

	ACTIF			PASSIF		
	30 juin 10	31 décembre 09		30 juin 10	31 décembre 09	
(montants en dhs)	Brut	Amortissement	Net			
<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	29 712 422,20	22 915 092,88	6 797 329,32	7 262 186,78		
Frais préliminaires						
Charges à répartir	29 712 422,20	22 915 092,88	6 797 329,32	7 262 186,78		
Primes de remboursement des obligations						
<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	6 810 246,04	1 623 912,29	5 186 333,75	5 219 169,86		
Immobilisations en recherche et développement						
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 810 246,04	1 623 912,29	5 186 333,75	5 219 169,86		
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	1 504 035 322,30	771 488 307,47	732 547 014,83	734 417 730,14		
Terrains	35 995 636,07	-	35 995 636,07	34 892 173,82		
Constructions	238 850 007,49	88 681 623,12	150 168 384,37	151 434 519,19		
Installations techniques, matériel et outillage	1 183 140 422,69	659 612 820,69	523 527 602,00	460 788 416,36		
Matériel de transport	13 955 725,13	10 803 862,27	3 151 862,86	3 716 431,27		
Matériel de bureau, aménagements divers	20 172 942,69	12 390 001,39	7 782 941,30	8 055 546,08		
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations corporelles en cours	11 920 588,23	-	11 920 588,23	75 528 643,42		
<b>Immobilisations financières (D)</b>	1 536 444,05	-	1 536 444,05	1 536 444,05		
Prêts immobilisés						
Autres créances financières	1 536 444,05	-	1 536 444,05	1 536 444,05		
Titres de participation						
Autres titres immobilisés						
<b>Ecart de conversion - Actif (E)</b>	-	-	-	-		
Diminution des créances immobilisées						
Augmentation des dettes financières						
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	1 542 094 434,59	796 027 312,64	746 067 121,95	748 435 530,83		
<b>Stocks (F)</b>	150 865 296,75	1 000 000,00	149 865 296,75	137 401 758,20		
Marchandises	2 028 339,75	-	2 028 339,75	79 416,20		
Matières et fournitures consommables	121 257 500,00	1 000 000,00	120 257 500,00	111 802 796,00		
Produits en cours	-	-	-	-		
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-		
Produits finis	27 579 457,00	-	27 579 457,00	25 519 546,00		
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	475 097 824,83	26 221 050,79	448 876 774,04	366 670 511,49		
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	41 509 950,70	-	41 509 950,70	11 571 277,17		
Clients et comptes rattachés	289 306 551,78	26 221 050,79	263 085 500,99	233 164 005,04		
Etat	3 963 706,35	-	3 963 706,35	2 952 798,94		
Autres débiteurs	54 967 487,91	-	54 967 487,91	52 441 623,28		
Compte d'associés						
Autres débiteurs	77 271 219,75	-	77 271 219,75	60 568 809,63		
Comptes de régularisation actif	8 078 908,34	-	8 078 908,34	5 961 997,43		
<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>	58 000,00	-	58 000,00	58 000,00		
<b>Ecart de conversion-Actif (I)</b>	231 704,00	-	231 704,00	463 247,37		
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	626 252 825,58	27 221 050,79	599 031 774,79	504 593 517,06		
Chèques et valeurs à encaisser	20 135 132,24	-	20 135 132,24	12 137 657,04		
Banques, T.G et C.C.P.	2 170 320,01	-	2 170 320,01	36 011 325,27		
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	1 674 404,27	-	1 674 404,27	1 280 516,12		
<b>TOTAL III</b>	23 979 856,52	-	23 979 856,52	49 429 498,43		
<b>TOTAL GENERAL</b>	2 192 327 116,69	823 248 363,43	1 369 078 753,26	1 302 458 546,32		

