

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2021

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2021	31/12/2020
Actif Non Courant	1 550 917	1 558 127
Ecart d'Acquisition	5 952	6 802
Immobilisations en non valeur	-	-
Immobilisations Incorporelles	15 575	14 495
Immobilisations Corporelles	1 516 127	1 523 438
Immobilisations Financières	13 384	13 416
Titres mis en équivalence	-	-
Impôts Différés Actif	-120	-23
Actif Courant	1 040 663	1 031 399
Stocks et Encours	240 449	302 070
Clients et Comptes Rattachés	350 263	267 680
Autres Créances et Comptes de Régularisation	138 031	135 397
Valeurs Mobilières de Placement	58	30 057
Disponibilités	311 861	296 195
TOTAL DE L'ACTIF	2 591 580	2 589 526

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux Propres	579 441	603 961
Capitaux Propres Part du Groupe	565 883	591 089
Capital	198 000	198 000
Prime d'émission	166 980	166 980
Réserves	225 852	267 566
Résultat net de l'exercice	-24 867	-41 505
Ecart de conversion	-82	48
Intérêts Minoritaires	13 558	12 873
Capitaux Propres assimilés	-	-
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
Passif Non Courant	986 019	922 037
Emprunts et Dettes Financières	929 572	865 039
Impôts Différés Passif	45 278	45 904
Provisions durables pour risques et charges	11 168	11 094
Passif Courant	1 026 120	1 063 527
Fournisseurs et Comptes Rattachés	200 959	169 467
Autres Dettes et Comptes de Régularisation	274 674	215 583
Autres provisions pour risques et charges	1 175	699
Ecart de conversion Passif	-12	-12
Trésorerie PASSIF	549 323	677 792
TOTAL DU PASSIF	2 591 580	2 589 526

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(en milliers de dirhams)	30/06/2021	30/06/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION	751 791	651 033
Chiffre d'affaires	742 837	629 701
Autres produits d'exploitation	8 954	21 332
CHARGES D'EXPLOITATION	738 202	679 987
Achats consommés	241 865	220 047
Charges externes	209 925	192 877
Impôts et taxes	71 925	61 854
Charges de personnel	110 420	104 566
Autres charges d'exploitation	879	1 505
Dotations d'exploitation	103 187	99 139
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	13 588	-28 954
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	-22 713	-25 687
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGRES	-9 124	-54 641
CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS	-6 828	-16 032
Impôts sur les résultats	5 492	3 801
Impôts sur les résultats différés	99	-210
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGRES	-21 544	-74 263
Quote part des résultats des entreprises mises en équivalence	-93	-151
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	850	850
Reprises sur écarts d'acquisition négatif	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	-22 487	-75 264
INTERETS MINORITAIRES	2 380	789
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	-24 867	-76 053
Résultat par action en DH	-12,56	-38,41

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dirhams)	30/06/2021	30/06/2020
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés consolidées	-22 487	-75 264
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	98 442	99 833
- Variation des impôts différés	-529	-387
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-110	-349
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-93	151
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	75 222	23 984
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	97 463	-1 906
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	172 685	22 080
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-	-
Acquisition d'immobilisations	-91 499	-98 999
Cession d'immobilisations	110	349
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-91 388	-98 651
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-	-
Dividendes versés aux actionnaires	-1 696	-1 162
Emission de prêts nets des remboursements	-	-84
Subvention d'investissement	-	-
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Emissions d'emprunts nets des remboursements	64 534	-290 652
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	62 838	-291 898
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-5
Variation de trésorerie nette	144 135	-368 474
Trésorerie nette d'ouverture	-381 597	-281 851
Trésorerie nette de clôture	-237 462	-650 327

