

Rapport
Financier
Annuel
2023



LES EAUX
MINÉRALES
D'OULMES

90 ans
d'histoire
et d'engagement

Périmètre de reporting et méthodologie

Le rapport ESG de l'année 2023 de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès s'aligne rigoureusement aux directives énoncées dans la circulaire de l'AMMC N° 03/19 du 20 février 2019, tout en puisant son inspiration des orientations établies par la norme ISO 26 000, des impératifs définis dans la charte RSE de la CGEM, et en harmonie avec les principes du Global Compact ainsi que les Objectifs de Développement Durable (ODD).

Ce rapport ESG exhaustif met en lumière les données de l'entreprise concernant les dimensions environnementales, sociales et de gouvernance. En publiant ce document, Les Eaux Minérales d'Oulmès démontre son engagement en faveur de la transparence quant aux enjeux ESG, permettant ainsi une évaluation plus approfondie de la gestion des risques et, de manière plus générale, de la responsabilité de l'entreprise envers l'environnement, le climat et ses parties prenantes.

Les indicateurs présentés dans ce rapport couvrent l'intégralité des sites et des activités de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès au Maroc pour la période s'étalant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

Sommaire

01

Un acteur voué à l'hydratation saine pour l'ensemble des consommateurs

03

Un processus de transformation à 360° pour atteindre l'excellence opérationnelle

05

Un impact fort auprès des communautés

07

Comptes annuels & rapports

02

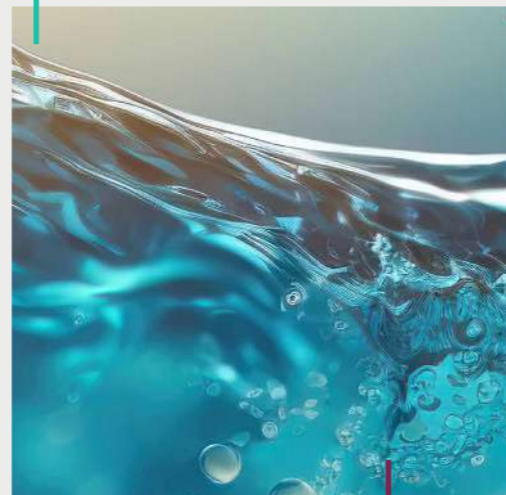
Un engagement historique en faveur de la durabilité

04

Les ressources humaines : vecteur de la transformation

06

Des standards d'intégrité et de conduite des affaires renforcés



Mot de La Vice-Présidente, Directrice Générale

**MIRIEM
BENSALAH CHAQROUN**

Nous avons célébré au cours de l'année 2023 deux événements importants de notre histoire : le 90^{ème} anniversaire de notre marque emblématique Oulmès et le 80^{ème} anniversaire de notre cotation à la bourse de Casablanca. Ces repères, bien plus que des chiffres, symbolisent la stabilité et la résilience de notre entreprise qui a marqué l'histoire de tous les marocains. Notre parcours illustre notre dévouement à servir plusieurs générations de consommateurs marocains et témoigne de leur confiance et de leur fidélité.

Cette année s'est également distinguée par une performance solide et durable, portée par une croissance continue des ventes de nos marques phares, le lancement réussi de deux nouvelles marques et la distinction de notre démarche en faveur du développement durable par l'obtention d'un nouveau label.

Ces réussites sont le fruit d'investissements réfléchis visant l'augmentation de nos capacités industrielles et le renouvellement de notre offre à travers l'innovation, la recherche et développement. Notre adhésion à l'excellence industrielle et opérationnelle, alignée sur notre plan stratégique, a été renforcée par la digitalisation de nos processus métiers, améliorant ainsi notre réactivité face à un environnement de plus en plus exigeant.

2023 a également été une année de reconnaissance pour nos efforts soutenus en matière de durabilité. Nous avons eu l'honneur d'être primés lors du Arabia CSR Awards en figurant parmi les grandes entreprises des pays arabes les plus vertueuses en responsabilité sociale et en développement durable. Nous avons également été la première entreprise au Maroc à obtenir le label « Engagé RSE » avec un statut « Exemplaire » délivré par AFNOR Certification. Ces distinctions réaffirment notre volonté d'allier croissance économique et pratiques éthiques et respectueuses de l'environnement, qui bénéficient tant à nos communautés, qu'à notre écosystème global.

Notre engagement climatique s'est matérialisé par la réduction de notre empreinte carbone entre 2021 et 2022 dû notamment à nos efforts d'efficacité et de sobriété énergétique.



Les succès de cette année, tout comme les distinctions qui nous ont été attribuées n'auraient certainement pas été possibles sans le dévouement et l'engagement de nos collaborateurs. Conscients de la valeur de nos équipes, nous veillons à cultiver un environnement de travail sain et propice à leur bien-être et à leur développement professionnel. Ces efforts ont été reconnus à travers notre position de leader au classement Best Places to Work au Maroc et notre 3^{ème} place sur le podium africain.

Nous nous projetons vers l'avenir en réaffirmant notre engagement à poursuivre nos efforts sur la voie de la transition énergétique et à renforcer notre positionnement aussi bien sur le marché national qu'en Afrique.

« Cette année s'est également distinguée par une performance solide et durable, portée par une croissance continue des ventes de nos marques phares, le lancement réussi de deux nouvelles marques et la distinction de notre démarche en faveur du développement durable par l'obtention d'un nouveau label. »





01

Un acteur voué
à l'hydratation
saine pour
l'ensemble des
consommateurs

Les Eaux Minérales d'Oulmès en bref

Fondée en 1933 et cotée à la Bourse de Casablanca depuis 1943, Les Eaux Minérales d'Oulmès est le leader au Maroc et l'acteur de référence en Afrique de l'hydratation saine et boissons rafraîchissantes.

Avec plus de 2 900 collaborateurs, 6 sites de production et 10 centres de distribution à travers le Royaume, Les Eaux Minérales d'Oulmès couvre plus de la moitié de la consommation nationale en eau minérale et eau de table. La présence de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès s'étend également sur le continent africain, avec 2 sites de production situés au Bénin et au Burkina Faso, ainsi que 2 centres de distribution dans ces mêmes pays assurant ainsi la logistique pour les exportations dans la région.

Reconnue pour son innovation et la qualité de ses produits, l'entreprise capitalise sur un portefeuille de marques emblématiques, bien ancrées dans le quotidien des consommateurs, qu'elle enrichit en 2023, par deux nouvelles marques « Vitalya » et « Purifya ».

Engagée dans une démarche de développement durable, Les Eaux Minérales d'Oulmès est membre du Global Compact des Nations Unies depuis 2013 et s'attache à préserver l'environnement et le climat et à réduire son impact carbone à chaque étape de la production. Grâce à son engagement l'entreprise dispose de deux labels RSE.

Les Eaux Minérales d'Oulmès se distingue par une stratégie centrée sur l'innovation, la satisfaction client, et un engagement profond envers la durabilité.

Un modèle d'affaires créateur de valeur pour l'ensemble des parties prenantes

Les Eaux Minérales d'Oulmès adopte un modèle d'affaires responsable et créateur de valeur pour toutes les parties prenantes, basé sur une stratégie orientée vers l'éco-conception, la gestion durable des ressources en eau et l'optimisation énergétique.

Ressources et capitaux

Un patrimoine de marques iconiques

sidiAli

Eau minérale naturelle pure et légère, offrant une composition équilibrée en calcium, magnésium, bicarbonate et une faible teneur en sodium.



Eau minérale naturellement gazeuse, l'unique au Maroc. Alliant santé et plaisir, Oulmès est parfaite pour la digestion et la santé osseuse grâce à sa haute teneur en calcium et en bicarbonate.



Eau minérale naturelle riche en minéraux et oligo-éléments, idéale pour ceux qui recherchent une hydratation naturelle enrichie.



Eau de table doublement purifiée grâce à l'ultrafiltration et l'osmose inverse, Bahia qui se distingue par son goût léger et sa qualité supérieure due aux contrôles qualité les plus stricts.

Un modèle industriel responsable

- ▷ 8 Usines, dont 2 au Bénin et au Burkina Faso
- ▷ 267,9 MDH d'investissements industriels
- ▷ Près de 1 181 Mcols de capacité de production
- ▷ 376 camions, dont 22 au Bénin et au Burkina Faso
- ▷ 12 centres de distribution, dont 2 au Bénin et au Burkina Faso



Une innovation continue



Lancement d'une innovation majeure et renforcement du portefeuille de marques dans le segment des eaux de table par la marque «Vitalya».



Lancement de l'osmoseur « Purifya » et enrichissement du portefeuille de marques avec des produits de pointe qui améliorent la vie quotidienne des clients.

Des collaborateurs engagés

- ▷ 2 934 collaborateurs qui veillent à la pérennité de l'activité
- ▷ 42,9% de femmes directrices dans le total des directeurs



Des partenariats transparents avec les administrations publiques

- ▷ Contribuable Catégorisé Classe A
- ▷ Opérateur Economique Agréé Simplifications Douanières, Classe A

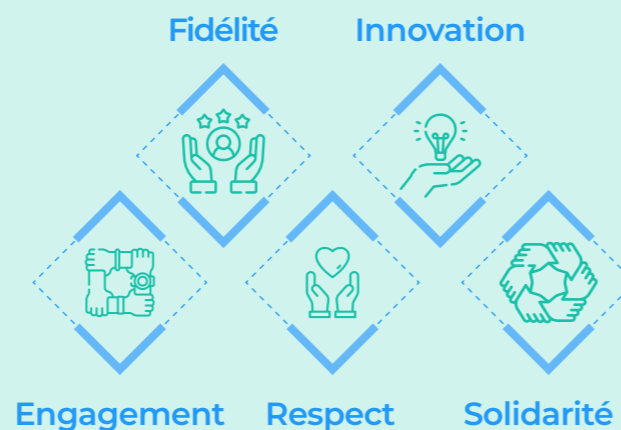
Une structure financière solide

- ▷ 471,6 MDH d'investissements consolidés
- ▷ 725,2 MDH de capitaux propres consolidés
- ▷ 3 003,1 MDH de total bilan consolidé

Notre mission

« Les Eaux Minérales d'Oulmès est une entreprise marocaine citoyenne vouée à l'hydratation saine et au rafraîchissement de ses consommateurs au Maroc et en Afrique, à travers une croissance durable et responsable ».

Nos valeurs



Notre stratégie

La stratégie de développement de l'entreprise repose sur 5 piliers : 5C



Consommateurs

Apporter le bien-être physique et émotionnel à nos consommateurs à travers une hydratation saine et des moments de rafraîchissement uniques.



Clients

Être un partenaire de premier choix, qui crée de la valeur partagée de façon pérenne.



Collaborateurs

Créer un environnement de travail qui fait grandir nos collaborateurs et inspire les jeunes talents.



Communautés

Soutenir nos communautés sur les plans de l'éducation, de l'employabilité et de la solidarité citoyenne.



Capital environnemental

Continuer à investir dans le développement durable et à réduire notre empreinte environnementale.

Valeur créée partagée

Avec l'État

460,4 MAD d'impôts et taxes

Avec les collaborateurs

13 440 h Formation
1 949 participants aux formations
42 thématiques abordées
80% d'emploi local en 2023

Avec les communautés locales

301 associations et **4** coopératives appuyées
1 600 jeunes adhérents au programme d'entreprenariat sociale Morocco Water Race
+280 enfants de collaborateurs bénéficiaires des colonies de vacances
1 500 prestations médicales lors de **2** caravanes médicales
208 bénéficiaires de l'école El Manbaa
1 345 filles bénéficiaires SidiAli x TIBU

Pour préserver l'environnement et le climat

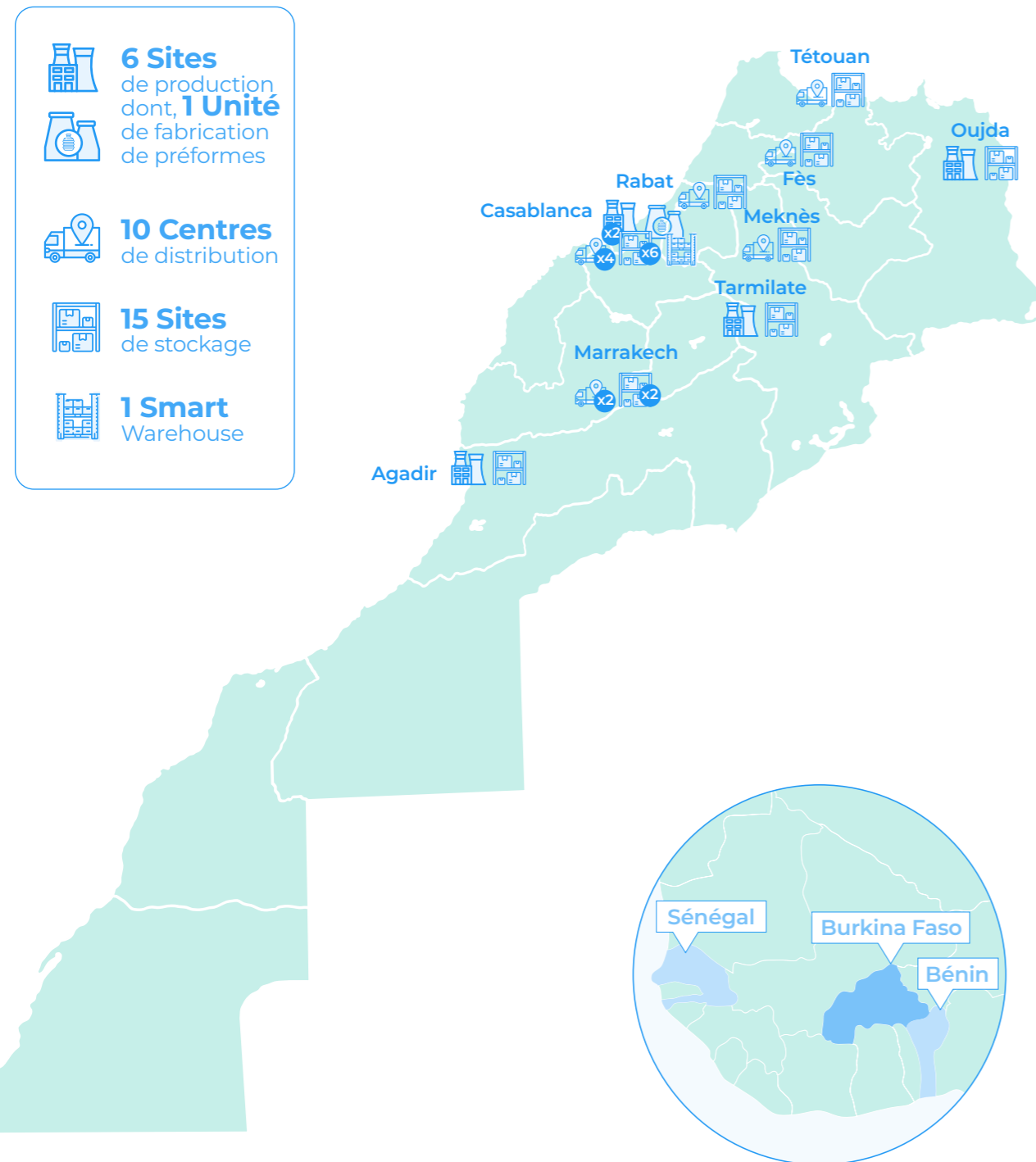
8% de réduction de notre empreinte carbone, en 2022 vs 2021
138 000 kg d'économies en film étirable
417 000 kg d'économies en film thermo rétractable
5 455 T Réduction de grammage dans les bouteilles depuis 2012

Avec les actionnaires

32,7 MDH de dividendes (distribués en 2023)
2,7 milliards DH de capitalisation boursière

Une présence territoriale étendue

Avec des sites de production au Maroc et en Afrique, Les Eaux Minérales d'Oulmès assure une présence territoriale forte. Son réseau de distribution s'étend au-delà des frontières marocaines, illustrant son expansion réussie en Afrique.



Un actionnariat intra-groupe

80 ans de cotation en Bourse

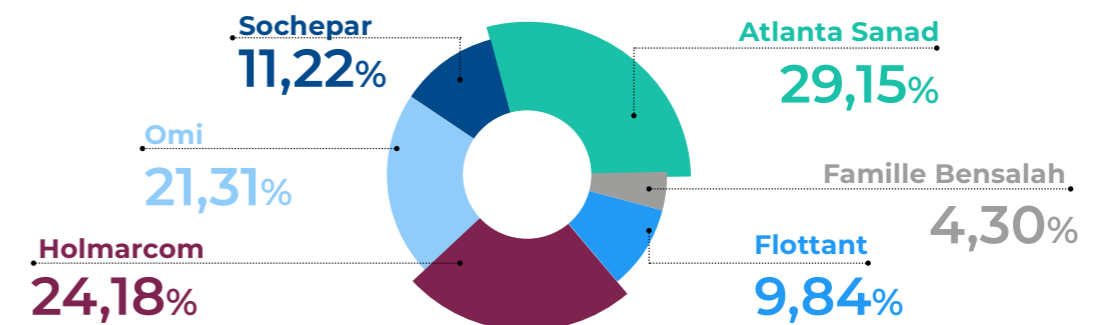
Les Eaux Minérales d'Oulmès a commémoré son 80^{ème} anniversaire de cotation en bourse lors d'un évènement tenu à la Bourse de Casablanca. C'est en 1943 que Les Eaux Minérales d'Oulmès a réalisé sa première cotation officielle, faisant d'elle l'une des sociétés les plus anciennes à s'introduire en bourse. Dans son discours, Mme Miriem Bensalah Chaqroun a souligné la croissance continue de l'entreprise grâce à une politique d'investissements dans l'outil industriel, l'innovation, et le capital humain, accompagnée d'un mode de gouvernance transparent et un fort engagement sociétal et environnemental.



Appartenance au Groupe Holmarcom

Les Eaux Minérales d'Oulmès fait partie, avec ses actionnaires Atlanta Sanad et Omi, du Groupe HOLMARCOM. Créée par feu Abdelkader BENSALAH, la holding Holmarcom détient une vingtaine de filiales composées de holdings et de sociétés agissant dans plusieurs branches d'activités, notamment l'industrie, l'immobilier, l'assurance et le courtage, le négoce et la distribution ainsi que les services, l'aéronautique et les médias.

Au 31 décembre 2023, sa structure d'actionnariat est la suivante :





02

*Un engagement
historique en
faveur de la
durabilité*

Un engagement historique en faveur de la durabilité

Le dévouement des Eaux Minérales d'Oulmès à la durabilité s'ancre solidement dans sa riche histoire, marquant un engagement de longue date envers la responsabilité sociale et environnementale. Cette approche s'est concrétisée à travers des initiatives pionnières, des investissements judicieux favorisant la protection climatique et environnementale, ainsi que des politiques conçues pour soutenir les communautés locales et préserver les ressources naturelles. Au fil des années, cette orientation durable est devenue un pilier central de leur stratégie.

2012



- ▷ Lancement du programme d'éco-conception et d'allègement progressif des emballages primaires
- ▷ Lancement de la bouteille végétale Sidi Ali

2013



Adhésion au principe du Pacte mondial des Nations Unies pour le Développement durable

2016

- ▷ Participation active à la COP22 et présentation de la stratégie bas carbone
- ▷ Signature du Pacte Qualit'air

2017



Obtention du Label RSE CGEM

2021



- ▷ Distinction « Top Performer RSE Maroc » par V.E. Maroc – Moody's ESG Solutions
- ▷ Reconduction de la labélisation RSE de la CGEM

2022



Obtention de la certification Best Place to Work



Alignement au Business Ambition 1,5°C - SBTi

2023



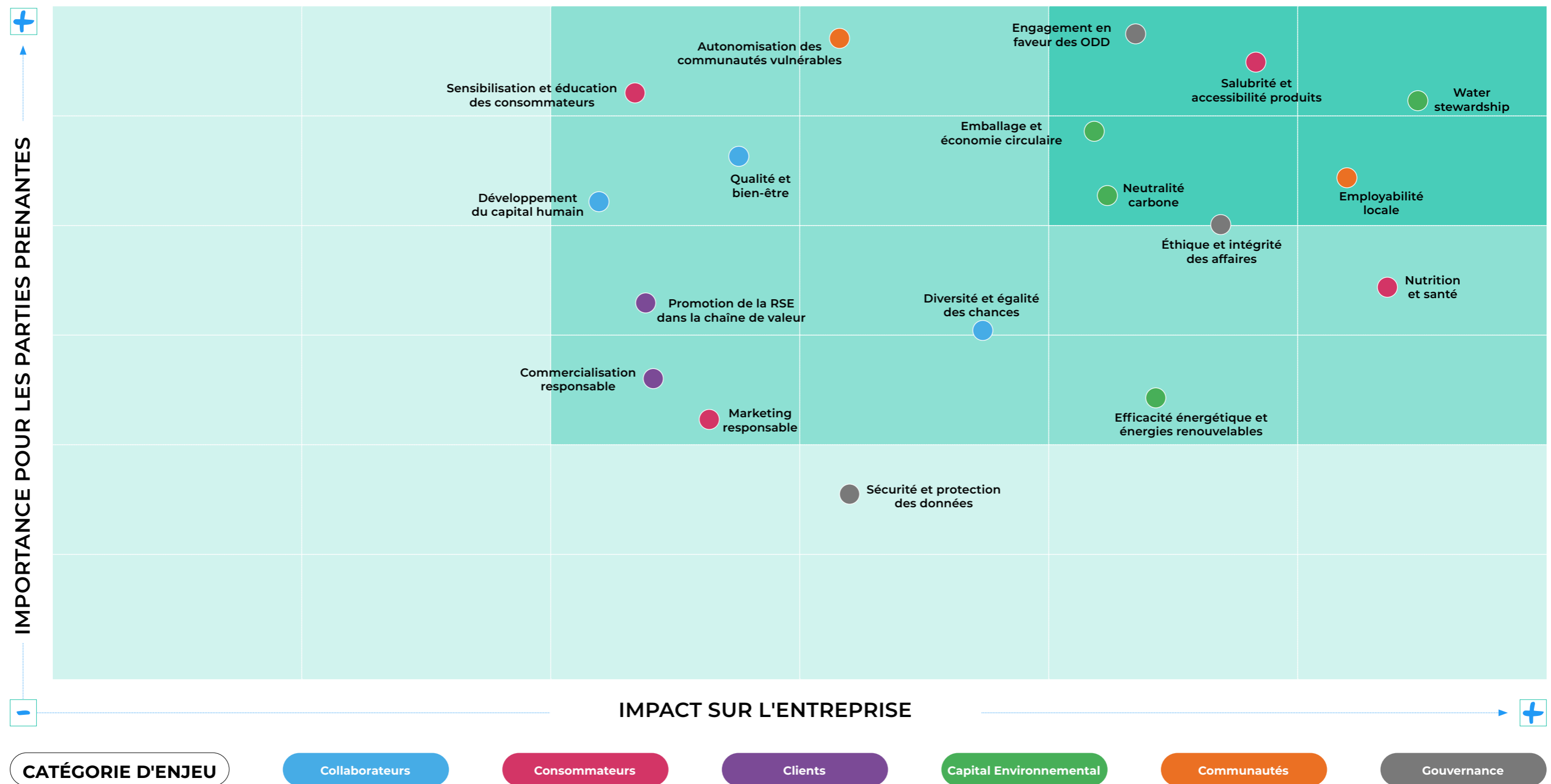
- ▷ Classée numéro 1 au Maroc & numéro 3 en Afrique
- ▷ Labelisée « Engagé RSE » avec un statut « Exemplaire »
- ▷ Reconduction de la labélisation RSE de la CGEM
- ▷ Prix Arabia CSR Awards 2023 dans la catégorie 'Large-Sized Entreprises'

Des enjeux importants résultants d'une analyse de matérialité

Pour affiner sa stratégie de développement durable et relever les défis de responsabilité sociale d'entreprise, Les Eaux Minérales d'Oulmès s'appuie sur une analyse de matérialité qui lui permet de mettre en évidence les enjeux globaux grâce au dialogue continu avec les parties prenantes.

Cette démarche, se basant sur les lignes directrices de la norme ISO 26000, permet d'identifier les domaines d'action prioritaires en se référant aux attentes des parties prenantes et de l'entreprise.

Cette étape a abouti à l'identification de 127 enjeux directement ou indirectement liés à l'activité de Les Eaux Minérales d'Oulmès et aux préoccupations des parties prenantes. Le recoupement des attentes des parties prenantes avec les domaines d'actions prioritaires précédemment identifiés a permis d'identifier et de hiérarchiser 18 enjeux matériels représentés dans la matrice de matérialité.



Une stratégie RSE articulée autour de 6 piliers

L'intégration de la durabilité dans la stratégie de Les Eaux Minérales d'Oulmès repose sur six piliers qui répondent aux défis environnementaux, climatiques, sociaux et de gouvernance, en tenant compte des enjeux à long terme, de l'évolution du contexte national et international ainsi que de l'ensemble de l'écosystème.

Les Eaux Minérales d'Oulmès est engagé à assurer une gestion durable et résiliente des ressources et de l'eau tout en atténuant les impacts des

changements climatiques à travers son ambition climat basée sur la sobriété et la transition énergétique et la dynamisation de la circularité des emballages. Parallèlement, elle vise à contribuer à une hydratation saine des consommateurs et à une forte inclusion sociale et économique des collaborateurs et des communautés dans une optique de valeur partagée.

Afin d'atteindre ces objectifs, Les Eaux Minérales d'Oulmès s'appuie sur une gouvernance basée sur les principes du développement durable, de l'éthique et de l'intégrité, et qui favorise une collaboration étroite avec ses parties prenantes.

