



LES EAUX
MINÉRALES
D'OULMÈS



RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL 2023



Sommaire

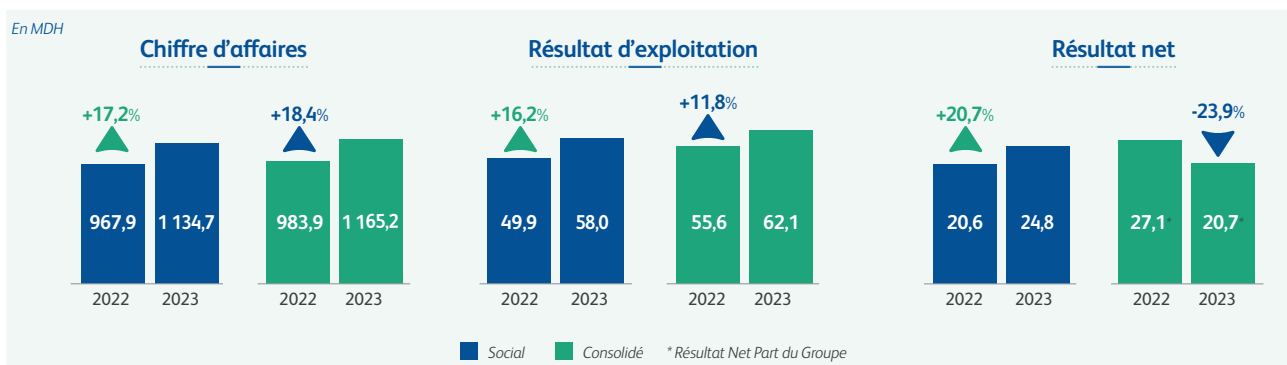
- 03** _____ **Rapport d'activité**
- 05** _____ **Comptes sociaux**
au 30 juin 2023
- 13** _____ **Comptes consolidés**
au 30 juin 2023
- 22** _____ **Liste des communiqués**



Rapport d'activité

AU 30 JUIN 2023

- **Consolidation de la performance commerciale & opérationnelle dans un contexte macro-économique en légère amélioration**
- **Renforcement de nos engagements de Marque Employeur & Citoyenne suite au renouvellement de la certification Best Place To Work**



DYNAMIQUE DE CROISSANCE ACCÉLÉRÉE ET PERFORMANCE COMMERCIALE & OPÉRATIONNELLE EN NETTE PROGRESSION

Au titre du premier semestre le chiffre d'affaires s'établit à 1 134,7 MDh, soit une progression de 17,2% comparé à la même période de l'année précédente. La résilience du modèle économique de LEMO est mise en évidence par cette performance, qui est le résultat des efforts constants en matière d'excellence industrielle et opérationnelle conjugués à une exécution efficace des orientations stratégiques. L'optimisation des processus de production et de la chaîne logistique, ainsi que l'amélioration de la performance des lignes industrielles ont permis de contenir l'impact de la hausse des coûts sur la rentabilité et de réaliser un résultat d'exploitation en progression de +16,2% comparé à la même période de l'année précédente.

UNE CROISSANCE DURABLE EN LIGNE AVEC SA MISSION D'ENTREPRISE CITOYENNE

LEMO a renforcé sa position d'employeur de référence, suite à l'obtention de la certification Best Place To Work pour la deuxième année consécutive, témoignant de son engagement en faveur de l'épanouissement de ses Collaborateurs.

LEMO a renouvelé l'ensemble de ses certifications internationales et les a étendues à ses deux nouveaux sites d'embouteillage d'eau de table (Agadir & Oujda), confirmant ainsi sa position d'avant-gardiste dans l'adoption des principes de durabilité.

PERSPECTIVES

Les Eaux Minérales d'Oulmès poursuit le déploiement de sa stratégie de développement pour une croissance durable et responsable, en ligne avec sa vision d'entreprise citoyenne. LEMO ambitionne d'accélérer sa dynamique d'innovation, afin d'asseoir son positionnement de leader national et de référence en Afrique de l'hydratation saine et des boissons rafraîchissantes.



