LES EAUX MINERALES D'OULMES

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 – I.C.E. 000081601000031

AVIS DE REUNION VALANT CONVOCATION

Les actionnaires de la société « LES EAUX MINERALES D'OULMES », 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 : Mardi 09 mai 2017 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 2016 ;
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.

Des formules de procuration sont à la disposition des actionnaires au siège social et seront disponibles sur le site internet www.oulmes.ma conformément aux dispositions de la loi n° 17-95.

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 78-12.

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.

Cet avis ainsi que le texte des projets de résolutions seront publiés, conformément aux dispositions de la loi n° 17-95, sur le site internet www.oulmes.ma.

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 2016 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 168.222.012,87 dirhams.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice, soit 168.222.012,87 dirhams, comme suit :

Bénéfice net de l'exercice (DH)	:	168.222.012,87
	-	
Dotation à la Réserve Légale (Entièrement dotée)	:	Néant
Solde (DH)	**:**	**168.222.012,87**
	+	
Report à nouveau antérieur	:	48.494.289,40
Bénéfice distribuable (DH)	**:**	**216.716.302,27**
-		
Dividendes (DH)	:	148.500.000,00
Le reste (DH)	**:**	**68.216.302,27**

A affecter au crédit du compte report à nouveau.
Soit un dividende de 75,00 dirhams par action que l'Assemblée Générale décide de mettre en paiement à compter du 06 juin 2017.

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, 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 2016.

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 Mohamed Hassan BENSALAH, 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 2022.

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

LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

COMPTES SOCIAUX - ETATS DE SYNTHESE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

BILAN ACTIF

(montants en dhs)	31-déc.-16 Brut	31-déc.-16 Amortissement	31-déc.-16 Net	31-déc.-15 Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations en non valeur (A)	**52 990 121,54**	**47 885 021,11**	**5 105 100,43**	**7 680 848,18**
Frais préliminaires				
Charges à répartir	52 990 121,54	47 885 021,11	5 105 100,43	7 680 848,18
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	**16 745 558,25**	**8 474 192,58**	**8 271 365,67**	**7 996 044,44**
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	16 745 558,25	8 474 192,58	8 271 365,67	7 996 044,44
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles (C)	**2 080 791 093,99**	**1 147 485 994,07**	**933 305 099,92**	**850 773 746,29**
Terrains	21 233 284,23	-	21 233 284,23	21 233 284,23
Constructions	389 394 631,49	164 596 807,87	224 797 823,62	225 844 830,88
Installations techniques, matériel et outillage	1 565 812 648,88	943 779 853,62	622 032 795,26	575 011 820,05
Matériel de transport	9 585 565,74	7 909 279,52	1 676 286,22	1 277 440,25
Mobilier de bureau, aménagements divers	42 728 703,17	31 200 053,06	11 528 650,11	11 892 438,00
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	52 036 260,48	-	52 036 260,48	15 513 932,88
Immobilisations financières (D)	**76 059 225,48**	**-**	**76 059 225,48**	**25 079 425,48**
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	15 817 086,14	-	15 817 086,14	2 317 086,14
Titres de participation	60 242 139,34		60 242 139,34	22 762 339,34
Autres titres immobilisés				
Ecart de conversion - Actif (E)	**-**	**-**	**-**	**-**
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**2 226 585 999,26**	**1 203 845 207,76**	**1 022 740 791,50**	**891 530 064,39**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks (F)	**110 569 940,89**	**-**	**110 569 940,89**	**165 947 469,91**
Marchandises	297 884,96	-	297 884,96	8 960,81
Matières et fournitures consommables	96 013 227,48	-	96 013 227,48	151 269 237,09
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaire et residuels	-	-	-	-
Produits finis	14 258 828,45	-	14 258 828,45	14 669 272,01
Créances de l'actif circulant (G)	**487 137 788,00**	**62 899 749,31**	**424 238 038,69**	**390 089 993,77**
Fournisseurs débiteurs, avances & accomptes	46 226 475,77	-	46 226 475,77	45 096 943,50
Clients et comptes rattachés	310 121 426,95	53 410 455,66	256 710 971,29	248 141 076,79
Personnel	5 006 958,53	-	5 006 958,53	6 487 010,54
Etat	91 118 798,46		91 118 798,46	76 106 651,55
Compte d'associés	1 806 199,77	-	1 806 199,77	-
Autres débiteurs	28 232 642,72	9 489 293,65	18 743 349,07	12 389 559,65
Comptes de régularisation actif	4 625 285,80		4 625 285,80	1 868 751,74
Titres et valeurs de placement (H)	**58 000,00**	**-**	**58 000,00**	**58 000,00**
Ecarts de conversion-Actif (I)	**129 683,48**		**129 683,48**	**207 260,56**
TOTAL II (F+G+H+I)	**597 895 412,37**	**62 899 749,31**	**534 995 663,06**	**556 302 724,24**
TRESORERIE				
Chèques et valeurs à encaisser	24 578 206,85		**24 578 206,85**	19 019 118,49
Banques, T.G et C.C.P.	30 886 084,44		**30 886 084,44**	27 505 791,32
Caisses, Régies d'avances et accréditifs	1 285 017,08		**1 285 017,08**	1 324 030,30
TOTAL III	**56 749 308,37**	**-**	**56 749 308,37**	**47 848 940,11**
TOTAL GENERAL	**2 881 230 720,00**	**1 266 744 957,07**	**1 614 485 762,93**	**1 495 681 728,74**