Environnement & Climat



Social



Gouvernance



Préservation des sources & de l'eau

Préservation de l'eau

Gestion optimisée de l'eau

Mobilisation auprès des acteurs de la chaîne de l'eau



Transition énergétique & Ambition climat

Efficacité et sobriété énergétique & intégration EnR

Green supply chain

Atténuation & compensation carbone



Emballage & Circularité

Allègement et substitution PET

Réduction poids emballages secondaires

Mobilisation pour la fin de vie des déchets



Santé & Hydratation

Sécurité des denrées alimentaires

Sensibilisation des consommateurs

Écoute & satisfaction clients et consommateurs



Inclusion sociale & économique

Qualité de vie au travail

Diversité et égalité des chances

Innovation sociale à impacts positifs



Responsabilité & durabilité

Prévention & maîtrise des risques ESG

Éthique & intégrité

Promotion de la RSE dans la chaîne de valeur

Un pilotage de la RSE assuré par une gouvernance dédiée

Les Eaux Minérales d'Oulmès a renforcé son engagement envers la responsabilité sociale d'entreprise (RSE) depuis 2022 avec la mise en place d'un comité RSE. Cette organisation a été renforcé en 2023 avec la désignation de 18 référents RSE par les directions métiers dans chaque direction, matérialisant cet engagement à tous les niveaux de l'organisation, et une intégration plus large des principes de durabilité et de responsabilité sociale.

Ces référents sont chargés de faciliter le déploiement de la stratégie RSE, veillant à l'application des principes de durabilité dans les activités quotidiennes. Leur rôle comprend la contribution au développement et l'implémentation de la stratégie RSE, le suivi et la communication des progrès via des indicateurs clés en matière de climat, d'environnement, de social et de gouvernance. Ils sont aussi responsables du suivi des programmes d'action, de la promotion des activités sociétales et du maintien d'un dialogue avec les parties prenantes locales.



Gouvernance de la RSE

Conseil d'Administration

Promouvoir des valeurs et ancrer une culture durable et responsable

Gouverner la durabilité en phase avec les enjeux ESG : environnementaux, sociaux et sociétaux

Manager et maîtriser les risques ESG

Intégrer les critères ESG dans la prise de décision

Renforcer la performance ESG

Comité Exécutif

Co-construire la stratégie de la durabilité et de la feuille de route opérationnelle

Déployer les politiques RSE dans les sites de production, les processus métiers, les centres de distribution, et dans les activités commerciales

Mesurer et rapporter les indicateurs extra-financiers et les progrès ESG

Comité d'Audit

Évaluer et surveiller les risques ESG

Réaliser les audits interne et externe de conformité et des pratiques liées aux questions ESG

Fiabiliser et assurer la transparence de la communication aux parties prenantes

Comité RSE

Piloter la stratégie RSE, superviser sa mise en œuvre, et assurer le suivi des actions

Réaliser un reporting trimestriel de l'avancement de l'engagement climat

Comité Risques

Identifier et gérer les risques ESG

Comité Innovation

Identifier et proposer les innovations à forte valeur ajoutée

Comité Investissements

Intégrer les critères RSE dans les décisions d'investissement

Comité HSE

Superviser les questions de santé sécurité et environnement

Direction RSE

Concevoir et développer la stratégie RSE en détail

Assurer l'alignement avec les cadres de référence internationaux

Fédérer les acteurs autour des enjeux prioritaires

Gérer le monitoring et le reporting ESG

Piloter et déployer l'engagement climat

Responsable climat

Réaliser le bilan carbone annuel

Actualiser l'inventaire des projets & de la feuille de route bas carbone et les vulgariser auprès des collaborateurs

Directions Métiers

Intégrer la RSE dans leurs opérations quotidiennes et initiatives

Participer activement à la mesure et au reporting des performances liées à la durabilité

Référents RSE par Direction

Agir comme points focaux pour le déploiement des actions RSE spécifiques à leur domaine

Gérer l'alignement des activités de leur direction avec les principes et les valeurs RSE

Des efforts reconnus et récompensés

L'engagement de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès en faveur de la durabilité est récompensé par des distinctions au niveau national et international.

Adhésion à plusieurs initiatives en faveur de la durabilité.



Des certifications et labels gages de la qualité et de la sécurité des produits commercialisés.



Les efforts entrepris par Les Eaux Minérales d'Oulmès ont été couronnés par plusieurs labels et prix prestigieux.

N°1
au classement global* BPTW-Maroc 2023

L'année 2023 a connu la certification de Les Eaux Minérales d'Oulmès « **Best Places to Work** » pour la deuxième année consécutive et a été classée n°1 au Maroc.

*Classement global toutes catégories confondues.



N°3
au classement BPTW-Africa 2023

Les Eaux Minérales d'Oulmès
dans le « Arabia CSR Awards Dubai »

Les Eaux Minérales d'Oulmès est primée dans le top 3 des entreprises gagnantes du « **CSR Awards 2023** » dans la catégorie « **Large-Sized Entreprises** ».



Les Eaux Minérales d'Oulmès décroche
le label « Engagé RSE » avec
un statut « Exemplaire »

Les efforts et l'engagement de Les Eaux Minérales d'Oulmès en faveur du développement durable ont été récompensés par l'obtention du Label « **Engagé RSE** » octroyé par AFNOR avec un statut « **Exemplaire** » ainsi que la reconnaissance du label « **Responsibility Europe** ».

Les Eaux Minérales d'Oulmès est ainsi la première et unique entreprise avec un statut « **Exemplaire** » au Maroc et fait partie des 16 ETI 'Exemplaire' à l'international.

Elle est aussi la première en Afrique dans le secteur agroalimentaire catégorie ETI.



Des partenariats stratégiques et une forte contribution aux débats mondiaux sur le climat

En 2023, Les Eaux Minérales d'Oulmès a activement participé à des forums internationaux, partageant ses initiatives et contribuant aux discussions sur l'environnement, le climat et le développement durable pour promouvoir la lutte contre le changement climatique et la durabilité. Elle a également poursuivi sa collaboration avec des organisations clés engagées pour le climat.

Acteur engagé de la Coalition pour l'eau au Maroc

En 2023, Les Eaux Minérales d'Oulmès a été réélue membre du Comité de Coordination de la Coalition Marocaine pour l'Eau (COALMA) lors de l'Assemblée Générale Ordinaire Élective, tenue le 20 juin au siège de la CGEM à Casablanca. Son rôle d'assesseur au sein du comité exécutif a également été renouvelé. Membre fondateur de la COALMA, Les Eaux Minérales d'Oulmès joue un rôle crucial dans son comité scientifique.

Coalition Marocaine pour l'Eau « COALMA » est une association à but non lucratif de droit marocain et se définit comme un espace fédérateur, de synergie, d'échange et de partage entre les acteurs publics et privés de l'eau destiné à contribuer à pérenniser durablement les ressources en eau et à valoriser l'expertise marocaine. Il s'agit



d'une force de proposition auprès des parties prenantes pour la réalisation des Objectifs de Développement Durable et un acteur œuvrant à préserver et à valoriser durablement les ressources en eau et à les utiliser d'une manière responsable.

Cette collaboration contribue aux Objectifs de Développement Durable et souligne l'engagement de COALMA envers l'efficacité et la durabilité hydriques.

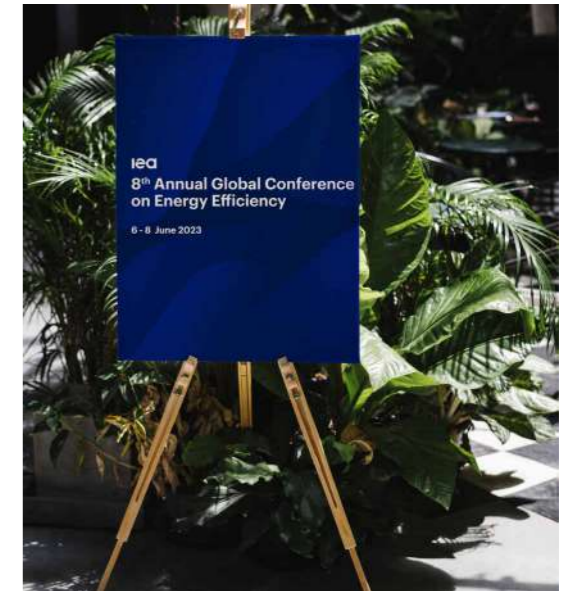
Engagement renouvelé vis-à-vis d'AIRE

En 2023, Les Eaux Minérales d'Oulmès a poursuivi sa collaboration avec l'Alliance pour l'Innovation et le Recyclage des Emballages (AIRE) afin de promouvoir l'économie circulaire. Cette initiative s'inscrit dans sa stratégie globale de durabilité, alignant ses opérations avec les impératifs de protection de l'environnement et du climat et de développement durable.



High level IEA Global Conference on Energy Efficiency

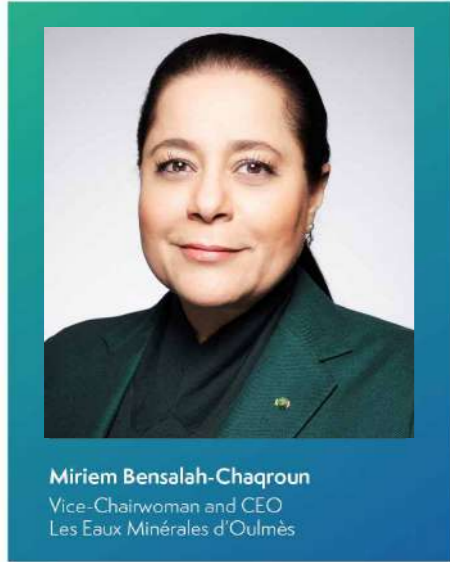
Les Eaux Minérales d'Oulmès a participé à la 8^{ème} édition de la 'High level IEA Global Conference on Energy Efficiency' en juin 2023 à Paris. Au cours de cet événement qui a rassemblé plus de 30 ministres et des centaines de dirigeants de gouvernements et d'entreprises, Les Eaux Minérales d'Oulmès a pris part à deux tables rondes organisées par l'AIE et le PNUE, autour du thème «Powering the Future: leveraging digitalisation for efficiency, resilience and decarbonisation», et a présenté son projet de digitalisation des systèmes énergétiques et de la performance industrielle.



Rencontres Africaines de l'efficacité énergétique

Les Eaux Minérales d'Oulmès a participé à la huitième édition des Rencontres Africaines de l'Efficacité Énergétique en juin 2023 à Casablanca, intervenant sur le thème «L'économie circulaire au service de l'efficacité énergétique pour une transition durable et décarbonée». Lors de cet événement, Les Eaux Minérales d'Oulmès a exposé sa stratégie de durabilité, soulignant son engagement climatique et dévoilant sa feuille de route de décarbonation pour la période 2021-2030, centrée sur trois axes principaux : l'Énergie, la Circularité et le Transport. Organisée par AOB Group et l'Agence Marocaine pour l'Efficacité Énergétique (AMEE), cette édition a réuni plus de 200 participants qui ont partagé leurs expériences en matière d'efficacité énergétique issues d'Europe, d'Amérique Latine, d'Afrique et du Maroc.

Les Eaux Minérales d'Oulmès unveils a comprehensive low carbon and energy transition roadmap



Miriam Bensalah-Chaqroun
Vice-Chairwoman and CEO
Les Eaux Minérales d'Oulmès

“ Climate change is a pressing challenge of our time, and as a responsible company, we have a duty to take decisive actions. Our Climate Plan reflects our unwavering commitment to sustainability, emphasizing energy transition and digitalization. Through these initiatives, we aim to drive positive change in our industry and contribute to a more sustainable future. ”

Miriam Bensalah-Chaqroun



Participation active de Les Eaux Minérales d'Oulmès à la COP 28

Acteur marocain engagé en faveur du climat, Les Eaux Minérales d'Oulmès participe aux négociations internationales sur le climat, COP, et aux travaux scientifiques y afférents en partenariat avec l'ONG RTCC.

À ce titre Les Eaux Minérales d'Oulmès a pris part aux débats de la COP 28 à Dubaï, en présentant ses initiatives et ses engagements pour lutter contre les changements climatiques et promouvoir la durabilité.

Parution dans le Magazine Respond

Afin de contribuer à améliorer la prise de conscience sur les questions liées au climat, Les Eaux Minérales d'Oulmès a mis en avant son engagement à travers sa stratégie bas carbone dans le dernier numéro du Magazine Respond.



Intervention dans trois panels

Dans le cadre de sa participation à la COP28, Les Eaux Minérales d'Oulmès a pris part à trois tables rondes : "Setting up positive examples to scale up positive Climate Action from the African private sector", "Linking Purpose to Performance as a Means to Overcome ESG Governance Challenges" et "Empowering the Energy Transition to advance the Net Zero Ambition", durant lesquelles, Les Eaux Minérales d'Oulmès a partagé sa stratégie et sa feuille de route en faveur du climat.

Économie circulaire et décarbonation au centre des travaux avec la FENAGRI

En 2023, Les Eaux Minérales d'Oulmès a activement participé aux séances de travail et aux ateliers organisés par la Commission Environnement, Développement Durable et Finance Climat de la FENAGRI. Ces sessions ont abordé des sujets cruciaux tels que l'économie circulaire, les stratégies de décarbonation dans le secteur agroalimentaire, et les évolutions du cadre réglementaire et normatif en matière environnementale et climatique. La mission de cette commission est d'accompagner la FENAGRI et ses entreprises membres vers une plus grande durabilité, en facilitant la création d'espaces dédiés à la réflexion, à l'analyse, et à l'élaboration de solutions adaptées aux défis environnementaux et climatiques actuels.





MEDCOP Climat

Les Eaux Minérales d'Oulmès a pris part à la troisième édition de la MEDCOP Climat, un forum axé sur les défis climatiques méditerranéens, tenu à Tanger les 22 et 23 juin. L'événement qui a rassemblé plus de 500 participants, parmi lesquels des représentants ministériels, des organisations

publiques, des donateurs, des entreprises et des ONG et organisé par la Fondation Maison Méditerranéenne du Climat de Tanger et la Région de Tanger-Tétouan-Al Hoceïma, vise à catalyser les actions pour atteindre les objectifs des Conférences des Parties (COP), facilitant le passage de la COP 27 à la COP 28.

Les Eaux Minérales d'Oulmès participe au Business Talk sur le mécanisme d'ajustement carbone aux frontières de l'UE

Les Eaux Minérales d'Oulmès a participé à la conférence Business Talk le 26 septembre 2023, organisée par la CCISPM, abordant le thème du mécanisme d'ajustement carbone aux frontières de l'UE. L'événement s'est concentré sur les défis et opportunités liés à la transition vers une économie à faible émission de carbone. Les Eaux Minérales d'Oulmès a contribué aux discussions sur les processus et les modalités d'adoption du MACF, sur le système d'échange du quota européen et sur ses actions de mise en œuvre dans sa phase transitoire 2024 – 2025.



Les Eaux Minérales d'Oulmès partie prenante au premier certificat exécutif sur la décarbonation dans l'agro industrie avec l'UM6P

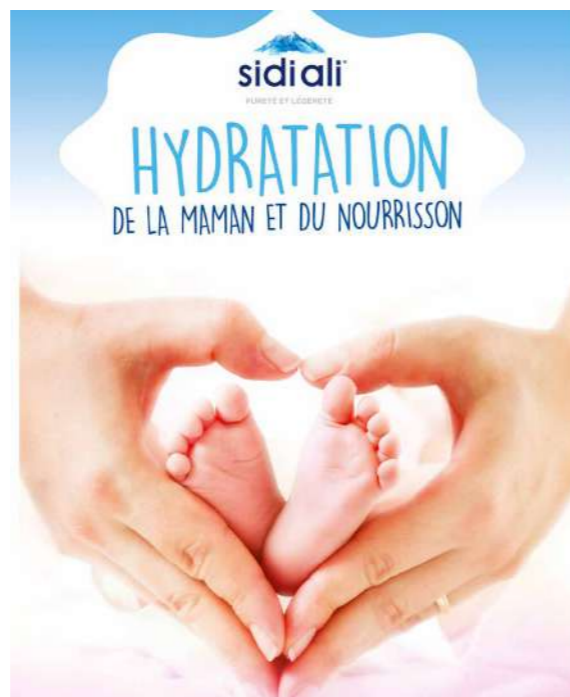
En 2023, Les Eaux Minérales d'Oulmès a pris part au premier cycle de Certificat Exécutif dispensé par l'UM6P, axé sur la décarbonation de l'agro-industrie et la séquestration de carbone, ainsi que sur les politiques et marchés carbone, et les mécanismes de la finance verte. Cette formation certifiante s'est déroulée de mai à septembre, en cinq modules, au campus de l'UM6P à Benguerir. Cette initiative marque la première formation exécutive de ce type au Maroc et résulte d'une collaboration entre la FENAGRI et l'UM6P, soutenue par le programme PROAGRO de l'Organisation Internationale du Travail (OIT).



Un accompagnement client à travers une nouvelle approche

Sidi Ali, idéale pour les tout-petits

Sidi Ali s'engage à promouvoir l'hydratation pour tous et ce, dès le plus jeune âge. Grâce à sa pureté exceptionnelle avec zéro nitrates, sa composition riche en minéraux et sa faible teneur en sodium, Sidi Ali est particulièrement recommandée pour les nourrissons, les femmes enceintes et les femmes allaitantes. Pour mettre en avant ses bienfaits, la marque a lancé une campagne de sensibilisation à commencer par l'étiquetage et le suremballage de ses bouteilles, des capsules éducatives, des flyers d'information et des articles éditoriaux ciblant spécifiquement les mamans et les futures mamans.



À l'écoute des clients BtoC pour un service amélioré

Les Eaux Minérales d'Oulmès s'investit activement pour accompagner l'évolution du marché et anticiper les besoins des consommateurs grâce à des études spécifiques et des enquêtes de satisfaction périodiques, ainsi qu'une veille digitale quotidienne. En 2023, l'étude 'brand health tracker' menée auprès de 1 800 personnes et « l'audit Nielsen » opéré auprès d'un échantillon représentatif de détaillants ont permis de réévaluer les performances remarquables de ses marques et les tendances du marché. Pour renforcer sa stratégie commerciale 'orientée client et consommateur', l'entreprise organise des visites terrain régulières afin de permettre à ses collaborateurs une compréhension approfondie de leurs besoins.

Des solutions et des produits en adéquation avec la stratégie de durabilité



VITALYA, nouvelle eau de table pleine de vitalité

Vitalya compte parmi les innovations majeures lancées en 2023. Triplement purifiée, cette nouvelle eau se distingue par sa légèreté exceptionnelle. Faible en sodium, elle contient du magnésium et des sels minéraux essentiels pour une hydratation saine au quotidien.

Vitalya renforce l'offre de LEMO dans le segment eaux de table qui compte déjà à son actif la marque phare 'Bahia'.

PURIFYA, solution de filtration et minéralisation d'eau à domicile

Durant l'année 2023, Les Eaux Minérales d'Oulmès a développé et lancé un système d'osmose inverse conçu pour purifier et reminéraliser l'eau du robinet, Purifya. Cette innovation reflète l'engagement de l'entreprise à enrichir son offre avec des solutions qui contribuent au bien-être quotidien des consommateurs. Doté d'un design élégant et compact, Purifya s'intègre discrètement sous l'évier. Elle fournit une eau pure, au goût frais et enrichie en minéraux essentiels.



Refonte de Sidi Ali Kids pour encourager les enfants à s'hydrater

Soucieuse de l'hydratation des plus jeunes et désireuse de les encourager à consommer de l'eau, Les Eaux Minérales d'Oulmès a réalisé une refonte de l'identité visuelle de sa série de bouteilles «petits Monstres Kids». La nouvelle édition offre un emballage plus attrayant et des personnages captivants pour améliorer l'identification et l'engagement des enfants.



Une proximité accrue avec les clients BtoB

FILEMO : Digitaliser pour exceller dans la relation client BtoB

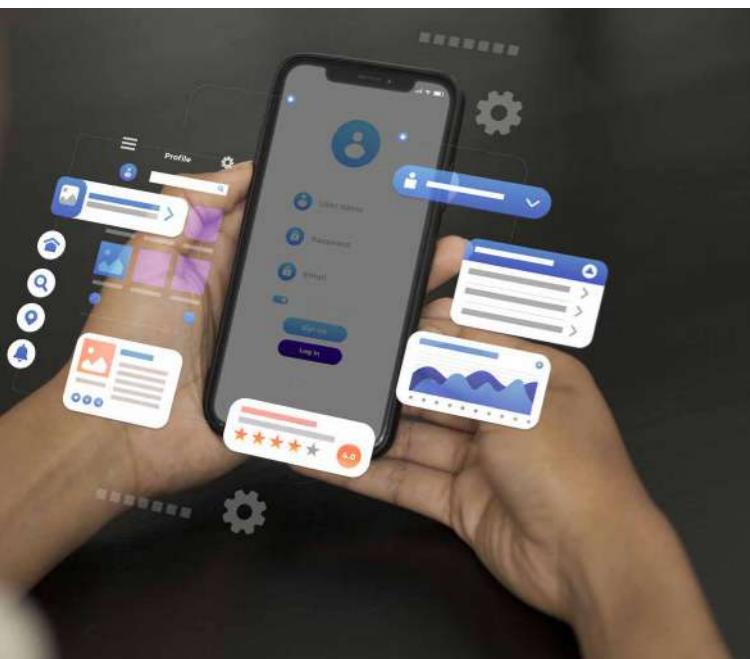
Pour réduire le temps d'attente de ses clients en usine, Les Eaux Minérales d'Oulmès a lancé en 2023 le projet FILEMO, optimisant la gestion des files d'attente et le chargement grâce à la digitalisation. Cette nouvelle solution offre un suivi en temps réel et améliore la performance logistique et le service client. En parallèle, la digitalisation des commandes des hypermarchés et des supermarchés a permis d'améliorer l'efficacité des équipes, notamment à travers la planification prédictive qui permet ainsi d'anticiper les commandes des clients. Grâce à cette solution, Les Eaux Minérales d'Oulmès s'est constitué un historique de commandes détaillé qui offre une meilleure compréhension et permet l'anticipation des besoins des clients.



La prévente, un levier de croissance

Les Eaux Minérales d'Oulmès a lancé à Marrakech une Go To Market disruptive via la prévente en intégrant une solution innovante de Smart Routing qui permet le calcul dynamique du dispatche des livraisons, optimisant ainsi à la fois les flux et les charges logistiques et maximisant la fréquence de visite des points de vente.

La spécialisation des prévendeurs dans le développement commercial a à son tour amélioré l'exécution chez les points de ventes.



Des valeurs portées par des marques fortes



Sidi Ali pour l'inclusivité dans le sport

En sa qualité de sponsor historique et partenaire officiel de la Fédération Royale Marocaine de Football (FRMF) depuis plus de 20 ans, Sidi Ali a lancé une édition limitée pour encourager les Lionnes de l'Atlas à la veille de leur participation à la « Women's World Cup » en Australie et honorer les performances inédites des Lions de l'Atlas à la « Men's World Cup » au Qatar. Parallèlement, Sidi Ali a développé des capsules digitales qui s'intitulent « Hna Joumhour Labouaat » qui célèbrent l'esprit d'équipe et mettent en avant la ferveur des supporters marocains.



Aïn Atlas, symbole du dépassement de soi

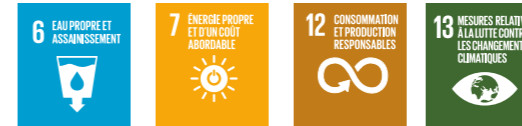
En s'associant à des événements sportifs de haut niveau et éco-responsables comme le Green Challenge, le Marathon des Sables et l'Eco-Trail, Aïn Atlas affirme son soutien au sport et à l'environnement. La marque promeut le bien-être physique et mental, tout en organisant systématiquement des activations en marge de ces événements pour sensibiliser les participants et les spectateurs à la préservation de l'environnement.

A high-speed photograph of a water splash on a wooden surface. The water is captured in mid-air, creating a complex, crystalline structure. The background is a soft, out-of-focus blue and green bokeh. The overall mood is fresh and energetic.

03

Un processus de
transformation
à 360° pour
atteindre
l'excellence
opérationnelle

Des performances industrielles soutenues par une optimisation des ressources



Pour améliorer l'efficacité de ses opérations industrielles, Les Eaux Minérales d'Oulmès a entrepris un vaste chantier de transformation à tous les niveaux. Un projet Lean, des solutions digitales pour l'efficacité énergétique, la gestion des files d'attente et des commandes clients figurent parmi les chantiers phares de l'année 2023.



Un déploiement réussi du projet Lean

En 2023, Les Eaux Minérales d'Oulmès a poursuivi son engagement envers l'excellence opérationnelle avec son projet Lean, initié en 2022 avec une feuille de route à horizon 2026. Cette année, le projet a mis l'accent sur les outils Lean, le développement humain, et la pérennisation des améliorations.

L'intégration de l'outil Visual Factory a permis de renforcer la communication et la compréhension des processus. De plus, le déploiement de la formation et la certification Lean Six Sigma Green Belt a permis d'habiliter les opérationnels à conduire des projets d'amélioration continue, en combinant les méthodes Lean et Six Sigma.



Une gestion énergétique digitalisée pour une production plus verte

Dans une optique d'usine 4.0, et dans une démarche de certification ISO 50001, Les Eaux Minérales d'Oulmès a poursuivi le déploiement de son programme de digitalisation de ses systèmes de gestion énergétique et de la performance industrielle amorcé en 2022. L'objectif est de s'appuyer sur des technologies avancées pour améliorer le suivi et la gestion en temps réel de l'énergie. Ce projet a permis de cibler les zones d'optimisation énergétique dans le processus de production et d'entreprendre les mesures correctives nécessaires. En complément, des formations dédiées aux bonnes pratiques en gestion d'énergie sont également dispensées aux opérateurs de ligne.

Ce projet est réalisé en partenariat avec le ministère italien de l'environnement et de la sécurité énergétique, le PNUE et l'Agence Internationale de l'Énergie 'AIE'.

Les Eaux Minérales d'Oulmès a obtenu une subvention d'une enveloppe de 2 millions d'euros afin de mettre en œuvre ce projet.



