



RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL

30 JUIN 2020



LES EAUX
MINÉRALES
D'OULMES



SOMMAIRE



04

RAPPORT D'ACTIVITÉ

AU 30 JUIN 2020

- Faits marquants et principales réalisations
- Analyse des principaux indicateurs financiers
- Perspectives

06

COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2020

15

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2020

27

Liste des communiqués de presse

AU 30 JUIN 2020



RAPPORT **D'ACTIVITÉ**

AU 30 JUIN 2020

FAITS MARQUANTS ET PRINCIPALES RÉALISATIONS

La crise sanitaire liée à la pandémie du Covid-19, intervenue à la fin du premier trimestre de cette année, a profondément perturbé la conjoncture économique nationale. Les mesures adoptées dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire se sont traduites par une forte baisse du rythme d'activité dans plusieurs secteurs.

Grâce au renforcement de son positionnement et à l'agilité de son organisation, LEMO a pu faire face à cette situation inédite en limitant son impact sur ses opérations et en poursuivant son activité. Le plan d'action mis en place à la suite de la crise sanitaire et le maillage territorial opéré durant les dernières années, ont permis d'assurer un approvisionnement régulier des clients. Ce dispositif s'est accompagné, durant ce semestre, du lancement de la plateforme d'achat en ligne pour l'ensemble des produits LEMO*.

Au regard de l'impact de la crise actuelle sur l'activité économique de manière globale et plus particulièrement sur le pouvoir d'achat et les habitudes de consommation des ménages, l'activité de LEMO au titre du premier semestre enregistre un chiffre d'affaires de 616 MDH, en retrait de 19% par rapport au premier semestre de l'année précédente. Au niveau consolidé, le chiffre d'affaires du groupe s'établit à 630 MDH.

Le recul des ventes et la hausse des charges d'amortissement liées aux investissements consentis dans le cadre du plan de développement font ressortir un résultat d'exploitation de -27 MDH au niveau social et -29 MDH au niveau groupe.

La mise en place des mesures de prévention, notamment à travers les équipements de protection individuels et l'adoption d'un protocole de désinfection ainsi que d'autres éléments exceptionnels, se sont traduites par des charges additionnelles, contribuant significativement à la baisse du résultat net du semestre. Au niveau des comptes sociaux, celui-ci s'établit à -68,5 MDH, soit un résultat net part du groupe de -76 MDH.

INDICATEURS D'ACTIVITÉ EN KDH

Indicateurs sociaux	Juin 2019	Juin 2020	Variation	Indicateurs consolidés	Juin 2019	Juin 2020	Variation
Chiffre d'affaires	762 730	615 986	-19%	Chiffre d'affaires	798 531	629 701	-21%
Résultat d'exploitation	34 410	-27 368	-	Résultat d'exploitation	43 258	-28 954	-
Résultat net	6 659	-68 534	-	Résultat net part du groupe	8 720	-76 053	-

PERSPECTIVES

Malgré le contexte actuel lié la crise sanitaire du Covid-19, Les Eaux Minérales d'Oulmès maintient sa démarche de développement et poursuit activement le déploiement de ses ambitions stratégiques à travers le développement de ses marques, l'innovation de ses produits et l'optimisation de son outil industriel.

