

Rapport de Gestion

Sommaire

- ↗ Environnement international et national
- ↗ Faits marquants du marché et de l'entreprise
- ↗ Activité et chiffre d'affaires
- ↗ Résultats sociaux de l'exercice
- ↗ Participations & résultats consolidés de l'exercice
- ↗ Situation des immobilisations
- ↗ Décomposition des dettes fournisseurs par échéance
- ↗ Proposition d'affectation du résultat
- ↗ Conventions réglementées
- ↗ Renouvellement du mandat des Commissaires aux Comptes
- ↗ Gouvernance
- ↗ Perspectives d'avenir

Environnement international & national

La **croissance mondiale** s'est repliée de 4,3% **en 2020**, soit son rythme le plus faible depuis la crise financière de 2009 (FMI) (contre +2,3 % en 2019).

La chute de l'économie mondiale en 2020 devrait être légèrement moins sévère qu'attendu, du fait essentiellement d'une contraction moindre dans les économies avancées et d'un redémarrage plus solide en Chine. À l'inverse, l'activité a été plus durement perturbée qu'anticipée dans la plupart des marchés émergents et des économies en développement.

Les **économies avancées** ont réalisé un retrait de **5,4%** contre +1,6% l'an dernier.

Dans la région du **Moyen-Orient** et de **l'Afrique du Nord (MENA)**, la pandémie de COVID-19 a provoqué une contraction de la production estimée à 5% en 2020. Le nombre de personnes ayant perdu leur travail a fait un bond dans de nombreux pays et les niveaux d'emploi demeurent faibles. Les chocs exercés par la pandémie sur les revenus devraient plonger des dizaines de millions d'habitants supplémentaires sous le seuil de pauvreté de 5,50 dollars par jour.

Selon les dernières estimations disponibles, la production en **Afrique subsaharienne** s'est contractée de **3,7%** en 2020 à la suite des perturbations de l'activité économique provoquées par la pandémie de COVID-19 et les mesures de confinement qui s'en sont suivies. Le revenu par habitant a, de ce fait, diminué de 6,1%, et le niveau de vie moyen est retombé aux niveaux enregistrés il y a plus d'une dizaine d'années dans un quart des pays de la région. Les États les plus touchés sont ceux où la pandémie a le plus frappé, ceux qui sont fortement tributaires des secteurs du voyage et du tourisme et ceux qui exportent des produits de base, en particulier du pétrole.

Sur l'ensemble de l'année 2020, l'économie **marocaine** devrait connaître une récession, la première depuis plus de deux décennies, sous l'effet conjugué de la sécheresse et de la pandémie. En effet, selon les prévisions annuelles du HCP, le PIB connaîtrait une contraction de **5,8%** qui serait accompagnée par un creusement du déficit budgétaire à 7,4% du PIB. Le déficit courant devrait également s'aggraver, pour atteindre 6,9% du PIB.

Faits marquants du marché et de l'entreprise

Bien que marquée par la crise sanitaire, l'année 2020 a été pour LEMO une année d'innovation et d'investissement, toujours fidèle à sa politique de développement continu :

STRATÉGIE

- Mise en place du plan opérationnel et stratégique ;
- Définition de la vision 2023 et des Must Win Battles.

FINANCE

- Optimisation des coûts de financement suite à la baisse du taux directeur BAM via l'arbitrage de placement ;
- Déblocage de la 2^{ème} tranche de l'emprunt obligataire de 300 MDh au taux de 3,34% pour la partie fixe, et 2,99% pour la partie variable ;
- Renouvellement de l'assurance TRS pour l'année 2021 ;
- Déconsolidation des créances GMS à hauteur de 129MDH.

SUPPLY CHAIN

- Remise à niveau de la direction avec une nouvelle vision, organisation et plan stratégique ;
- Création du département S&OP et Demand Planning ;
- Élaboration d'un plan de mise en place des contrats de fournisseurs stratégiques.

INDUSTRIEL

- Lancement des usines EDT Oujda et Agadir ;
- Livraison partielle du Smartwarehouse ;
- Début des travaux de construction de l'usine du Sénégal.