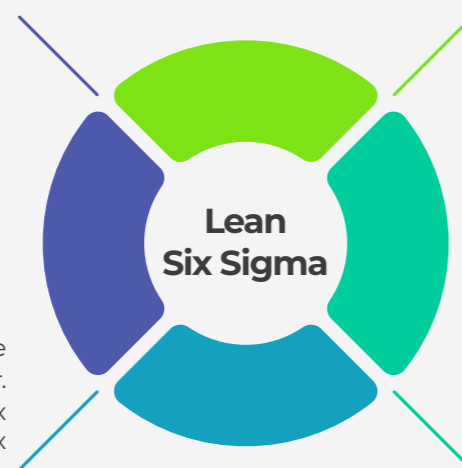
Projets Lean Six Sigma

Consommation des ressources

- ▷ **Optimisation** de la consommation énergétique au niveau du site d'Agadir.
- ▷ **Optimisation** de la consommation d'eau au niveau du site de Bouskoura.

Efficacité des équipements

- ▷ **Amélioration** de la performance des lignes de production à Agadir.
- ▷ **Réduction** du taux d'indisponibilité des utilités aux niveaux de Tarmilate.
- ▷ **Amélioration** de la disponibilité des lignes de production Bahia.



Gaspillage

- ▷ **Réduction** de la casse préforme au niveau des lignes de production Bahia & Bouskoura.
- ▷ **Réduction** de la casse bouchon sur les lignes de production Tarmilate.
- ▷ **Minimisation** de la variabilité du poids des préformes et du gaspillage de la matière première (PET).

Logistique

- ▷ **Optimisation** des opérations logistiques et de la capacité de stockage.

Les résultats attendus

- ▷ **Améliorer** la fiabilité des données
- ▷ **Réduire** la consommation d'énergie de 20% d'ici 2030
- ▷ **Réduire** l'impact carbone
- ▷ **Assurer** l'amélioration continue
- ▷ **Renforcer** les compétences des collaborateurs de Les Eaux Minérales d'Oulmès en matière d'efficacité énergétique et les sensibiliser aux enjeux environnementaux et climatiques
- ▷ **Généraliser** les solutions numériques dans tous les sites de production au Maroc et au reste des sites en Afrique
- ▷ **Améliorer** le ratio énergétique (*kWh/unité produite*)

Les avantages du projet

- ▷ **Connectivité** des équipements de production
- ▷ **Détection** des gaspillages d'énergie
- ▷ **Surveillance** et diagnostic en temps réel
- ▷ **Données** de consommation énergétique en temps réel

Une assurance qualité et une logistique responsable gages d'une haute performance

Les Eaux Minérales d'Oulmès illustre son engagement envers la durabilité à travers des initiatives pour renforcer la sécurité alimentaire de ses produits, la responsabilité de ses achats et l'éco-efficacité de sa chaîne d'approvisionnement.

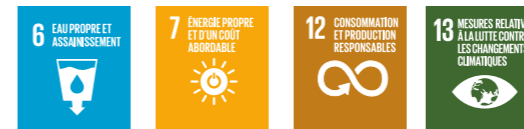
Sécurité alimentaire accrue chez Les Eaux Minérales d'Oulmès

Pour garantir l'innocuité et la salubrité de ses produits Les Eaux Minérales d'Oulmès dispose d'un système de management intégré englobant la sécurité des denrées alimentaires ISO 22000 version 2018 et le management de la qualité ISO 9001 version 2015 déployés dans une démarche d'amélioration continue et certifiée annuellement. Les Eaux Minérales d'Oulmès dispose également d'un système de traçabilité rigoureux qui suit le cheminement des matières premières dès leur arrivée jusqu'au produit fini distribué. Une traçabilité garantie par une politique de sécurité des denrées alimentaires basée sur l'amélioration de la culture et de l'engagement en matière de sécurité alimentaire de l'ensemble des collaborateurs, l'élévation continue du niveau de contrôle organoleptique ainsi que la continuité de la gouvernance au niveau du laboratoire. Pour renforcer cette démarche, Les Eaux Minérales d'Oulmès a construit en 2023 un nouveau laboratoire doté des dernières technologies de pointe au niveau du site de Tarmilate.



Partenariat renforcé avec les administrations

Les Eaux Minérales d'Oulmès a renforcé ses relations de partenariat et de confiance avec les administrations publiques, à travers sa catégorisation fiscale en tant "Contribuable Catégorisé Classe A" par la direction générale des impôts et sa catégorisation douanière tel un "Opérateur Economique Agréé Grade A" par l'administration des douanes, montrant ainsi sa transparence et acquérant des avantages en matière de priorisation de traitement des dossiers et réclamations, et fluidification des négociations



Une chaîne d'approvisionnement verte chez Les Eaux Minérales d'Oulmès

La vision durable et responsable chez Les Eaux Minérales d'Oulmès s'étend également à la logistique, qui se transforme et s'oriente vers une « Green Supply Chain ». Dans ce cadre, Les Eaux Minérales d'Oulmès a équipé 100% de ses camions de systèmes télé-embarqués de suivi et de monitoring des consommations. L'ensemble de ses camions sont aussi dotés de déflecteurs de toit qui contribuent, grâce à l'amélioration de l'aérodynamisme, à la réduction de la consommation de carburant.

Les Eaux Minérales d'Oulmès a, également, entamé en 2023 son projet de renouvellement progressif de son parc de véhicules, par l'acquisition d'une centaine de nouveaux camions, pour réduire les émissions de CO₂ et économiser du carburant.

Parallèlement, Les Eaux Minérales d'Oulmès incite ses prestataires à équiper leurs camions en déflecteurs et organise pour ses conducteurs ainsi que pour ceux de ses prestataires des formations à l'éco-conduite.



75%

des achats en 2023 sont réalisés auprès des fournisseurs locaux

Des achats responsables

Les Eaux Minérales d'Oulmès adopte une politique d'achats responsables qui reflète sa détermination à intégrer des pratiques éthiques et écologiques tout au long de la chaîne d'approvisionnement. Ceci se manifeste notamment par la sélection de fournisseurs de produits et services qui respectent l'environnement et le climat ainsi que les normes sociales, l'évaluation régulière de fournisseurs, des audits de qualité et visites sur site, ainsi que la promotion de fournisseurs locaux à proximité des sites de production. Dans cette optique, Les Eaux Minérales d'Oulmès a soutenu la création de la coopérative Al Islah, qui fabrique et répare les palettes en bois, essentielles pour le stockage et le transport des bouteilles d'eau, et lui assure un carnet de commande stable.

Les Eaux Minérales d'Oulmès a également appuyé la création de la coopérative Atlas Tarmilate, spécialisée dans la confection textile auprès de laquelle elle acquiert ses besoins en blouses, combinaisons et tout équipement textile pour les collaborateurs.

Un engagement ferme pour le climat

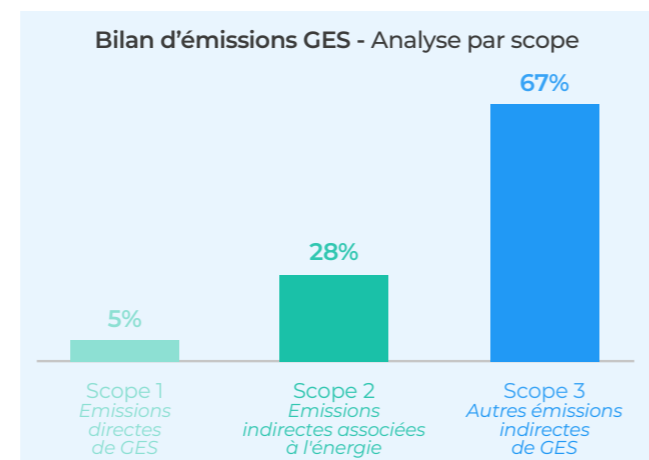


Pour répondre à l'évolution des enjeux environnementaux et climatiques, Les Eaux Minérales d'Oulmès s'est engagée en faveur du développement durable et de la gestion des émissions de gaz à effet de serre. Elle s'aligne aux standards du «Business Ambition 1.5°C» de l'initiative Science Based Targets (SBTi) visant à fixer des objectifs scientifiques alignés avec la limitation du réchauffement climatique à +1,5°C. Dans ce cadre, Les Eaux Minérales d'Oulmès mesure son empreinte Carbone à travers un bilan carbone annuel et évalue les progrès en matière d'atténuation des émissions de GES. Les Eaux Minérales d'Oulmès conduit sa stratégie bas carbone conformément aux exigences des protocoles de l'initiative Science Based Targets (SBTi) et du cadre normatif ISO 14064.



Bilan Carbone

Initié en 2021, le processus d'évaluation du Bilan Carbone se poursuit en 2023. Les Eaux Minérales d'Oulmès a évalué son Bilan Carbone de l'exercice 2022, englobant l'ensemble de ses opérations sur le territoire national. Cette démarche visait à quantifier les avancées et les répercussions découlant de la mise en œuvre de sa stratégie axée sur la réduction des émissions de carbone. L'analyse s'est déroulée en conformité avec les standards ISO 14064-1 et ISO 14064-2, garantissant ainsi la complétude de la quantification et de la communication des émissions de GES. Une vérification du bilan carbone est réalisée annuellement par une tierce partie. Grâce aux efforts consentis par Les Eaux Minérales d'Oulmès, l'intensité carbone a été réduite de 8% en 2022 par rapport à 2021.



Étude d'un projet pilote de photovoltaïque

Après avoir mené une étude en 2022 pour définir les scénarios les plus pertinents d'intégration d'énergies renouvelables, Les Eaux Minérales d'Oulmès a procédé en 2023 à l'évaluation de leur faisabilité et au développement de la feuille de route d'implémentation. Suite à ces études, un projet pilote d'autoproduction photovoltaïque sera lancé au niveau du site d'Oujda en 2024. D'une capacité de 211 kWc, il permettra à terme de générer 39% des besoins en électricité du site et de réduire les émissions de gaz à effet de serres de 246 tCO₂/an.



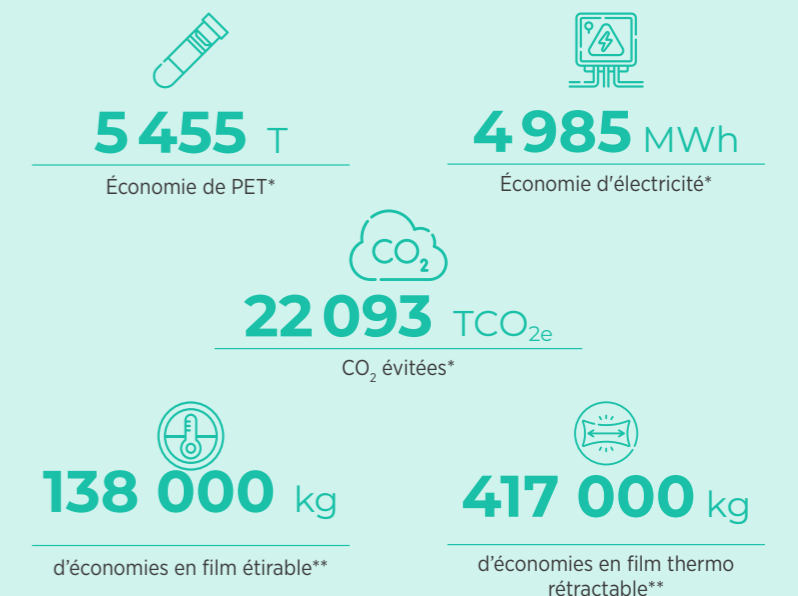
UN PROCESSUS DE TRANSFORMATION À 360° POUR ATTEINDRE L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE



LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

Un allègement continu des emballages primaires et secondaires

Les Eaux Minérales d'Oulmès poursuit sa stratégie d'allègement de ses emballages primaires et secondaires. En 2023, elle a réduit le grammage de la bouteille Sidi Ali 50 cl de 15 g à 13,5 g et a remplacé le film thermo 60µ par le film étirable 15µ pour Bahia 5 L. Pour rappel, l'effort fournit depuis 2012 a permis de réaliser d'importantes économies en matières et en énergie et d'éviter d'importantes émissions de gaz à effet de serre (GES).



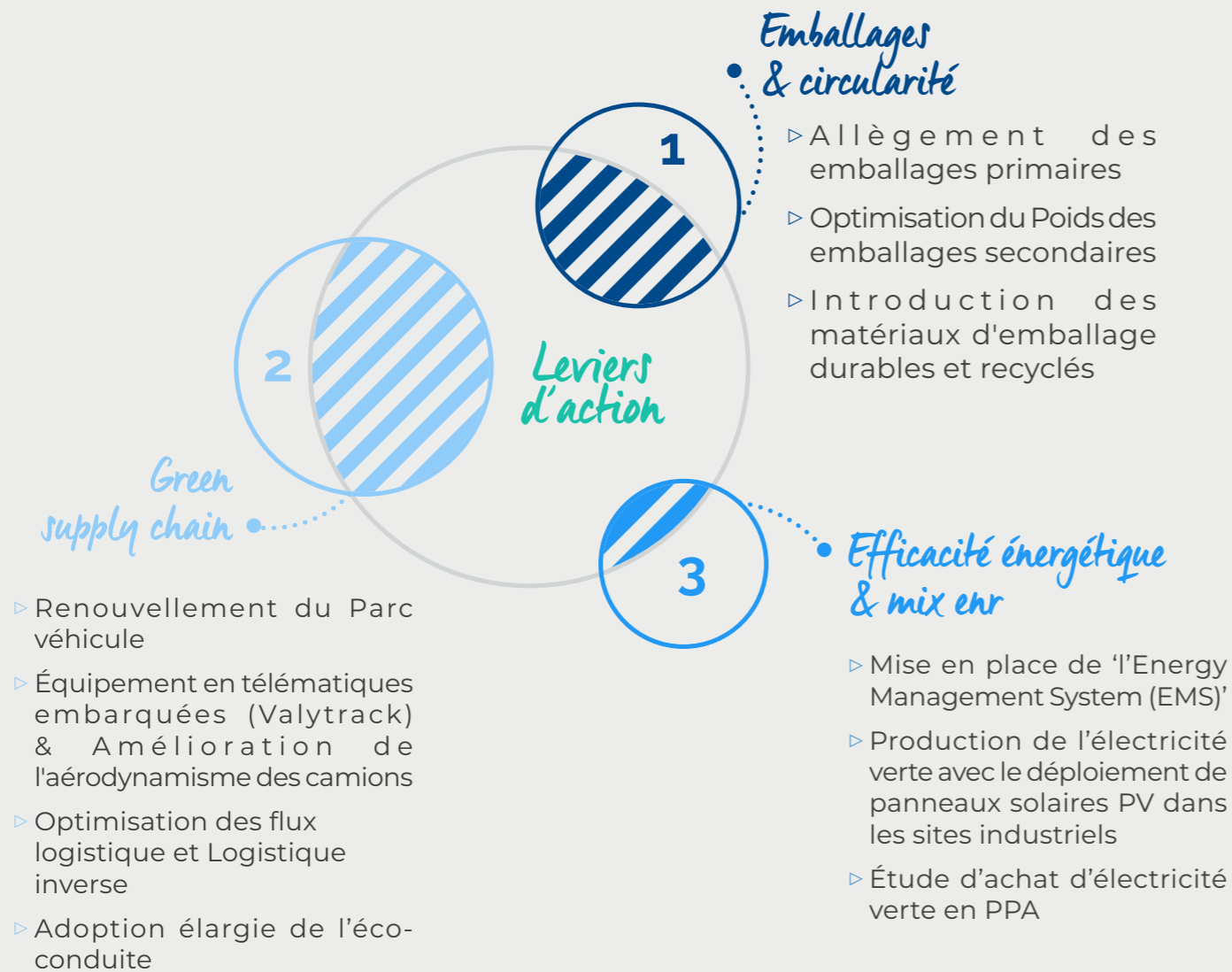
*Bilan décennal 2012-2022
**En 2023

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2023

Stratégie bas carbone

En réponse à l'appel de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques (CCNUCC) et en adéquation avec l'Accord de Paris, Les Eaux Minérales d'Oulmès s'est engagée à réduire ses émissions de gaz à effet de serre de plus de 50% d'ici 2030 par rapport aux niveaux de 2021, avec l'objectif ultime d'atteindre la neutralité carbone à l'horizon 2050.

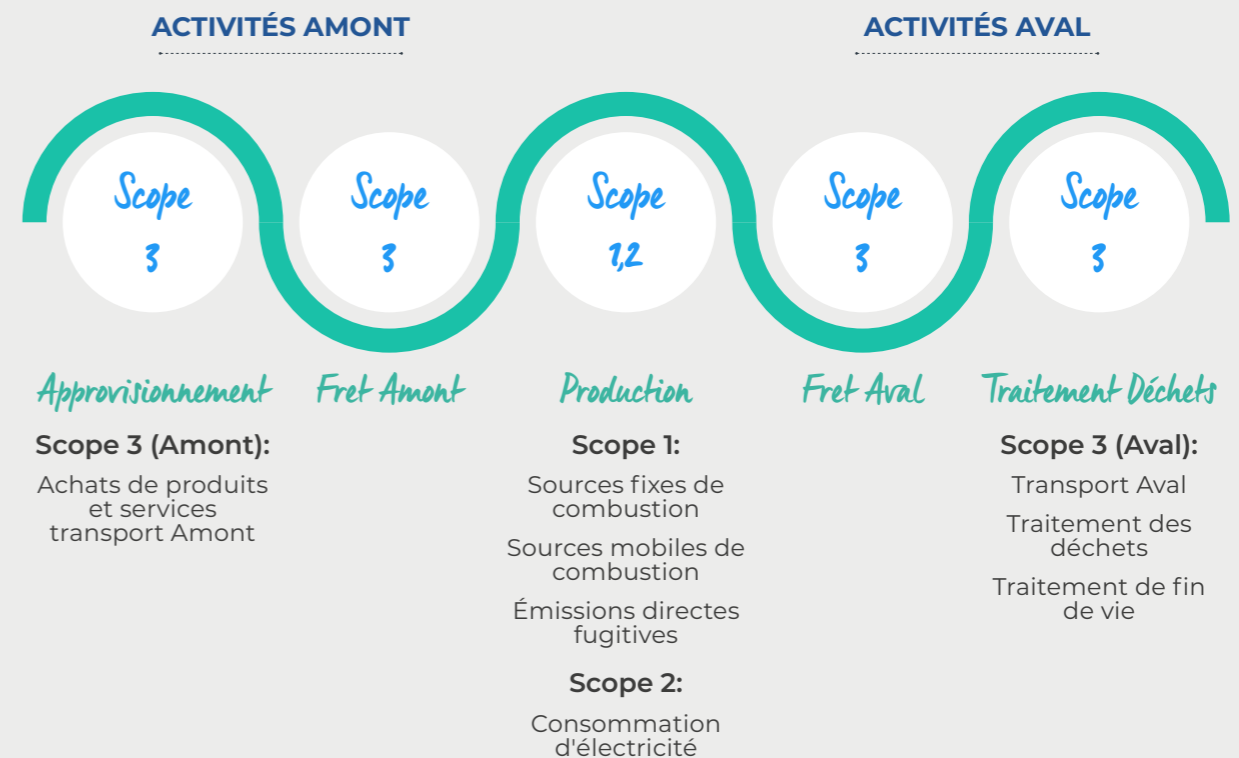
Pour atteindre cet objectif, Les Eaux Minérales d'Oulmès a élaboré et conduit sa stratégie bas carbone conformément aux exigences des protocoles SBTi et du Cadre normatif ISO 14064 et qui s'articule autour de trois leviers d'actions :



Mesure des progrès de réduction de l'impact carbone

Afin de quantifier les réductions émissions directes et indirectes de GES générées par ses activités, LEMO a mis en place un dispositif d'évaluation annuelle de son bilan carbone et de mesure de progrès de sa feuille de route bas carbone.

L'approche d'évaluation couvre l'ensemble des sites industriels et activités de LEMO à l'échelle nationale et les trois périmètre (Scope 1, Scope 2, Scope 3) conformément aux normes ISO 14064-1 et ISO 14064-2 :



Un Responsable climat pour piloter la transition bas carbone

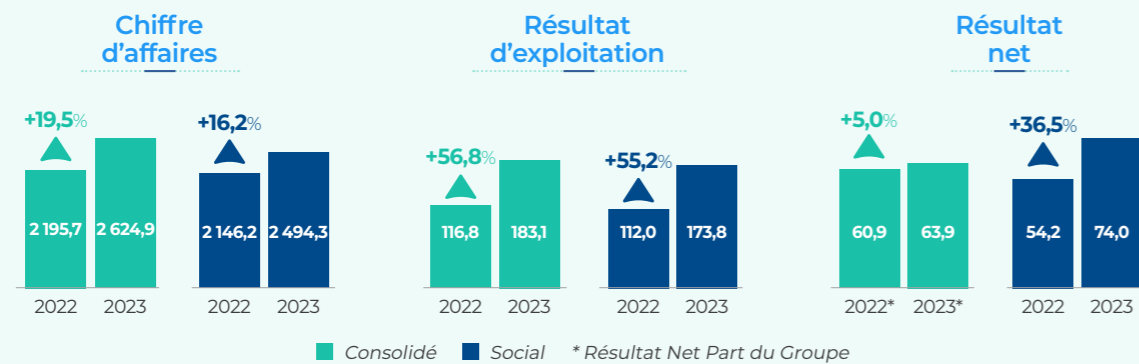
Pour garantir le déploiement réussi de la stratégie bas carbone, un responsable Climat a été nommé au sein de LEMO. Il a pour missions de :

- ▷ Sensibiliser aux enjeux climatiques.
- ▷ Réaliser une évaluation annuelle du bilan carbone et suivre les progrès.
- ▷ Développer et mettre en œuvre des stratégies de réduction de l'empreinte carbone en collaboration avec les différentes directions métiers.
- ▷ Contribuer à des activités et événements nationaux et internationaux sur la décarbonation et la lutte contre le changement climatique.

Forte dynamique de croissance et performance opérationnelle solide

- ▷ Croissance solide de l'activité portée par une forte contribution des marques emblématiques et la montée en puissance des nouvelles références
- ▷ Progression de la rentabilité grâce aux efforts d'efficacité opérationnelle
- ▷ Amélioration continue de la performance extra-financière et multiplication des initiatives en faveur de la durabilité
- ▷ Commémoration des 80 ans de cotation à la Bourse de Casablanca et célébration des 90 ans de la marque Oulmès

En MDH



48

Analyse des principaux indicateurs opérationnels et financiers

Les efforts de développement et d'innovation entrepris ces dernières années par Les Eaux Minérales d'Oulmès se sont traduits par une forte dynamique de croissance. En 2023, le chiffre d'affaires social s'est élevé à 2 494,3 MDH, en hausse de 16,2% par rapport à 2022. Cette performance est principalement motivée par la progression continue des ventes des marques phares et le lancement de deux nouvelles marques « Vitalya » & « Purifya ». Elle reflète également la mise en œuvre du plan stratégique de Les Eaux Minérales d'Oulmès, qui inclut des initiatives axées sur l'excellence industrielle et opérationnelle à travers l'amélioration de la performance de toute la chaîne de valeur. Ainsi, le résultat d'exploitation s'établit à 173,8 MDH, en hausse de 55,2% dans un contexte de légère baisse des prix des principaux intrants. Cette performance a permis de réaliser un résultat net de 74,0 MDH en progression de 36,5% par rapport à 2022.

Perspectives

Grâce à la croissance soutenue de ses activités et l'amélioration continue de son efficacité opérationnelle, Les Eaux Minérales d'Oulmès confirme le déploiement de son plan stratégique et consolide ses efforts en matière d'investissement à forte valeur ajoutée. Cette perspective renforce le positionnement de Les Eaux Minérales d'Oulmès en tant que leader dans son domaine d'activité.

Dividendes

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires qui sera tenue le 14 mai 2024, la distribution d'un dividende de 22 DH par action au titre de l'exercice 2023.



49

Nos performances extra-financières



Climat



Réduction de l'empreinte carbone (bilan carbone) 2022 vs 2021

Allègement des emballages primaires



Environnement

Green Supply Chain



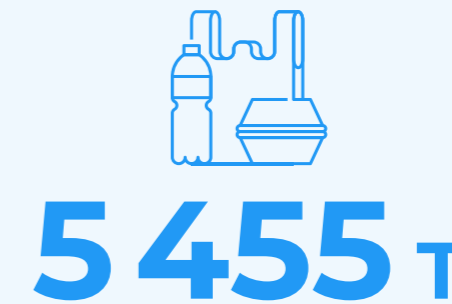
89%

Du parc camions âgé de moins de 10 ans



76%

Des camions conformes à la norme EURO 4 et +



Économie PET depuis 2012 (bilan décennal 2012-2022)



Nos performances extra-financières



Social

En faveur des communautés locales



305

Associations et coopératives appuyées



1 600

Jeunes adhérents au programme d'entrepreneuriat social Morocco Water Race



2

Caravanes médicales



1 500

Prestations médicales



9

Centre SidiAlixTIBU



1 345

Filles bénéficiaires des centres SidiAlixTIBU

En faveur des collaborateurs



42,9%

Des femmes directrices



19 304 h

De sensibilisation des collaborateurs relative à la SST



13 440 h

De formation des collaborateurs

Gouvernance



100%

Sites & activités évalués en termes de risques ESG



04

Les ressources
humaines : vecteur
de la transformation

Une approche inclusive pour renforcer la sécurité



La sécurité chez Les Eaux Minérales d'Oulmès n'est pas seulement une priorité, mais une valeur essentielle. Pour protéger efficacement tous ses collaborateurs et visiteurs, Les Eaux Minérales d'Oulmès dispose d'un système de gestion de la santé et de la sécurité au travail certifié annuellement selon la norme ISO 45001. Sa politique de sécurité basée sur une approche inclusive 360° s'articule autour de la promotion d'une culture de sécurité au travail. Elle s'appuie sur un leadership engagé, un programme d'évaluation et une communication régulière pour renforcer la sensibilisation et la prévention.

