



LES EAUX  
MINÉRALES  
D'OULMÈS

# LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

SSociété anonyme au capital de 198.000.000,00 de dirhams  
Siège social : Zone Industrielle de Bouskoura - 20180 - Casablanca

R. C. Casa. 2 215 I.F. 02 220 308

## AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Les actionnaires de la société « LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS », société anonyme au capital de 198.000.000,00 de dirhams, sont convoqués, en Assemblée Générale Ordinaire, au siège social de la société Holding Marocaine Commerciale et Financière « HOLMARCOM », sis à Casablanca, 20, rue Mostafa EL MAANI, le :

**Lundi 27 mai 2013 à 10 heures**

A l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les comptes et les opérations réalisées durant l'exercice clos le 31 décembre 2012 ;
2. Rapport des Commissaires aux Comptes concernant le même exercice ;
3. Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées visées à l'article 56 de la Loi 17-95 ;
4. Approbation des comptes et opérations de l'exercice ; Affectation du résultat ;
5. Approbation, s'il y a lieu, des conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95 ;
6. Quitus aux administrateurs et décharge aux Commissaires aux Comptes ;
7. Renouvellement du mandat d'un Administrateur de la société ;

8. Allocation de jetons de présence au Conseil d'Administration ;

9. Pouvoirs pour accomplissement des formalités légales.

Les actionnaires peuvent assister à cette Assemblée sur simple justification de leur identité, à la condition, soit d'être inscrits sur les registres sociaux au moins cinq jours avant l'Assemblée, s'ils sont titulaires d'actions nominatives, soit de produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé, s'ils sont titulaires d'actions au porteur.

Un actionnaire empêché d'assister à cette Assemblée peut s'y faire représenter par un autre actionnaire, par son tuteur, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant ou par une personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières.

Tout actionnaire a le droit de prendre connaissance, au siège social, des documents dont la communication est prescrite par l'article 141 de la loi 17-95 telle qu'amendée par la loi 20-05.

Conformément à l'article 121 de la Loi 17-95, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander, par lettre recommandée adressée au siège social, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

## PROJET DES RESOLUTIONS

### PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu les explications du Conseil d'Administration et la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve intégralement les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 tels qu'ils résultent du Bilan et du Compte de Produits et Charges arrêtés à cette date et qui présentent un bénéfice net comptable de **64.994.563,96 dirhams**.

### DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice, soit **64.994.563,96 dirhams**, comme suit :

Bénéfice net de l'exercice (DH)	-	64.994.563,96
Dotation à la Réserve Légale	-	2.613.920,11
Solde (DH)	+	<b>62.380.643,85</b>
Report à nouveau antérieur		2.454.773,18
<b>Bénéfice distribuable (DH)</b>		<b>64.835.417,03</b>
Dividendes (DH)	-	49.500.000,00
<b>Le reste (DH)</b>	:	<b>15.335.417,03</b>

**A affecter au crédit du compte report à nouveau.**

Soit un dividende de **25,00 dirhams** par action que l'Assemblée Générale décide de mettre en paiement à compter du **02 juillet 2013**.

### TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la Loi 17-95 sur la société anonyme, telle que modifiée et complétée par la Loi 20-

05, approuve chacune des opérations et conventions qui y sont mentionnées.

### QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif de sa gestion au Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Elle donne également décharge de leur mission aux Commissaires aux Comptes pour le même exercice.

### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale constate que le mandat de Monsieur Mustapha FARIS, Administrateur de la société, arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale.

Elle décide, conformément aux dispositions de la loi et des statuts, de renouveler son mandat pour une durée de six (6) 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 2018.

### SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer, au Conseil d'Administration, pour l'exercice en cours, des jetons de présence d'un montant brut de ..... dirhams.

Il appartiendra au Conseil d'Administration de les répartir entre ses membres dans les proportions qu'il jugera convenables.

### SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire, d'un extrait ou d'une copie du présent procès verbal pour accomplir les formalités prévues par la Loi.

**LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**



HOLMARCOM  
GROUP



LES EAUX  
MINÉRALES  
D'OULMÈS

# LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

Société anonyme au capital de 198.000.000,00 de dirhams- Siège social : Zone Industrielle de Bouskoura - 20180 - Casablanca  
R. C. Casa. 2 215 I.F. 02 220 308

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2012

### BILAN ACTIF

(montants en dhs)	31-déc-12			31-déc-11
	Brut	Amortissement	Net	Net
<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	<b>37 867 086,78</b>	<b>21 928 708,54</b>	<b>15 938 378,24</b>	<b>15 865 217,44</b>
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir	37 867 086,78	21 928 708,54	15 938 378,24	15 865 217,44
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	<b>9 432 088,82</b>	<b>3 677 574,25</b>	<b>5 754 514,57</b>	<b>5 322 101,36</b>
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 432 088,82	3 677 574,25	5 754 514,57	5 322 101,36
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	<b>1 434 217 429,99</b>	<b>685 763 938,33</b>	<b>748 453 491,66</b>	<b>685 064 882,05</b>
Terrains	21 019 625,29	-	21 019 625,29	21 019 625,29
Constructions	284 064 202,56	99 863 454,13	184 200 748,43	176 924 802,95
Installations techniques, matériel et outillage	1 004 892 017,02	560 144 692,41	444 747 324,61	444 799 653,44
Matériel de transport	9 966 044,02	9 062 283,46	903 760,56	655 688,65
Mobilier de bureau, aménagements divers	29 466 456,13	16 693 508,33	12 772 947,80	9 512 786,24
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	84 809 084,97	-	84 809 084,97	32 152 325,48
<b>Immobilisations financières (D)</b>	<b>1 413 434,05</b>	<b>-</b>	<b>1 413 434,05</b>	<b>1 648 592,05</b>
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	1 413 434,05	-	1 413 434,05	1 648 592,05
Titres de participation	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>Ecart de conversion - Actif (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 482 930 039,64</b>	<b>711 370 221,12</b>	<b>771 559 818,52</b>	<b>707 900 792,90</b>
<b>Stocks (F)</b>	<b>111 008 033,17</b>	<b>3 334 416,17</b>	<b>107 673 617,00</b>	<b>65 493 033,17</b>
Marchandises	1 312 821,45	1 233 893,00	78 928,45	72 173,17
Matières et fournitures consommables	97 667 737,00	2 100 523,17	95 567 213,83	52 143 700,00
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-
Produits finis	12 027 474,72	-	12 027 474,72	13 277 160,00
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	<b>317 715 583,28</b>	<b>42 696 951,18</b>	<b>275 018 632,10</b>	<b>305 478 527,92</b>
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	16 651 432,39	-	16 651 432,39	27 578 518,17
Clients et comptes rattachés	222 787 658,29	33 705 953,75	189 081 704,54	198 074 117,12
Personnel	4 046 896,39	-	4 046 896,39	3 700 542,38
Etat	56 549 242,42	-	56 549 242,42	65 962 794,33
Compte de sociétés apparentées	-	-	-	-
Autres débiteurs	15 164 390,17	8 990 997,43	6 173 392,74	7 551 355,15
Comptes de régularisation actif	2 515 963,62	-	2 515 963,62	2 611 200,77
<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>	<b>58 000,00</b>	<b>-</b>	<b>58 000,00</b>	<b>58 000,00</b>
<b>Ecart de conversion-Actif (I)</b>	<b>90 350,45</b>	<b>-</b>	<b>90 350,45</b>	<b>58 835,21</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>428 871 966,90</b>	<b>46 031 367,35</b>	<b>382 840 599,55</b>	<b>371 088 396,30</b>
<b>Chèques et valeurs à encaisser</b>	<b>23 383 212,97</b>	<b>-</b>	<b>23 383 212,97</b>	<b>9 022 098,21</b>
Banques, T.G et C.C.P.	4 811 741,67	-	4 811 741,67	669 505,29
Caisseries, Régies d'avances et accreditifs	867 637,21	-	867 637,21	944 335,24
<b>TOTAL III</b>	<b>29 062 591,85</b>	<b>-</b>	<b>29 062 591,85</b>	<b>10 635 938,74</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 940 864 598,39</b>	<b>757 401 588,47</b>	<b>1 183 463 009,92</b>	<b>1 089 625 127,94</b>