Comptes **sociaux**

AU 30 JUIN 2023

BILAN ACTIF					
(Montants en dhs)		30-juin-23			31-déc.-22
		Brut	Amortissement	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeur (A)	66 595 881	44 652 662	21 943 219	25 664 272
	Frais préliminaires	-	-	-	-
	Charges à répartir	66 595 881	44 652 662	21 943 219	25 664 272
	Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
	Immobilisations incorporelles (B)	36 360 270	22 350 560	14 009 711	15 262 514
	Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	36 360 270	22 350 560	14 009 711	15 262 514
	Fonds commercial	-	-	-	-
	Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles (C)	3 551 245 259	2 156 482 103	1 394 763 156	1 260 223 269
	Terrains	48 325 324	-	48 325 324	48 325 324
	Constructions	618 348 648	308 872 711	309 475 938	320 162 149
	Installations techniques, matériel et outillage	2 324 886 121	1 773 859 052	551 027 069	587 153 057
	Matériel de transport	12 959 331	11 712 641	1 246 690	1 513 954
	Mobilier de bureau, aménagements divers	78 543 580	62 037 700	16 505 880	18 348 476
	Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	468 182 255	-	468 182 255	284 720 310
	Immobilisations financières (D)	95 939 015	15 779 800	80 159 215	85 149 373
	Prêts immobilisés	21 351 044	-	21 351 044	27 197 450
	Autres créances financières	4 460 236	-	4 460 236	3 603 988
Titres de participation	70 127 735	15 779 800	54 347 935	54 347 935	
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
Écart de conversion - Actif (E)	-	-	-	-	
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 750 140 426	2 239 265 125	1 510 875 301	1 386 299 428	
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	435 582 843	8 861 297	426 721 546	288 821 189
	Marchandises	14 845 786	-	14 845 786	9 881 259
	Matières et fournitures consommables	399 932 912	8 861 297	391 071 614	259 298 542
	Produits en cours	-	-	-	-
	Produits intermédiaires et résiduels	-	-	-	-
	Produits finis	20 804 145	-	20 804 145	19 641 388
	Créances de l'actif circulant (G)	951 297 887	88 579 575	862 718 312	665 579 047
	Fournisseurs débiteurs, avances & comptes	148 853 093	-	148 853 093	77 312 025
	Clients et comptes rattachés	614 890 598	79 090 281	535 800 316	457 661 162
	Personnel	3 320 635	-	3 320 635	2 260 940
	État	106 639 824	-	106 639 824	82 169 339
	Compte d'associés	19 291 106	-	19 291 106	17 993 688
	Autres débiteurs	22 517 625	9 489 294	13 028 331	8 598 413
	Comptes de régularisation actif	35 785 007	-	35 785 007	19 583 479
Titres et valeurs de placement (H)	58 000	-	58 000	58 000	
Écarts de conversion-Actif (I)	324 138	-	324 138	2 093 502	
TOTAL II (F+G+H+I)	1 387 262 868	97 440 872	1 289 821 996	956 551 737	
TRÉSORERIE	Chèques et valeurs à encaisser	64 649 579	-	64 649 579	46 363 917
	Banques, T.G. et C.C.P.	75 470 974	-	75 470 974	59 565 204
	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	1 738 321	-	1 738 321	1 783 173
	TOTAL III	141 858 874	-	141 858 874	107 712 294
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		5 279 262 168	2 336 705 997	2 942 556 170	2 450 563 460



BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)		30-juin-23	31-déc.-22
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
	Écarts de réévaluation	-	-
	Réserve légale	19 800 000	19 800 000
	Autres réserves	37 687 000	37 687 000
	Report à nouveau (2)	118 425 504	96 907 367
	Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
	Résultat net de l'exercice (2)	24 841 327	54 188 137
	Total des capitaux propres (A)	565 733 831	573 562 504
	Capitaux propres assimilés (B)	14 874 109	5 451 955
	Subventions d'investissement	14 874 109	5 451 955
	Provisions réglementées	-	-
	Dettes de financement (C)	1 160 924 010	801 478 526
	Emprunts obligataires	600 000 000	300 000 000
	Autres dettes de financement	560 924 010	501 478 526
Provisions durables pour risques et charges (D)	-	-	
Provisions pour risques	-	-	
Provisions pour charges	-	-	
Écart de conversion - Passif (E)	-	-	
Augmentation de créances immobilisées	-	-	
Diminution des dettes de financement	-	-	
TOTAL I (A + B + C + D + E)	1 741 531 950	1 380 492 985	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	789 462 971	663 744 613
	Fournisseurs et comptes rattachés	431 173 384	330 197 091
	Clients créditeurs, avances et acomptes	17 737 808	13 468 816
	Personnel	15 235 819	18 178 149
	Organismes sociaux	18 462 376	16 227 676
	État	284 669 503	271 820 722
	Comptes d'associés	974 951	1 698 949
	Autres créanciers	-1 000	-
	Comptes de régularisation - passif	21 210 131	12 153 211
	Autres provisions pour risques et charges (G)	7 768 967	9 538 330
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	2 425 912	2 482 626	
TOTAL II (F + G + H)	799 657 850	675 765 569	
TRESORERIE	TRÉSORERIE PASSIF	-	-
	Crédits d'escompte	51 233 129	59 453 813
	Crédits de trésorerie	299 999 987	317 769 495
	Banques de régularisation	50 133 255	17 081 598
	TOTAL III	401 366 371	394 304 906
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	2 942 556 170	2 450 563 460	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)						
		(Montants en dhs)		Du 01 janvier 2023 au 30 juin 2023		
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
		(1)	(2)	3=1+2		
EXPLOITATION	I	Produits d'exploitation	-	-	-	
		Ventes de marchandises (en l'état)	32 491 968	-	32 491 968	
		Ventes de biens et services produits	1 102 223 234	-	1 102 223 234	
		Chiffre d'affaires	1 134 715 201	-	1 134 715 201	
		Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	1 162 758	-	1 162 758	
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	
		Subventions d'exploitation	-	-	-	
		Autres produits d'exploitation	6 756 744	-	6 756 744	
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 049 520	-	1 049 520	
		TOTAL I	1 143 684 224	-	1 143 684 224	
		971 550 761				
		II	Charges d'exploitation	-	-	-
		Achats revendus (2) de marchandises	32 272 386	-	32 272 386	
		Achats consommés (2) de matières et fournitures	411 742 868	-	411 742 868	
	Autres charges externes	308 742 188	-	308 742 188		
	Impôts et taxes	100 632 514	-	100 632 514		
	Charges de personnel	137 935 454	-	137 935 454		
	Autres charges d'exploitation	725 001	-	725 001		
	Dotations d'exploitation	93 632 732	-	93 632 732		
	TOTAL II	1 085 683 142	-	1 085 683 142		
	921 620 580					
	III	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	58 001 082	-	58 001 082	
	49 930 181					
FINANCIER	IV	Produits financiers	-	-	-	
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	
		Gains de change	4 411 177	-	4 411 177	
		Intérêts et autres produits financiers	769 078	-	769 078	
		Reprises financières : transferts de charges	2 018 386	-	2 018 386	
		TOTAL IV	7 198 641	-	7 198 641	
		3 831 429				
		V	Charges financières	-	-	-
		Charges d'intérêts	26 911 733	-	26 911 733	
		Pertes de change	3 184 005	-	3 184 005	
	Autres charges financières	-	-	-		
	Dotations financières	249 023	-	249 023		
	TOTAL V	30 344 761	-	30 344 761		
	20 170 835					
	VI	RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-23 146 119	-	-23 146 119	
	-16 339 406					
	VII	RÉSULTAT COURANT (III + VI)	34 854 963	-	34 854 963	
	33 590 775					
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS	-	-	-	
		Produits de cessions d'immobilisations	71 940	-	71 940	
		Subvention d'équilibre	-	-	-	
		Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	
		Autres produits non courants	1 831 405	-	1 831 405	
		Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	
		TOTAL VIII	1 903 346	-	1 903 346	
		1 213 425				
		IX	CHARGES NON COURANTES	-	-	-
		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	-	-	-	
		Subventions accordées	-	-	-	
		Autres charges non courantes	1 713 521	-	1 713 521	
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	
		TOTAL IX	1 713 521	-	1 713 521	
	4 476 162					
	X	RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	189 825	-	189 825	
	-3 262 737					
	XI	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + ou - X)	35 044 788	-	35 044 788	
	30 328 038					
	XII	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	10 203 461	-	10 203 461	
	9 743 250					
	XIII	RÉSULTAT NET (XI - XII)	24 841 327	-	24 841 327	
	20 584 788					
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 152 786 211	-	1 152 786 211	
	976 595 616					
	XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 127 944 884	-	1 127 944 884	
	956 010 828					
	XVI	RÉSULTAT NET (total produits - total charges)	24 841 327	-	24 841 327	
	20 584 788					



ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)					
I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T F R)					
(Montants en dhs)			Du 01 janvier 2023 au 30 juin 2023		
			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
	1		Ventes de marchandises (en l'état)	32 491 968	24 192 320
	2	-	Achats de marchandises	32 272 386	28 597 716
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	219 582	-4 405 396
		+	PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	1 103 385 991	947 007 735
II	3		Ventes de biens et services produits	1 102 223 234	943 714 290
	4		Variation de stocks de produits	1 162 758	3 293 445
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	720 485 056	586 685 843
	6		Achats consommés de matières et fournitures	411 742 868	336 054 293
	7		Autres charges externes	308 742 188	250 631 550
IV		=	VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	383 120 518	355 916 495
V	8	+	Subventions d'exploitation	-	-
	9	-	Impôts et taxes	100 632 514	88 933 131
	10	-	Charges de personnel	137 935 454	121 269 478
		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	144 552 550	145 713 886
		=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)	-	-
	11	+	Autres produits d'exploitation	6 756 744	-
	12	-	Autres charges d'exploitation	725 001	850 002
	13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 049 520	350 706
	14	-	Dotations d'exploitation	93 632 732	95 284 410
VI		=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	58 001 082	49 930 181
VII		+ ou -	RÉSULTAT FINANCIER	-23 146 119	-16 339 406
VIII		=	RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	34 854 963	33 590 775
IX		+ ou -	RÉSULTAT NON COURANT	189 825	-3 262 737
	15	-	Impôts sur les résultats	10 203 461	9 743 250
X		=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	24 841 327	20 584 788
II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT					
			Résultat de l'exercice	24 841 327	20 584 788
	1		* Bénéfice	24 841 327	20 584 788
			* Perte	-	-
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	85 640 966	89 346 063
	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	71 940	47 656
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des imm cédées	-	1 270
I			CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	110 410 353	109 884 465
	10	-	Distributions de bénéfices	32 670 000	23 760 000
II			AUTOFINANCEMENT	77 740 353	86 124 465

(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

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan					
(Montants en dhs)				Du 01 janvier 2023 au 30 juin 2023	
MASSES		Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)	
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent	1 741 531 950	1 380 492 985	-	361 038 965
2	Moins actif immobilisé	1 510 875 301	1 386 299 428	124 575 873	-
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2)	(A) 230 656 649	-5 806 444	-	236 463 093
4	Actif circulant	1 289 821 996	956 551 737	333 270 259	-
5	Moins passif circulant	799 657 850	675 765 569	-	123 892 281
6	= Besoins de financement global (4-5)	(B) 490 164 146	280 786 168	209 377 978	-
7	= Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	-259 507 497	-286 592 612	27 085 115	-

II Emplois et Ressources					
		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT	(A)	-	77 740 353	-	209 761 275
Capacité d'autofinancement		-	110 410 353	-	233 521 275
- Distribution de bénéfices		-	32 670 000	-	23 760 000
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)	-	5 062 099	-	12 119 314
Cession d'immobilisations incorporelles		-	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles		-	71 940	-	1 119 472
Cession d'immobilisations financières		-	-	-	-
Récupérations sur créances Immobilisées		-	4 990 158	-	10 999 841
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	(C)	-	9 422 155	-	5 451 955
Augmentations de capital, apports		-	-	-	-
Subventions d'investissement		-	9 422 155	-	5 451 955
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT	(D)	-	400 000 000	-	260 000 000
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-	492 224 606	-	487 332 543
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	212 509 108	-	233 794 681	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles		80 000	-	1 603 342	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		212 429 108	-	230 924 507	-
Acquisition d'immobilisations financières		-	-	1 266 831	-
Augmentation des créances immobilisées		-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES	(F)	-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)	40 554 516	-	292 133 532	-
EMPLOIS EN NON VALEURS	(H)	2 697 890	-	7 875 477	-
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		255 761 514	-	533 803 690	-
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)		209 377 978	-	36 432 880	-
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		27 085 115	-	-	82 904 027
TOTAL GÉNÉRAL		492 224 606	492 224 606	570 236 570	570 236 570

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Du 01 janvier 2023 au 30 juin 2023		
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 2023 au 30 juin 2023		
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