COMMERCIAL

- Lancement de la plateforme e-commerce de vente en ligne et de livraison à domicile, dans une optique d'adaptation aux nouvelles habitudes de ses consommateurs ;
- Création d'un nouveau département Trade Marketing.

CAPITAL HUMAIN

- Renforcement du Top et Middle Management avec des profils de compétence à travers le plan de transformation mis en place ;
- Refonte du mode d'évaluation.

MARKETING

- Refonte de l'identité visuelle de Sidi Ali à travers un nouveau design épuré qui met en évidence l'eau minérale la plus pure avec 'zéro nitrate' ;
- Partenariat Sidi Ali avec Disney, qui réitère son engagement en faveur de l'hydratation des enfants, en leur offrant une expérience divertissante.

QHSE

- Labellisation RSE par la CGEM ;
- Labellisation TAHCEINE par l'organisme IMANOR ;
- Reconstitution des certifications (ISO 9001 version 2015, ISO14001 version 2015, OHSAS18001 version 2007, ISO 22000 version 2005).

Activité & chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net social de l'année 2020 affiche une **régression de 13,4%** pour s'établir à **1.419 millions de dirhams**, due au contexte inédit lié à la situation pandémique.

Les ventes **des Eaux Minérales Naturelles** enregistre une baisse par rapport à 2019 de 11,1% en litres, 18,5% en bouteilles et 16,5% en valeur.

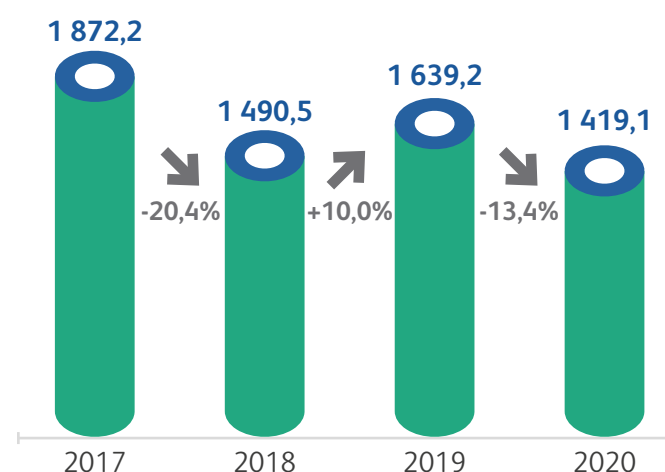
Par **marque**, Sidi Ali voit ses ventes se replier de 7,1%, soit -48,2 MDh entre 2019 et 2020, une contreperformance légèrement rattrapée grâce à la reprise du format 33cl avec l'ouverture partielle des CHR. Oulmès affiche un retrait de 25,4% vs 2019, soit

-48,3 MDh du chiffre d'affaires. Ain Atlas, malgré l'évolution positive de son format 5L (+19%), accuse un retrait de 26,6%.

L'Eau de Table Bahia a produit une évolution positive de 4,3%, suite à un glissement des ventes lié à la situation pandémique qui aurait fortement impacté les habitudes de consommation ainsi que le pouvoir d'achat du consommateur.

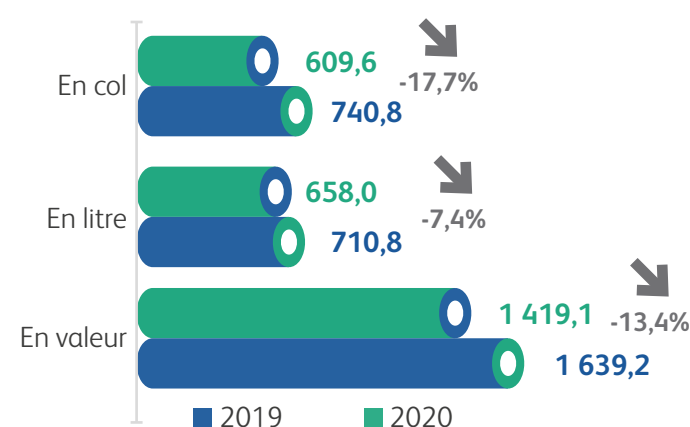
L'activité boissons gazeuses (Orangina et Banga) a enregistré une dégradation de 5,1% par rapport à l'année 2019. Elle représente 3,7% du chiffre d'affaires net de l'entreprise contre 3,4% l'an dernier.