### BILAN PASSIF

(montants en dhs)	31 décembre 12	31 décembre 11
	<b>Fonds propres</b>	<b>198 000 000,00</b>
Capital social ou personnel (1)	198 000 000,00	198 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
Capital appelé dont versé . . .	-	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport	166 980 000,00	166 980 000,00
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	17 186 079,89	15 961 548,29
Autres réserves	37 687 000,00	37 687 000,00
Report à nouveau (2)	2 454 773,18	2 948 672,84
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	64 994 563,96	24 490 631,93
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>487 302 417,03</b>	<b>446 067 853,06</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>50 738 211,34</b>	<b>88 590 785,89</b>
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	50 738 211,34	88 590 785,89
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
<b>Ecart de conversion - Passif (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Augmentation de créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>538 040 628,37</b>	<b>534 658 638,95</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>317 053 141,82</b>	<b>247 216 866,99</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	183 535 253,41	148 137 481,81
Clients créditeurs, avances et acomptes	10 470 743,94	7 519 996,75
Personnel	4 318 273,76	43 437,16
Organismes sociaux	7 461 897,33	5 007 857,07
Etat	106 797 451,45	77 118 022,63
Comptes d'associés	1 377 413,96	1 469 070,00
Autres créanciers	-	-
Comptes de régularisation - passif	3 092 107,97	7 921 001,57
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>1 786 091,45</b>	<b>788 675,21</b>
Ecarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	48 648,25	97 538,77
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>318 887 881,52</b>	<b>248 103 080,97</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crédits d'escompte	55 429 931,72	72 064 022,65
Crédits de trésorerie	-	-
Banques de régularisation	271 104 568,31	234 799 385,37
<b>TOTAL III</b>	<b>326 534 500,03</b>	<b>306 863 408,02</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>1 183 463 009,92</b>	<b>1 089 625 127,94</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	Exercice du 01 janvier 2012 au 31 décembre 2012			
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
<b>I Produits d'exploitation</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	39 960,81	-	39 960,81	74 179 574,51
Ventes de biens et services produits	1 129 249 528,55	-	1 129 249 528,55	1 026 200 118,89
Chiffres d'affaires	1 129 289 489,36	-	1 129 289 489,36	1 100 379 693,40
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	- 1 249 685,28	-	- 1 249 685,28	8 886 521,36
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transferts de charges	13 324 250,85	281 181,99	13 605 432,84	25 961 758,34
<b>TOTAL I</b>	<b>1 141 364 054,93</b>	<b>281 181,99</b>	<b>1 141 645 236,92</b>	<b>1 127 054 189,10</b>
<b>II Charges d'exploitation</b>				
Achats revendus (2) de marchandises	6 318 499,37	-	6 318 499,37	67 481 282,47
Achats consommés (2) de matières et fournitures	397 756 250,36	-	397 756 250,36	420 560 531,16
Autres charges externes	297 181 536,92	427 369,60	297 608 906,52	286 318 058,20
Impôts et taxes	94 505 200,31	-	94 505 200,31	86 985 931,96
Charges de personnel	126 997 713,63	-	126 997 713,63	108 114 856,28
Autres charges d'exploitation	1 375 057,84	-	1 375 057,84	1 406 359,75
Dotations d'exploitation	101 673 924,83	-	101 673 924,83	104 334 927,00
<b>TOTAL II</b>	<b>1 025 808 183,26</b>	<b>427 369,60</b>	<b>1 026 235 552,86</b>	<b>1 075 201 946,82</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>115 409 684,06</b>	<b>51 852 242,28</b>
<b>IV Produits financiers</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	826 765,72	-	826 765,72	1 327 433,31
Intérêts et autres produits financiers	94 656,26	-	94 656,26	-
Reprises financières : transferts de charges	58 835,21	-	58 835,21	186 416,00
<b>TOTAL IV</b>	<b>980 257,19</b>	<b>-</b>	<b>980 257,19</b>	<b>1 513 849,31</b>
<b>V Charges financières</b>				
Charges d'intérêts	20 763 632,93	-	20 763 632,93	21 935 645,60
Pertes de change	1 231 186,74	-	1 231 186,74	1 217 925,64
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	90 350,45	-	90 350,45	58 835,21
<b>TOTAL V</b>	<b>22 085 170,12</b>	<b>-</b>	<b>22 085 170,12</b>	<b>23 212 406,45</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>- 21 104 912,93</b>	<b>- 21 698 557,14</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>94 304 771,13</b>	<b>30 153 685,14</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits de cessions d'immobilisations	234 813,52	-	234 813,52	317 845,72
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	4 802 654,13	-	4 802 654,13	3 179 238,36
Autres produits non courants	-	-	-	-
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	<b>5 037 467,65</b>	<b>-</b>	<b>5 037 467,65</b>	<b>3 497 084,08</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	233 622,11	-	233 622,11	104 281,91
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	459 724,70	1 171 121,01	1 630 845,71	400 408,38
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	965 901,00	-	965 901,00	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>1 659 247,81</b>	<b>1 171 121,01</b>	<b>2 830 368,82</b>	<b>504 690,29</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>2 207 098,83</b>	<b>2 992 393,79</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + ou - X)</b>			<b>96 511 869,96</b>	<b>33 146 078,93</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>31 517 306,00</b>	<b>8 655 447,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>64 994 563,96</b>	<b>24 490 631,93</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>1 147 662 961,76</b>	<b>1 132 065 122,49</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>1 082 668 397,80</b>	<b>1 107 574 490,56</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)</b>			<b>64 994 563,96</b>	<b>24 490 631,93</b>

### ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

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

		EXERCICE DU 01/01/2012 AU 31/12/2012	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	39 960,81	74 179 574,51
2	- Achats de marchandises	6 318 499,37	67 481 282,47
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L' ETAT	6 278 538,56	6 698 292,04
3	+ PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	1 127 999 843,27	1 026 912 856,25
4	Ventes de biens et services produits	1 129 249 528,55	1 026 200 118,89
5	Variation de stocks de produits	- 1 249 685,28	8 173 784,00
6	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	8 886 521,36
III	= CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	695 365 156,88	706 878 589,36
7	Achats consommés de matières et fournitures	397 756 250,36	420 560 531,16
8	Autres charges externes	297 608 906,52	286 318 058,20
IV	= VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	426 356 147,83	326 732 558,93
9	+ Subventions d'exploitation	-	-
10	- Impôts et taxes	94 505 200,31	86 985 931,96
11	- Charges du personnel	126 997 713,63	108 114 856,28
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	204 853 233,89	131 631 770,69
12	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	-	-
13	+ Autres produits d'exploitation	-	-
14	- Autres charges d'exploitation	1 375 057,84	1

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

### I. Synthèse des masses du bilan

EXERCICE DU 01/01/2012 AU 31/12/2012					
	MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)	
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent	538 040 628,37	534 658 638,95	-	3 381 989,42
2	Moins actif immobilisé	771 559 818,52	707 900 792,90	63 659 025,62	-
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2)	(A) - 233 519 190,15	- 173 242 153,95	60 277 036,20	0
4	Actif circulant	382 840 599,55	371 088 396,30	11 752 203,25	-
5	Moins passif circulant	318 887 881,52	248 103 080,97	-	70 784 800,55
6	= Besoins de financement global (4-5)	(B) 63 952 718,03	122 985 315,33	-	59 032 597,30
7	= Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	- 297 471 908,18	- 296 227 469,28	-	1 244 438,90

### II. Emplois et Ressources

		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
AUTOFINANCEMENT (A)		-	129 581 359,09	-	9 864 644,34
Capacité d'autofinancement		-	153 341 359,09	-	108 935 355,66
- Distribution de bénéfices		-	23 760 000,00	-	118 800 000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		-	469 971,52	-	228 415,54
Cession d'immobilisations incorporelles		-	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles		-	234 813,52	-	228 415,54
Cession d'immobilisations financières		-	-	-	-
Récupérations sur créances immobilisées		-	235 158,00	-	-
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		-	-	-	-
Augmentations de capital, apports		-	-	-	-
Subventions d'investissement		-	-	-	-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		-	-	-	-
<b>II. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		-	130 051 330,61	-	9 636 228,80
<b>EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		147 333 538,10	-	196 966 231,70	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles		1 202 077,52	-	837 443,00	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		146 131 460,58	-	196 128 788,70	-
Acquisition d'immobilisations financières		-	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées		-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)		-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		37 852 574,55	-	35 577 091,95	-
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		5 142 254,14	-	5 136 288,92	-
<b>II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		190 328 366,79	-	237 679 612,57	-
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		-	59 032 597,30	-	407 645 450,22
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		-	1 244 438,90	-	160 329 608,85
<b>TOTAL GENERAL</b>		190 328 366,79	190 328 366,81	398 009 221,42	398 009 221,42

## ETAT DES DEROGATIONS

Au 31 décembre 2012		
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement des états de synthèse	NEANT	NEANT