BILAN PASSIF

(montants en dhs)		31-déc.-16	31-déc.-15
FINANCEMENT PERMANENT			
Fonds propres			
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		19 800 000,00	19 800 000,00
Autres réserves		37 687 000,00	37 687 000,00
Report à nouveau (2)		48 494 289,40	31 442 967,75
Résultats nets en instance d'affectation (2)		-	-
Résultat net de l'exercice (2)		168 222 012,87	135 851 321,65
Total des capitaux propres	**(A)**	**639 183 302,27**	**589 761 289,40**
Capitaux propres assimilés	**(B)**	-	-
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement	**(C)**	**240 000 000,02**	**300 000 000,02**
Emprunts obligataires		240 000 000,00	300 000 000,00
Autres dettes de financement		0,02	0,02
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)		**879 183 302,29**	**889 761 289,42**
PASSIF CIRCULANT			
Dettes du passif circulant	**(F)**	**458 505 715,55**	**381 954 080,34**
Fournisseurs et comptes rattachés		173 996 335,69	140 837 826,45
Clients créditeurs , avances et acomptes		12 944 602,47	14 055 839,74
Personnel		10 110 594,54	9 359 514,65
Organismes sociaux		13 280 616,79	11 702 085,47
Etat		229 765 007,71	193 192 887,49
Comptes d'associés		1 542 638,80	1 361 338,84
Autres créanciers		5 439 800,00	-
Comptes de régularisation - passif		11 426 119,55	11 444 587,70
Autres provisions pour risques et charges	**(G)**	**4 129 683,48**	**207 260,56**
Ecarts de conversion Passif (éléments circulants)	**(H)**	**509 696,29**	**260 301,93**
TOTAL II (F + G + H)		**463 145 095,32**	**382 421 642,83**
Trésorerie			
TRESORERIE PASSIF			
Crédits d'escompte		-	14 343 312,57
Crédits de trésorerie		227 358 346,96	100 000 000,00
Banques de régularisation		44 799 018,36	109 155 483,92
TOTAL III		**272 157 365,32**	**223 498 796,49**
TOTAL GENRAL (I + II + III)		**1 614 485 762,93**	**1 495 681 728,74**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

		NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice (1)	OPERATIONS Concernant des exercices précédents (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE 3= 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
EXPLOITATION	I	**Produits d'exploitation**				
		Ventes de marchandises (en l'état)	176 259,72		176 259,72	-
		Ventes de biens et services produits	1 654 913 527,67		1 654 913 527,67	1 485 060 783,72
		Chiffres d'affaires	**1 654 089 787,39**	-	**1 654 089 787,39**	**1 485 060 783,72**
		Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	- 410 443,56		- 410 443,56	364 866,01
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			-	-
		Subventions d'exploitation			-	-
		Autres produits d'exploitation			-	-
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	186 223,90		186 223,90	1 148 798,58
		TOTAL I	**1 654 865 567,73**	-	**1 654 865 567,73**	**1 486 574 448,31**
	II	**Charges d'exploitation**				
		Achats revendus (2) de marchandises	13 196,23		13 196,23	25 709,57
		Achats consommés (2) de matières et fournitures	480 038 825,93		480 038 825,93	459 841 240,91
		Autres charges externes	420 859 632,57	151 969,45	421 011 602,02	374 519 172,82
		Impôts et taxes	147 412 501,62		147 412 501,62	132 098 734,74
		Charges de personnel	177 529 095,95		177 529 095,95	161 822 889,87
		Autres charges d'exploitation	1 375 204,06		1 375 204,06	1 375 105,16
		Dotations d'exploitation	156 592 777,27		156 592 777,27	136 955 608,37
		TOTAL II	**1 383 821 233,63**	**151 969,45**	**1 383 973 203,08**	**1 266 638 470,44**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**			**270 892 364,65**	**219 935 977,87**
FINANCIER	IV	**Produits financiers**				
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			-	-
		Gains de change	1 450 368,37	2 381,96	1 452 750,33	2 929 591,43
		Intérêts et autres produits financiers	630 275,13		630 275,13	237 189,18
		Reprises financières : transferts de charges	207 260,56		207 260,56	96 607,30
		TOTAL IV	**2 287 904,06**	**2 381,96**	**2 290 286,02**	**3 263 387,91**
	V	**Charges financières**				
		Charges d'intérêts	19 516 665,00		19 516 665,00	18 337 605,22
		Pertes de change	660 071,28	35 402,32	695 473,60	4 235 303,87
		Autres charges financières			-	-
		Dotations financières	129 683,48		129 683,48	207 260,56
		TOTAL V	**20 306 419,76**	**35 402,32**	**20 341 822,08**	**22 780 169,65**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			- **18 051 536,06**	- **19 516 781,74**
	VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**252 840 828,59**	**200 419 196,13**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
		Produits de cessions d'immobilisations	496 649,78		496 649,78	607 012,47
		Subvention d'équilibre			-	-
		Reprises sur subventions d'investissement			-	-
		Autres produits non courants	5 917 981,43		5 917 981,43	6 439 139,80
		Reprises non courantes : transferts de charges			-	-
		TOTAL VIII	**6 414 631,21**		**6 414 631,21**	**7 046 152,27**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	174 828,69		174 828,69	157 846,98
		Subventions accordées			-	-
		Autres charges non courantes	2 562 021,24		2 562 021,24	6 004 295,77
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	4 000 000,00		4 000 000,00	-
		TOTAL IX	**6 736 849,93**	-	**6 736 849,93**	**6 162 142,75**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			- **322 218,72**	**884 009,52**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)**			**252 518 609,87**	**201 303 205,65**
	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**			**84 296 597,00**	**65 451 884,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**168 222 012,87**	**135 851 321,65**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**1 663 570 484,96**	**1 496 883 988,49**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**1 495 348 472,09**	**1 361 032 666,84**
	XVI	**RESULTAT NET (total produits - total charges)**			**168 222 012,87**	**135 851 321,65**

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. Synthèse des masses du bilan