Évolution du chiffre d'affaires en valeur



Données en MDH

Évolution des ventes (Qté, Volume, Valeur)



Données en Millions

Résultats Sociaux 2020

En raison des circonstances particulières qui ont marqué l'année 2020, alourdies par les différentes charges non planifiées, les indicateurs financiers de l'entreprise affichent une évolution défavorable entre 2019 et 2020.

Les soldes économiques, Valeur Ajoutée et Excédent Brut d'Exploitation, ont enregistré des baisses respectives de 7,5% et 7,8% par rapport à l'exercice 2019.

Dans ce contexte inédit, l'activité a accusé un recul suite aux mesures adoptées par le gouvernement visant à préserver la santé des citoyens.

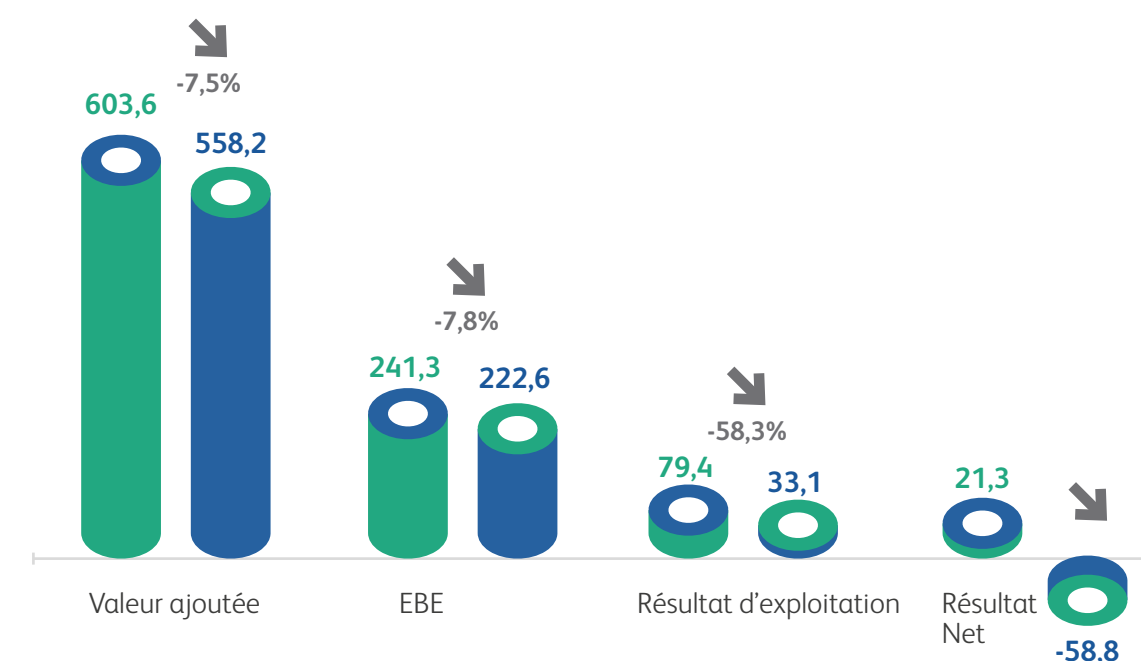
Toutefois, l'entreprise a réalisé un résultat d'exploitation positif au titre de l'exercice 2020 qui s'est arrêté à 33,1 MDh grâce à la politique de rigueur adoptée tout au long de l'année ayant permis une maîtrise des charges.

La marge d'exploitation s'établit à 2,3% en 2020, vs 4,8% en 2019.

Le résultat financier passe de -49,6 MDh en 2019 à -46,4 MDh, soit une amélioration de 6,4%. Ramené au chiffre d'affaires, le poids du résultat s'établit à -3%. Les charges financières se sont inscrites en baisse par rapport à 2019 bien que le niveau d'endettement soit resté quasi stable, grâce à la négociation d'un taux d'intérêt avantageux.