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX

(en milliers de dirhams)	CAPITAL	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé PG	Intérêts minoritaires	Ecart de conversion	Total CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres consolidés au 31/12/2019	198 000	166 980	255 409	12 105	11 158	-44	643 608
Affectation du résultat 2019	-	-	12 105	-12 105	-	-	-
Distribution par la société consolidante	-	-	-	-	-	-	-
Distributions versées aux minoritaires	-	-	-	-	-1 007	-	-1 007
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat consolidé 2020	-	-	-	-41 505	2 721	-	-38 784
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	92	92
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	92	92
Différence d'ouverture	-	-	52	-	-	-	52
Capitaux propres consolidés au 31/12/2020	198 000	166 980	267 566	-41 505	12 873	48	603 961
Capitaux propres consolidés au 31/12/2020	198 000	166 980	267 566	-41 505	12 873	48	603 961
Affectation du résultat 2020	-	-	-41 505	41 505	-	-	-
Distribution par la société consolidante	-	-	-	-	-	-	-
Distributions versées aux minoritaires	-	-	-	-	-1 696	-	-1 696
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat consolidé 2021	-	-	-	-24 867	2 380	-	-22 487
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-129	-129
Différence d'ouverture	-	-	-208	-	-	-	-208
Capitaux propres consolidés au 30/06/2021	198 000	166 980	225 852	-24 867	13 558	-82	579 441

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2021

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), et de boissons gazeuses (Orangina et Banga).

LEMO est présent également à l'international via ses filiales Eau Technologie Environnement (ETE S.A.), Senegal Water & Beverages Company S.A., et Société Africaine des Boissons et Eaux Minérales (SABEM S.A.) opérant respectivement au Bénin, Sénégal et Burkina Faso.

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 ETE, ODD et OM.

Les autres filiales SWBC et SABEM sont exclues du périmètre de consolidation.

Entité	Activité	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
Eau Technologie Environnement « ETE »	Captage, exploitation, industrie et commerce de toutes sortes de boissons	Intégration globale	55%	55%
OULMES DRINK DEVELOPMENT « ODD »	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	Intégration globale	100%	100%
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 2018, 2019 et 2020 ayant servi de base aux travaux de consolidation.

ODD

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

OM

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.

SWBC

Senegal Water & Beverages Company détenue par les Eaux Minérales d'Oulmès à 100% depuis 2017. Elle a essentiellement pour objet le captage et l'exploitation, l'importation, l'exportation, et le commerce de toutes eaux minérales et de toutes "eaux de source" sénégalaises ou étrangères. SWBC est une filiale non consolidée au 30 Juin 2021.

SABEM

Société Africaine des Boissons et Eaux Minérales, détenue par les Eaux Minérales d'Oulmès à hauteur de 55%. Elle a essentiellement pour objet l'extraction, la fabrication, l'importation, l'exportation, l'embouteillage et la distribution de tout type de boissons. SABEM est une filiale non consolidée au 30 Juin 2021.

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 6 mois se terminant le 30 Juin de l'année 2021.

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe ont établi des comptes arrêtés au 30 Juin 2021.

F-COMPTES ET OPÉRATIONS RÉCIPROQUES

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

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

G-RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION

• Immobilisations en non-valeurs

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

• Ecart de conversion

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

• Immobilisations acquises par crédit-bail

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

• Ecart d'acquisition

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

A 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 SOCIAUX

AU 30 JUIN 2021

BILAN ACTIF

(Montants en dhs)		30-juin-21			31-déc.-20
		Brut	Amortissement	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations en non valeur (A)	106 173 162	78 220 606	27 952 556	28 420 215
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir	106 173 162	78 220 606	27 952 556	28 420 215
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles (B)	32 643 023	17 125 566	15 517 457	14 433 837
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	32 643 023	17 125 566	15 517 457	14 433 837
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles (C)	3 073 465 610	1 845 639 930	1 227 825 680	1 230 800 658
	Terrains	48 325 324		48 325 324	48 325 324
	Constructions	597 957 793	256 781 307	341 176 486	331 500 180
	Installations techniques, matériel et outillage	2 191 697 073	1 527 052 210	664 644 863	703 367 607
	Matériel de transport	12 192 721	10 319 689	1 873 032	2 033 186
	Mobilier de bureau, aménagements divers	72 599 116	51 486 724	21 112 392	20 787 633
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	150 693 582		150 693 582	124 786 727
	Immobilisations financières (D)	116 107 373	13 779 800	102 327 573	107 666 915
	Prêts immobilisés	43 897 041		43 897 041	49 224 383
	Autres créances financières	3 349 428		3 349 428	3 361 428
	Titres de participation	68 860 904	13 779 800	55 081 104	55 081 104
	Autres titres immobilisés				
	Ecart de conversion - Actif (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 328 389 167	1 954 765 901	1 373 623 266	1 381 321 626	
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	224 400 105	3 298 801	221 101 304	288 453 319
	Marchandises	5 931 381		5 931 381	4 744 257
	Matières et fournitures consommables	196 773 604	3 298 801	193 474 803	265 414 471
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et résiduels				
	Produits finis	21 695 120		21 695 120	18 294 591
	Créances de l'actif circulant (G)	542 330 511	76 068 931	466 261 581	395 533 302
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	20 365 961		20 365 961	25 912 987
	Clients et comptes rattachés	404 868 184	66 579 637	338 288 547	260 678 685
	Personnel	3 558 091		3 558 091	3 418 314
	État	47 662 291		47 662 291	55 841 655
	Compte d'associés	13 813 890		13 813 890	13 413 890
	Autres débiteurs	42 102 925	9 489 294	32 613 631	30 775 698
	Comptes de régularisation actif	9 959 170		9 959 170	5 492 074
	Titres et valeurs de placement (H)	58 000		58 000	30 057 257
Ecart de conversion-Actif (I)	501 326		501 326	271 009	
TOTAL II (F+G+H+I)	767 289 943	79 367 732	687 922 211	714 314 887	
TRÉSORERIE	Chèques et valeurs à encaisser	41 616 094		41 616 094	37 236 908
	Banques, T G et C C P	262 382 003		262 382 003	252 111 008
	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	1 928 264		1 928 264	1 143 365
TOTAL III	305 926 361		305 926 361	290 491 281	
TOTAL GÉNÉRAL	4 401 605 471	2 034 133 633	2 367 471 838	2 386 127 794	