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Au 31 décembre 2012		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	Montant brut début d'exercice	AUGMENTATION			DIMINUTION			Montant brut fin d'exercice
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	32 400 372,64	5 142 254,14	-	324 460,00	-	-	-	37 867 086,78
* Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	32 400 372,64	5 142 254,14	-	324 460,00	-	-	-	37 867 086,78
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	8 086 312,91	1 202 077,52	-	143 698,39	-	-	-	9 432 088,82
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 086 312,91	1 202 077,52	-	143 698,39	-	-	-	9 432 088,82
* Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	1 289 941 741,64	146 131 460,61	-	20 142 491,02	1 387 613,87	-	20 610 648,41	1 434 217 428,99
* Terrains	21 019 625,29	-	-	-	-	-	-	21 019 625,29
* Constructions	263 562 034,19	20 310 982,91	-	191 185,46	-	-	-	284 064 202,56
* Installations techniques, matériel & outillage	939 395 457,65	47 498 213,58	-	18 727 016,33	170 371,32	-	558 299,22	1 004 692 017,02
* Matériel de transport	10 443 034,48	734 620,40	-	5 631,69	1 217 242,55	-	-	9 966 044,02
* Matériel & mobilier de bureau, aménagements divers	23 369 264,55	5 436 833,26	-	660 358,32	-	-	-	29 466 456,13
* Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
* Immobilisations corporelles en cours	32 152 325,48	72 150 810,46	-	558 299,22	-	-	20 652 350,19	84 809 084,97

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Au 31 décembre 2012									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
<b>N</b>									
<b>E</b>									
<b>A</b>									
<b>N</b>									
<b>T</b>									
<b>TOTAL</b>									

## TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début d'exercice	Dotations		Reprises		Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	d'exploitation	financières	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-	-	-	-	-	-
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
3. Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-
<b>SOUT TOTAL (A)</b>	-	-	-	-	-	-
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	39 786 155,39	13 044 756,30	-	6 799 544,34	-	46 031 367,35
5. Autres provisions pour risques et charges	788 675,21	90 350,45	965 901,00	-	58 835,21	1 786 091,45
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	40 574 830,60	13 044 756,30	965 901,00	6 799 544,34	58 835,21	47 817 456,80
<b>TOTAL (A + B)</b>	40 574 830,60	13 044 756,30	965 901,00	6 799 544,34	58 835,21	47 817 456,80

## TABLEAU DES CREANCES

Au 31 décembre 2012

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes nubières	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	1 413 434,05	1 413 434,05	-	-	-	-	-	-
* Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créances financières	1 413 434,05	1 413 434,05	-	-	-	-	-	-
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	317 715 583,28	-	317 715 583,28	-	12 072 253,25	56 549 242,42	5 150 169,91	64 200 608,66
* Fournisseurs débiteurs	16 651 432,39	-	16 651 432,39	-	-	-	-	-
* Clients et comptes rattachés	222 787 658,29	-	222 787 658,29	-	3 336 451,82	-	55 121,96	64 200 608,66
* Personnel	4 046 896,39	-	4 046 896,39	-	-	-	-	-
* Etat	56 549 242,42	-	56 549 242,42	-	-	56 549 242,42	-	-
* Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres débiteurs	15 164 390,17	-	15 164 390,17	-	-	-	5 095 047,95	-
* Comptes de régularisation Actif	2 515 963,62	-	2 515 963,62	-	8 735 801,43	-	-	-

## TABLEAU DES DETTES

Au 31 décembre 2012

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	50 738 211,34	10 464 615,85	40 273 595,49	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres dettes de financement	50 738 211,34	10 464 615,85	40 273 595,49	-	-	-	-	-
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	317 053 141,82	-	317 053 141,82	-	12 663 937,44	114 259 948,78	6 450 665,98	84 542 867,07
* Fournisseurs	183 535 253,41	-	183 535 253,41	-	12 663 937,44	-	3 839 573,91	84 542 867,07
* Clients créditeurs consignation	10 470 743,94	-	10 470 743,94	-	-	-	-	-
* Personnel	4 318 273,76	-	4 318 273,76	-	-	-	-	-
* Organismes sociaux	7 461 897,33	-	7 461 897,33	-	-	7 461 897,33	-	-
* Etat	106 797 451,45	-	106 797 451,45	-	-	106 797 451,45	-	-
* Comptes d'associés	1 377 413,96	-	1 377 413,96	-	-	-	-	-
* Autres créanciers	-	-	-	-	-	-	-	-
* Comptes de régularisation Passif	3 092 107,97	-	3 092 107,97	-	-	-	2 611 092,07	-

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Au 31 décembre 2012

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
* 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)

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Au 31 décembre 2012

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	16 000,00	16 000,00
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	5 000 000,00	5 000 000,00
* Autres engagements donnés (vis-à-vis de l'Administration des douanes)	-	-
<b>Total (1)</b>	<b>5 016 000,00</b>	<b>5 016 000,00</b>
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées .....	-	-

  

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	NEANT	NEANT
* Autres engagements donnés	NEANT	NEANT
<b>Total</b>	-	-

(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)

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 090 Casablanca  
Maroc



47 rue Abil Ben Abdallah  
Casablanca  
Maroc

**LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A.**  
RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012. Ces états de synthèse