En conséquence de la conjoncture économique difficile induite par la pandémie du COVID-19, le résultat net réalisé en 2020 s'établit à -58,8 MDh, contre 21,3 MDh en 2019.

La marge nette se situe à -4,1% en 2020, contre 1,3% l'année précédente.



Données en MDH

Filiales et Participations de la société

La société Les Eaux Minérales d’Oulmès compte 5 filiales et participations au Maroc et en Afrique subsaharienne:

Entité	Activité	Capital social	% de Participation
Eau Technologie Environnement «ETE»	Captage, exploitation, industrie et commerce de toutes sortes de boissons	5 438 400	55%
OULMES DRINKS DEVELOPMENT «ODD»	Extraire, fabriquer, importer et exporter embouteiller, promouvoir et distribuer tous types de boissons	30 000 000	100%
ORANGINA MAROC	Extraire fabriquer importer et exporter embouteiller promouvoir et distribuer tout type de boissons	22 000 000	34%
SENEGAL WATER & BEVERAGES COMPANY SA	Extraire, fabriquer, importer et exporter embouteiller, promouvoir et distribuer tous types de boissons	3 107 105	100%
SOCIETE AFRICAINE DES BOISSONS ET EAUX MINERALES «SABEM»	Extraire, fabriquer, importer et exporter embouteiller, promouvoir et distribuer tous types de boissons	10 124 299	55%

Oulmès Drinks Development SA (ODD)

ODD est la filiale spécialisée dans la production de boissons gazeuses. C’est le franchisé du Groupe Suntory Beverages & Food au Maroc pour les produits Orangina et Banga. Elle a réalisé en 2020 un chiffre d’affaires de 59,1 MDh pour un résultat net de -6,3 MDh.

Orangina Maroc SA (OM)

OM est la société de promotion et de distribution des produits Orangina et Banga au Maroc. Étant en liquidation, la société n’a pas réalisé de chiffre d’affaires en 2020, mais a accusé une perte nette de -0,9 MDh. En Afrique subsaharienne, la société Les Eaux Minérales d’Oulmès est présente au :

Bénin - Eau Technologie Environnement SA (ETE)

Eau Technologie Environnement, société de droit béninois, détenue par LEMO dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie de développement en Afrique et plus particulièrement l’Afrique Sub-saharienne. La société produit et distribue l’eau en bouteille sous la marque Fifa de Sainte Luce.

Burkina Faso - Société Africaine de boissons et d’Eaux Minérales (SABEM)

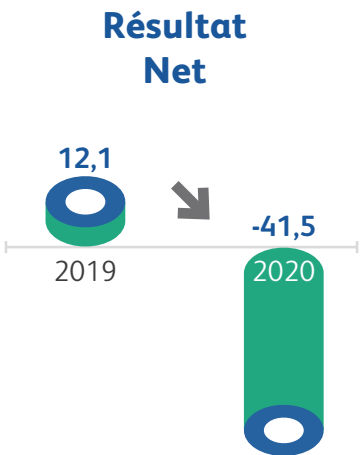
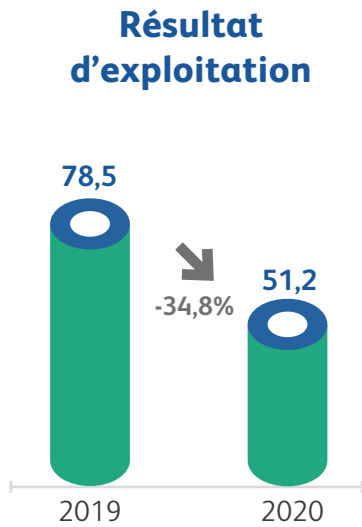
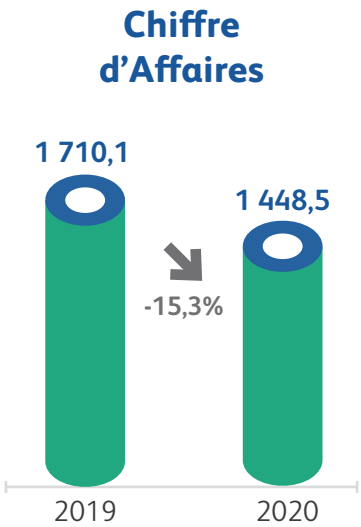
L’entreprise devrait être opérationnelle à partir du mois de mars 2021.