BILAN PASSIF

(Montants en dhs)		30-juin-21	31-déc.-20
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
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	19 800 000	19 800 000
	Autres réserves	37 687 000	37 687 000
	Report à nouveau (2)	80 389 669	139 220 756
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	-20 606 884	-58 831 087
	Total des capitaux propres (A)	482 249 784	502 856 669
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	904 196 616	840 000 000	
Emprunts obligataires	540 000 000	540 000 000	
Autres dettes de financement	364 196 616	300 000 000	
Provisions durables pour risques et charges (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
Ecart de conversion - Passif (E)			
Augmentation de créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)	1 386 446 400	1 342 856 669	
Dettes du passif circulant (F)	446 918 538	372 389 303	
Fournisseurs et comptes rattachés	189 269 915	171 128 446	
Clients créditeurs, avances et acomptes	16 681 909	12 622 617	
Personnel	8 481 285	3 670 386	
Organismes sociaux	13 841 417	14 256 216	
État	196 465 750	158 403 107	
Comptes d'associés	1 699 000	2 033 859	
Autres créanciers			
Comptes de régularisation - passif	20 479 263	10 274 672	
Autres provisions pour risques et charges (G)	7 857 882	7 369 732	
Ecart de conversion Passif (éléments circulants) (H)	396 379	399 117	
TOTAL II (F + G + H)	455 172 799	380 158 152	
TRÉSORERIE PASSIF	Crédits d'escompte		4 759 891
	Crédits de trésorerie	288 861 437	447 228 819
	Banques de régularisation	236 991 202	211 124 264
	TOTAL III	525 852 639	663 112 974
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	2 367 471 838	2 386 127 794	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

