible les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition. Cependant, lorsque ces écarts sont négatifs, ces derniers sont inscrits en provision pour risques et charges et repris sur une durée qui doit refléter aussi raisonnablement que possible les mêmes hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition.

Les comptes consolidés du groupe comprennent un écart d'acquisition suite à l'entrée en périmètre de la filiale ETE, amorti sur une durée de 10 ans.

■ Impôts différés

Les impositions différées résultent de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements d'homogénéisation qui ont une incidence sur la base taxable. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

■ Homogénéisation des durées d'amortissement des immobilisations corporelles :

Le retraitement d'homogénéisation des durées d'amortissement des immobilisations corporelles consiste à harmoniser la durée d'amortissement de ces dites immobilisations en fixant une durée économique au lieu d'une durée admise fiscalement.

H- RÈGLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les règles d'évaluation présidant à l'établissement des comptes consolidés sont les mêmes que celles appliquées pour les comptes annuels individuels et édictées par le Code Général de la Normalisation Comptable (C.G.N.C.).

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes :

■ Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Elles sont constituées essentiellement des brevets, licences, logiciels et droits similaires correspondant à des dépenses faites pour l'obtention de l'avantage représenté par la protection accordée au bénéficiaire du droit d'utilisation. La durée d'amortissement de ces immobilisations s'étale sur 5 ans.

■ Immobilisations corporelles

À leur entrée dans le patrimoine de la société, les immobilisations corporelles acquises à titre onéreux sont enregistrées à leur coût d'acquisition, celles produites par l'entreprise pour elle-même, à leur coût de production. Ces coûts s'entendent hors TVA récupérable. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur la valeur d'origine du bien dans la limite des taux indiqués par l'administration fiscale et admis par l'usage de la profession.

■ Stock

Les stocks des matières premières sont évalués au coût d'achat et suivant la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 3 : CONTRÔLE FISCAL EN COURS

La société Les Eaux Minérales d'Oulmès S.A. a reçu le 25 juin 2024 un avis de vérification au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), l'Impôt sur le Revenu (IR) et la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) pour les exercices de 2020 à 2023.

Le contrôle est toujours en cours et la société n'a pas encore reçu de notification à date.

LES EAUX MINERALES D'OULMES**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2024**

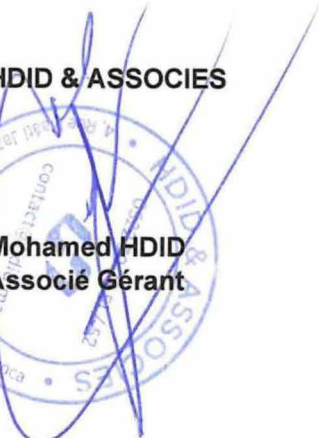
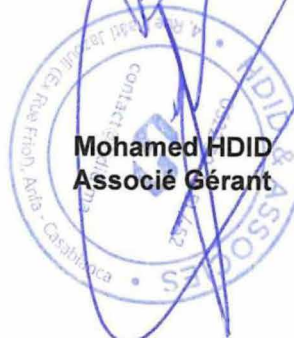
Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société LES EAUX MINERALES D'OULMES et ses filiales (Groupe LES EAUX MINERALES D'OULMES), comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 703 314, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 26 329.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe LES EAUX MINERALES D'OULMES arrêtés au 30 juin 2024, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 3 des notes annexes concernant l'avis de vérification fiscale reçu par la société LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A. en date du 25 juin 2024.

Casablanca, le 23 septembre 2024

Les Commissaires Aux Comptes**FORVIS MAZARS****Abdou DIOP
Associé**
forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23 (18)**HDID & ASSOCIÉS**
**Mohamed HDID
Associé Gérant**



04

Liste des

communiqués

AU 30 JUIN 2024

LISTE DES COMMUNIQUÉS 2024

29 FÉVRIER 2024

Communiqué relatif aux indicateurs du 4^{ème} trimestre 2023

15 MARS 2024

Communiqué relatif aux résultats financiers 2023

12 AVRIL 2024

Communiqué relatif aux résultats financiers 2023

Et avis de convocation à l'AGO du 14 mai 2024

30 AVRIL 2024

Communiqué relatif au RFA 2023

31 MAI 2024

Communiqué Financier aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2024

26 JUILLET 2024

Communiqué relatif à une émission obligataire ordinaire par placement privé

30 AOÛT 2024

Communiqué relatif aux indicateurs du 2^{ème} trimestre 2024

20 SEPTEMBRE 2024

Communiqué relatif aux résultats du 1^{er} semestre 2024

CONTACT COMMUNICATION FINANCIÈRE

Nabil SAÏD nsaid@oulmes.ma
DIRECTEUR FINANCIER ET JURIDIQUE



LES EAUX
MINÉRALES
D'OULMÈS



HOLMARCOM
GROUP

Les Eaux Minérales d'Oulmès S.A
au capital de 198 000 000 DHS
Z.I Bouskoura 20180 - Casablanca
www.leseauxmineralesdoulmes.ma