*<https://leauxmineralesdoulmes-store.ma>



COMPTES **SOCIAUX**

AU 30 JUIN 2020

BILAN ACTIF					
(Montants en dhs)		30/06/2020			31/12/2019
		Brut	AmortissementS et Provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeur (A)	96 626 211	67 366 929	29 259 282	26 824 982
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir	96 626 211	67 366 929	29 259 282	26 824 982
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles (B)	29 797 721	14 724 914	15 072 806	13 839 344
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	29 797 721	14 724 914	15 072 806	13 839 344
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles (C)	2 888 572 643	1 677 262 927	1 211 309 716	1 205 526 834
	Terrains	48 325 324		48 325 324	48 325 324
	Constructions	491 947 601	232 709 406	259 238 194	253 650 738
	Installations techniques, matériel et outillage	2 110 442 389	1 388 822 097	721 620 292	757 545 932
	Matériel de transport	11 460 833	9 655 099	1 805 734	1 974 138
	Mobilier de bureau, aménagements divers	65 612 107	46 076 325	19 535 782	19 777 900
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	160 784 389		160 784 389	124 252 801
	Immobilisations financières (D)	133 361 321	7 479 800	125 881 521	71 404 297
	Prêts immobilisés	54 436 430		54 436 430	
	Autres créances financières	10 063 986		10 063 986	10 023 192
Titres de participation	68 860 904	7 479 800	61 381 104	61 381 104	
Autres titres immobilisés					
Ecart de conversion - Actif (E)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 148 357 896	1 766 834 571	1 381 523 325	1 317 595 457	
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	307 280 842	5 969 018	301 311 824	319 171 914
	Marchandises	10 401 923	1 975 547	8 426 376	14 840 532
	Matières et fournitures consommables	272 702 241	3 993 471	268 708 770	286 967 471
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et résiduels				
	Produits finis	24 176 678		24 176 678	17 363 910
	Créances de l'actif circulant (G)	584 083 760	65 406 436	518 677 324	532 025 795
	Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	56 430 287		56 430 287	29 499 209
	Clients et comptes rattachés	412 040 439	55 917 143	356 123 297	404 330 511
	Personnel	3 256 111		3 256 111	4 458 541
	État	54 531 860		54 531 860	58 098 778
	Compte d'associés	6 773 890		6 773 890	6 691 831
	Autres débiteurs	38 325 460	9 489 294	28 836 167	25 167 674
	Comptes de régularisation actif	12 725 712		12 725 712	3 779 251
Titres et valeurs de placement (H)	58 000		58 000	58 000	
Ecart de conversion-Actif (I)	516 856		516 856	543 151	
TOTAL II (F+G+H+I)	891 939 458	71 375 454	820 564 004	851 798 860	
TRESORERIE	Chèques et valeurs à encaisser	22 471 306		22 471 306	20 728 699
	Banques, T G et C C P	104 623 543		104 623 543	216 378 489
	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	2 802 918		2 802 918	1 381 955
TOTAL III	129 897 767		129 897 767	238 489 143	
TOTAL GÉNÉRAL	4 170 195 122	1 838 210 025	2 331 985 096	2 407 883 461	

BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)		30/06/2020	31/12/2019
P E R M A N E N T	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
	Ecart de réévaluation		
	Réserve légale	19 800 000	19 800 000
	Autres réserves	37 687 000	37 687 000
	Report à nouveau (2)	139 220 756	117 917 051
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	-68 533 982	21 303 705
	Total des capitaux propres (A)	493 153 774	561 687 756
	F I N A N C E M E N T	Capitaux propres assimilés (B)	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)		688 754 629	917 124 346
Emprunts obligataires		300 000 000	360 000 000
Autres dettes de financement		388 754 629	557 124 346
Provisions durables pour risques et charges (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
Ecart de conversion - Passif (E)			
Augmentation de créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)	1 181 908 403	1 478 812 102	
P A S S I F C I R C U L A N T	Dettes du passif circulant (F)	367 318 497	413 815 617
	Fournisseurs et comptes rattachés	157 408 383	194 543 252
	Clients créditeurs , avances et acomptes	12 341 930	14 340 162
	Personnel	7 849 482	3 967 534
	Organismes sociaux	11 637 640	14 484 218
	État	163 077 866	172 006 001
	Comptes d'associés	1 183 859	1 583 859
	Autres créanciers		-
	Comptes de régularisation - passif	13 819 337	12 890 589
	Autres provisions pour risques et charges (G)	6 303 883	543 151
Ecarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	354 087	344 424	
TOTAL II (F + G + H)	373 976 467	414 703 192	
T R E S O R E R I E	TRÉSORERIE PASSIF		
	Crédits d'escompte	25 931 110	
	Crédits de trésorerie	539 802 543	395 134 954
	Banques de régularisation	210 366 574	119 233 213
TOTAL III	776 100 226	514 368 167	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	2 331 985 096	2 407 883 461	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