La sécurité routière, un axe prioritaire

Promouvoir la sécurité routière passe par l'amélioration du comportement des conducteurs. À travers des formations spécifiques, la reconnaissance et la récompense des conducteurs exemplaires, ainsi que l'organisation d'animations et d'exercices pratiques, Les Eaux Minérales d'Oulmès veille à renforcer les pratiques de conduite sécuritaire et réduire les risques d'accident. Les formations d'éco-conduite initiées depuis quelques années au profit des conducteurs, ont été élargies

en un programme étalé sur plusieurs jours en Safety Days couvrant :

- Des passages sur simulateur de conduite
- Un atelier de sensibilisation à la conduite défensive
- Un atelier de sensibilisation aux vérifications avant départ.

L'amélioration des comportements au volant a permis une baisse de 5% de carburant en 2022, et devrait atteindre un repli de 10% en 2024.



+410

Nombre de conducteurs formés



Sensibilisation des équipes à la sécurité

Pour renforcer l'engagement des équipes envers la sécurité, Les Eaux Minérales d'Oulmès a lancé une série de Flashes Safety et de vidéos Safety Culture. Les Flashes Safety, brefs, clairs et directs, sont conçus pour communiquer efficacement les informations cruciales sur les pratiques sécuritaires, visant à accroître la conscience des collaborateurs. Parallèlement, pour encourager l'adoption des bons gestes essentiels à la sécurité personnelle et collective, Les Eaux Minérales d'Oulmès a développé une série de vidéos ludiques et instructives.



Les Eaux Minérales d'Oulmès, une référence en qualité de vie au travail



Une politique RH respectueuse des droits humains et des libertés fondamentales

La politique des Ressources Humaines de Les Eaux Minérales d'Oulmès est profondément ancrée dans le respect et la promotion des droits humains et des principes fondamentaux du travail. Elle incarne l'engagement de l'entreprise envers la liberté d'association, le droit à la négociation collective, et instaure un dialogue social ouvert et participatif, fondement d'un environnement de travail bienveillant et évolutif.



Respect de la législation

Les Eaux Minérales d'Oulmès respecte scrupuleusement la législation du travail et s'assure de l'âge légal de ses employés, tout en impliquant ses partenaires dans la prévention contre le travail forcé.

Égalité

Les Eaux Minérales d'Oulmès est particulièrement attentive à l'égalité des genres, agissant activement pour l'émancipation professionnelle des femmes via le renforcement de la part des femmes dans les instances dirigeantes et la promotion du leadership féminin et le soutien à l'autonomisation économique des femmes dans les communautés locales.

Diversité

La diversité, l'égalité des chances et l'employabilité sans discrimination sont des piliers de la stratégie RH, qui s'expriment à travers des procédures de recrutement basées sur la compétence, des processus de formation équitables, et un parcours professionnel transparent.



42,9%

Femmes dirigeantes



80%

Emploi local

Formation

Les Eaux Minérales d'Oulmès veille au développement des compétences avec une formation professionnelle ciblée, soutenant l'employabilité. Adaptées aux progrès technologiques et aux pratiques managériales, ces formations, alimentées par les évaluations annuelles des collaborateurs, couvrent les compétences métiers et les soft skills.



42

thématiques abordées



13 440

heures de formation



1 949

participants aux formations

Vie privée

Le respect de la vie privée et la protection des données personnelles complètent cette politique, assurant la confidentialité et la sécurité de l'information dans toutes les sphères d'activité de Les Eaux Minérales d'Oulmès. C'est une entreprise qui s'engage à bâtir un avenir durable et inclusif, en harmonie avec ses valeurs éthiques et ses responsabilités sociales.

En 2023, Les Eaux Minérales d'Oulmès s'est démarquée en allant au-delà du respect des droits humains et des principes fondamentaux du travail. Elle a réalisé d'importants progrès dans l'amélioration de la qualité de vie au travail, en instaurant un climat social sain et en promouvant une culture inclusive qui valorise l'équité, la diversité et l'égalité des chances. Ces efforts ont valu à l'entreprise d'être désignée « Best Places to Work » pour la deuxième année consécutive et confirment sa position de meilleur employeur au Maroc et troisième en Afrique.

Le Town Hall Meeting, RDV annuel pour renforcer l'engagement des collaborateurs

Le 7 février 2023, Les Eaux Minérales d'Oulmès a tenu son Town Hall Meeting annuel, mettant l'accent sur une dynamique d'inclusion et de cohésion parmi ses collaboratrices et collaborateurs. Cet événement a servi de plateforme pour la vulgarisation des questions centrales de l'ISO 26000, soulignant l'importance de l'intégration de la responsabilité sociétale dans les pratiques de l'entreprise. L'engagement des employés a été notable, reflétant une culture d'entreprise solide et un dévouement partagé aux valeurs de responsabilité sociale, telles qu'articulées dans les principes directeurs de l'ISO 26000.



Succès de la deuxième édition de l'opération LEMOCANDO

La deuxième édition de l'opération "LEMOCANDO" initiée par Les Eaux Minérales d'Oulmès a marqué un succès retentissant. Lancée pour la première fois en 2022, LEMOCANDO est une initiative innovante qui plonge les collaborateurs de l'entreprise dans une expérience immersive, leur permettant de se mettre dans la peau d'un vendeur à travers différents canaux de distribution. Cette opération unique a été orchestrée simultanément dans plusieurs villes du Royaume, rassemblant plus de 300 participants issus de diverses fonctions.



Implication du Comité de Direction sur les questions relatives à la RSE

Dans le cadre de son engagement continu envers la conformité et le développement durable, Les Eaux Minérales d'Oulmès a organisé en juin 2023 un workshop pour son Comité de Direction (CODIR), dispensée par Acte International. Le workshop a abordé des sujets cruciaux tels que le cadre réglementaire et l'environnement légal national et international de la corruption, ainsi que la norme ISO 37001 sur le déploiement et les mesures de performance.

La structure de la norme, les exigences clés, des cas de jurisprudence, ainsi que les rôles et responsabilités ont été discutés. Des éléments essentiels tels que les facteurs clés de succès et les défis à relever ont également été mis en avant pour assurer un déploiement efficace et des mesures de performance pertinentes.



Le 20 mars 2023, le CODIR a participé à un workshop centré sur la norme ISO 26000, animé par le Cabinet Materiality Reporting. Cette session a permis d'examiner les tendances actuelles d'un monde en transition et de se concentrer sur les référentiels pertinents, notamment les principes fondamentaux de l'ISO 26000, les bonnes pratiques de déploiement et les indicateurs pertinents.

L'événement a également été l'occasion de renforcer la vision intégrée et la raison d'être de Les Eaux Minérales d'Oulmès, en soulignant la performance contributrice de l'entreprise à un développement durable et éthique.

Indicateurs sociaux

Répartition des effectifs et diversité

	2021	2022	2023
Femmes	148	195	235
Hommes	1 848	2 112	2 699
Effectif total	1 996	2 307	2 934

Répartition des effectifs par catégorie déclinée par genre

	2021	2022	2023
Femmes direction	6	8	9
Femmes cadres	44	50	52
Femmes non cadres	42	50	52
Total Femmes	92	108	113
Hommes direction	12	11	12
Hommes cadres	90	95	105
Hommes non cadres	748	822	1 124
Total Hommes	850	928	1 241
Effectif total	942	1 036	1 354

Évolution de l'emploi

	2021	2022	2023
Nombre de recrutements	68	138	411
Nombre de démissions	34	27	53

Répartition des effectifs par type de contrat de travail

	2021	2022	2023
CDD	0	0	0
CDI	942	1 036	1 354
Intérimaires	1 054	1 271	1 580
Effectif total	1 996	2 307	2 934

Répartition des effectifs permanents par ancienneté

	2021	2022	2023
0-2 ans	105	186	481
2-5 ans	328	291	142
5-10 ans	212	225	381
10-15 ans	163	171	135
15-20 ans	70	96	144
20-25 ans	30	24	29
25 ans et plus	34	43	42
Effectif total	942	1 036	1 354

Santé et Sécurité au travail

	2021	2022	2023
Nombre d'accidents de travail avec arrêt	9	8	12

Dialogue Social

	2021	2022	2023
Nombre de jours de grève	0	0	0
Nombre de représentants du personnel	12	12	12

Formation globale en 2023

Nombre de salariés ayant bénéficié d'une formation en % de l'effectif global	40%
Budget formation en % de la masse salariale	1,7%
Nombre de jours de formation / salarié	1,23 jours/Salarié



05

*Un impact fort
auprès des
communautés*

Notre engagement en faveur de l'éducation



Les Eaux Minérales d'Oulmès s'engage en faveur de l'accès universel à l'éducation. À travers des initiatives telles que la création d'écoles, l'octroi de bourses et des programmes de mentorat, Les Eaux Minérales d'Oulmès œuvre pour que les enfants des communautés où elle opère bénéficient des opportunités nécessaires à leur épanouissement. Dans cette démarche, Les Eaux Minérales d'Oulmès travaille avec des organisations locales et des associations nationales.



École El Manbaa

L'éducation est l'un des engagements prioritaires de LEMO à travers la formation de +4 000 écoliers grâce à son école El Manbaa, créée en 2002 à Tarmilate.

L'école a connu depuis une progression constante, comme en témoigne le taux de réussite de 100% au CE6 et de 99,5% pour les autres niveaux. La qualité de l'enseignement se reflète également dans la diversité des parcours d'études supérieures empruntés par ses élèves.



44

d'élèves inscrits au préscolaire



164

d'élèves inscrits au primaire

TIBU

Les Eaux Minérales d'Oulmès soutient l'éducation par le sport via la mise en place de 12 centres d'éducation par le sport à travers sa marque Sidi Ali en partenariat avec l'ONG Tibu.

Les centres Sidi Ali x Tibu permettent à +1 980 jeunes filles de bénéficier de la pratique régulière du sport et de participer à divers ateliers éducatifs.



+1 980

bénéficiaires directs



+8 000

bénéficiaires indirects



27

agents de changement positif



5

Coachs formés



9

9 centres :
1 Jerada, 1 Nador, 1 Khémisset,
5 Casablanca, 1 Taroudant



Fondation Jadara

L'engagement de Les Eaux Minérales d'Oulmès en faveur de l'éducation est exprimé également par l'octroi annuel de bourses d'études supérieures à des étudiants en partenariat avec la Fondation Jadara.



+30

bénéficiaires de bourses



Association «INSAF»

Les Eaux Minérales d'Oulmès contribue à la rescolarisation des jeunes filles de moins de 15 ans de la région de Chichaoua Al Haouz en partenariat avec l'association INSAF.



32

filles parrainées



Notre engagement en faveur du sport



À travers son soutien à des événements sportifs de haut niveau, Les Eaux Minérales d'Oulmès souligne l'importance d'adopter un mode de vie sain et d'avoir une activité physique régulière. Ces événements mettent en avant l'importance du sport et de ses valeurs, et permettent de mener en marge des actions solidaires en faveur de l'environnement et des communautés.

RALLYE AICHA DES GAZELLES

MARATHON DES SABLES

ÉCO TRAILS

GREEN CHALLENGE



150 k

bouteilles recyclées en bâtiment ou en objets design



35 k

bouteilles récupérées par équipe bénévole au profit de Cœur de Gazelle



209 Kg

de plastique (bas de bouteilles) et 11, 05 kg de plastique HDPE (bouchons) ont été triés et recyclés



80 k

bouteilles collectées et recyclées



32

tables, chaises scolaires et pots à crayons fabriqués



10,5 T

de déchets collectés*



10

opérations de ramassage de déchets



4,35 T

de déchets collectés sur 3 parcours de 42km



1 000

enfants au Kids Trail



8

bennes de recyclage des bouteilles en plastique installées



20

collaborateurs mobilisés pour le Green Challenge

*Toutes opérations confondues

Notre engagement en faveur de l'autonomisation et de l'entrepreneuriat



Les Eaux Minérales d'Oulmès soutient 4 coopératives dans les secteurs de l'artisanat, de la confection, de l'alimentation et des services, afin de favoriser la création de revenus et l'emploi des femmes à Tarmilate. Partenaire d'ENACTUS Maroc depuis 2022, Les Eaux Minérales d'Oulmès coorganise la Morocco Water Race pour éveiller la conscience des jeunes sur les enjeux de l'eau et du patrimoine hydraulique.

COOPÉRATIVES

MOROCCO WATER RACE - ENACTUS

Notre engagement pour l'accès aux services de santé



Les Eaux Minérales d'Oulmès collabore avec plusieurs associations pour organiser des caravanes humanitaires et médicales multidisciplinaires dans plusieurs régions du royaume. Ces caravanes, dispensent divers soins médicaux et permettent l'amélioration de l'accès aux services de santé pour ces communautés.

CARAVANES HUMANITAIRES ET MÉDICALES

CŒUR DE GAZELLES



4

coopératives



148

personnes appuyées



205

candidats au programme Morocco Water Race



12

projets sélectionnés pour la sélection finale



23

étudiants porteurs de projets



3

projets d'excellence



132

associations soutenues pour l'organisation de caravane médicale



+60 k

bénéficiaires dans des Douars et villages en zones reculées



1 500

prestations médicales



+2 003

consultations réalisées



1 165

consultations optiques & Près de 300 paires de lunettes distribuées



14

interventions de micro-chirurgie réalisées sur place



32

fauteuils roulants offerts



06

*Des standards d'intégrité
et de conduite des
affaires renforcés*

Les Eaux Minérales d'Oulmès a mis en place un ensemble de principes et de pratiques éthiques strictes qui guident les actions et les décisions de l'ensemble de ses collaborateurs.

Gouvernance transparente

Les Eaux Minérales d'Oulmès respecte les règles de gouvernance des sociétés cotées en bourse et publie régulièrement la composition et le fonctionnement de ses organes sociaux. La société a également désigné deux cabinets d'audit et de commissariat aux comptes affiliés à un réseau international (Ernst & Young, Grant Thornton) pour auditer et certifier annuellement la conformité des comptes avec les obligations légales, comptables et fiscales de l'entreprise. Ce procédé permet une double vérification des documents ainsi qu'une complémentarité par rapport aux informations comptables. Des audits internes sont programmés annuellement, conformément aux procédures normatives et règlements en vigueur.

Éthique, déontologie

Au sein de Les Eaux Minérales d'Oulmès, le respect de l'éthique et de la déontologie est essentiel. Une charte de bonne conduite guide les collaborateurs face aux situations allant à l'encontre des valeurs de l'entreprise, comme les conflits d'intérêts et la corruption. Ce document détaille les démarches à suivre pour assurer la conformité légale, prévenir la fraude, protéger la confidentialité, respecter les droits de l'homme et faire face au harcèlement au travail et à la discrimination. Un code de déontologie complète la charte, orientant administrateurs et employés vers une conduite intègre, avec un accent particulier sur la confidentialité des informations privilégiées.

Le management des risques de Les Eaux Minérales d'Oulmès, une démarche intégrée à la stratégie et à la performance

La gestion des risques est une priorité pour Les Eaux Minérales d'Oulmès. L'entreprise s'engage dans une gestion proactive et continue de l'ensemble de ses processus et activités, plaçant ainsi la gestion des risques au cœur de ses priorités stratégiques. Chaque décision, qu'il s'agisse de choix opérationnels quotidiens, de gestion opérationnelle ou d'arbitrages cruciaux pour atteindre les objectifs fixés, est accompagnée d'opportunités et de menaces à identifier et à maîtriser.

La Direction Governance, Risks & Compliance (DGRC), en étroite collaboration avec le management opérationnel, assure une cogestion harmonieuse du dispositif de gestion des risques. L'objectif principal est de fournir une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs, en se conformant aux lois et aux dispositions réglementaires en vigueur. Ce processus repose sur une approche attentive aux signaux faibles et à l'analyse des tendances socio-économiques. Il se veut agile, transversal et dynamique, impliquant l'ensemble des parties prenantes pour identifier, évaluer et traiter les risques à travers la mise en œuvre des actions prioritaires convenues.

Afin de s'assurer que les risques sont maîtrisés, Les Eaux Minérales d'Oulmès adopte un système de contrôle interne basé sur les trois lignes de maîtrise et renforcé par le niveau de maturité du comité de risques. Ce système vise à garantir la fiabilité de l'information financière et de gestion, la sauvegarde du patrimoine, la conformité aux lois et règlements, ainsi que l'efficacité et la résilience opérationnelles.

Dispositif anti-corruption

En tant que société citoyenne et responsable, Les Eaux Minérales d'Oulmès ne tolère pas la corruption. Elle s'est engagée à ne pas conclure ni exécuter des accords visant à imposer des prix, procéder à des soumissions concertées, établir des restrictions à la production ou participer à des partages des marchés par répartition de clients, fournisseurs, zones géographiques ou branches d'activité. La société mène plusieurs actions alignées à sa volonté de lutter contre la corruption, notamment le suivi et le contrôle régulier par la Direction Gouvernance, Risks & Compliance des pratiques de commercialisation, ainsi que l'analyse et le suivi de la cohérence et la mise en œuvre de la politique des prix, des remises et des promotions. Les Eaux Minérales d'Oulmès a aussi mis en place un système d'alerte où les collaborateurs, fournisseurs et autres tiers peuvent transmettre de manière confidentielle des suspicions de fraude, de corruption ou d'autres cas de non-conformité.

Engagement de la société contre la corruption & le Trafic d'influence

Les Eaux Minérales d'Oulmès condamne la corruption et le trafic d'influence, sous toutes leurs formes. En accord avec les dispositions législatives et les principes de la charte de bonne conduite, la société considère les actes de corruption et de trafic d'influence comme étant en contradiction avec la loi, les valeurs et les principes éthiques qu'elle défend. Par conséquent, les Eaux Minérales d'Oulmès applique une politique de « Tolérance Zéro » vis-à-vis de tout manquement à ces principes. Cette politique reflète l'engagement inébranlable de l'entreprise à promouvoir une culture éthique et intègre, et à agir de manière rigoureuse contre toute forme de corruption ou de trafic d'influence au sein de ses activités.

Dispositif d'alerte

Les Eaux Minérales d'Oulmès encourage vivement ses parties prenantes, qu'il s'agisse de collaborateurs, fournisseurs, clients, ou instances diverses, à signaler tout comportement, conduite, situation ou acte en contradiction avec la loi ou les valeurs énoncées dans la charte de bonne conduite de l'entreprise. Ces alertes peuvent concerner divers domaines tels que la lutte contre les discriminations et le harcèlement au travail, les pratiques anticoncurrentielles, la corruption, les conflits d'intérêt, les délits d'initié, ou encore la protection de l'environnement.

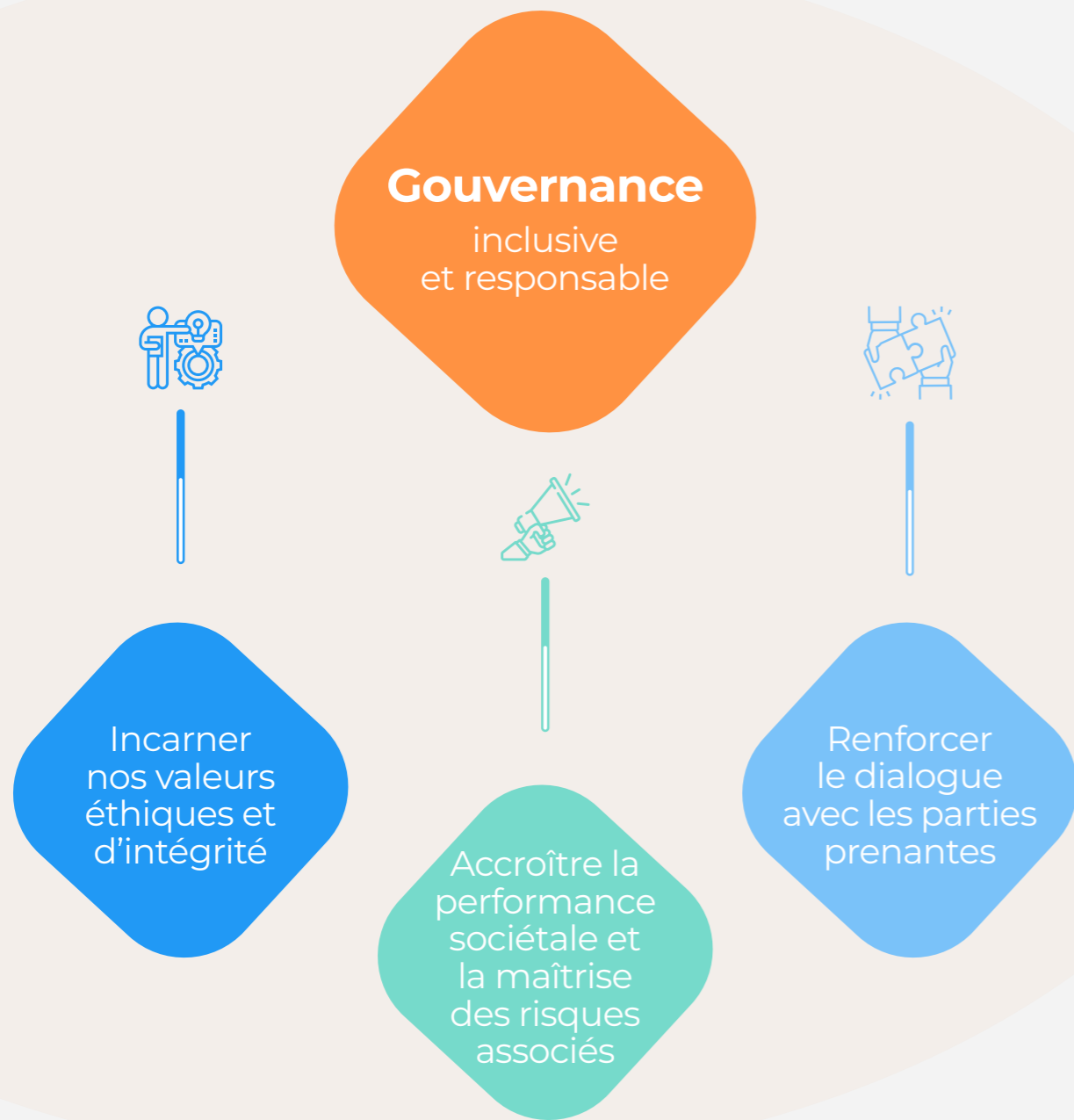
Ce dispositif, supervisé par la Direction GRC, est accessible à tous et garantit la confidentialité de l'identité du lanceur d'alerte, de l'individu visé par l'alerte, ainsi que des informations recueillies. Les Eaux Minérales d'Oulmès accorde une importance particulière à la transparence et à la protection de ceux qui font part de signalements, assurant ainsi un environnement où chaque partie prenante se sent en sécurité pour partager des informations cruciales liées à des comportements inappropriés ou contraires aux valeurs de l'entreprise.

Traitement des données à caractère personnel

Dans le souci de préserver la vie privée de ses collaborateurs et partenaires, les Eaux Minérales d'Oulmès s'engage à respecter scrupuleusement la législation en vigueur concernant la protection des données à caractère personnel, en conformité avec la loi 09-08. À cet effet, l'entreprise a effectué les déclarations requises et obtenu les autorisations nécessaires pour la collecte et le traitement des données à caractère personnel auprès de la Commission Nationale de Contrôle de la Protection des Données à Caractère Personnel (CNDP). De plus, des mesures techniques et organisationnelles ont été mises en place afin de garantir la sécurité et la protection de ces données, démontrant ainsi l'engagement des Eaux Minérales d'Oulmès envers la confidentialité et la conformité aux normes en matière de protection des données.

Un mode de gouvernance pour accompagner la dynamique de transformation

Les Eaux Minérales d'Oulmès a opté pour un mode de gouvernance éthique et participatif, dans lequel la transparence est primordiale envers les collaborateurs, les clients et les partenaires. Cette approche permet de créer une valeur durable pour tous les acteurs impliqués dans l'entreprise.



Composition du Conseil d'administration au 31 décembre 2023



Structure de Gouvernance

La société Les Eaux Minérales d'Oulmès est une société anonyme à Conseil d'Administration, qui a pour fonction de définir les orientations stratégiques de l'entreprise et de veiller à leur mise en œuvre. Le Conseil est composé d'un minimum de trois membres et d'un maximum de quinze membres, nommés ou renouvelés dans leurs fonctions par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Les mandats des administrateurs prennent fin à l'issue de la réunion de l'AGO statuant sur les comptes du dernier exercice de leur mandat, tenue l'année suivante. Ce mode de gouvernance permet à l'entreprise de garantir la transparence et la responsabilité de ses actions vis-à-vis de ses parties prenantes.

Composition du Conseil d'Administration au 31.12.2023

Le Conseil d'Administration est composé de 9 administrateurs, dont 2 administrateurs indépendants.

M. Mohamed Hassan BENSALAH

Président Directeur Général

Début du mandat- AGO du 18/05/2023
Fin du mandat- AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025

M. Mohamed Hassan BENSALAH est Président Directeur Général de la Société Les Eaux Minérales d'Oulmès. Il a une Maîtrise en Gestion Option Finances de l'Université de la Sorbonne et un diplôme de l'École des Cadres de Paris. En 1993, Monsieur Mohamed Hassan BENSALAH succède à son défunt père et fondateur du Groupe HOLMARCOM.

Mme Miriem BENSALAH CHAQROUN

Administrateur, Directeur Général Déléguée, (Vice- Présidente)

Début du mandat- AGO du 12/05/2022
Fin du mandat- AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024

Mme Miriem BENSALAH CHAQROUN est Administrateur Vice-Présidente de la Société Les Eaux Minérales d'Oulmès. Diplômée de l'Université Paris-Dauphine en Gestion option Marketing, elle obtient un Master of Business Administration – MBA option mixte en management international et finances de l'Université de Dallas. En novembre 1989, elle rejoint la société Les Eaux Minérales d'Oulmès en tant que Directeur Adjoint. De 1993 à 2001, elle assume la fonction d'Administrateur Délégué de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès. Puis, entre 2012 et 2018, elle a été Présidente de la CGEM.