	MASSES		Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016 Variation (a-b) Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent		879 183 302,29	889 761 289,42	10 577 987,13	
2	**Moins actif immobilisé**		1 022 747 831,37	891 530 064,39	131 217 766,98	
3	**= Fonds de roulement fonctionnel (1-2)**	(A)	- **143 564 529,08**	- **1 768 774,97**	**141 795 754,11**	-
4	Actif circulant		534 988 623,19	556 024 876,30		21 036 253,11
5	Moins passif circulant		463 145 095,32	382 421 642,83		80 723 452,49
6	**= Besoins de financement global (4-5)**	(B)	**71 843 527,87**	**173 603 233,47**	-	**101 759 705,60**
7	**= Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)**		- **215 408 056,95**	- **175 372 008,44**	-	**40 036 048,51**

II. Emplois et Ressources

		EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT	(A)	-	**186 789 267,96**	-	**167 272 718,53**
Capacité d'autofinancement		-	305 589 267,96	-	266 272 718,53
- Distribution de bénéfices		-	118 800 000,00	-	99 000 000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)	-	**496 649,78**	-	**607 012,47**
Cession d'immobilisations incorporelles			-		-
Cession d'immobilisations corporelles			496 649,78		607 012,47
Cession d'immobilisations financières			-		-
Récupérations sur créances Immobilisées			-		-
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	(C)	-	-	-	-
Augmentations de capital, apports			-		-
Subventions d'investissement			-		-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT	(D)	-	-	-	**300 000 000,00**
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-	**187 285 917,74**	-	**467 879 731,00**
EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	**267 492 040,47**	-	**220 756 939,02**	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles		1 476 735,00		1 430 182,00	
Acquisition d'immobilisations corporelles		215 028 465,60		196 301 244,17	
Acquisition d'immobilisations financières		50 986 839,87		23 025 512,85	
Augmentation des créances immobilisées		-		-	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES	(F)	-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)	**60 000 000,00**	-	**240 101 306,48**	-
EMPLOIS EN NON VALEURS	(H)	**1 589 631,38**	-	**1 847 758,90**	-
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		**329 081 671,85**	-	**462 706 004,40**	-
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		-	**101 759 705,60**	**47 487 382,07**	-
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		-	**40 036 048,51**	-	**42 313 655,47**
TOTAL GENERAL		**329 081 671,85**	**329 081 671,85**	**510 193 386,47**	**510 193 386,47**

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

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

				Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016 EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		Ventes de marchandises (en l'état)	176 259,72	-
	2	-	Achats de marchandises	13 196,23	25 709,57
I		=	**MARGE BRUTE SUR VENTES EN L' ETAT**	**163 063,49**	- **25 709,57**
II		+	**PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)**	**1 654 503 084,11**	**1 485 425 649,73**
	3		Ventes de biens et services produits	1 654 913 527,67	1 485 060 783,72
	4		Variation de stocks de produits	- 410 443,56	364 866,01
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		-
III		-	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)**	**901 050 427,95**	**834 360 422,73**
	6		Achats consommés de matières et fournitures	480 038 825,93	459 841 249,91
	7		Autres charges externes	421 011 602,02	374 519 172,82
IV		=	**VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)**	**753 615 719,65**	**651 039 517,43**
V	8	+	Subventions d'exploitation	-	-
	9	-	Impôts et taxes	147 412 501,62	132 098 734,74
	10	-	Charges du personnel	177 529 095,95	161 822 889,87
		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)**	**428 674 122,08**	**357 117 892,82**
		=	**OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)**		
	11	+	Autres produits d'exploitation	-	-
	12	-	Autres charges d'exploitation	1 375 204,06	1 375 105,16
	13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	186 223,90	1 148 798,58
	14	-	Dotations d'exploitation	156 592 777,27	136 955 608,37
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**270 892 364,65**	**219 935 977,87**
VII		+ ou -	**RESULTAT FINANCIER**	- **18 051 536,06**	- **19 516 781,74**
VIII		=	**RESULTAT COURANT (+ ou -)**	**252 840 828,59**	**200 419 196,13**
IX		+ ou -	**RESULTAT NON COURANT**	- **322 218,72**	**884 009,52**
	15	-	**Impôts sur les résultats**	**84 296 597,00**	**65 451 884,00**
X		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**	**168 222 012,87**	**135 851 321,65**