Sénégal - Senegal Water and Beverages Company

L’autorisation de construction a été obtenue en janvier 2021. La sélection des entrepreneurs est en cours pour démarrer le chantier de construction.

Résultats Consolidés 2020

Le Groupe LEMO avec 3 filiales en exploitation (Eau Technologie Environnement (E.T.E), Oulmès Drinks Development et Orangina Maroc) a enregistré une baisse de son chiffre d’affaires consolidé de 15,3% en 2020 comparé à 2019, et s’établit à 1 448,5 MDh à fin décembre 2020.



- Le résultat d’exploitation consolidé 2020 se situe à 51,2 MDh, en repli de 34,8% entre 2019 et 2020.
- Le résultat financier consolidé s’est amélioré entre 2019 et 2020, et passe de -48,7 MDh à -45,8 MDh.
- Enfin, le résultat net part du groupe s’établit à -41,5 MDh contre 12,1 MDh en 2019.
- La marge nette s’est établie à -2,9% contre 0,7% en 2019.

Situation des immobilisations au 31 décembre 2020

Les immobilisations en non-valeur de la société, incorporelles et corporelles, affichent une valeur brute au 31 décembre 2020 de 3 123 556 177,9 Dhs contre une valeur en début d'exercice de 2 921 260 734,8 Dhs , soit une augmentation nette de 7%.

Cette hausse est le résultat de la politique d'investissement traduite cette année par l'affectation d'une enveloppe de plus de 211,1 MDh aux investissements programmés.

Le tableau des immobilisations autres que financières se présente comme suit :

		Montant
Valeur brute au 31/12/2019 (Dh)		2 921 260 734,80
Augmentations	- Immobilisations en non valeurs	10 924 283,43
	- Immobilisations incorporelles	2 408 427,70
	- Immobilisations corporelles	197 790 395,35
Total Augmentations (Dh)		211 123 106,48
	- Cessions et régulations	8 827 663,38
Total diminutions (Dh)		8 827 663,38
Variation Nette (Dh)		202 295 443,10
Valeur Brute au 31/12/2019 (Dh)		3 123 556 177,90

En y intégrant les titres de participation des filiales et les autres créances financières, **la valeur brute de l'actif immobilisé s'élève à 3 245 002 893,3 Dhs** contre **3 000 144 831,5 Dhs** à fin décembre 2019, soit une augmentation de **8,2%**.

Au cours de l'exercice 2020, la société a pratiqué des amortissements pour une valeur de **183 561 650,9 Dhs** contre **168 932 870,5 Dhs** dotés l'année dernière (soit **+8,7%** ou **14,6 MDh**).

Ainsi, l'Actif Immobilisé **Net** enregistre une évolution nette de **63 726 169,3 Dhs**, soit une augmentation **+4,8%** par rapport à 2019, pour s'établir à **1 381 321 626,3 Dhs**.

Décomposition des dettes fournisseurs par échéance

Au 31 décembre 2020, les dettes fournisseurs s'élèvent à 171 MDh, dont 145 MDh (ou 85%) non échues à la date de clôture de l'exercice.

Par ailleurs, 13% des dettes fournisseurs (ou 23 MDh) sont échues de plus de 90 jours. Elles représentaient 10% du total des dettes en 2019.