M. Abdeltif TAHIRI

Administrateur non exécutif

Début du mandat- AGO du 12/05/2022
Fin du mandat- AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024

M. Abdeltif TAHIRI est expert-comptable de formation. Il a été successivement Directeur Général Adjoint puis Directeur Général de SANAD. Il a par ailleurs été Secrétaire Général du CAM et du Comité Marocain de Tarification de l'Assurance Maritime et Transport – CMTAMT. M. TAHIRI a été Directeur de la Fédération Marocaine des Sociétés d'Assurance et de Réassurance – FMSAR. Il est diplômé du Conservatoire National des Arts et Métiers en Banque et Finance et titulaire d'un doctorat en Droit des Affaires.

Mme Latifa BENSALAH née EL MOUTARAJI

Administrateur non exécutif

Début du mandat- AGO du 18/05/2023
Fin du mandat- AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025

Mme BENSALAH est Directrice Générale Déléguée et Vice-Présidente du groupe Holmarcom. Elle est également membre de Conseil d'Administration de plusieurs sociétés du Groupe. Elle est par ailleurs Présidente de la Fondation Abdelkader BENSALAH – HOLMARCOM.

HOLMARCOM représentée par M. Mohamed Hassan BENSALAH

Administrateur non exécutif

Début du mandat- AGO du 30/04/2018
Fin du mandat- AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2023

M. Mohamed Hassan BENSALAH est Président Directeur Général de la Société Les Eaux Minérales d'Oulmès. Il a une Maîtrise en Gestion Option Finance de l'Université de la Sorbonne et un diplôme de l'École des Cadres de Paris. En 1993, Monsieur Mohamed Hassan BENSALAH succède à son défunt père et fondateur du Groupe HOLMARCOM.

OMI représentée par M. Karim CHIOUAR

Administrateur non exécutif

Début du mandat- AGO du 30/04/2018
Fin du mandat- AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2023

M. Karim CHIOUAR est diplômé de HEC Paris et de l'Institut des Techniques Bancaires de Casablanca. Après une longue expérience dans le secteur bancaire, il intègre le Groupe Holmarcom en 2009 en qualité de Directeur Général Délégué. M. Chiouar est, également, membre du Conseil d'Administration de plusieurs sociétés dont AtlantaSanad, CIH Bank, Air Arabia Maroc, etc.

AtlantaSanad représentée par M. Jalal BENCHEKROUN

Administrateur non exécutif

Début du mandat- AGO du 30/04/2018
Fin du mandat- AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2023

M. Jalal BENCHEKROUN est Directeur Général Délégué d'AtlantaSanad depuis le 1er janvier 2013. Il a rejoint la compagnie en 1997 où il a occupé plusieurs postes de responsabilité avant d'être nommé Directeur Général Adjoint en 2004. Lauréat de l'ENSAE-Paris, M. BENCHEKROUN a 24 ans de carrière dans le secteur de l'assurance où il a participé à la mise en place de nombreux chantiers stratégiques, notamment dans le cadre des travaux de la FMSAR.

M. Saad BENDIDI

Administrateurs indépendants

Début du mandat- AGO du 18/05/2023
Fin du mandat- AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025

M. Saad BENDIDI est Président et associé de Mediterranean Capital Partners depuis 2010. Auparavant, il a occupé plusieurs postes de premier plan dans divers secteurs. En parallèle, de 2013 à 2017, il a été Administrateur Directeur Général du groupe Saham. De 2005 à 2008, il a été Président Directeur Général du groupe ONA. M. Saad BENDIDI a également été président de Meditel (1999-2005), Président-Directeur Général de RMA (2003-2005), Vice-Président-Directeur Général de Finance.com (2001-2005) et directeur des participations et investissements de BMCE Bank (1997-2000). Aujourd'hui, M. Saad BENDIDI est Président du Conseil d'Administration du groupe FORAFRIC et occupe le poste de Président non exécutif de HWM. Il est actuellement membre du Comité d'Investissement de Mediterranean Capital Partners, ainsi que membre du Conseil d'Administration de plusieurs sociétés du portefeuille. M. Saad BENDIDI est ingénieur de l'École Centrale de Paris, diplômé de HEC Paris et l'IEP Paris.

Mme Frannie A. LEAUTIER

Administrateurs indépendants

Début du mandat- AGO du 18/05/2023
Fin du mandat- AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025

Dr Frannie LEAUTIER est Directrice de la gestion d'actif et conseillère spéciale auprès du Président de la Banque de Commerce et de Développement de l'Afrique Orientale et Australe - TDB. Avant de rejoindre la TDB, elle a occupé les fonctions de Vice-Présidente principale de la Banque Africaine de Développement, Vice-Présidente du Groupe de la Banque Mondiale et Secrétaire Exécutive de l'African Capacity Building Foundation. Dr LEAUTIER est titulaire d'un diplôme en génie civil de l'Université Dar Es Salam, d'un Master en Transport et d'un Doctorat en systèmes d'infrastructures du MIT. Elle détient également des doctorats honorifiques du North Central College et de la Lancaster University.

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 notamment 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. Les membres du Comité d'Audit sont nommés par le Conseil d'Administration. Il comprend quatre (4) membres dont deux sont des Administrateurs indépendants conformément à l'article 106 bis de la loi 17-95. Les membres sont nommés pour une durée de trois (3) ans renouvelables.

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

Administrateurs indépendants

Conformément à l'article 41 bis de la loi 17-95 sur la SA, telle que modifiée et complétée, le Conseil d'Administration de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès comprend deux Administrateurs indépendants.

Leur présence vise à offrir à l'ensemble des actionnaires l'assurance d'une indépendance d'analyse, de jugement, de décision et d'action, au service de l'intérêt social, au sein de l'instance collégiale qu'est le Conseil d'Administration. Actifs et impliqués, leur liberté de jugement et de parole contribue à la qualité des débats et des délibérations. Leur expérience professionnelle ou personnelle offre un éclairage extérieur utile à l'entreprise.

Mandats des administrateurs dans d'autres Conseils d'Administration

M. Mohamed Hassan BENSALAH

Entité	Administrateur/emplois ou fonctions
HOLMARCOM SA	Président Directeur Général
HOLMARCOM INSURANCE ACTIVITIES S.A	Président Directeur Général
HOLMARCOM FINANCE COMPANY S.A	Président Directeur Général
HOLMARCOM AFRICA FINANCIAL SERVICES S.A	Président du Conseil d'Administration
CPA S.A	Président Directeur Général
JNP S.A	Représentant permanent d'HOLMARCOM S.A
YELLOWROCK S.A	Président Directeur Général

Entité	Administrateur/emplois ou fonctions
YELLOWROCK GENEVE	Président Directeur Général
MASS CEREALES AL MAGHREB S.A	Président du Conseil d'Administration
OMNIUM MAROCAIN D'INVESTISSEMENT - OMI S.A	Président Directeur Général
SOCIÉTÉ CHÉRIFIENNE DE PARTICIPATIONS - SOCHEPAR S.A	Président Directeur Général
JAWHARAT CHAMAL S.A	Président Directeur Général
MERIMA S.A	Président Directeur Général
REGIONAL AIR LINES S.A	Président du Conseil d'Administration
SOCIÉTÉ COMMUNE DE PARTICIPATION S.A	Président Directeur Général
SOMATHES S.A	Président Directeur Général
LES TOURS BALZAC S.A	Président du Conseil d'Administration
JET-SET FLY J.S.F S.A	Président Directeur Général
LES CONSTRUCTIONS DE BOUSKOURA S.A	Président Directeur Général
OULMES DRINKS DEVELOPMENT S.A	Administrateur
SOCIÉTÉ AFRICAINE DES BOISSONS ET EAUX MINÉRALES - SABEM	Administrateur
SENEGAL WATER & BEVERAGES COMPANY S.A	Administrateur
EAU TECHNOLOGIE ENVIRONNEMENT - E.T.E S.A	Administrateur
MASS JORDANIE POUR LE CIE S.A	Président Directeur Général
DENIA HOLDING S.A	Président du Conseil d'Administration
COMPTOIR METALLURGIQUE MAROCAIN - CMM S.A	Président Directeur Général
SMART COMPOSITE COMPAGNY S.A	Administrateur
ATLANTASANAD S.A	Président Directeur Général
TAKAFULIA ASSURANCES S.A	Président Directeur Général
AIR ARABIA MAROC S.A	Président du Conseil d'Administration
WOLMARDEV S.A	Administrateur
SOCIÉTÉ AGRICOLE MIMONA S.A	Administrateur
BERDIL CAPITAL S.A	Administrateur
BISCOLAND S.A	Président Directeur Général
HOLMARCOM OVERSEAS CONSULTING DWC-LLC (DUBAI)	Directeur Général
AKWA AFRICA	Administrateur
CIH BANK	Administrateur
CREDIT DU MAROC S.A	Président du Conseil de Surveillance
CIMR	Administrateur
CGEM	Administrateur
BOURSE DES VALEURS DE CASABLANCA	Administrateur
FONDATION MOHAMED VI	Administrateur
FONDATION MOHAMED V POUR LA SOLIDARITÉ	Administrateur
CASA FINANCE CITY	Administrateur
CONSEIL ÉCONOMIQUE, SOCIAL ET ENVIRONNEMENTAL	Administrateur
FÉDÉRATION MAROCAINE DE L'ASSURANCE	Président
FONDATION ABDELKADER BENSALAH - HOLMARCOM	Vice - Président

MME LATIFA BENSALAH NÉE EL MOUTARAJJI

Entité	Administrateur/emplois ou fonctions
FONDATION ABDELKADER BENSALAH - HOLMARCOM	Présidente
HOLMARCOM SA	Vice Présidente
CPA S.A	Administrateur
JNP S.A	Administrateur
TAZERM SA	Administrateur
YELLOWROCK S.A	Administrateur
MASS CEREALES AL MAGHREB S.A	Administrateur
OMNIUM MAROCAIN D'INVESTISSEMENT - OMI S.A	Administrateur
SOCIÉTÉ CHÉRIFIENNE DE PARTICIPATIONS - SOCHEPAR S.A	Administrateur
JAWHARAT CHAMAL S.A	Administrateur
SOCIÉTÉ COMMUNE DE PARTICIPATION S.A	Administrateur
SOMATHES S.A	Administrateur
SOCIÉTÉ ORBONOR S.A	Administrateur
JET-SET FLY J.S.F S.A	Administrateur
LES CONSTRUCTIONS DE BOUSKOURA S.A	Administrateur
MASS JORDANIE POUR LE CIE S.A	Administrateur
COMPTOIR MÉTALLURGIQUE MAROCAIN - CMM S.A	Administrateur
ATLANTASANAD SA	Administrateur
NAJMAT AL BAHR S.A	Administrateur

MME MIRIEM BENSALAH CHAQROUN

Entité	Administrateur/emplois ou fonctions
HOLMARCOM SA	Administrateur
SOCIÉTÉ CHÉRIFIENNE DE PARTICIPATIONS - SOCHEPAR S.A	Administrateur
SOMATHES S.A	Administrateur
JET-SET FLY J.S.F S.A	Administrateur
LES CONSTRUCTIONS DE BOUSKOURA S.A	Administrateur
OULMES DRINKS DEVELOPMENT S.A	Présidente Directeur Général
SOCIÉTÉ AFRICAINE DES BOISSONS ET EAUX MINÉRALES - SABEM	Administrateur
SENEGAL WATER & BEVERAGES COMPANY S.A	Présidente du Conseil d'Administration
EAU TECHNOLOGIE ENVIRONNEMENT - E.T.E S.A	Administrateur
FONDATION ABDELKADER BENSALAH - HOLMARCOM	Administrateur
RENAULT	Administrateur
UNIVERSITÉ AL AKHAWAYN	Membre du C.A
CONSEIL ÉCONOMIQUE, SOCIAL ET ENVIRONNEMENTAL	Membre du Conseil
CENTRE MAROCAIN DE MÉDIATION BANCAIRE	Membre du C.A
CONSEIL SUPÉRIEUR DE L'ÉDUCATION, DE LA FORMATION ET DE LA RECHERCHE SCIENTIFIQUE	Membre du Conseil
CARE INTERNATIONAL MAROC	Administrateur
IE UNIVERSITY	Membre du Conseil Consultatif
GISD ALLIANCE	Membre de l'Alliance

M. Karim CHIOUAR

Entité	Administrateur/emplois ou fonctions
HOLMARCOM SA	Directeur Général Délégué
HOLMARCOM INSURANCE ACTIVITIES S.A	Administrateur
HOLMARCOM FINANCE COMPANY S.A	Administrateur
HOLMARCOM AFRICA FINANCIAL SERVICES S.A	Administrateur
SOCIÉTÉ AGRICOLE MIMONA	Président du Conseil d'Administration
JNP S.A	Président du Conseil d'Administration
RADIO PLUS S.A	Président du Conseil d'Administration
SNACK FOOD MAROC S.A	Président du Conseil d'Administration
LES TOURS BALZAC S.A	Directeur Général & Représentant permanent d'HOLMARCOM S.A
REGIONAL AIR LINES S.A	Directeur Général & Représentant permanent d'HOLMARCOM S.A
SMART COMPOSITE COMPAGNY S.A	Administrateur & Représentant permanent d'OMI S.A
MASS JORDANIE POUR LE CIE S.A	Administrateur
MASS CEREALES AL MAGHREB S.A	Administrateur
JAWHARAT CHAMAL S.A	Administrateur
SOMATHES S.A	Administrateur
OULMES DRINKS DEVELOPMENT S.A	Administrateur
DENIA HOLDING S.A	Administrateur
SOCIÉTÉ COMMUNE DE PARTICIPATION S.A	Administrateur
CRÉDIT DU MAROC S.A	Membre du Conseil de Surveillance
ATLANTASANAD S.A	Administrateur
NAJMAT AL BAHR S.A	Administrateur
PEACOCK S.A	Représentant permanent d'HOLMARCOM S.A
YELLOWROCK S.A	Représentant permanent d'HOLMARCOM S.A
CPA S.A	Représentant permanent d'HOLMARCOM S.A
ATLANTA NON VIE CI S.A	Administrateur
AIR ARABIA MAROC S.A	Représentant permanent de Régional Air Lines S.A
SOCIÉTÉ ORBONOR S.A	Représentant permanent de SOCHEPAR S.A
BERDIL CAPITAL	Président du Conseil d'Administration
BISCOLAND	Administrateur
DENIA IVOIRE S.A	Président du Conseil d'Administration
MASS CEREALES SENEGAL S.A	Président du Conseil d'Administration
SENEGAL WATER & BEVERAGES COMPANY S.A	Administrateur
TAKAFULIA ASSURANCES S.A	Administrateur
WOLMARDEV	Administrateur
CIH	Administrateur
NEBETOU FUND	Membre du Conseil de Surveillance

M. Jalal BENCHEKROUN

Entité	Administrateur/emplois ou fonctions
ATLANTASANAD	Directeur Général Délégué
ATLANTA COTE D'IVOIRE NON VIE S.A	Président du Conseil d'Administration
TAKAFULIA ASSURANCES S.A	Administrateur
HOLMARCOM AFRICA FINANCIAL SERVICES S.A	Administrateur Directeur Général
HOLMARCOM INSURANCE ACTIVITIES S.A	Administrateur Directeur General Délégué
LES TOURS BALZAC S.A	Représentant permanent d'ATLANTASANAD S.A
NAJMAT AL BAHR S.A	Représentant permanent d'ATLANTASANAD S.A

M. Saad BENDIDI

Entité	Administrateur/emplois ou fonctions
FORAFRIC MAROC	Président
MILLCORP GRAIN TRADING MAROC	Président
MEDITERRANIA CAPITAL PARTNERS GESTION MAROC	Président
TGCC	Administrateur Représentant MC Team
AKDITAL	Administrateur Représentant MC Team
MED TECH	Administrateur Représentant MC Team
CECI	Administrateur Représentant MC Team
MEDITERRANIA CAPITAL PARTNERS MALTE	Président
MC TEAMS MALTE	Administrateur
MC II MONEY	Administrateur
MC II CONCRETE	Administrateur
MC II SMART	Administrateur
RAY LAB MALTE	Administrateur
OLEA MALTE	Administrateur
SOCIÉTÉ MEUNIÈRE TUNISIENNE TUNISIE	Administrateur
AZIZA S.A TUNISIE	Administrateur
CAIRO SCAN EGYPT	Administrateur
TECHNO GROUP INVESTMENTS HOLDING JORDANIE	Administrateur Vice-Président du CA
CR ARABIE SAOUDITE	Administrateur Vice-Président du CA
COMPAGNIE TRANSNATIONALE D'INVESTISSEMENT (COFINA) COTE D'IVOIRE	Administrateur
FORAFRIC AGRO HOLDING GIBRALTAR	Administrateur

M. Abdeltif TAHIRI

Entité	Administrateur/emplois ou fonctions
CPA (Conseil et Placement d'Assurances)	Administrateur

Parité

Le taux de représentation des femmes au Conseil d'Administration est de 33,3%.

Rémunération des administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire du 18 mai 2023 a décidé d'allouer des jetons de présence, pour l'exercice en cours, au Conseil d'Administration d'un montant de 1,45 MDH.

Mme Frannie LEAUTIER

Entité	Administrateur/emplois ou fonctions
SOUTHBRIDGE GROUP	Senior Partner, SouthBridge Group and CEO SouthBridge Investments
	Executive Board Member, SouthBridge Partners
	Non-Executive Director & Chair Risk and Audit Committee
AZA FINANCE	Non-Executive Director
UNITED NATIONS FOUNDATION	Board Member
NORSAD FINANCE	Non-Executive Director and Chair of the Board
	Non-Executive Director and Chair of the Risk and Audit Committee
BOTHO EMERGING MARKETS GROUP	Advisory Board Member
AFRICAN RISK CAPACITY LTD.	Non-Executive Director & Chair of Risk & Audit Committee
AFRICAN ECONOMIC RESEARCH CONSORTIUM (AERC)	Director at Large, Treasurer, Chair of Risk & Audit Committee
INSTITUTE FOR SECURITY STUDIES	Advisory Board Member

Leadership Team



**M. Mohamed Hassan
Bensalah**
Président Directeur
Général



**Mme Miriem
BENSALAH
CHAQROUN**
Vice-présidente
Directrice Générale



**M. Naoufel
JELLAL**
Directeur Général
Délégué



**M. Ali
CHAMI**
Directeur Général
Adjoint, Pôle Business
Transformation



**M. Saïd
OUZLIFANE**
Directeur Général
Adjoint, Pôle Technique
et Industriel



**Mme aïcha
KOURAICH**
Directrice QHSE/RSE



**M. Brahim
SERRAY**
Directeur Gouvernance,
Risques, Conformité



**M. Nabil
SAID**
Directeur Financier et
Juridique



**M. Hassan
HAMMOUCH**
Directeur Pôle
Commercial



**Mme Salma
HAMDouch**
Directrice Marketing
et Communication



**M. Alami
LACHKAR**
Directeur Ressources
Humaines



**M. Abdelhak
LAAQIRA**
Directeur Supply Chain



**M. Boubker
GUERCH**
Conseiller



**M. Abdelkhalek
EL Youbi**
Conseiller

Rémunérations des dirigeants

La rémunération versée aux dirigeants de l'entreprise au titre de l'année 2023 s'élève à 40 985 613.21 Dhs.

Informations des actionnaires relatives à l'exercice 2023

Conformément aux exigences réglementaires, Les Eaux Minérales d'Oulmès informe régulièrement ses actionnaires à travers son site internet où est répertorié l'ensemble des publications légales exigées pour toute société cotée en bourse. L'entreprise a publié ses informations financières au cours de l'année 2023 selon le calendrier suivant :

Publications financières	Dates de publication
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 4 ^{ème} trimestre 2022	28/02/2023
Communiqué de presse relatif aux résultats 2022	17/03/2023
Publication des résultats financiers 2022	31/03/2023
Avis de convocation à l'ago du 18 mai 2023	13/04/2023
Communiqué de presse relatif au rfa 2022	28/04/2023
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 1 ^{er} trimestre 2023	30/05/2023
Communiqué de presse relatif à une émission obligataire par placement privé	15/06/2023
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 2 ^{ème} trimestre 2023	31/08/2023
Communiqué de presse relatif aux résultats du 1 ^{er} semestre 2023	20/09/2023
Publication des résultats financiers du 1 ^{er} semestre 2023	29/09/2023
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 3 ^{ème} trimestre 2023	30/11/2023

L'ensemble des communiqués listés ci-dessus sont disponibles sur le site internet de la société : www.oulmes.ma

État des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

	CAC 1	CAC 2	TOTAL	%
Les Eaux Minérales d'Oulmès "LEMO"	430 000,00	430 000,00	860 000,00	83%
Eau Technologie Environnement "ETE"	101 680,90		101 680,90	10%
OULMES DRINKS DEVELOPMENT "ODD"	70 000,00		70 000,00	7%
TOTAL GÉNÉRAL	601 680,90	430 000,00	1 031 680,90	100%



07

Comptes annuels
& rapports

*Rapport du conseil
d'administration
à l'assemblée générale
ordinaire annuelle*

Environnement international & national

Dans un contexte caractérisé par la récurrence de chocs économiques et géopolitiques, par le resserrement des politiques monétaires et par la poursuite des pressions inflationnistes, la croissance économique mondiale enregistre une croissance limitée à 2,7% au lieu de 2,9% attendue en 2023 et 3,3% en 2022.

L'économie américaine montre une bonne résilience face aux effets du resserrement passé de la politique monétaire grâce à un marché d'emploi dynamique et des dépenses de consommation solides. Ainsi la croissance de son PIB croît de 2,4% en 2023 après 1,9% en 2022.

Face au choc inflationniste et au resserrement monétaire sur le pouvoir d'achat des ménages et sur les coûts des entreprises, l'économie de la Zone Euro enregistre un net ralentissement de sa croissance de 0,6% en 2023.

Les économies émergentes et en développement devraient maintenir une dynamique globale, avec une croissance presque stable d'environ 4% en 2024, malgré des disparités régionales.

L'économie chinoise marque une nette reprise de 5,2% en 2023 contre un taux de 3,0% en 2022. Ainsi sa croissance dépasse l'objectif officiel d'environ 5,0% grâce à la reprise post Covid de la consommation et des services et par les mesures de relance monétaires et budgétaires.

L'année 2023 a connu une forte correction baissière des prix des matières premières expliquée par la faiblesse de la demande mondiale et une amélioration des conditions de l'offre. Plusieurs d'entre eux sont retombés à des niveaux d'avant la crise en Ukraine. L'indice synthétique des cours des produits de base, calculé par la Banque mondiale, a chuté de 24% en 2023 par rapport à 2022.

Après avoir enregistré un ralentissement en 2022, l'économie nationale a connu un redressement modéré en 2023 grâce à une amélioration relative de la production agricole et à la consolidation de l'activité

tertiaire, malgré la persistance des conditions climatiques, du ralentissement de la demande extérieure et des tensions inflationnistes.

Une croissance de l'économie nationale de 2,9% a été enregistrée en 2023, contre 1,3% en 2022, en partie grâce à une évolution de 1,5% des impôts et taxes sur les produits de subventions.

Sur l'ensemble de l'année 2023, l'inflation mesurée par l'évolution de l'indice des prix à la consommation (IPC) aurait connu une hausse remarquable de 6,1% en 2023 par rapport à 2022. Malgré une dynamique désinflationniste, l'inflation aurait peiné à retrouver son niveau d'avant 2022. Les prix seraient restés toujours supérieurs à ceux qui prévalaient avant la guerre en Ukraine, en dépit de l'atténuation des tensions sur les prix des matières premières.

Au quatrième trimestre de 2023 l'indice de confiance des ménages (ICM) a repris sa tendance baissière il s'établit à 44,3 points contre 46,5 points le trimestre précédent et 46,6 points le même trimestre de l'année précédente.

Au regard de la conjoncture économique tant au niveau national et international et des pressions inflationnistes persistantes, Bank Al-Maghrib a décidé de relever le taux directeur de 50 points de base à 3% en mars 2023. Pour le reste de l'année le Conseil a jugé que le niveau actuel de 3% reste approprié et favorise le retour de l'inflation à des niveaux en ligne avec l'objectif de stabilité des prix.

Sources :

HCP : Budget économique prévisionnel (2024)

HCP : Point de conjoncture n°45 (T4 2024)

HCP : Point de conjoncture n°45 (2023)

HCP : Note d'information relative aux résultats de l'enquête de conjoncture auprès des ménages

HCP : Note d'information relative à l'Indice des prix à la consommation (IPC)

MEF : Note de conjoncture n°323

MEF : Note de conjoncture n°325

BAM : Communiqués de presse (Mars & Décembre 2023)

Faits marquants du marché et de l'entreprise

Malgré une conjoncture nationale et internationale très difficile et un contexte macroéconomique & géopolitique complexe Les Eaux Minérales d'Oulmès a fait preuve d'une forte résilience et souligne une croissance continue de l'entreprise grâce à une politique d'investissements dans l'outil industriel, l'innovation, et le capital humain, accompagnée d'un mode de gouvernance transparent et un fort engagement sociétal et environnemental.

CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ & REDRESSEMENT DE LA CAPACITÉ BÉNÉFICIAIRE

- ▷ Commémoration des 80 ans de cotation à la Bourse de Casablanca
- ▷ Célébration des 90 ans de la marque Oulmès
- ▷ Hausse du chiffre d'affaires social de +16,2% vs 2022
- ▷ Performance exceptionnelle des marques emblématiques
- ▷ Hausse du résultat net social de +36,5% vs 2022
- ▷ Score RED satisfaisant

UNE PROXIMITÉ TERRAIN SANS PRÉCÉDENT

- ▷ Action Commando (LEMOCANDO)

UN AGENDA D'INNOVATION AU RENDEZ-VOUS

- ▷ Lancement de la marque « Vitalya » dans le segment Eaux de Table
- ▷ Lancement de « Purifya »

DES POCHEs DE CROISSANCE IDENTIFIÉES

- ▷ Optimisation de la consommation des matières premières et consommables.
- ▷ Performance des lignes industrielles (TRS/TRG)
- ▷ Extension des capacités logistiques et industrielles

DES CERTIFICATIONS & LABELISATIONS RÉCOMPENSANT L'ENGAGEMENT DE DURABILITÉ

- ▷ Renouvellement des certifications internationales octroyé par AFNOR & leur extension aux deux nouveaux sites d'embouteillage d'eau de table (Agadir & Oujda)

- ▷ Certification Best Places To Work (classée numéro 1 au Maroc & 3 en Afrique)
- ▷ Obtention du Label « Engagé RSE » octroyé par AFNOR avec un statut « Exemplaire »
- ▷ Reconduction de la labélisation RSE de la CGEM
- ▷ LEMO dans le TOP 3 'Arabia CSR Awards 2023 Large-Sized Entreprises'
- ▷ Catégorisation douanière : « Opérateur Économique Agréé Simplifications Douanières, Classe A »
- ▷ Catégorisation fiscale : « Contribuable Catégorisé Classe A »

UN FORT ENGAGEMENT CLIMATIQUE

- ▷ Obtention de la deuxième tranche de la subvention du PNUE pour le projet de digitalisation de la gestion énergétique et de la performance industrielle
- ▷ Déploiement et mise à jour de la feuille de route bas carbone en phase avec les lignes directrices du SBTi
- ▷ Participation active à la COP 28 reflétant l'engagement climatique de LEMO

DES PROCESSUS EN PLEINE TRANSFORMATION

- ▷ Adhésion à la charte de l'égalité des genres pour l'avancement des femmes dans les instances dirigeantes
- ▷ Engagement de l'ensemble des parties prenantes pour la nouvelle charte de bonne conduite
- ▷ Renforcement de la culture de « LEAN MANAGEMENT » chez les collaborateurs

Difficultés rencontrées

Malgré une conjoncture nationale et internationale très difficile et un contexte macroéconomique & géopolitique complexe caractérisé par le resserrement des politiques monétaires, la poursuite des pressions inflationnistes et une rude concurrence, Les Eaux Minérales d'Oulmès affiche une croissance de +19,5% de son chiffre d'affaires consolidé grâce à son excellence industrielle & opérationnelle.

Au regard de la conjoncture économique tant au niveau national et international et des pressions inflationnistes persistantes, Bank Al-Maghrib a décidé de relever le taux directeur de 50 points de base à 3% en mars 2023. Pour le reste de l'année le Conseil a jugé que le niveau actuel de 3% reste approprié et favorise le retour de l'inflation à des niveaux en ligne avec l'objectif de stabilité des prix.

Activité & chiffre d'affaires

96

Malgré une conjoncture nationale et internationale très difficile et un contexte macroéconomique complexe, le chiffre d'affaires net social de l'année 2023 affiche une hausse de 16,2% pour s'établir à 2 494,3 millions de dirhams.

Cette performance est principalement motivée par la progression continue des ventes des marques phares et le lancement de deux nouvelles marques « Vitalya » & « Purifya ». Elle reflète également la mise en œuvre du plan stratégique de LEMO, qui inclut des initiatives axées sur l'excellence industrielle et opérationnelle à travers l'amélioration de la performance de toute la chaîne de valeur.

Les ventes en litres enregistrent une hausse par rapport à 2022 de 12,4 % tandis que celles en col ont cru de +13,5%.

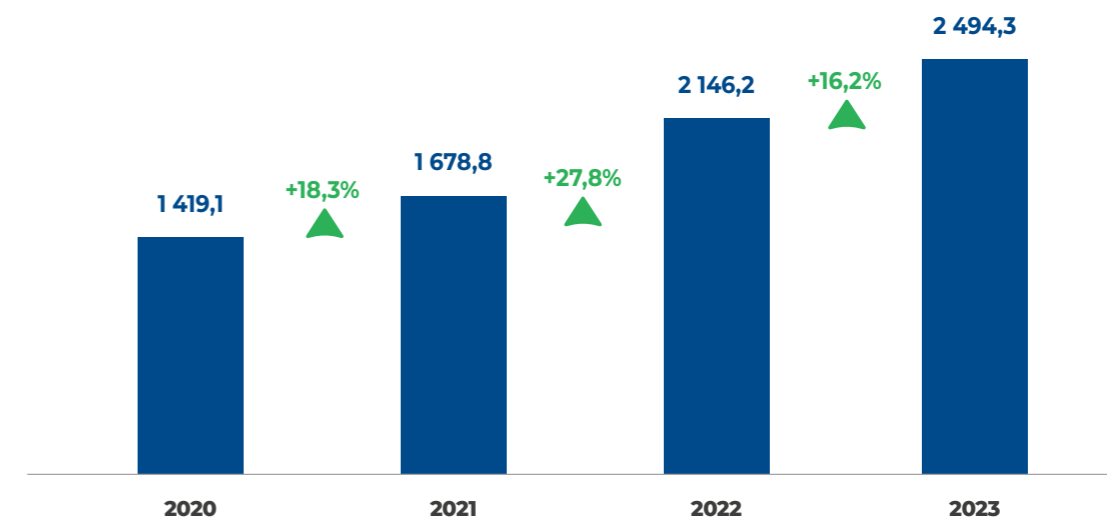
Les deux activités « Eau » & « Soda » ont connu une progression positive de leur chiffre d'affaires de +16,4% & de +27,3% respectivement comparée à l'année précédente 2022 et un dépassement de leurs chiffres d'affaires prévisionnels.

Une performance commerciale soutenue par l'ensemble des marques par rapport à l'année précédente : Soda +32,6% ; Sidi Ali +20,6%, Oulmès +21,1%, Ain Atlas +10,3%, Bahia +3,3% et par le CA de Vitalya qui s'élève à 14,1 MDH à fin décembre 2023.

L'activité « Eau » représente 97,0% du chiffre d'affaires net de l'entreprise contre 97,2% l'an dernier & l'activité « SODA » représente 3,0% du chiffre d'affaires net de l'entreprise contre 2,8% l'an dernier.

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN VALEUR

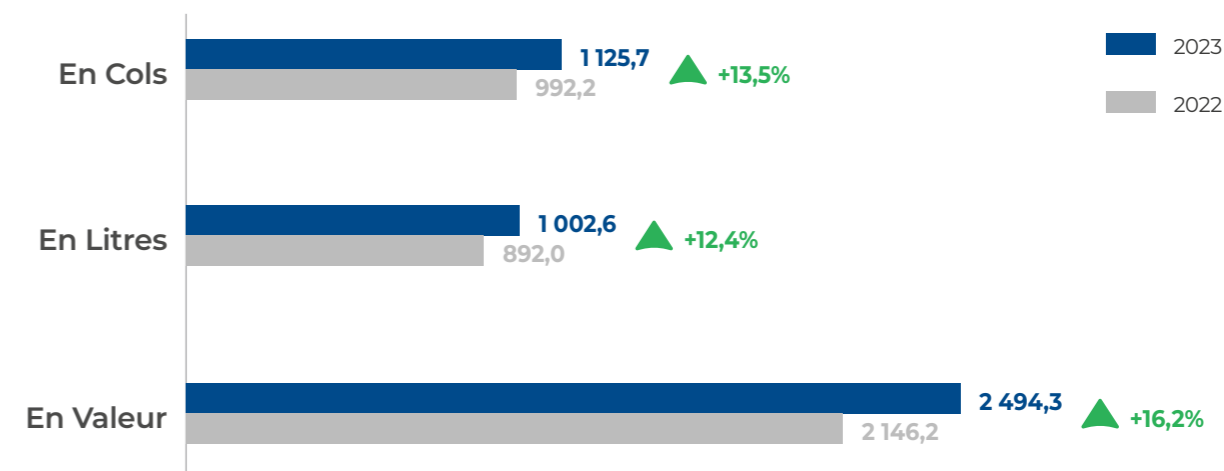
En MDH



97

ÉVOLUTION DES VENTES (VALEUR, VOLUME, QUANTITÉ)

En MDH



Résultats Sociaux 2023

Malgré un contexte géopolitique complexe, Les Eaux Minérales d'Oulmès a enregistré une forte dynamique de croissance et un redressement de sa capacité bénéficiaire grâce à une performance industrielle & opérationnelle solide & profitant d'un contexte de légère baisse des prix des principaux intrants.

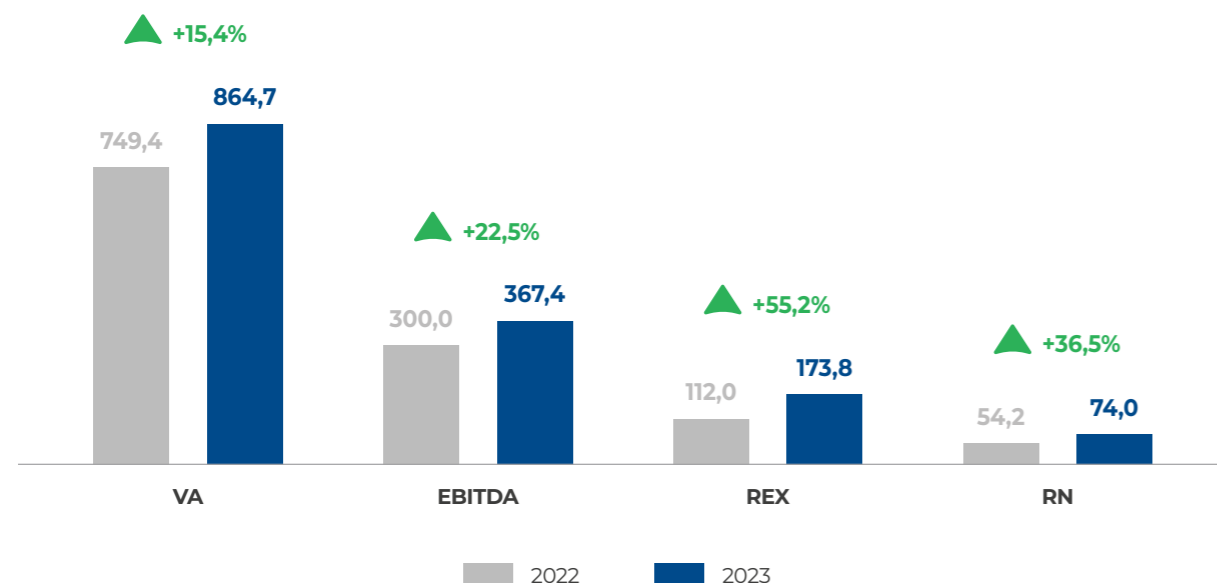
Le résultat d'exploitation à fin décembre 2023 évolue positivement de +55,2% par rapport à la même période de l'année dernière. Cette hausse est expliquée par les effets conjugués suivants :

- ▷ Évolution positive du chiffre d'affaires de +16,2%.
- ▷ Hausse du taux de marge brute d'exploitation expliquée par la baisse des prix de consommation des MPC, essentiellement le prix de consommation du PET et la réussite de plusieurs opérations de Lean management.

L'EBITDA s'est établi à 367,4 MDh à fin décembre 2023, en progression de +22,5% par rapport à 2022. Son ratio se situe à 14,7% par rapport au chiffre d'affaires.

La valeur ajoutée s'est consolidée à 864,7 MDh, après s'être établie à 749,4 MDh à fin décembre 2022.

In fine, le résultat net à fin décembre s'achève sur un bénéfice de +74,0 MDh en progression de +36,5% vs 2022 grâce à la progression du résultat d'exploitation de + 55,2%.



Filiales et participations de la société

(Montants en dhs)

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"	25 500 000	100%
"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"	12 570 817	54%
TOTAL		46 616 322	

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 subsaharienne. La société produit et distribue l'eau en bouteille sous la marque Fifa de Sainte Luce.

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 2023 un chiffre d'affaires de 91,2 MDh pour un résultat net de 0,7 MDh.

SENEGAL WATER & BEVERAGES COMPANY SA

▷ En Afrique subsaharienne, la société LEMO est présente également au Sénégal via sa filiale « Senegal Water and Beverages Company ». Le projet de construction de l'usine est en cours.

SOCIÉTÉ AFRICAINE DE BOISSONS ET D'EAUX MINÉRALES (SABEM)

▷ La société est née d'un souhait, celui de capitaliser les expertises, le transfert de technologie et les synergies SUD-SUD d'une part, et d'autre part, celui d'être présent sur le marché Africain afin de répondre aux besoins des populations, des entreprises, et des collectivités. La société produit et distribue l'eau en bouteille sous la marque DIAM.

ORANGINA MAROC SA (OM)

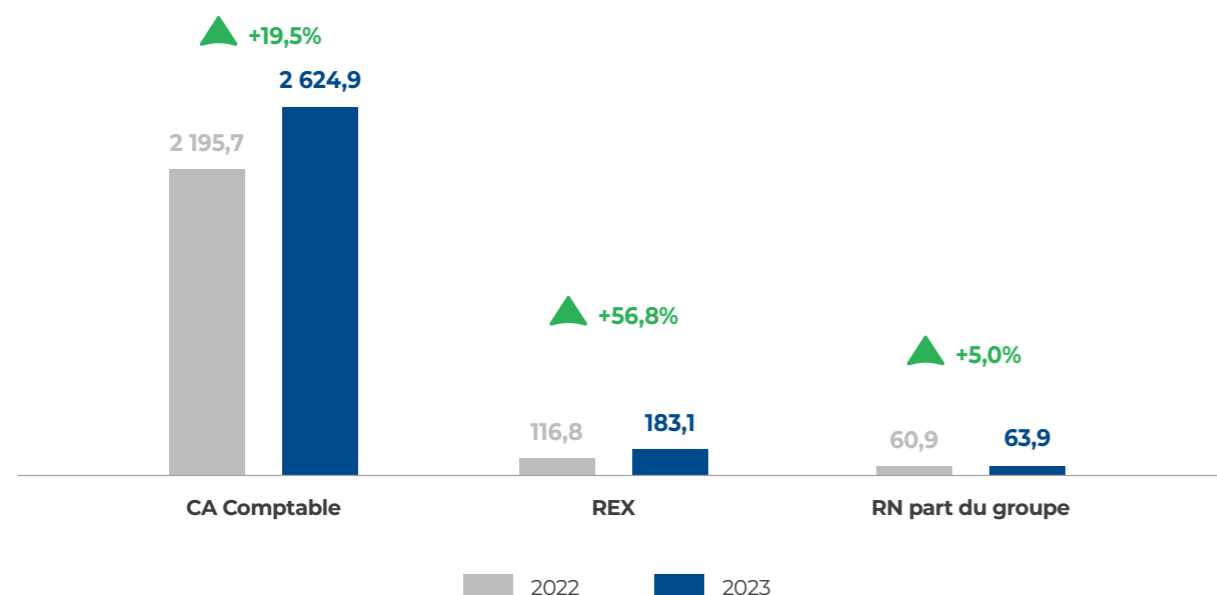
▷ Dans le cadre du déploiement de son plan stratégique & de son repositionnement, LEMO a procédé à la liquidation courant 2023 de ses titres de participation de sa filiale spécialisée dans la promotion & la distribution des produits Orangina et Banga au Maroc.

Résultats Consolidés

Le Groupe LEMO, avec 2 filiales en exploitation (Eau Technologie Environnement (E.T.E) et Oulmès Drinks Développment (ODD), a enregistré une hausse de son chiffre d'affaires consolidé de 19,5% en 2023 comparé à 2022, et s'est établi à 2 624,90 MDh à fin décembre 2023.

Le résultat d'exploitation consolidé 2023 s'élève à 183,1 MDh, en hausse de +56,8% entre 2023 et 2022. Enfin, le résultat net part du groupe s'est établi à 63,9 MDh contre 60,9 MDh en 2022.

Le gain par action de l'exercice 2023 s'est établi à 32,28 Dh/action contre 30,75 Dh/action en 2022.



Situation des immobilisations au 31 décembre 2023

Les immobilisations en non-valeur de la société, incorporelles et corporelles, affichent une valeur brute au 31 décembre 2023 de 3 817 635 190,73 Dhs contre une valeur en début d'exercice de 3 443 081 732,08Dhs, soit une augmentation nette de +10,9%.

Ainsi, LEMO a maintenu sa politique d'investissement visant à améliorer l'efficacité de son outil industriel et à renforcer son positionnement de leader du secteur.

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

Montant	
Valeur brute au 31/12/2022 (Dh)	3 443 081 732,08
Augmentations	
Immobilisations en non valeurs	10 295 971,92
Immobilisations incorporelles	1 412 226,00
Immobilisations corporelles	371 199 046,52
Total Augmentations (Dh)	382 907 244,44
Cessions et retraits	8 353 785,79
Total diminutions (Dh)	8 353 785,79
Variation nette (Dh)	374 553 458,65
Valeur brute au 31/12/2023 (Dh)	3 817 635 190,73

Décomposition des dettes fournisseurs par échéance

Au 31 décembre 2023, les dettes fournisseurs s'élèvent à 252,5 MDh dont 225,6 MDh (ou 89,3%) non échues à la date de clôture de l'exercice. Par ailleurs, 4,6% des dettes fournisseurs (ou 11,7 MDh) sont échues de plus de 90 jours.

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	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			(C) Dettes échues de moins 30 de 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 2022	330 197 091	213 729 659	58 481 088	24 043 757	10 871 944	23 070 642
Date de clôture Exercice 2023	252 534 748	225 601 385	4 535 315	3 119 465	7 616 627	11 661 956
Fournisseurs locaux	94 734 483	82 899 346	1 480 998	405 897	2 116 822	7 831 420
Fournisseurs étrangers	15 361 651	263 424	3 054 318	2 713 568	5 499 805	3 830 536
Fournisseurs effets à payer	33 434 109	33 434 109				
Fournisseurs factures non parvenues OV Locaux	23 007 158	23 007 158				
Fournisseurs factures non parvenues OV étrangers	20 316 826	20 316 826				
Fournisseurs factures non parvenues provisions	52 410 010	52 410 010				
Fournisseurs factures non parvenues RFA	13 270 512	13 270 512				

Proposition d'affectation du résultat

Le résultat net au 31 décembre 2023 s'établit à 74,0 MDh contre 54,2 MDh au 31 décembre 2022. Nous vous proposons d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos comme suit :

Bénéfice net de l'exercice (Dh)	73 975 309,16
Dotations à la réserve légale (Dh)	-
Solde (Dh)	73 975 309,16
Report à nouveau antérieur (Dh)	118 425 503,75
Solde (Dh)	192 400 812,91
Dividende à distribuer (Dh)	43 560 000,00
À affecter au crédit du compte report à nouveau	148 840 812,91

Soit un dividende de 22,00 dirhams par action que l'Assemblée Générale décide de mettre en paiement à compter du 17 juin 2024.

BILAN ACTIF					
(Montants en dhs)		31-déc-23			31-déc-22
		Brut	Amortissement	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeur (A)	74 193 964	52 594 255	21 599 708	25 664 272
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir	74 193 964	52 594 255	21 599 708	25 664 272
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles (B)	37 692 496	23 695 041	13 997 455	15 262 514
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	37 692 496	23 695 041	13 997 455	15 262 514
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles (C)	3 705 748 731	2 241 544 638	1 464 204 092	1 260 223 269
	Terrains	48 325 324	-	48 325 324	48 325 324
	Constructions	636 164 558	322 244 591	313 919 968	320 162 149
	Installations techniques, matériel et outillage	2 589 649 032	1 842 691 862	746 957 170	587 153 057
	Matériel de transport	14 367 551	11 966 220	2 401 330	1 513 954
	Mobilier de bureau, aménagements divers	80 669 051	64 641 966	16 027 085	18 348 476
	Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	336 573 214	-	336 573 214	284 720 310
	Immobilisations financières (D)	62 597 390	3 000 000	59 597 390	85 149 373
	Prêts immobilisés	-	-	-	27 197 450
	Autres créances financières	4 449 454	-	4 449 454	3 603 988
Titres de participation	58 147 935	3 000 000	55 147 935	54 347 935	
Autres titres immobilisés					
Écart de conversion - Actif (E)	-	-	-	-	
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 880 232 580	2 320 833 935	1 559 398 646	1 386 299 428	
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	290 467 831	4 344 461	286 123 370	288 821 189
	Marchandises	12 151 942	-	12 151 942	9 881 259
	Matières et fournitures consommables	247 227 716	4 344 461	242 883 255	259 298 542
	Produits en cours	-	-	-	-
	Produits intermédiaires et résiduels	-	-	-	-
	Produits finis	31 088 173	-	31 088 173	19 641 388
	Créances de l'actif circulant (G)	742 842 064	89 661 719	653 180 345	665 579 047
	Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	166 049 345	-	166 049 345	77 312 025
	Clients et comptes rattachés	468 135 661	80 172 426	387 963 236	457 661 162
	Personnel	3 289 963	-	3 289 963	2 260 940
	État	50 296 609	-	50 296 609	82 169 339
	Comptes d'associés	13 401 499	-	13 401 499	17 993 688
	Autres débiteurs	22 829 939	9 489 294	13 340 645	8 598 413
	Comptes de régularisation - Actif	18 839 050	-	18 839 050	19 583 479
	Titres et valeurs de placement (H)	58 000	-	58 000	58 000
Écart de conversion - Actif (I)	417 357	-	417 357	2 093 502	
TOTAL II (F+G+H+I)	1 033 785 252	94 006 180	939 779 072	956 551 737	
TRÉSORERIE	Chèques et valeurs à encaisser	43 707 193	-	43 707 193	46 363 917
	Banques, T.G et C.C.P	58 785 406	-	58 785 406	59 565 204
	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	2 706 559	-	2 706 559	1 783 173
	TOTAL III	105 199 157	-	105 199 157	107 712 294
TOTAL GÉNÉRAL	5 019 216 990	2 414 840 115	2 604 376 875	2 450 563 460	

BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)		31-déc-23	31-déc-22
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)	118 425 504	96 907 367
	Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
	Résultat net de l'exercice (2)	73 975 309	54 188 137
	Total des capitaux propres (A)	614 867 813	573 562 504
	Capitaux propres assimilés (B)	14 874 109	5 451 955
	Subventions d'investissement	14 874 109	5 451 955
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	984 065 950	801 478 526
	Emprunts obligataires	458 333 333	300 000 000
	Autres dettes de financement	525 732 616	501 478 526
	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)	1 613 807 872	1 380 492 985	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	614 047 040	663 744 613
	Fournisseurs et comptes rattachés	252 534 748	330 197 091
	Clients créditeurs , avances et acomptes	15 356 549	13 468 816
	Personnel	11 508 739	18 178 149
	Organismes sociaux	20 281 086	16 227 676
	État	296 738 521	271 820 722
	Comptes d'associés	1 699 951	1 698 949
	Autres créanciers		
	Comptes de régularisation - Passif	15 927 447	12 153 211
	Autres provisions pour risques et charges (G)	1 462 185	9 538 330
Écarts de conversion - Passif (éléments circulants) (H)	266 949	2 482 626	
TOTAL II (F + G + H)	615 776 174	675 765 569	
TRÉSORERIE	Trésorerie - Passif		
	Crédits d'escompte	47 267 951	59 453 813
	Crédits de trésorerie	279 999 987	317 769 495
	Banques de régularisation	47 524 891	17 081 598
TOTAL III	374 792 829	394 304 906	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	2 604 376 875	2 450 563 460	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)					
(Montants en dhs)		Exercice du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023			
NATURE		OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT	
		Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		TOTAUX DE L'EXERCICE 3= 1 + 2
EXPLOITATION	I Produits d'exploitation				
	Ventes de marchandises (en l'état)	80 787 231		80 787 231	62 744 467
	Ventes de biens et services produits	2 413 537 046		2 413 537 046	2 083 406 116
	Chiffre d'affaires	2 494 324 277	-	2 494 324 277	2 146 150 583
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	11 446 786		11 446 786	3 505 773
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			-	-
	Subventions d'exploitation			-	-
	Autres produits d'exploitation	6 756 744		6 756 744	-
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	8 107 212		8 107 212	1 052 587
	TOTAL I	2 520 635 019	-	2 520 635 019	2 150 708 943
	II Charges d'exploitation				
	Achats revendus (2) de marchandises	79 872 508		79 872 508	69 964 769
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	873 621 805		873 621 805	774 088 172
	Autres charges externes	687 537 779		687 537 779	556 182 741
	Impôts et taxes	217 868 573	48 632	217 917 205	193 438 189
	Charges de personnel	292 842 068		292 842 068	255 329 406
Autres charges d'exploitation	1 450 001		1 450 001	1 700 004	
Dotations d'exploitation	193 578 341		193 578 341	187 990 986	
TOTAL II	2 346 771 076	48 632	2 346 819 708	2 038 694 267	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	173 863 944	-48 632	173 815 312	112 014 677	
FINANCIER	IV Produits financiers				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			-	2 123 841
	Gains de change	6 082 820		6 082 820	1 850 715
	Intérêts et autres produits financiers	1 199 604		1 199 604	1 685 307
	Reprises financières : transferts de charges	2 018 386		2 018 386	666 179
	TOTAL IV	9 300 811	-	9 300 811	6 326 042
	V Charges financières				
	Charges d'intérêts	58 087 428		58 087 428	38 994 693
	Pertes de change	4 031 353		4 031 353	3 393 937
	Autres charges financières	-		-	-
Dotations financières	3 342 241		3 342 241	2 093 502	
TOTAL V	65 461 022	-	65 461 022	44 482 132	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-56 160 211	-	-56 160 211	-38 156 090	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	117 703 732	-48 632	117 655 100	73 858 587	
NON COURANT	VIII Produits non courants				
	Produits de cessions d'immobilisations	71 940		71 940	1 119 472
	Subvention d'équilibre	-		-	-
	Reprises sur subventions d'investissement	-		-	-
	Autres produits non courants	4 399 647		4 399 647	5 947 507
	Reprises non courantes : transferts de charges	31 866 800		31 866 800	-
	TOTAL VIII	36 338 388	-	36 338 388	7 066 980
	IX Charges non courantes				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	13 904 768	-	13 904 768	21 220
	Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	23 712 546	4 399 724	28 112 270	3 974 653	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	510 394	
TOTAL IX	37 617 313	4 399 724	42 017 038	4 506 268	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-1 278 926	-4 399 724	-5 678 650	2 560 712	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+ ou - X)	116 424 807	-4 448 356	111 976 450	76 419 299	
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	38 001 141		38 001 141	22 231 162	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	78 423 666	-4 448 356	73 975 309	54 188 137	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	2 566 274 217	0	2 566 274 217	2 164 101 965	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	2 487 850 552	4 448 356	2 492 298 908	2 109 913 828	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)	78 423 666	-4 448 356	73 975 309	54 188 137	

Notes 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 DRINKS DEVELOPMENT « ODD »	Extraire, fabriquer, importer, exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	Intégration globale	100%	100%
ORANGINA MAROC	Promotion et distribution de tout type de boissons appartenant au groupe Suntory Food & Beverages	Mise en équivalence	34%	34%

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.