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat de l'exercice		
			* Bénéfice	168 222 012,87	135 851 321,65
			* Perte		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	137 689 076,18	130 877 012,37
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes (1)		
	5	-	Reprises d'exploitation (2)		6 450,00
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)		
	8	-	Produits de cession d'immobilisations	496 649,78	607 012,47
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	174 828,69	157 846,98
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)**	**305 589 267,96**	**266 272 718,53**
	10	-	Distributions de bénéfices	118 800 000,00	99 000 000,00
II			**AUTOFINANCEMENT**	**186 789 267,96**	**167 272 718,53**

(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

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

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

LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

COMPTES SOCIAUX - ETATS DE SYNTHESE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice Clos au 31 décembre 2016

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.Chagements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(montants en DHS) Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

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
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Eau Technologie Environnement **"ETE"**	Captage, exploitation, industrie et commerce de toutes sortes de boissons	5 438 400,00	55%	22 762 339,34	22 762 339,34	31/12/16	14 727 896,13	4 893 551,99	-
OULMES DRINKS DEVELOPMENT **"ODD"**	Extraire, fabriquer, importer, exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	30 000 000,00	100%	30 000 000,00	30 000 000,00	31/12/16	27 973 365,70	- 2 026 634,30	-
ORANGINA MAROC	Extraire, fabriquer, importer, exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	22 000 000,00	34%	7 479 800,00	7 479 800,00	31/12/16	20 200 045,79	- 1 799 954,21	-
TOTAL	-	57 438 400,00	-	60 242 139,34	60 242 139,34	-	62 901 307,62	1 066 963,48	-

TABLEAU DES PROVISIONS

(montants en dhs) Exercice Clos au 31 Décembre 2016

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	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUT TOTAL (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant *(hors trésorerie)(Clients et stocks)*	44 182 272,12	18 903 701,09	-	-	186 223,90	-	-	62 899 749,31
5. Autres provisions pour risques et charges (Ecarts de convers)	207 260,56	-	129 683,48	4 000 000,00	-	207 260,56	-	4 129 683,48
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	44 389 532,68	18 903 701,09	129 683,48	4 000 000,00	186 223,90	207 260,56	-	67 029 432,79
TOTAL (A + B)	44 389 532,68	18 903 701,09	129 683,48	4 000 000,00	186 223,90	207 260,56	-	67 029 432,79

TABLEAU DES CREANCES

(montants en DHS) :ice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

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 publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	15 817 086,14	15 817 086,14	-	-	-	-	-	-
* Prêts immobilisés								
* Autres créance financières	15 817 086,14	15 817 086,14						
DE L'ACTIF CIRCULANT	487 137 788,00	-	398 646 812,15	88 490 975,85	54 727 947,10	91 118 798,46	21 159 985,16	56 802 537,10
* Fournisseurs débiteurs	46 226 475,77		46 226 475,77		41 117 022,65		2 000 000,00	
* Clients et comptes rattachés	310 121 426,95		249 759 212,33	60 362 214,62	2 584 822,02		358 096,80	56 802 537,10
* Personnel	5 006 958,53		5 006 958,53					
* Etat	91 118 798,46		83 476 794,46	7 642 004,00		91 118 798,46		
* Comptes d'associés	1 806 199,77		1 806 199,77		1 806 199,77		1 806 199,77	
* Autres débiteurs	28 232 642,72		7 745 885,49	20 486 757,23	9 219 902,66		16 995 688,59	
* Comptes de régul. Actif	4 625 285,80		4 625 285,80					

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	60 500,00	16 000,00
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés (vis-à-vis de l'Administration des douanes)	10 000 000,00	5 000 000,00
* Une garantie à premiére demande dans le cadre d'un contrat de prêt en faveur de la filiale Oulmès Drinks Developpement avec la BMCI	13 500 000,00	
Total (1)	23 560 500,00	5 016 000,00
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées ……………….	0,00	0,00