(Montants en dhs)		Du 01 janvier 2021 au 30 juin 2021			
		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
NATURE		Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	3= 1 + 2	
EXPLOITATION	I Produits d'exploitation				
	Ventes de marchandises (en l'état)	18 602 954		18 602 954	19 964 300
	Ventes de biens et services produits	701 242 560		701 242 560	596 021 370
	Chiffre d'affaires	719 845 515		719 845 515	615 985 670
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	3 400 529		3 400 529	6 812 768
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	3 793 276		3 793 276	10 645 845
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	148 498		148 498	733 186
	TOTAL I	727 187 817		727 187 817	634 177 469
FINANCIER	II Charges d'exploitation				
	Achats revendus (2) de marchandises	21 379 762		21 379 762	21 124 682
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	222 411 008		222 411 008	202 542 568
	Autres charges externes	204 759 188	251 054	205 010 242	187 339 354
	Impôts et taxes	68 709 011		68 709 011	57 864 883
	Charges de personnel	104 970 428		104 970 428	99 245 227
	Autres charges d'exploitation				850 082
	Dotations d'exploitation	95 915 304		95 915 304	92 578 219
	TOTAL II	718 144 701	251 054	718 395 755	661 545 016
	III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			8 792 062	-27 367 547
NON COURANT	IV Produits financiers				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1 650 568		1 650 568	1 419 621
	Gains de change	216 521		216 521	772 818
	Intérêts et autres produits financiers	1 380 826		1 380 826	1 507 934
	Reprises financières : transferts de charges	237 724		237 724	543 151
TOTAL IV	3 485 639		3 485 639	4 243 524	
NON COURANT	V Charges financières				
	Charges d'intérêts	21 699 706		21 699 706	24 748 099
	Pertes de change	281 144		281 144	895 776
	Autres charges financières				
	Dotations financières	468 041		468 041	516 856
TOTAL V	22 448 891		22 448 891	26 160 731	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			-18 963 252	-21 917 207	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			-10 171 190	-49 284 754	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits de cessions d'immobilisations	68 883		68 883	342 000
	Subvention d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	981 887		981 887	21 849 072
	Reprises non courantes : transferts de charges				
	TOTAL VIII	1 050 771		1 050 771	22 191 072
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	11 126		11 126	1 955 103
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	7 601 788		7 601 788	30 490 566	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	257 833		257 833	5 787 027	
TOTAL IX	7 870 747		7 870 747	38 232 696	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-6 819 976	-16 041 624	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + ou - X)			-16 991 166	-65 326 378	
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS			3 615 718	3 207 604	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			-20 606 884	-68 533 982	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			731 724 227	660 612 065	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			752 331 112	729 146 047	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			-20 606 884	-68 533 982	

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

(Montants en dhs)		Du 01 janvier 2021 au 30 juin 2021		
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T F R)	1	Ventes de marchandises (en l'état)	18 602 954	19 964 300
	2	- Achats de marchandises	21 379 762	21 124 682
		= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-2 776 808	-1 160 382
		+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	708 436 365	613 479 983
	3	Ventes de biens et services produits	701 242 560	596 021 370
	4	Variation de stocks de produits	3 400 529	6 812 768
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	3 793 276	10 645 845
		- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	427 421 250	389 881 923
	6	Achats consommés de matières et fournitures	222 411 008	202 542 568
	7	Autres charges externes	205 010 242	187 339 354
		= VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)	278 238 307	222 437 679
	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	68 709 011	57 864 883
	10	- Charges de personnel	104 970 428	99 245 227
		= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	104 558 868	65 327 569
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)			
11	+ Autres produits d'exploitation			
12	- Autres charges d'exploitation		850 082	
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	148 498	733 186	
14	- Dotations d'exploitation	95 915 304	92 578 219	
	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	8 792 062	-27 367 547	
VII	+ ou - RÉSULTAT FINANCIER	-18 963 252	-21 917 207	
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	-10 171 190	-49 284 754	
IX	+ ou - RÉSULTAT NON COURANT	-6 819 976	-16 041 624	
15	- Impôts sur les résultats	3 615 718	3 207 604	
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	-20 606 884	-68 533 982	
II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT				
		Résultat de l'exercice		
1	* Bénéfice			
	* Perte	-20 606 884	-68 533 982	
2	+ Dotations d'exploitation (1)	91 187 576	89 086 766	
3	+ Dotations financières (1)			
4	+ Dotations non courantes (1)			
5	- Reprises d'exploitation (2)			
6	- Reprises financières (2)			
7	- Reprises non courantes (2) (3)			
8	- Produits de cession des immobilisations	68 883	342 000	
9	+ Valeurs			

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

AU 30 JUIN 2021

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan					
(Montants en dhs)				Du 01 janvier 2021 au 30 juin 2021	
MASSES		Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)	
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent	1 386 446 400	1 342 856 669		43 589 731
2	Moins actif immobilisé	1 373 623 266	1 381 321 626		7 698 360
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2)	12 823 134	-38 464 957		51 288 092
4	Actif circulant	687 922 211	714 314 887		26 392 676
5	Moins passif circulant	455 172 799	380 158 152		75 014 647
6	= Besoins de financement global (4-5)	232 749 412	334 156 736		101 407 323
7	= Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	-219 926 278	-372 621 693	152 695 415	