La situation des dettes fournisseurs par échéance est résumée dans le tableau suivant :

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F		Montant des dettes échues			
	(B) Montant des dettes non échues	(C) Dettes échues de moins 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours	
Date de clôture Exercice 2019	194 543 252,31	159 693 474,16	2 572 411,34	870 334,34	666 685,66	30 740 346,81
Date de clôture Exercice 2020	171 128 446,17	144 749 958,97	1 492 840,85	1 525 193,02	411 946,92	22 948 506,41
Fournisseurs locaux	67 028 915,74	59 876 728,23	15 810,83	1 003 856,96	36 006,97	6 096 512,75
Fournisseurs Etrangers	25 511 830,80	18 113 350,90	910 017,14	121 761,74	136 486,31	6 230 214,71
Fournisseurs Effets à payer	11 175 369,25	11 175 369,25				
Fournisseurs factures non parvenues OV	24 686 842,77	12 859 022,98	567 012,88	399 574,32	239 453,64	10 621 778,95
Fournisseurs factures non parvenues provisions	17 875 396,88	17 875 396,88	-	-	-	-
Fournisseurs factures non parvenues RFA	24 850 090,73	24 850 090,73	-	-	-	-

Proposition d’affectation du résultat

Le résultat net au 31 décembre 2020 s’établit à -58,8 MDh contre 21,3 MDh au 31 décembre 2019.

Nous vous proposons d’affecter la perte nette comptable de l’exercice clos comme suit :

Perte nette de l’exercice (Dh)	58 831 087,00
Dotation à la réserve légale (Dh)	-
Solde (Dh)	21 304 166,21
Report à nouveau antérieur (Dh)	139 220 755,88
Solde (Dh)	80 389 668,88

À affecter au crédit du compte report à nouveau

Conventions réglementées

Conformément aux dispositions légales, les commissaires aux comptes vous donneront lecture de leur rapport spécial relatif aux conventions visées aux articles 56 et suivants la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée.

Vous voudrez bien approuver ledit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

Renouvellement du mandat des Commissaires aux Comptes

Nous vous informons que les mandats des Commissaires aux Comptes de la société, à savoir :
Cabinet ERNST & YOUNG ;
Cabinet FIDAROC GRANT THORNTON
arrivent à expiration à l’issue de la présente Assemblée Générale.

Nous vous proposons, conformément aux dispositions de la loi et des statuts, de renouveler leurs mandats pour une durée de trois (3) exercices sociaux correspondant aux exercices 2021, 2022, 2023.

Nous proposons également à votre assemblée de donner tous pouvoirs au Président Directeur Général pour fixer avec les Commissaires aux Comptes le montant de leurs honoraires annuels.

Gouvernance

Le Conseil d’Administration

Conformément à l’article 16 des Statuts, la Société est administrée par un Conseil d’Administration composé de trois (3) membres au moins et de quinze (15) membres au plus, y compris les administrateurs indépendants.

Les Administrateurs sont nommés ou renouvelés dans leurs fonctions par l’Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

Ils sont rééligibles et peuvent être révoqués à tout moment par l’Assemblée Générale Ordinaire même si cette question n’est pas prévue à l’ordre du jour.

Au 31 décembre 2020, le Conseil d’Administration de la société LES EAUX MINERALES D’OULMES est composé comme suit :

Administrateurs	Fonction au sein du Conseil d’Administration	Date de désignation	Échéance du mandat
Monsieur Mohamed Hassan BENSALAH	Président Directeur Général	AGO du 09/05/2017	AGO statuant sur les comptes de l’exercice clos le 31/12/2022
Madame Latifa BENSALAH née EL MOUTARAJJI	Administrateur	AGO du 27/05/2014	AGO statuant sur les exercices clos le 31/12/2022
Madame Miriem BENSALAH épouse CHAQROUN	Vice-Présidene	AGO du 05/05/2016	AGO statuant sur les comptes de l’exercice clos le 31/12/2024
Monsieur Abdeltif TAHIRI	Administrateur	AGO du 05/05/2016	AGO statuant sur les comptes de l’exercice clos le 31/12/2024
Monsieur Saad BENDIDI	Administrateur indépendant	Réunion CA du 15/09/2020	AGO statuant sur les comptes de l’exercice clos le 31/12/2022
Madame Frannie A. LEAUTIER	Administrateur indépendant	AGO du 27/04/2020	AGO statuant sur les comptes de l’exercice clos le 31/12/2022
HOLMARCOM, dont le représentant permanent est M. Mohamed Hassan BENSALAH	Administrateur	AGO du 30/04/2018	AGO statuant sur les comptes de l’exercice clos le 31/12/2021
OMI, dont le représentant permanent est M. Karim CHIOUAR	Administrateur	AGO du 30/04/2018	AGO statuant sur les comptes de l’exercice clos le 31/12/2023
ATLANTASANAD, représentée par M. Jalal BENCHEKROUN	Administrateur	AGO du 30/04/2018	AGO statuant sur les comptes de l’exercice clos le 31/12/2023
Monsieur Mostapha FARIS	Administrateur	AGO du 06/05/2019	AGO statuant sur les comptes de l’exercice clos le 31/12/2021