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions * Autres engagements donnés	NEANT	NEANT
Total	0,00	0,00

(1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est données 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)

ETAT DES PASSIFS EVENTUELS

Exercice Clos au 31 Décembre 2016

NEANT

TABLEAU DES DETTES

(montants en DHS) xercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Autres analyse			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCMENT	240 000 000,02	180 000 000,00	60 000 000,02	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	240 000 000,00	180 000 000,00	60 000 000,00					
* Autres dettes de financement	0,02		0,02					
DU PASSIF CIRCULANT	458 505 715,55	-	409 992 768,15	48 512 947,40	22 560 995,12	243 045 624,50	10 762 002,53	19 572 546,74
* Fournisseurs	173 996 335,69		125 483 388,29	48 512 947,40	22 560 995,12		132 313,49	19 572 546,74
* Clients créditeurs consignation	12 944 602,47		12 944 602,47					
* Personnel	10 110 594,54		10 110 594,54					
* Organismes sociaux	13 280 616,79		13 280 616,79			13 280 616,79		
* Etat	229 765 007,71		229 765 007,71			229 765 007,71		
* Comptes d'associés	1 542 638,80		1 542 638,80				1 542 638,80	
* Autres créanciers	5 439 800,00		5 439 800,00				5 439 800,00	
* Comptes de régular. Passif	11 426 119,55		11 426 119,55				3 647 250,24	

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

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					
La banque marocaine pour le commercie et l'industrie	13 500 000,00	Un cautionnement appuyé d'un nantissement de dépôt à terme	Contrat de prêt du 15 Novembre 2016 à Casablanca	Au profit de la filiale Oulmès Drinks Developpment dans le cadre d'un prêt contracté auprés de la BMCI	13 500 000,00
* Sûretés reçues					
N E A N T					

(1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est données 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)

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

(montants en dhs) Exercice Clos au 31 décembre 2016

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	51 208 145,16	1 589 631,38	-	192 345,00	-	-	-	52 990 121,54
* Frais préliminaires	-	-					-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	51 208 145,16	1 589 631,38		192 345,00	-			52 990 121,54
* Primes de remboursement obligations	-	-			-			-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 060 323,25	1 476 735,00	-	208 500,00	-	-	-	16 745 558,25
* Immobilisation en recherche et développement	-	-			-			-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	15 060 323,25	1 476 735,00		208 500,00	-			16 745 558,25
* Fonds commercial	-	-			-			-
* Autres immobilisations incorporelles	-	-			-			-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 870 761 550,43	215 028 465,60	-	13 278 638,35	546 671,46	4 051 405,58	13 679 483,35	2 080 791 093,99
* Terrains	21 233 284,23				-			21 233 284,23
* Constructions	373 191 453,96	15 477 730,33		725 447,20				389 394 631,49
* Installations techniques, matériel et outillage	1 412 980 910,98	144 824 735,32		12 401 667,65	343 259,49	4 051 405,58		1 565 812 648,88
* Matériel de transport	8 668 591,63	1 120 386,08			203 411,97			9 585 565,74
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	39 173 376,75	3 403 802,92		151 523,50	-			42 728 703,17
* Autres immobilisations corporelles Informatiques	-				-			-
* Immobilisations corporelles en cours	15 513 932,88	50 201 810,95					13 679 483,35	52 036 260,48

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, Rue Allal Ben Abdellah
20 050 Casablanca
Maroc

EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
5ème étage Casablanca
Maroc

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

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 2016.

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 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 639.183.302,27 dont un bénéfice net de MAD 168.222.012,87

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

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 2016 conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé 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.

Par ailleurs, conformément à l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, nous vous informons que votre société a procédé en 2016 à la création des sociétés

- Oulmès Drinks Development S.A détenue à 100 % avec un capital de KMAD 30.000
- Orangina Maroc S.A détenue à 34 % avec un capital de KMAD 22.000

Casablanca, le 3 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Faiçal MEKOUAR
Associé

ERNST & YOUNG
Hicham DIOURI
Associé