II Emplois et Ressources					
		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (A)					
	Capacité d'autofinancement		70 522 934		128 821 379
	- Distribution de bénéfices		70 522 934		128 821 379
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)					
	Cession d'immobilisations incorporelles		5 408 226		8 968 854
	Cession d'immobilisations corporelles		68 883		2 307 090
	Cession d'immobilisations financières				
	Récupérations sur créances Immobilisées		5 339 343		6 661 765
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)					
	Augmentations de capital, apports				
	Subventions d'investissement				
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
			100 000 000		650 000 000
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			175 931 160		787 790 234
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)					
	Acquisition d'immobilisations incorporelles	87 213 459		249 423 206	
	Acquisition d'immobilisations corporelles	1 581 447		2 408 428	
	Acquisition d'immobilisations financières	85 632 012		197 790 395	
	Augmentation des créances immobilisées			49 224 383	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)					
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)					
		35 803 384		727 124 346	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)					
		1 626 225		10 924 283	
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		124 643 069		987 471 836	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)			101 407 323		102 938 933
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE			152 695 415		96 742 669
TOTAL GÉNÉRAL			277 338 484	277 338 484	987 471 836

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Du 01 janvier 2021 au 30 juin 2021			
INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS	
I Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NÉANT	NÉANT	
II Dérogations aux méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT	
III Dérogations aux règles d'établissement des états de synthèse	NÉANT	NÉANT	

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Du 01 janvier 2021 au 30 juin 2021		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
"I. Changements affectant les méthodes d'évaluation"	NÉANT	NÉANT
"II. Changements affectant les règles de présentation"	NÉANT	NÉANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Du 01 janvier 2021 au 30 juin 2021									
(Montants en dhs)									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur Comptable Nette 5	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C P C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
Eau Technologie Environnement "ETE"	Captage, exploitation, industrie et commerce de toutes sortes de boissons	5 438 400	55%	22 762 339	22 762 339	30/06/2021	29 940 415	5 067 818	1 650 568
OULMES DRINKS DÉVELOPMENT "ODD"	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	30 000 000	100%	30 000 000	30 000 000	30/06/2021	2 411 636	-3 548 900	
ORANGINA MAROC	Promotion et distribution de tout type de boissons appartenant au groupe Suntory Food and Beverages	22 000 000	34%	7 479 800		30/06/2021	-31 198 362	-272 829	
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	30/06/2021	3 107 105		
SOCIÉTÉ AFRICAINE DES BOISSONS ET EAUX MINÉRALES "SABEM"	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller promouvoir et distribuer tout type de boissons	10 124 299	55%	5 511 660	5 511 660	30/06/2021	10 124 299		
TOTAL		70 669 804		68 860 904	61 381 104		14 385 093	1 246 088	

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

AU 30 JUIN 2021

TABLEAU DES PROVISIONS

(Montants en dhs)								Du 01 janvier 2021 au 30 juin 2021
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	13 779 800							13 779 800
2 Provisions réglementées								
3 Provisions durables pour risques et charges								
SOUSTOTAL (A)	13 779 800							13 779 800
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) (Clients et stocks)	74 788 502	4 727 727			148 498			79 367 732
5 Autres provisions pour risques et charges (Écarts de conversion)	7 369 732		468 041	257 833		237 724		7 857 882
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	82 158 234	4 727 727	468 041	257 833	148 498	237 724		87 225 614
TOTAL (A + B)	95 938 034	4 727 727	468 041	257 833	148 498	237 724		101 005 414

ÉTAT DES PASSIFS ÉVENTUELS

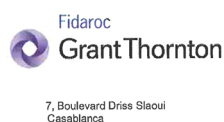
Du 01 janvier 2021 au 30 juin 2021

* Conformément à la législation fiscale les exercices 2017, 2018, 2019, 2020 et Juin 2021 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.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021



LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 482.249.784 compte tenu d'une perte de MAD 20.606.884.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 10 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 10 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR
Associé



GRUPE LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès et de ses filiales (Groupe Les Eaux Minérales d'Oulmès) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés, l'état de variation des capitaux propres consolidés et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 579.441 compte tenu d'une perte consolidée de KMAD 22.487.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 10 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Les Eaux Minérales d'Oulmès établis au 30 juin 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 10 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR
Associé

Communication Financière :

Mise à disposition du Rapport Financier Semestriel

Le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2021 peut être consulté sur le site internet de la société à l'adresse : <https://www.oulmes.ma/wp-content/uploads/2021/09/communication-financiere-semestrielle.pdf>