Les différents mandats de chaque administrateur sont, conformément à l’article 142 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-19 (publiée au BO du 29/04/2019), en annexe du présent rapport de gestion.

Le Comité d’Audit

Émanation du Conseil d’Administration, le Comité d’Audit a pour principales missions d’assister le Conseil d’Administration en assurant le suivi de l’élaboration et du contrôle des informations comptables et financières ainsi que la surveillance de l’efficacité des systèmes de contrôle interne.

Au 31 décembre 2020, le Comité d’Audit de la société LES EAUX MINERALES D’OULMES est composé comme suit :

Nom	Fonctions exercées	Fonction au sein du Comité
M. Saad BENDIDI	Administrateur Indépendant	Président du Comité
M. Abdeltif TAHIRI	Administrateur	Membre
Mme Frannie LEAUTIER	Administrateur Indépendant	Membre
M. Karim CHIOUAR	Administrateur	Membre

Perspectives d’avenir

Après la chute enregistrée en 2020 sous l’effet de la pandémie, la production mondiale devrait renouer avec une croissance de 4% en 2021, soit un niveau bien inférieur à celui des projections pré-COVID. Ces prévisions sont toutefois exposées à plusieurs facteurs de risque à la baisse : recrudescence prolongée du virus, retard dans le déploiement des vaccins, effets plus graves qu’anticipés de la pandémie sur la production potentielle et montée des tensions financières. Ce degré accru d’incertitude vient souligner l’importance du rôle des pouvoirs publics pour à la fois favoriser de meilleures performances économiques et se prémunir contre les pires projections.

Au Maroc, le retour de la croissance vers son sentier d’évolution s’opérerait progressivement à partir de 2021, avec une hausse prévue du PIB de 4,4% par rapport à 2020. Les activités non agricoles se redresseraient, affichant une progression de 3,6%, en ligne avec la reprise de la demande intérieure et extérieure, alors que le retour des conditions climatiques de saison favoriserait une hausse de la valeur ajoutée agricole.

À la date de cette assemblée, il est encore impossible de prédire l’impact sur les comptes de la société, et ce tant que la tendance de propagation du virus dans notre pays reste incertaine. La société actualise ses prévisions au jour le jour en fonction des données disponibles. Toutefois, forte de sa nouvelle organisation, de son capital humain et de son plan de compression des charges adopté pour limiter les conséquences de cette crise inédite, la société demeure entièrement mobilisée pour maîtriser au mieux l’impact de la pandémie, et devrait pouvoir faire face aux enjeux financiers de 2021 en toute sérénité.

Ainsi, pour 2021, la société priorisera notamment :

- Le renforcement de la notoriété de ses marques ;
- La conquête de nouvelles parts de marché ;
- La réorganisation des processus en favorisant l’agilité et la productivité du capital humain ;
- La poursuite de la refonte visuelle des marques ;
- Les innovations au niveau des produits.

Sur le plan africain, les projets de construction d’usines au Burkina Faso et au Sénégal avancent. Parallèlement, le Groupe LEMO poursuit sa prospection dans d’autres pays subsahariens, notamment en Côte d’Ivoire.

Afin de soutenir ses projets de développement, LEMO consacre, pour 2021, un budget d’investissement d’environ 80 MDh.

Les résolutions que nous vous soumettons sont conformes à nos propositions et nous vous invitons à les approuver.

Par ailleurs, votre Conseil se tient à votre disposition pour vous donner tous renseignements complémentaires qui pourraient vous être nécessaires.

Enfin, nous vous remercions de votre aimable attention.

Le Conseil d’Administration