Comptes sociaux AU 30 JUIN 2023



TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Montants en dhs)		Du 01 janvier 2023 au 30 juin 2023							
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	30/06/2023	34 605 623	3 140 319	-
OULMES DRINKS DEVELOPMENT "ODD"	Extraire fabriquer importer et exporter embouteiller promouvoir et distribuer tout type de boissons	30 000 000	100%	30 000 000	21 700 000	30/06/2023	6 895 205	-316 647	-
ORANGINA MAROC	Promotion et distribution de tout type de boissons appartenant au groupe Suntory Food and Beverages	22 000 000	34%	7 479 800	-	30/06/2023	33 970	4 219 143	-
SENEGAL 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	31/12/2022	1 919 602	-319 745	-
SOCIÉTÉ AFRICAINE DES BOISSONS ET EAUX MINÉRALES "SABEM"	Extraire fabriquer importer et exporter embouteiller promouvoir et distribuer tout type de boissons	12 570 817	54%	6 778 491	6 778 491	31/12/2022	12 570 817	-	-
TOTAL		73 116 322	-	70 127 735	54 347 935	-	56 025 217	6 723 070	-

TABLEAU DES PROVISIONS

(Montants en dhs)		Du 01 janvier 2023 au 30 juin 2023						
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	15 779 800	-	-	-	-	-	-	15 779 800
2 Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (A)	15 779 800	-	-	-	-	-	-	15 779 800
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) (Clients et stocks)	90 498 627	7 991 765	-	-	1 049 520	-	-	97 440 872
5 Autres provisions pour risques et charges (Écarts de conversion)	9 538 330	-	249 023	-	-	2 018 386	-	7 768 967
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	100 036 957	7 991 765	249 023	-	1 049 520	2 018 386	-	105 209 839
TOTAL (A + B)	115 816 757	7 991 765	249 023	-	1 049 520	2 018 386	-	120 989 639

ÉTAT DES PASSIFS ÉVENTUELS

Du 01 janvier 2023 au 30 juin 2023

* Conformément à la législation fiscale les exercices, 2019, 2020, 2021, 2022 et juin 2023 ne sont pas encore prescrits. 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.



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca

LES EAUX MINERALES D'OULMES

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2023

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 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 une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 580.607.940 MAD dont un bénéfice net de 24.841.327 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA -
Tél : (212-2) 2 95 79 00 - Fax : (212-2) 2 39 02 26

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 46 00 - Fax : 05 22 29 68 70

Faiçal MEKOUAR
Associé



Comptes **consolidés** AU 30 JUIN 2023

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2023	31/12/2022
Actif Non Courant	1 714 355	1 580 126
Ecart d'Acquisition	2 551	3 401
Immobilisations en non valeur	-	-
Immobilisations Incorporelles	14 239	15 508
Immobilisations Corporelles	1 681 551	1 545 901
Immobilisations Financières	15 884	15 149
Titres mis en équivalence	-	-
Impôts Différés Actif	131	168
Actif Courant	1 460 817	1 110 148
Stocks et Encours	462 415	313 386
Clients et Comptes Rattachés	549 352	458 431
Autres Créances et Comptes de Régularisation	349 584	220 485
Valeurs Mobilières de Placement	58	58
Disponibilités	99 407	117 788
TOTAL DE L'ACTIF	3 175 172	2 690 275

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux Propres Part du Groupe	660 554	673 334
Capital	198 000	198 000
Prime d'émission	166 980	166 980
Réserves	274 974	247 399
Résultat net de l'exercice	20 662	60 891
Écart de conversion	-61	64
Intérêts Minoritaires	15 784	14 855
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	676 338	688 189
Passif Non Courant	1 200 944	868 511
Emprunts et Dettes Financières	1 160 480	831 077
Impôts Différés Passif	39 770	36 712
Provisions durables pour risques et charges	694	721
Passif Courant	1 297 889	1 133 574
Fournisseurs et Comptes Rattachés	447 698	343 060
Autres Dettes et Comptes de Régularisation	451 618	351 602
Autres provisions pour risques et charges	11 300	11 450
Écarts de conversion Passif	-	-
Trésorerie Passif	387 273	427 463
TOTAL DU PASSIF	3 175 172	2 690 275