ORANGINA MAROC

Orangina Maroc, détenue par les Eaux Minérales d'Oulmès à hauteur de 34% depuis avril 2016. Elle a essentiellement pour objet le commerce, la promotion et la distribution de tout type de boissons appartenant au groupe Suntory Food and Beverages. Il est à noter qu'Orangina Maroc n'a pas été consolidée au titre de l'exercice 2022 car elle est en cours de liquidation.

En 2023, sortie des titres de participations de Orangina Maroc pour MMAD (7,4) suite à sa liquidation courant le deuxième semestre de l'exercice 2023. Il est à noter que le titre de OM était totalement déprécié dans les comptes de 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.

• Écarts 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.

• Écart 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 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 prévalant 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 incorporelles

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.

États financiers consolidés

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF		
Actif Non Courant	1 848 777	1 580 126
Écart d'Acquisition	1 700	3 401
Immobilisations en non valeur	-	-
Immobilisations Incorporelles	14 215	15 508
Immobilisations Corporelles	1 819 785	1 545 901
Immobilisations Financières	12 943	15 149
Titres mis en équivalence	-	-
Impôts Différés Actif	133	168
Actif Courant	1 154 320	1 110 148
Stocks et Encours	314 113	313 386
Clients et Comptes Rattachés	434 218	458 431
Autres Créances et Comptes de Régularisation	286 641	220 485
Valeurs Mobilières de Placement	890	58
Disponibilités	118 458	117 788
TOTAL DE L'ACTIF	3 003 097	2 690 275

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
	31/12/2023	31/12/2022
PASSIF		
Capitaux Propres Part du Groupe	706 983	673 334
Capital	198 000	198 000
Prime d'émission	166 980	166 980
Réserves	278 825	247 399
Résultat net de l'exercice	63 923	60 891
Écart de conversion	-745	64
Intérêts Minoritaires	18 220	14 855
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	725 204	688 189
Passif Non Courant	1 102 907	868 511
Emprunts et Dettes Financières	1 054 224	831 077
Impôts Différés Passif	47 977	36 712
Provisions durables pour risques et charges	706	721
Passif Courant	1 174 987	1 133 574
Fournisseurs et Comptes Rattachés	265 494	343 060
Autres Dettes et Comptes de Régularisation	505 068	351 602
Autres provisions pour risques et charges	5 105	11 450
Écarts de conversion - Passif	-	-
Trésorerie - Passif	399 319	427 463
TOTAL DU PASSIF	3 003 097	2 690 275

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		
(en milliers de dirhams)	31/12/2023	31/12/2022
PRODUITS D'EXPLOITATION	2 660 646	2 201 023
Chiffre d'affaires	2 624 900	2 195 729
Autres produits d'exploitation	35 746	5 294
CHARGES D'EXPLOITATION	2 477 552	2 084 266
Achats consommés	1 008 544	833 521
Charges externes	696 110	574 196
Impôts et taxes	227 590	201 430
Charges de personnel	305 300	266 351
Autres charges d'exploitation	8 781	6 214
Dotations d'exploitation	231 227	202 553
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	183 095	116 758
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	-65 011	-41 862
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	118 084	74 896
CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS	-8 242	2 539
Impôts sur les résultats	41 188	24 440
Impôts sur les résultats différés	-335	-10 532
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	68 989	63 526
Quote part des résultats des entreprises mises en équivalence	-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 700	1 700
Reprises sur écarts d'acquisition négatif	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	67 288	61 826
INTÉRÊTS MINORITAIRES	3 365	935
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	63 923	60 891
Résultat par action en DH	32,28	30,75

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 de 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 des mandats de quatre administrateurs

Nous vous informons que les mandats de quatre membres du Conseil d'Administration, à savoir :

- ▶ HOLMARCOM représentée par M. Mohamed Hassan BENSALAH ;
- ▶ OMI représentée par M. Karim CHIOUAR ;
- ▶ ATLANTASANAD représentée par M. Jalal BENCHEKROUN ;

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) années, qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026.

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 2023, le Conseil d'Administration de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès est composé comme suit :

Administrateurs	Fonction au sein du Conseil d'Administration	Date de désignation	Échéance du mandat
Monsieur Mohamed Hassan BENSALAH	Président du Conseil d'Administration	AGO du 18/05/2023	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025
Madame Latifa BENSALAH née EL MOUTARAJJI	Administrateur	AGO du 18/05/2023	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025
Madame Miriem BENSALAH épouse CHAQROUN	Vice-Présidente	AGO du 12/05/2022	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024
Monsieur Abdeltif TAHIRI	Administrateur	AGO du 12/05/2022	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024
Monsieur Saad BENDIDI	Administrateur indépendant	AGO du 18/05/2023	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025
Madame Frannie A. LEAUTIER	Administrateur indépendant	AGO du 18/05/2023	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025
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 31/12/2023
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

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).

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.

Les membres du Comité d'Audit sont nommés par le Conseil d'Administration.

Il comprend quatre (4) membres dont deux sont des Administrateurs indépendants conformément à l'article 106 bis de la loi 17-95.

Les membres sont nommés pour une durée de trois (3) ans renouvelables.

Au 31 décembre 2023, le Comité d'Audit de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès 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

Le FMI prévoit une croissance mondiale de 3,1% en 2024 dépassant ainsi de 0,2 point de base les perspectives annoncées en octobre.

La croissance économique des pays avancés devrait connaître un léger ralentissement, passant à 1,6% en 2023 et 1,5% en 2024, avant de remonter à 1,8% en 2025. Cette révision à la hausse de 0,1 point pour 2024 est due à une croissance plus solide que prévu aux États-Unis.

Aux États-Unis, on prévoit une décélération de la croissance économique, passant de 2,5% en 2023 à 2,1% en 2024, puis à 1,7% en 2025. Cette baisse s'explique par les effets retardés du resserrement de la politique monétaire, de l'assainissement progressif des finances publiques et de l'amélioration de la situation en matière de main-d'œuvre, qui contribuent à ralentir la demande globale.

Après avoir été affectée par les tensions en Ukraine, la croissance dans la zone euro devrait progressivement s'améliorer, passant de 0,5% en 2023 à 0,9% en 2024, puis à 1,7% en 2025.

La croissance des pays émergents et des pays en développement devrait maintenir une stabilité jusqu'en 2024 et 2025, bien que des disparités sont observées d'une région à l'autre.

La croissance en Chine devrait atteindre 4,6% en 2024, puis ralentir à 4,1% en 2025. Cette prévision représente une hausse de 0,4 point de pourcentage par rapport aux estimations précédentes en octobre. Cette révision à la hausse s'explique par une croissance supérieure aux attentes en 2023 et par une augmentation des dépenses publiques pour renforcer les capacités de lutte contre les catastrophes naturelles.

Il est prévu que l'inflation globale à l'échelle mondiale diminue, passant de 6,8% en 2023 à 5,8% en 2024, puis à 4,4% en 2025. Cette baisse sera plus marquée pour les pays avancés, avec une diminution de 2,0 points de pourcentage en 2024, à 2,6%, tandis que pour les pays émergents et en développement, l'inflation devrait reculer de seulement 0,3 point de pourcentage, à 8,1%. Les prévisions pour 2024 restent inchangées par rapport à celles de l'année précédente, mais ont été revues à la baisse de 0,2 point de pourcentage pour 2025.

La demande mondiale adressée au Maroc devrait connaître une hausse de 3,7% en 2024, à la suite d'une baisse notable de 0,9% en 2023. Cette augmentation devrait être principalement soutenue par la reprise de l'activité économique en Espagne et en France, qui restent les principaux marchés d'exportation du pays.

D'après les projections actuelles, le taux de croissance des impôts et taxes sur les produits nets de subventions devrait être de 3,2% en 2024. Cela entraînerait une augmentation du Produit Intérieur Brut de 3,2% par rapport à l'estimation de 2,9% pour 2023. Le PIB nominal devrait également augmenter de 6% en 2024, ce qui conduirait à une inflation mesurée par l'indice implicite du PIB de 2,8% en 2024. Ce chiffre est en baisse par rapport aux 4,5% enregistrés en 2023 et aux 3,1% en 2022.

Le conseil de Bank Al-Maghreb tenu le 19 mars 2024 a décidé de maintenir le taux directeur inchangé à 3% considérant que le niveau actuel du taux reste adéquat et favorise le retour de l'inflation à des niveaux en ligne avec l'objectif de stabilité de prix.

Sources :

FMI : *Perspectives de l'économie mondiale (Janvier 2024)*

HCP : *Budget économique prévisionnel 2024*

BAM : *Communiqué de presse réunion du conseil de Bank Al-Maghrib (Mars 2024)*

Comptes sociaux

au 31 décembre 2023

Comptes sociaux

BILAN ACTIF					
(Montants en dhs)		31-déc-23			31-déc-22
		Brut	Amortissement	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeur (A)	74 193 964	52 594 255	21 599 708	25 664 272
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir	74 193 964	52 594 255	21 599 708	25 664 272
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles (B)	37 692 496	23 695 041	13 997 455	15 262 514
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	37 692 496	23 695 041	13 997 455	15 262 514
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles (C)	3 705 748 731	2 241 544 638	1 464 204 092	1 260 223 269
	Terrains	48 325 324	-	48 325 324	48 325 324
	Constructions	636 164 558	322 244 591	313 919 968	320 162 149
	Installations techniques, matériel et outillage	2 589 649 032	1 842 691 862	746 957 170	587 153 057
	Matériel de transport	14 367 551	11 966 220	2 401 330	1 513 954
	Mobilier de bureau, aménagements divers	80 669 051	64 641 966	16 027 085	18 348 476
	Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	336 573 214	-	336 573 214	284 720 310
	Immobilisations financières (D)	62 597 390	3 000 000	59 597 390	85 149 373
	Prêts immobilisés	-	-	-	27 197 450
	Autres créances financières	4 449 454	-	4 449 454	3 603 988
Titres de participation	58 147 935	3 000 000	55 147 935	54 347 935	
Autres titres immobilisés					
Écart de conversion - Actif (E)	-	-	-	-	
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 880 232 580	2 320 833 935	1 559 398 646	1 386 299 428	
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	290 467 831	4 344 461	286 123 370	288 821 189
	Marchandises	12 151 942	-	12 151 942	9 881 259
	Matières et fournitures consommables	247 227 716	4 344 461	242 883 255	259 298 542
	Produits en cours	-	-	-	-
	Produits intermédiaires et résiduels	-	-	-	-
	Produits finis	31 088 173	-	31 088 173	19 641 388
	Créances de l'actif circulant (G)	742 842 064	89 661 719	653 180 345	665 579 047
	Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	166 049 345	-	166 049 345	77 312 025
	Clients et comptes rattachés	468 135 661	80 172 426	387 963 236	457 661 162
	Personnel	3 289 963	-	3 289 963	2 260 940
	État	50 296 609	-	50 296 609	82 169 339
	Comptes d'associés	13 401 499	-	13 401 499	17 993 688
	Autres débiteurs	22 829 939	9 489 294	13 340 645	8 598 413
	Comptes de régularisation - Actif	18 839 050	-	18 839 050	19 583 479
	Titres et valeurs de placement (H)	58 000	-	58 000	58 000
Écart de conversion - Actif (I)	417 357	-	417 357	2 093 502	
TOTAL II (F+G+H+I)	1 033 785 252	94 006 180	939 779 072	956 551 737	
TRÉSORERIE	Chèques et valeurs à encaisser	43 707 193	-	43 707 193	46 363 917
	Banques, T.G et C.C.P	58 785 406	-	58 785 406	59 565 204
	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	2 706 559	-	2 706 559	1 783 173
	TOTAL III	105 199 157	-	105 199 157	107 712 294
TOTAL GÉNÉRAL	5 019 216 990	2 414 840 115	2 604 376 875	2 450 563 460	

BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)		31-déc-23	31-déc-22
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)	118 425 504	96 907 367
	Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
	Résultat net de l'exercice (2)	73 975 309	54 188 137
	Total des capitaux propres (A)	614 867 813	573 562 504
	Capitaux propres assimilés (B)	14 874 109	5 451 955
	Subventions d'investissement	14 874 109	5 451 955
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	984 065 950	801 478 526
	Emprunts obligataires	458 333 333	300 000 000
	Autres dettes de financement	525 732 616	501 478 526
	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)	1 613 807 872	1 380 492 985	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	614 047 040	663 744 613
	Fournisseurs et comptes rattachés	252 534 748	330 197 091
	Clients créditeurs , avances et acomptes	15 356 549	13 468 816
	Personnel	11 508 739	18 178 149
	Organismes sociaux	20 281 086	16 227 676
	État	296 738 521	271 820 722
	Comptes d'associés	1 699 951	1 698 949
	Autres créanciers		
	Comptes de régularisation - Passif	15 927 447	12 153 211
	Autres provisions pour risques et charges (G)	1 462 185	9 538 330
Écarts de conversion - Passif (éléments circulants) (H)	266 949	2 482 626	
TOTAL II (F + G + H)	615 776 174	675 765 569	
TRÉSORERIE	Trésorerie - Passif		
	Crédits d'escompte	47 267 951	59 453 813
	Crédits de trésorerie	279 999 987	317 769 495
	Banques de régularisation	47 524 891	17 081 598
TOTAL III	374 792 829	394 304 906	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	2 604 376 875	2 450 563 460	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

		(Montants en dhs)					
		Exercice du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023					
		OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT		
NATURE		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3= 1 + 2			
		(1)	(2)				
EXPLOITATION	I	Produits d'exploitation					
		Ventes de marchandises (en l'état)	80 787 231		80 787 231	62 744 467	
		Ventes de biens et services produits	2 413 537 046		2 413 537 046	2 083 406 116	
		Chiffre d'affaires	2 494 324 277	-	2 494 324 277	2 146 150 583	
		Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	11 446 786		11 446 786	3 505 773	
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			-	-	
		Subventions d'exploitation			-	-	
		Autres produits d'exploitation	6 756 744		6 756 744	-	
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	8 107 212		8 107 212	1 052 587	
		TOTAL I	2 520 635 019	-	2 520 635 019	2 150 708 943	
		II	Charges d'exploitation				
			Achats revendus (2) de marchandises	79 872 508		79 872 508	69 964 769
			Achats consommés (2) de matières et fournitures	873 621 805		873 621 805	774 088 172
			Autres charges externes	687 537 779		687 537 779	556 182 741
			Impôts et taxes	217 868 573	48 632	217 917 205	193 438 189
			Charges de personnel	292 842 068		292 842 068	255 329 406
		Autres charges d'exploitation	1 450 001		1 450 001	1 700 004	
		Dotations d'exploitation	193 578 341		193 578 341	187 990 986	
		TOTAL II	2 346 771 076	48 632	2 346 819 708	2 038 694 267	
	III	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					
			173 863 944	-48 632	173 815 312	112 014 677	
FINANCIER	IV	Produits financiers					
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			-	2 123 841	
		Gains de change	6 082 820		6 082 820	1 850 715	
		Intérêts et autres produits financiers	1 199 604		1 199 604	1 685 307	
		Reprises financières : transferts de charges	2 018 386		2 018 386	666 179	
		TOTAL IV	9 300 811	-	9 300 811	6 326 042	
		V	Charges financières				
			Charges d'intérêts	58 087 428		58 087 428	38 994 693
			Pertes de change	4 031 353		4 031 353	3 393 937
			Autres charges financières	-		-	-
		Dotations financières	3 342 241		3 342 241	2 093 502	
		TOTAL V	65 461 022	-	65 461 022	44 482 132	
	VI	RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)					
			-56 160 211	-	-56 160 211	-38 156 090	
	VII	RÉSULTAT COURANT (III + VI)					
			117 703 732	-48 632	117 655 100	73 858 587	
NON COURANT	VIII	Produits non courants					
		Produits de cessions d'immobilisations	71 940		71 940	1 119 472	
		Subvention d'équilibre	-		-	-	
		Reprises sur subventions d'investissement	-		-	-	
		Autres produits non courants	4 399 647		4 399 647	5 947 507	
		Reprises non courantes : transferts de charges	31 866 800		31 866 800	-	
		TOTAL VIII	36 338 388	-	36 338 388	7 066 980	
		IX	Charges non courantes				
			Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	13 904 768		13 904 768	21 220
			Subventions accordées	-		-	-
			Autres charges non courantes	23 712 546	4 399 724	28 112 270	3 974 653
			Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-		-	510 394
			TOTAL IX	37 617 313	4 399 724	42 017 038	4 506 268
		X	RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)				
			-1 278 926	-4 399 724	-5 678 650	2 560 712	
	XI	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+ ou - X)					
			116 424 807	-4 448 356	111 976 450	76 419 299	
	XII	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS					
			38 001 141		38 001 141	22 231 162	
	XIII	RÉSULTAT NET (XI - XII)					
			78 423 666	-4 448 356	73 975 309	54 188 137	
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)					
			2 566 274 217	0	2 566 274 217	2 164 101 965	
	XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)					
			2 487 850 552	4 448 356	2 492 298 908	2 109 913 828	
	XVI	RÉSULTAT NET (total produits - total charges)					
			78 423 666	-4 448 356	73 975 309	54 188 137	

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

		Exercice du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023		
		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	
I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)				
		(Montants en dhs)		
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	80 787 231	62 744 467
	2	- Achats revendus de marchandises	79 872 508	69 964 769
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	914 722	-7 220 302
	+	PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	2 424 983 832	2 086 911 889
II	3	Ventes de biens et services produits	2 413 537 046	2 083 406 116
	4	Variation de stocks de produits	11 446 786	3 505 773
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	1 561 159 584	1 330 270 913
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	873 621 805	774 088 172
	7	Autres charges externes	687 537 779	556 182 741
IV	=	VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)	864 738 970	749 420 675
	8	+ Subventions d'exploitation	-	-
V	9	- Impôts et taxes	217 917 205	193 438 189
	10	- Charges de personnel	292 842 068	255 329 406
	=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	353 979 697	300 653 079
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)	-	-
	11	+ Autres produits d'exploitation	6 756 744	-
	12	- Autres charges d'exploitation	1 450 001	1 700 004
	13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	8 107 212	1 052 587
	14	- Dotations d'exploitation	193 578 341	187 990 986
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	173 815 312	112 014 677
VII		RÉSULTAT FINANCIER	-56 160 211	-38 156 090
VIII	=	RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	117 655 100	73 858 587
IX		RÉSULTAT NON COURANT	-5 678 650	2 560 712
	15	- Impôts sur les résultats	38 001 141	22 231 162
X	=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	73 975 309	54 188 137
II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT				
	1	Résultat de l'exercice	73 975 309	54 188 137
		* Bénéfice	73 975 309	54 188 137
		* Perte		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	184 254 716	180 431 390
	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 des cessions des immobilisations	71 940	1 119 472
	9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	13 904 768	21 220
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	275 062 853	233 521 275
	10	- Distributions de bénéfices	32 670 000	23 760 000
II		AUTOFINANCEMENT	242 392 853	209 761 275

- (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

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan				
(Montants en dhs)		Exercice du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023		
MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent	1 613 807 872	1 380 492 985		233 314 887
2 Moins actif immobilisé	1 559 398 646	1 386 299 428	173 099 218	
3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	54 409 226	-5 806 444	-	60 215 670
4 Actif circulant	939 779 072	956 551 737		16 772 666
5 Moins passif circulant	615 776 174	675 765 569	59 989 395	
6 = Besoins de financement global (4-5) (B)	324 002 897	280 786 168	43 216 729	-
7 = Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	-269 593 671	-286 592 612	16 998 941	-

II Emplois et Ressources				
	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)	-	242 392 853	-	209 761 275
Capacité d'autofinancement	-	275 062 853	-	233 521 275
- Distribution de bénéfices	-	32 670 000	-	23 760 000
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	-	27 269 391	-	12 119 314
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	71 940	-	1 119 472
Cession d'immobilisations financières	-	-	-	-
Récupérations sur créances immobilisées	-	27 197 450	-	10 999 841
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)	-	9 422 155	-	5 451 955
Augmentations de capital, apports	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	9 422 155	-	5 451 955
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)	-	600 000 000	-	260 000 000
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	879 084 398	-	487 332 543
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	393 543 469	-	233 794 681	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	1 412 226	-	1 603 342	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	373 582 336	-	230 924 507	-
Acquisition d'immobilisations financières	18 288 000	-	1 266 831	-
Augmentation des créances immobilisées	260 907	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)	-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	417 412 576	-	292 133 532	-
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	7 912 682	-	7 875 477	-
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	818 868 728	-	533 803 690	-
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	43 216 729	-	36 432 880	-
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	16 998 941	-	82 904 027	-
TOTAL GÉNÉRAL	879 084 398	879 084 398	570 236 570	570 236 570

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Exercice Clos au 31 décembre 2023		
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

Exercice Clos au 31 décembre 2023		
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 IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023						
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	63 897 992	7 912 682	-	2 383 290	-	-	-	74 193 964
* Frais préliminaires	-	-					-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	63 897 992	7 912 682		2 383 290	-			74 193 964
* Primes de remboursement obligations	-	-			-			-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	36 280 270	1 412 226	-	-	-	-	-	37 692 496
* Immobilisation en recherche et développement	-	-			-			-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	36 280 270	1 412 226			-			37 692 496
* Fonds commercial	-	-			-			-
* Autres immobilisations incorporelles	-	-			-			-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 342 903 470	373 582 336	-	219 780 653	8 353 786	-	222 163 943	3 705 748 731
* Terrains	48 325 324				-			48 325 324
* Constructions	616 068 457	7 018 180		13 077 921				636 164 558
* Installations techniques, matériel et outillage	2 303 011 842	88 141 656		206 702 732	8 207 198			2 589 649 032
* Matériel de transport	12 896 896	1 601 142			130 487			14 367 551
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	77 880 641	2 804 511			16 100			80 669 051
* Autres immobilisations corporelles Informatiques	-				-			-
* Immobilisations corporelles en cours	284 720 310	274 016 847					222 163 943	336 573 214

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023							
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	31/12/2023	38 902 152	7 253 427	-
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	31/12/2023	26 193 166	693 314	-
SÉNÉGAL WATER & BEVERAGES COMPANY SA	Extraire fabriquer importer et exporter embouteiller promouvoir et distribuer tout type de boissons	3 107 105	100%	3 107 105	3 107 105	31/12/2023	1 472 132	-322 432	-
SOCIÉTÉ AFRICAINE DES BOISSONS ET EAUX MINÉRALES "SABEM"	Extraire fabriquer importer et exporter embouteiller promouvoir et distribuer tout type de boissons	12 570 817	54%	6 778 491	3 778 491	31/12/2022	12 570 817	-	-
TOTAL		46 616 322	-	58 147 935	55 147 935	-	79 138 267	7 624 309	-

TABEAU DES PROVISIONS

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023						
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	15 779 800		3 000 000	-	-		15 779 800	3 000 000
2 Provisions réglementées								
3 Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	15 779 800	-	3 000 000	-	-	-	15 779 800	3 000 000
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)(Clients et stocks)	90 498 627	9 324 765			5 817 212			94 006 180,38
5 Autres provisions pour risques et charges (Écarts de conversion)	9 538 330		342 241			2 018 386	6 400 000	1 462 185
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	100 036 957	9 324 765	342 241	-	5 817 212	2 018 386	6 400 000	95 468 365
TOTAL (A + B)	115 816 757	9 324 765	3 342 241	-	5 817 212	2 018 386	22 179 800	98 468 365

TABEAU DES CRÉANCES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023						
CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	4 449 454	4 449 454	-	-	-	-	-	-
* Prêts immobilisés								
* Autres créances financières	4 449 454	4 449 454						
DE L'ACTIF CIRCULANT	742 842 064	-	492 668 218	245 310 296	117 900 333	50 296 609	82 581 402	89 058 173
* Fournisseurs débiteurs	166 049 345		166 049 345		90 197 647		26 500 000	
* Clients et comptes rattachés	468 135 661		236 919 503	231 216 159	10 793 359		15 299 982	89 058 173
* Personnel	3 289 963		3 289 963					
* État	50 296 609		50 296 609			50 296 609		
* Comptes d'associés	13 401 499		13 401 499		13 401 499		13 401 499	
* Autres débiteurs	22 829 939		3 872 252	14 094 137	3 507 829		12 737 957	
* Comptes de régularisation - Actif	18 839 050		18 839 050				14 641 964	

TABEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023				
TIERS CRÉDITEURS OU DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE	
* Sûretés données						
* Sûretés reçues						

(1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

TABEAU DES DETTES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023						
DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			Autres analyse			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT	984 065 950	537 392 410	447 173 539	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	458 333 333	238 833 333	220 000 000					
* Autres dettes de financement	525 732 616	298 559 077	227 173 539					
DU PASSIF CIRCULANT	614 047 040	-	587 113 678	26 933 363	15 346 217	317 019 607	7 456 562	-33 434 109
* Fournisseurs	252 534 748		225 601 385	26 933 363	15 346 217		1 032 558	-33 434 109
* Clients créditeurs consignation	15 356 549		15 356 549					
* Personnel	11 508 739		11 508 739					
* Organismes sociaux	20 281 086		20 281 086			20 281 086		
* État	296 738 521		296 738 521			296 738 521		
* Comptes d'associés	1 699 951		1 699 951				1 699 951	
* Autres créanciers	-		-				-	
* Comptes de régularisation - Passif	15 927 447		15 927 447				4 724 053	

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023	
ENGAGEMENTS DONNÉS		MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
* Avals et cautions			
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires			
* Autres engagements donnés (vis-à-vis de l'Administration des douanes)		10 000 000	10 000 000
* Garantie de restitution de paiement anticipé dans le cadre de l'accord de subvention conclu entre LEMO et L'UNOPS "Bureau des Nations Unies pour les services d'appui aux projets".		20 562 367	21 310 330
* Une caution en faveur du MINURSO		202 489	202 489
* Une caution définitive en faveur de la DPEFLCD*			10 000
* Direction provinciale des Eaux et Forêts et à la Lutte Contre la Désertification			
* Une caution définitive en faveur de HCEFLCD* portant reconduction d'amodiation du droit de chasse			10 000
* Haut commissariat aux Eaux et Forêts et à la Lutte Contre la Désertification			
* Une quittance subrogative dans le cadre du contrat d'affacturage avec la Banque Centrale Populaire		84 101 504	88 679 462
Total (1)		114 866 359	120 212 281
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées			
ENGAGEMENTS REÇUS		MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
* Avals et cautions			
Caution bancaire: Limonades Sidi Bannour			
Caution bancaire: Yassine Boissons			
Cautions solidaires		112 100 000	77 400 000
* Autres engagements donnés			
Total		112 100 000	77 400 000

(1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ÉTAT DES PASSIFS ÉVENTUELS

Exercice Clos au 31 décembre 2023	
* Conformément à la législation fiscale les exercices, 2020, 2021, 2022 et 2023 ne sont pas encore prescrit. Les déclarations fiscales des Eaux Minérales d'Oulmès au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR) peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration et de rappels éventuels d'impôts, taxes.	
* Les déclarations sociales au titre de la CNSS peuvent faire l'objet de contrôle et de rappels éventuels de cotisations.	



