

LES EAUX MINERALES D'OULMES**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EMISSION D'OBLIGATIONS
REMBOURSABLES EN ACTIONS AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE
SOUSCRIPTION**

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société, et en exécution de la mission prévue par les articles 192, 193 et 194 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'augmentation de capital réservée suite à l'émission d'obligations remboursables en actions, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Votre conseil d'administration, tenu en date du 17 avril 2025, vous propose l'émission d'un emprunt obligataire sous forme d'obligations remboursables en actions « ORA », pour un montant global de 350 000 000,00 de dirhams qui donnerait droit, à l'échéance prévue, à l'émission d'actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 100,00 dirhams chacune, entraînant ainsi une augmentation du capital social de votre Société.

Nous avons examiné les informations présentées dans le rapport du Conseil d'administration relatives aux motifs de la suppression du droit préférentiel de souscription ainsi qu'aux principales caractéristiques de l'émission envisagée. Cet examen a été réalisé selon les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes professionnelles applicables.

Les motifs invoqués à l'appui de la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite n'appellent pas d'observation de notre part.

À ce stade, le prix d'émission qui sera retenu pour la réalisation de l'opération d'augmentation de capital n'a pas encore été fixé. Il en est de même pour le nombre d'actions à créer ainsi que pour l'impact de cette augmentation sur la répartition du capital de la Société.

Casablanca, le 22 mai 2025

Les Commissaires aux Comptes**FORVIS MAZARS****forvis mazars**
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23**Abdou DIOP**
Associé**HDID & ASSOCIÉS**
AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY
4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol) Anfa - Casablanca
connect@hdid.ma
0522 78 78 78
HDID & ASSOCIÉS
Mohamed HDID
Associé Gérant