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		
(en milliers de dirhams)	30/06/2023	30/06/2022
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 175 095	993 143
Chiffre d'affaires	1 165 157	983 863
Autres produits d'exploitation	9 938	9 280
CHARGES D'EXPLOITATION	1 112 968	937 570
Achats consommés	442 451	355 419
Charges externes	317 976	260 611
Impôts et taxes	104 708	92 460
Charges de personnel	144 094	126 291
Autres charges d'exploitation	1 018	1 063
Dotations d'exploitation	102 722	101 726
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	62 126	55 573
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	-24 934	-20 130
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	37 192	35 443
CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS	199	-3 430
Impôts sur les résultats	11 375	10 881
Impôts sur les résultats différés	3 045	-8 240
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	22 971	29 373
Quote part des résultats des entreprises mises en équivalence	-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	850	850
Reprises sur écarts d'acquisition négatif	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	22 121	28 522
INTERETS MINORITAIRES	1 458	1 386
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	20 662	27 136
Résultat par action en DH	10,44	13,71



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dirhams)

Flux de trésorerie liés à l'activité	30/06/2023	31/12/2022
Résultat net des sociétés consolidées	22 121	61 826
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	94 976	194 550
- Variation des impôts différés	-	-
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-72	-1 098
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	117 025	255 278
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-162 177	-49 218
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-45 151	206 060
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-241 180	-260 528
Cession d'immobilisations	4 099	1 187
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-237 081	-259 341
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-32 670	-25 498
Emission de prêts nets des remboursements	-733	1 861
Subvention d'investissement	9 608	5 838
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Emissions d'emprunts nets des remboursements	327 898	-24 319
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	304 103	-42 119
Incidence des variations des monnaies étrangères	-61	-
Variation de trésorerie nette	21 809	-95 400
Trésorerie nette d'ouverture	-309 675	-214 276
Trésorerie nette de clôture	-287 866	-309 675



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 31/12/2022	198 000	166 980	247 400	60 891	14 855	64	688 190
Affectation du résultat 2022	-	-	60 891	-60 891	-	-	-
Distribution par la société consolidante	-	-	-32 670	-	-	-	-32 670
Distributions versées aux minoritaires	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat consolidé 2023	-	-	-	20 662	1 458	-	22 120
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Écart de conversion	-	-	-	-	-	-125	-125
Autres éléments	-	-	-647	-	-530	-	-1 177
Capitaux propres consolidés au 30/06/2023	198 000	166 980	274 974	20 662	15 784	-61	676 338



NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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).

LEMO est présent également à l'international via sa filiale ETE opérant au Bénin.

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 :

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%

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.

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 MMAD 30. La société a pour activité la fabrication et la distribution de tout type de boissons. La filiale a reçu un avis de vérification d'un contrôle fiscal relatif à l'IS, l'IR et la TVA.

VARIATION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu durant le premier semestre de 2023.

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-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.

F-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.

► Ecarts 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

G- 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**

À 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.



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca

GRUPE LES EAUX MINERALES D'OULMES

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A et de ses filiales (Groupe LES EAUX MINERALES D'OULMES) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, ainsi qu'une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 676.338 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 22.121.

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 du bilan consolidé, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie, de l'état de variation des capitaux propres, ainsi que de la sélection de notes annexes 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 MINERALES D'OULMES arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 20 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA -
Tél : (212-2) 2 95 79 00 - Fax : (212-2) 2 39 02 26

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui, Casablanca
Tél : 05 22 54 78 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé



Liste des **communiqués**

AU 30 JUIN 2023

LISTE DES COMMUNIQUÉS 2023

28 FÉVRIER 2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 4^{ème} trimestre 2022

17 MARS 2023

Communiqué relatif aux résultats 2022

31 MARS 2023

Résultats financiers 2022

13 AVRIL 2023

Avis de convocation à l'AGO du 18 mai 2023

18 MAI 2023

Communiqué post AGO du 18 mai 2023

28 AVRIL 2023

Communiqué relatif au RFA 2022

30 MAI 2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2023

15 JUIN 2023

Communiqué relatif à une émission obligataire par placement privé

31 AOÛT 2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 2^{ème} trimestre 2023

20 SEPTEMBRE 2023

Communiqué relatif aux résultats du 1^{er} semestre 2023

CONTACT COMMUNICATION FINANCIÈRE

Nabil SAID nsaid@oulmes.ma
DIRECTEUR FINANCIER ET JURIDIQUE



HOLMARCOM
GROUP

Les Eaux Minérales d'Oulmès S.A
 au capital de 198 000 000 DHS
 Z.I Bouskoura 20180 - Casablanca
www.leseauxmineralesdoulmes.ma