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



7, Bd Driss Slaoui
20 160 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
Les Eaux Minérales d'Oulmès S.A.
Quartier industriel Bouskoura
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 629.741.922 dont un bénéfice net de MAD 73.975.309.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A. au 31 décembre 2023, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

1. Provision pour dépréciation des créances clients

Risque identifié	Notre réponse
<p>Au 31 décembre 2023, les créances clients dont la valeur brute s'élève à 468,1 millions de dirhams sont provisionnées à hauteur de 80,2 millions de dirhams.</p> <p>La détermination des créances à déprécier requiert l'exercice du jugement de la direction sur la base d'une analyse continue de l'évolution du risque client.</p> <p>Compte tenu du caractère significatif du poste au regard du bilan de la société, du jugement nécessaire à l'estimation des créances à déprécier, nous avons considéré que ce sujet constitue un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none">- Prendre connaissance des procédures d'identification des créances clients à déprécier et de détermination du montant des dépréciations à constater ;- Tester le fonctionnement des contrôles dans le cadre des procédures mises en œuvre pour déterminer le niveau des dépréciations des créances clients ;- Apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues par la Direction pour évaluer les dépréciations à constater ;- Examiner la correcte évaluation des dépréciations à constater selon la méthode de provisionnement de la société.

2. Evaluation des titres de participation

Risque identifié	Notre réponse
<p>Au 31 décembre 2023, la valeur nette des titres de participation s'élève à 55,1 millions de dirhams. Les titres de participation sont enregistrés à leur prix d'acquisition diminués d'une provision pour dépréciation, le cas échéant.</p> <p>Les techniques retenues par la direction pour procéder à la valorisation nette de ces titres comportent une part significative de jugement quant aux choix de la méthodologie et des hypothèses utilisées.</p> <p>En raison du montant significatif des titres de participation, et de l'importance du jugement de la Direction pour la détermination de la valeur d'inventaire, nous avons considéré l'évaluation des titres de participation comme un point clé d'audit.</p>	<p>Nos travaux ont consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none">- Prendre connaissance du processus mis en place par la direction dans le cadre des tests de dépréciation ;- Examiner les hypothèses et les prévisions de croissance retenues au regard de l'environnement économique en les comparant aux données disponibles pour l'industrie et aux tendances historiques récentes des participations ;- Effectuer des tests de sensibilité sur la valeur d'inventaire.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que,

2

individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 9 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui, Casablanca
Tél : 05 22 64 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faiçal MEKOUAR
Associé

Comptes consolidés

au 31 décembre 2023

Comptes consolidés

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF		
Actif Non Courant	1 848 777	1 580 126
Écart d'Acquisition	1 700	3 401
Immobilisations en non valeur	-	-
Immobilisations Incorporelles	14 215	15 508
Immobilisations Corporelles	1 819 785	1 545 901
Immobilisations Financières	12 943	15 149
Titres mis en équivalence	-	-
Impôts Différés Actif	133	168
Actif Courant	1 154 320	1 110 148
Stocks et Encours	314 113	313 386
Clients et Comptes Rattachés	434 218	458 431
Autres Créances et Comptes de Régularisation	286 641	220 485
Valeurs Mobilières de Placement	890	58
Disponibilités	118 458	117 788
TOTAL DE L'ACTIF	3 003 097	2 690 275

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
	31/12/2023	31/12/2022
PASSIF		
Capitaux Propres Part du Groupe	706 983	673 334
Capital	198 000	198 000
Prime d'émission	166 980	166 980
Réserves	278 825	247 399
Résultat net de l'exercice	63 923	60 891
Écart de conversion	-745	64
Intérêts Minoritaires	18 220	14 855
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	725 204	688 189
Passif Non Courant	1 102 907	868 511
Emprunts et Dettes Financières	1 054 224	831 077
Impôts Différés Passif	47 977	36 712
Provisions durables pour risques et charges	706	721
Passif Courant	1 174 987	1 133 574
Fournisseurs et Comptes Rattachés	265 494	343 060
Autres Dettes et Comptes de Régularisation	505 068	351 602
Autres provisions pour risques et charges	5 105	11 450
Écarts de conversion - Passif	-	-
Trésorerie - Passif	399 319	427 463
TOTAL DU PASSIF	3 003 097	2 690 275

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		
(en milliers de dirhams)	31/12/2023	31/12/2022
PRODUITS D'EXPLOITATION	2 660 646	2 201 023
Chiffre d'affaires	2 624 900	2 195 729
Autres produits d'exploitation	35 746	5 294
CHARGES D'EXPLOITATION	2 477 552	2 084 266
Achats consommés	1 008 544	833 521
Charges externes	696 110	574 196
Impôts et taxes	227 590	201 430
Charges de personnel	305 300	266 351
Autres charges d'exploitation	8 781	6 214
Dotations d'exploitation	231 227	202 553
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	183 095	116 758
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	-65 011	-41 862
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	118 084	74 896
CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS	-8 242	2 539
Impôts sur les résultats	41 188	24 440
Impôts sur les résultats différés	-335	-10 532
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	68 989	63 526
Quote part des résultats des entreprises mises en équivalence	-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 700	1 700
Reprises sur écarts d'acquisition négatif	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	67 288	61 826
INTÉRÊTS MINORITAIRES	3 365	935
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	63 923	60 891
Résultat par action en DH	32,28	30,75

TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(en milliers de dirhams)	31/12/2023	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés consolidées	67 288	61 826
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	237 856	194 550
- Variation des impôts différés	-36 565	
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-13 848	-1 098
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	254 732	255 278
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	37 338	-49 218
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	292 070	206 060
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-471 607	-260 528
Cession d'immobilisations	8 384	1 187
Incidence des variations de périmètre		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-463 223	-259 341
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-36 314	-25 498
Émission de prêts nets des remboursements		1 861
Subvention d'investissement	9 800	5 838
Augmentation de capital en numéraire	1 750	
Émissions d'emprunts nets des remboursements	225 476	-24 319
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	200 712	-42 119
Incidence des variations des monnaies étrangères	-745	
Variation de trésorerie nette	28 814	-95 400
Trésorerie nette d'ouverture	-309 675	-214 276
Trésorerie nette de clôture	-280 861	-309 675

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 DRINKS DEVELOPMENT « ODD »	Extraire, fabriquer, importer, exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	Intégration globale	100%	100%
ORANGINA MAROC	Promotion et distribution de tout type de boissons appartenant au groupe Suntory Food & Beverages	Mise en équivalence	34%	34%

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.

ORANGINA MAROC

Orangina Maroc, détenue par les Eaux Minérales d'Oulmès à hauteur de 34% depuis avril 2016. Elle a essentiellement pour objet le commerce, la promotion et la distribution de tout type de boissons appartenant au groupe Suntory Food and Beverages. Il est à noter qu'Orangina Maroc n'a pas été consolidée au titre de l'exercice 2022 car elle est en cours de liquidation.

En 2023, sortie des titres de participations de Orangina Maroc pour MMAD (7,4) suite à sa liquidation courant le deuxième semestre de l'exercice 2023. Il est à noter que le titre de OM était totalement déprécié dans les comptes de 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.

• Écarts 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.

• Écart 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 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.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
(en milliers de dirhams)	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé PG	Intérêts minoritaires	Écart de conversion	Total
Capitaux propres consolidés au 31/12/2022	198 000	166 980	247 400	60 891	14 855	64	688 190
Affectation du résultat 2022			60 891	-60 891			-
Distribution par la société consolidante			-32 670				-32 670
Distributions versées aux minoritaires							-
Variation de périmètre							-
Résultat consolidé 2023				63 923	3 365		67 288
Opérations sur capital			14 483				14 483
Écart de conversion						-809	-809
Autres éléments *			-11 279				-11 279
Capitaux propres consolidés au 31/12/2023	198 000	166 980	278 825	63 923	18 221	-745	725 204

(*) Traitement rétrospectif du changement d'estimation liée à l'impôt différé sur les retraitements de consolidation constatés au 31.12.2022, (taux d'imposition prospectif de 32% au lieu de 24,5%).

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société LES EAUX MINERALES D'OULMES et de ses filiales (Groupe LES EAUX MINERALES D'OULMES), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2023, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, l'état consolidé des variations des capitaux propre, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 725.204 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 67.288.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

1. Provision pour dépréciation des créances clients

Risque identifié	Notre réponse
<p>Au 31 décembre 2023, la valeur des créances clients nettes de provisions s'élève à 434,2 millions de dirhams.</p> <p>La détermination des créances à déprécier requiert l'exercice du jugement de la direction sur la base d'une analyse continue de l'évolution du risque client.</p> <p>Compte tenu du caractère significatif du poste au regard du bilan du groupe, du jugement nécessaire à l'estimation des créances à déprécier, et de la conjoncture de crise actuelle, nous avons considéré que ce sujet constitue un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Prendre connaissance des procédures d'identification des créances clients à déprécier et de détermination du montant des dépréciations à constater ; - Tester le fonctionnement des contrôles dans le cadre des procédures mises en œuvre pour déterminer le niveau des dépréciations des créances clients ; - Apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues par la Direction pour évaluer les dépréciations à constater ; - Examiner la correcte évaluation des dépréciations à constater selon la méthode de provisionnement du Groupe.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 9 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
27 Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA -
Tél : (212-2) 2 95 79 00 - Fax : (212-2) 2 39 02 26

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss el Glaoui Casablanca
Tél : 05 22 54 88 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

Aux Actionnaires de la société
Les Eaux Minérales d'Oulmès S.A.
Quartier industriel Bouskoura
Casablanca

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER 2023 AU 31 DECEMBRE 2023

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés par le président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Le président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

2.1 Convention d'avance en compte courant avec Senegal Water & Beverages Company (Convention non écrite)

Personnes concernées : M. Mohamed Hassan BENSALAH en tant que Président Directeur Général des Eaux Minérales d'Oulmès et administrateur de Senegal Water & Beverages Company et Mme Miriem BENSALAH CHAQROUN en tant qu'administrateur des deux sociétés.

Principales modalités : Cette convention prévoit l'octroi d'avances en compte courant par la société les Eaux Minérales d'Oulmès à la société Senegal Water & Beverages Company.

Montants versés par les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 778.

Solde du compte « Avance en compte courant » au 31 décembre 2023 : KMAD 5.779.

Produits financiers comptabilisés au cours de l'exercice 2023 : Aucun montant n'a été comptabilisé en 2023 au titre de cette convention.

Avances remboursées par Senegal Water & Beverages Company en 2023 : Aucun montant n'a été remboursé en 2023 au titre de cette convention.

Intérêts encaissés par les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Aucun montant n'a été encaissé en 2023 au titre de cette convention.

2.2 Conventions conclues avec la société Oulmes Drinks Development

Personnes concernées : M. Mohamed Hassan BENSALAH en tant qu'administrateur des deux sociétés et Mme Miriem BENSALAH CHAQROUN en tant qu'administrateur des Eaux Minérales d'Oulmès et Présidente Directeur Général d'Oulmes Drinks Development.

2.2.1 Convention d'assistance générale (Convention écrite)

Nature de la convention : Contrat d'assistance générale.

Principales modalités : Cette convention prévoit l'assistance de la société OULMES DRINKS DEVELOPMENT par la société les Eaux Minérales d'Oulmes dans les domaines technique, financier, administratif et juridique. La rémunération est convenue d'un commun accord entre les deux parties pour chaque intervention ou conseil fournis.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : KMAD 300 HT.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 180 TTC.

2.2.2 Convention de bail à usage commercial (Convention écrite)

Nature de la convention : Contrat de bail.

Principales modalités : Cette convention prévoit que la société les Eaux Minérales d'Oulmes loue un local à bail commercial à la société OULMES DRINKS DEVELOPMENT moyennant un loyer mensuel global de MAD 100.000.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : KMAD 1.200 HT.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 1.440 TTC.

2.2.3 Convention d'approvisionnement en eau (Convention écrite)

Nature de la convention : Contrat d'approvisionnement en eau.

Principales modalités : Cette convention prévoit l'approvisionnement de la société Oulmes Drinks Développement par la société les Eaux Minérales d'Oulmès en eau traitée.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : KMAD 2.150 HT.

Sommes encaissées par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 2.710 TTC.

2.2.4 Convention d'approvisionnement en électricité (Convention non écrite)

Nature de la convention : Contrat d'approvisionnement en électricité.

Principales modalités : Cette convention prévoit la refacturation de l'électricité à la société Oulmes Drinks Development par la société les Eaux Minérales d'Oulmès.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : KMAD 2.072 HT.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 2.588 TTC.

2.2.5 Convention en matière de ressources humaines (Convention non écrite)

Nature de la convention : Convention de mise à disposition du personnel.

Principales modalités : Cette convention prévoit la refacturation des charges sociales relatives au personnel mis à la disposition de la société Oulmes Drinks Développement par la société les Eaux Minérales d'Oulmès.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : Aucun montant n'a été comptabilisé en 2023 au titre de cette convention.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Aucun montant n'a été encaissé en 2023 au titre de cette convention.

2.2.6 Convention de prêt (convention écrite)

Principales modalités : Cette convention prévoit l'accord d'un prêt par la société les Eaux Minérales d'Oulmes au profit de la société Oulmes Drinks Development, le taux d'intérêt est égal à 4% HT l'an.

Montant du prêt octroyé : KMAD 57.000.

Montant encaissé du prêt au cours de l'exercice 2023 : KMAD 8.770, le reliquat de KMAD 18.427 a servi à l'augmentation du capital d'Oulmes Drinks Development.

Solde du prêt au 31 Décembre 2023 : Néant.

Produits financiers comptabilisés au cours de l'exercice 2023 : KMAD 768 HT.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 au titre des intérêts : KMAD 768 TTC.

2.2.7 Convention d'achat SODA

Nature de la convention : Convention d'achat SODA

Principales modalités : Cette convention prévoit l'achat de SODA par la société les Eaux Minérales d'Oulmès auprès de la société Oulmes Drinks Développement.

Montants comptabilisés en charges au cours de l'exercice 2023 : KMAD 77.992 HT.

Montants décaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 93.590 TTC.

2.2.8 Convention de vente d'autres matières et produits

Nature de la convention : Convention de vente d'autres matières et produits

Principales modalités : Cette convention prévoit la vente des autres matières et produits par la société les Eaux Minérales d'Oulmès à la société Oulmes Drinks Développement.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : KMAD 2.025 HT.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 1.829 TTC.

2.2.9 Convention de vente de sucre

Nature de la convention : Convention de vente de sucre.

Principales modalités : Cette convention prévoit la vente de sucre par la société les Eaux Minérales d'Oulmès à la société Oulmes Drinks Development.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : Aucun montant n'a été comptabilisé en 2023 au titre de cette convention.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Aucun montant n'a été encaissé en 2023 au titre de cette convention.

2.2.10 Convention de vente de préformes

Nature de la convention : Convention de vente de préformes.

Principales modalités : Cette convention prévoit la vente de préformes par la société les Eaux Minérales d'Oulmès à la société Oulmes Drinks Développement

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : KMAD 8.705 HT.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 11.720 TTC.

2.3 Conventions conclues avec la société Eau Technologie Environnement

Personnes concernées : M. Mohamed Hassan BENSALAH en tant que Président Directeur Général des Eaux Minérales d'Oulmès et administrateur d'Eau Technologie Environnement.

2.3.1 Convention d'assistance générale (Convention écrite)

Nature de la convention : Contrat d'assistance générale.

Principales modalités : Cette convention prévoit l'assistance de la société EAU TECHNOLOGIE ENVIRONNEMENT par la société les Eaux Minérales d'Oulmes dans les domaines technique, financier, administratif et juridique. La rémunération est calculée sur la base d'un mode de facturation au réel de prestations effectivement réalisées en fonction des prix de marché.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : Aucun montant n'a été comptabilisé en 2023 au titre de convention.

Sommes encaissées par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Neant.

2.3.2 Convention d'avance en compte courant (Convention écrite)

Nature de la convention : Contrat d'avance de trésorerie.

Principales modalités : Cette convention prévoit l'octroi d'avances en compte courant par la société les Eaux Minérales d'Oulmes à la société Eau Technologie Environnement.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : Aucun montant n'a été comptabilisé en 2023 au titre de convention.

Montants versés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Aucun montant n'a été décaissé en 2023 au titre de cette convention.

Le solde du compte Avances en compte courant ETE au 31 décembre 2023 : KMAD 1.811.

Avances remboursées par Eau Technologie Environnement en 2020 : Aucun montant n'a été remboursé en 2023 au titre de cette convention.

Intérêts encaissés par les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Aucun montant n'a été encaissé en 2023 au titre de cette convention.

2.3.3 Convention de vente de préforme

Nature de la convention : Convention de vente de préformes.

Principales modalités : Cette convention prévoit la vente de préformes par la société les Eaux Minérales d'Oulmès à la société Eau Technologie Environnement.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : KMAD 7.764 HT.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 6.921 TTC.

2.3.4 Convention de vente d'autres matières et produits

Nature de la convention : Convention de vente d'autres matières et produits

Principales modalités : Cette convention prévoit la vente d'autres matières et produits par la société les Eaux Minérales d'Oulmès à la société Eau Technologie Environnement.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : KMAD 1.809 HT.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 1.350 TTC.

2.4 Conventions conclues avec la société Orangina Maroc

Personnes concernées : M. Mohamed Hassan BENSALAH en tant que Président Directeur Général des Eaux Minérales d'Oulmès et administrateur d'Orangina Maroc et Mme Miriem BENSALAH CHAQROUN en tant qu'administrateur des deux sociétés.

2.4.1 Convention d'assistance logistique (Convention écrite)

Nature de la convention : Contrat d'assistance logistique.

Principales modalités : Cette convention prévoit l'assistance de la société Orangina Maroc par la société les Eaux Minérales d'Oulmes dans le domaine logistique. La rémunération est fixée à 0,09 MAD par litre vendu.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : Aucun montant n'a été comptabilisé en 2023 au titre de cette convention.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Aucun montant n'a été encaissé en 2023 au titre de cette convention.

2.4.2 Convention d'assistance en veille réglementaire (Convention écrite)

Nature de la convention : Contrat d'assistance en veille réglementaire.

Principales modalités : Cette convention prévoit l'assistance de la société Orangina Maroc par la société les Eaux Minérales d'Oulmes en matière de veille réglementaire. La rémunération annuelle est fixée à KMAD 50.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : Aucun montant n'a été comptabilisé en 2023 au titre de cette convention.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Aucun montant n'a été encaissé en 2023 au titre de cette convention.

2.4.3 Convention d'assistance en recouvrement (Convention écrite)

Nature de la convention : Contrat d'assistance en recouvrement.

Principales modalités : Cette convention prévoit l'assistance de la société ORANGINA MAROC par la société les Eaux Minérales d'Oulmes en recouvrement. La rémunération est fixée à 1% du chiffre d'affaires HT encaissé par Les Eaux Minérales d'Oulmès.

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : Aucun montant n'a été comptabilisé en 2023 au titre de cette convention.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Aucun montant n'a été encaissé en 2023 au titre de cette convention.

2.4.4 Convention d'achat SODA

Nature de la convention : Convention d'achat SODA.

Principales modalités : Cette convention prévoit l'achat de SODA par la société les Eaux Minérales d'Oulmès auprès de la société Orangina Maroc.

Montants comptabilisés en comptes d'emballages (Avoir sur emballages) au cours de l'exercice 2023 : Aucun montant n'a été comptabilisé en 2023 au titre de convention.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Aucun montant n'a été comptabilisé en 2023 au titre de convention.

2.4.5 Convention de versement d'une indemnité transactionnelle (convention écrite)

Nature de la convention : Convention de versement d'une indemnité transactionnelle.

Principales modalités : Cette convention prévoit le versement par la société les Eaux Minérales d'Oulmes à la société ORANGINA MAROC d'un montant de KMAD 6.400 dans le cadre de sa mise en liquidation.

Solde de l'avance au 31 Décembre 2023 : Néant.

2.5 Convention d'avance en compte courant avec la Société Africaine des Boissons et Eaux Minérales "SABEM" (convention non écrite)

Personnes concernées : M. Mohamed Hassan BENSALAH et Mme Miriem BENSALAH CHAQROUN en tant qu'administrateurs des deux sociétés.

Principales modalités : Cette convention prévoit la rémunération des avances effectuées par la société les Eaux Minérales d'Oulmes en compte courant de la Société Africaine des Boissons et Eaux Minérales "SABEM".

Montants comptabilisés en produits au cours de l'exercice 2023 : KMAD 340.

Montants versés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 5.972.

Le solde du compte « Avances en compte courant » au 31 décembre 2023 : KMAD 5.812 TTC.

Avances remboursées par la Société Africaine des Boissons et Eaux Minérales en 2023 : Aucun montant n'a été remboursé en 2023 au titre de cette convention.

Intérêts encaissés par les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : Aucun montant n'a été encaissé en 2023 au titre de cette convention.

2.6 Convention d'assistance générale avec Holmarcom (Convention écrite)

Personnes concernées : M. Mohamed Hassan BENSALAH en tant que Président Directeur Général des deux sociétés et Mme Miriem BENSALAH CHAQROUN en tant qu'administrateur des deux sociétés.

Nature de la convention : Contrat d'assistance générale.

Principales modalités : Cette convention prévoit l'assistance de la société les Eaux Minérales d'Oulmes par la société Holmarcom dans les domaines technique, financier, administratif et juridique. La rémunération est fixée à 1% du chiffre d'affaires Hors taxes.

Montants comptabilisés en charges au cours de l'exercice 2023 : KMAD 24.972 HT.

Montants versés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 24.360 TTC.

2.7 Convention relative à la constitution d'un périmètre de sécurité autour des zones de forage (Convention écrite)

Personnes concernées : M. Mohamed Hassan Bensalah en tant que Président Directeur Générale de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès et représentant de la succession feu Abdelkader Bensalah.

Nature de la convention : Constitution d'un périmètre de sécurité autour des zones de forage.

Principales modalités : Cette convention, conclue avec la succession Abdelkader BENSALAH, prévoit le financement par la Société de l'acquisition par la Succession de terrains ainsi que les frais destinés à la constitution du périmètre de sécurité autour des zones de forage.

Montants versés par Les Eaux Minérales d'Oulmès au cours de l'exercice 2023 : KMAD 183.

Montants encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 138.

2.8 Convention de loyer de terrain avec la succession Abdelkader BENSALAH (Convention écrite)

Personnes concernées : M. Mohamed Hassan Bensalah en tant que Président Directeur Générale de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès et représentant de la succession feu Abdelkader Bensalah.

Principales modalités : Cette convention prévoit que la succession Abdelkader BENSALAH loue des terrains dans le périmètre de protection des sources à Tarmilate à la société les Eaux Minérales d'Oulmes moyennant un loyer annuel brut de KMAD 3.678, ainsi que la refacturation de l'impôt sur le revenu locatif y afférant.

Montant comptabilisés en charges au cours de l'exercice 2023 : KMAD 5.043.

Sommes avancées par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 9.518.

Sommes encaissés par Les Eaux Minérales d'Oulmès en 2023 : KMAD 6.391.

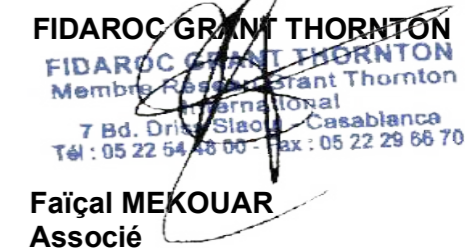
Le montant de la créance au 31 décembre 2023 : KMAD 14.519.

Casablanca, le 9 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé


FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui, Casablanca
Tél : 05 22 64 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faiçal MEKOUAR
Associé



LES EAUX
MINÉRALES
D'OULMÈS

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