		(Montants en dhs)	Exercice du 01 janvier 2020 au 30 juin 2020				
			NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
				Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			(1)	(2)			
EXPLOITATION	I	Produits d'exploitation					
		Ventes de marchandises (en l'état)	19 964 300		19 964 300	21 940 087	
		Ventes de biens et services produits	596 021 370		596 021 370	740 790 303	
		Chiffre d'affaires	615 985 670		615 985 6570	762 730 390	
		Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	6 812 768		6 812 768	10 612 317	
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	10 645 845		10 645 844		
		Subventions d'exploitation					
		Autres produits d'exploitation					
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	733 186		733 185	482 501	
		TOTAL I	634 177 469		634 177 469	773 825 207	
EXPLOITATION	II	Charges d'exploitation					
		Achats revendus (2) de marchandises	21 124 682		21 124 681	23 924 441	
		Achats consommés (2) de matières et fournitures	202 542 568		202 542 568	269 955 326	
		Autres charges externes	187 339 354		187 339 354	189 657 832	
		Impôts et taxes	57 864 883		57 864 883	69 878 464	
		Charges de personnel	99 245 227		99 245 227	106 629 369	
		Autres charges d'exploitation	850 082		850 082	625 058	
		Dotations d'exploitation	92 578 219		92 578 219	78 744 962	
	TOTAL II	661 545 016		661 545 016	739 415 453		
	III	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-27 367 547		-27 367 547	34 409 755	
FINANCIER	IV	Produits financiers					
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1 419 621		1 419 620	1 439 422	
		Gains de change	772 818		772 818	742 867	
		Intérêts et autres produits financiers	1 507 934		1 507 934	254 230	
		Reprises financières : transferts de charges	543 151		543 151	695 470	
		TOTAL IV	4 243 524		4 243 524	3 131 990	
FINANCIER	V	Charges financières					
		Charges d'intérêts	24 748 099		24 748 099	22 693 121	
		Pertes de change	895 776		895 776	410 482	
		Autres charges financières					
	Dotations financières	516 856		516 856	4 088 859		
	TOTAL V	26 160 731		26 160 731	27 192 462		
	VI	RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-21 917 207		-21 917 207	-24 060 472	
	VII	RÉSULTAT COURANT (III + VI)	-49 284 754		-49 284 754	10 349 283	
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS					
		Produits de cessions d'immobilisations	342 000		342 000	15 000	
		Subvention d'équilibre					
		Reprises sur subventions d'investissement					
		Autres produits non courants	21 849 072		21 849 072	19 108 481	
		Reprises non courantes : transferts de charges					
		TOTAL VIII	22 191 072		22 191 072	19 123 481	
	NON COURANT	IX	CHARGES NON COURANTES				
			Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 955 103		1 955 103	500
			Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	30 490 566		30 490 566	17 574 247	
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	5 787 027		5 787 027			
	TOTAL IX	38 232 696		38 232 696	17 574 747		
	X	RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-16 041 624		-16 041 624	1 548 733	
	XI	RÉSULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)	-65 326 378		-65 326 378	11 898 016	
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 207 604		3 207 604	5 239 275	
	XIII	RÉSULTAT NET (XI - XII)	-68 533 982		-68 533 982	6 658 741	
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	660 612 065		660 612 065	796 080 678	
	XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	729 146 047		729 146 047	789 421 937	
	XVI	RÉSULTAT NET (total produits - total charges)	-68 533 982		-68 533 982	6 658 741	

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

(Montants en dhs)			Exercice du 01 janvier 2020 au 30 juin 2020	
			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T F R)				
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	19 964 300	21 940 087
	2	- Achats de marchandises	21 124 682	23 924 441
I		= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-1 160 382	-1 984 354
		+ PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	613 479 983	751 402 620
II	3	Ventes de biens et services produits	596 021 370	740 790 303
	4	Variation de stocks de produits	6 812 768	10 612 317
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	10 645 845	
		- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	389 881 923	459 613 159
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	202 542 568	269 955 326
	7	Autres charges externes	187 339 354	189 657 832
IV		= VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	222 437 679	289 805 107
V	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	57 864 883	69 878 464
	10	- Charges du personnel	99 245 227	106 629 369
		= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	65 327 569	113 297 274
		= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)		
	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	850 082	625 058
	13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	733 186	482 501
	14	- Dotations d'exploitation	92 578 219	78 744 962
VI		= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-27 367 547	34 409 755
VII		+ ou - RÉSULTAT FINANCIER	-21 917 207	-24 060 472
VIII		= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	-49 284 754	10 349 283
IX		+ ou - RÉSULTAT NON COURANT	-16 041 624	1 548 733
	15	- Impôts sur les résultats	3 207 604	5 239 275
X		= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	-68 533 982	6 658 741
II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT				
		RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)		
1		* Bénéfice		6 658 741
		* Perte	-68 533 982	
2	+	Dotations d'exploitation	89 086 766	78 744 962
3	+	Dotations financières		3 500 000
4	+	Dotations non courantes		
5	-	Reprises d'exploitation		
6	-	Reprises financières		
7	-	Reprises non courantes		
8	-	Produits de cession d'immobilisations	342 000	15 000
9	+	Valeurs nettes d'amortissement des imm cédées	1 955 103	500
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	22 165 887	88 889 203
	10	- Distributions de bénéfices		
II		AUTOFINANCEMENT	22 165 887	88 889 203

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan					
(Montants en dhs)				EXERCICE DU 01/01/2020 AU 30/06/2020	
MASSES		Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)	
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent	1 181 908 403	1 478 812 102	296 903 699	
2	Moins actif immobilisé	1 381 523 325	1 317 595 457	63 927 868	
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	-199 614 922	161 216 645	360 831 567	
4	Actif circulant	820 564 004	851 798 860		31 234 856
5	Moins passif circulant	373 976 467	414 703 192	40 726 724	
6	= Besoins de financement global (4-5) (B)	446 587 537	437 095 669	9 491 868	
7	= Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	-646 202 459	-275 879 024		370 323 435