	ACTIF			PASSIF		
	30 juin 10	31 décembre 09		30 juin 10	31 décembre 09	
(montants en dhs)	Brut	Amortissement	Net			
<b>Fonds propres</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				10 590 943,95	8 431 696,11	
Autres réserves				37 687 000,00	37 687 000,00	
Report à nouveau (2)				19 707 190,30	8 381 481,27	
Résultats nets en instance d'affectation (2)						
Résultat net de l'exercice (2)				12 139 812,59	43 184 956,87	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>				445 104 946,84	462 665 134,25	
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>				-	-	
Subventions d'investissement						
Provisions réglementées						
<b>Dettes de financement (C)</b>				152 364 856,86	205 602 058,52	
Emprunts obligataires						
Autres dettes de financement				152 364 856,86	205 602 058,52	
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>				-	-	
Provisions pour risques						
Provisions pour charges						
<b>Ecart de conversion - Passif (E)</b>				-	-	
Augmentation de créances immobilisées						
Diminution des dettes de financement						
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>				597 469 803,70	668 267 192,77	
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>				406 261 953,54	300 460 384,63	
Fournisseurs et comptes rattachés				235 517 974,25	164 119 013,25	
Clients créanciers, avances et acomptes				20 439 734,91	21 864 634,44	
Personnel				684 923,01	958 434,12	
Organismes sociaux				98 660 278,95	98 938 243,32	
Etat				31 565 210,69	1 415 209,69	
Comptes d'associés						
Autres créanciers				14 106 371,55	6 380 365,87	
Comptes de régularisation - passif						
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>				231 705,00	463 247,37	
<b>Ecarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)</b>				1 011 411,00	38 799,36	
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>				407 505 069,54	300 962 431,36	
<b>TRESORERIE PASSIF</b>						
Crédits d'escompte				80 529 200,12	56 282 669,22	
Crédits de trésorerie				283 574 679,90	276 946 252,97	
Banques de régularisation						
<b>TOTAL III</b>				364 103 880,02	333 228 922,19	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>				1 369 078 753,26	1 302 458 546,32	

	COMPTES ET PRODUITS DE CHARGES (HORS TAXES)			
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	30-juin-09
<b>I Produits d'exploitation</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	384 116,37	-	-	477 403,64
Ventes de biens et services produits	572 516 951,45	-	-	530 582 263,38
Chiffres d'affaires	572 911 067,82	-	-	531 069 667,02
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	2 059 911,00	-	-	1 713 288,44
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	12 286 254,00	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transferts de charges	6 828 980,39	-	-	4 556 621,74
<b>TOTAL I</b>	594 086 213,21	-	-	537 339 577,20
<b>II Charges d'exploitation</b>				
Achats reversés (2) de marchandises	687 534,67	-	-	509 086,32
Achats consommés (2) de matières et fournitures	253 896 996,44	-	-	232 470 098,11
Autres charges externes	129 508 210,40	1 482 828,01	-	119 410 817,50
Impôts et taxes	48 954 534,17	-	-	39 876 004,00
Charges de personnel	56 861 873,18	-	-	49 128 727,86
Autres charges d'exploitation	625 047,04	-	-	625 072,66
Dotations d'exploitation	68 447 122,67	-	-	68 475 599,67
<b>TOTAL II</b>	558 981 318,57	1 482 828,01	-	560 464 146,58
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>				33 822 066,63
<b>IV Produits financiers</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	1 392 236,33	-	-	2 858 391,15
Intérêts et autres produits financiers	463 247,37	-	-	417 700,40
Reprises financières : transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL IV</b>	1 855 483,70	-	-	3 276 091,55
<b>V Charges financières</b>				
Charges d'intérêts	14 546 469,14	-	-	14 828 796,60
Pertes de change	1 392 446,44	-	-	1 602 531,52
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	231 705,00	-	-	257 230,25
<b>TOTAL V</b>	16 170 620,58	-	-	16 688 558,37
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>				- 13 412 466,82
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>				19 306 929,75
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits de cessions d'immobilisations	145 000,00	-	-	200 000,00
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	1 179 676,08	-	-	314 310,81
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	1 324 676,08	-	-	514 310,81
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	242 405,12	-	-	242 405,12
Subventions accordées	1 451 502,77	-	-	535 862,05
Autres charges non courantes	-	-	-	-
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1 693 907,89	-	-	535 862,05
<b>TOTAL IX</b>	3 387 815,78	-	-	2 314 529,22
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>				1 070 141,59
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>				20 377 071,54
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>				4 425 172,52
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>				15 951 900,02
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>				597 266 372,99
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>				532 145 537,66
<b>XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)</b>				6 810 835,33

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



47, rue Alhal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc



37, Bd Abdelatif Benkadour  
40 090 Casablanca  
Maroc

**LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2010**

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 et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 445.104.946,84 dont un bénéfice net de MAD 12.139.812,59 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'entreprise.

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 2010 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes



Faïcal MEKOUAR  
Associé



Abdelmajid FAIZ  
Associé