II Emplois et Ressources					
		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (A)			22 165 887		197 508 737
Capacité d'autofinancement			22 165 887		197 508 737
Distribution de bénéfices					
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			342 000		3 913 470
Cession d'immobilisations incorporelles					
Cession d'immobilisations corporelles			342 000		208 139
Cession d'immobilisations financières					3 705 332
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
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			22 507 887		501 422 207
EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	148 301 955			197 134 044	
Acquisition d'immobilisations incorporelles	1 878 843			1 554 465	
Acquisition d'immobilisations corporelles	91 945 888			189 398 140	
Acquisition d'immobilisations financières	40 794			6 181 439	
Augmentation des créances immobilisées	54 436 430				
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)	-				
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	228 369 717			172 875 654	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	6 667 782			23 622 847	
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	383 339 454			393 632 545	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)		9 491 868		136 989 050	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE			370 323 435		29 199 388
TOTAL GÉNÉRAL	392 831 322		392 831 322	530 621 595	530 621 595

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Exercice Clos au 30 juin 2020

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

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Exercice Clos au 30 juin 2020

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NÉANT	NÉANT
Etalement de la contribution de solidarité COVID 19 sur 5 ans	CONFORMITÉ À L'AVIS N° 13 DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITÉ.	IMPACT POSITIF NET SUR LE RÉSULTAT ET LA SITUATION FINANCIÈRE: +5 491 731,44 MAD
II Dérogations aux méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
III Dérogations aux règles d'établissement des états de synthèse	NÉANT	NÉANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Montants en dhs)		Exercice du 01 janvier 2020 au 30 Juin 2020							
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	30/06/2020	24 588 797	1 755 365	1 419 621
OULMES DRINKS DÉVELOPMENT "ODD"	Extraire fabriquer importer et exporter embouteiller promouvoir et distribuer tout type de boissons	30 000 000	100%	30 000 000	30 000 000	30/06/2020	7 637 117	-4 617 343	
ORANGINA MAROC	Promotion et distribution de tout type de boissons appartenant au groupe Suntory Food and Beverages	22 000 000	34%	7 479 800		30/06/2020	-30 633 522	-467 758	
SÉNÉGAL WATER & BEVERAGES COMPANY SA	Extraire fabriquer importer et exporter embouteiller promouvoir et distribuer tout type de boissons	3 107 105	100%	3 107 105	3 107 105	30/06/2020	3 107 105		
SOCIÉTÉ AFRICAINE DES BOISSONS ET EAUX MINÉRALES "SABEM"	Extraire fabriquer importer et exporter embouteiller promouvoir et distribuer tout type de boissons	10 124 299	55%	5 511 660	5 511 660	30/06/2020	10 124 299		
TOTAL		70 669 804		68 860 904	61 381 104	-	14 823 796	-3 329 736	

TABLEAU DES PROVISIONS

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 30 Juin 2020						
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	7 479 800							7 479 800
2 Provisions réglementées								
3 Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	7 479 800							7 479 800
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)(Clients et stocks)	68 617 187	3 491 453			733 186			71 375 454
5 Autres provisions pour risques et charges (Écart de conversion)	543 151		516 856	5 787 027		543 151		6 303 883
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	69 160 338	3 491 453	516 856	5 787 027	733 186	543 151		77 679 337
TOTAL (A + B)	76 640 138	3 491 453	516 856	5 787 027	733 186	543 151		85 159 137

ÉTAT DES PASSIFS ÉVENTUELS

Exercice Clos au :30/06/2020

- Conformément à la législation fiscale les exercices 2016, 2017, 2018, 2019 et Juin 2020 ne sont pas encore prescrit. Les déclarations fiscales des Eaux Minérales d'Oulmès au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR) peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration et de rappels éventuels d'impôts, taxes.
- Les déclarations sociales au titre de la CNSS peuvent faire l'objet de contrôle et de rappels éventuels de cotisations.



47, Rue Allal Ben Abdellah
5ème étage Casablanca
Maroc



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

LES EAUX MINERALES D'OULMES

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 493.153.773,87 compte tenu d'une perte nette de MAD 68.533.982,01.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 15 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'état A2 qui expose une dérogation comptable relative à l'étalement sur cinq ans de la contribution au Fonds spécial Covid-19, conformément à l'avis n°13 du Conseil National de la Comptabilité.

Casablanca, le 16 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Maroc Casablanca
International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél. : 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA
Tél. : 0522 21 23 00 - Fax : 0522 21 23 02 24

Hicham DIOURI
Associé



COMPTES **CONSOLIDÉS**

AU 30 JUIN 2020

BILAN ACTIF					
(Montants en dhs)		30/06/2020			31/12/2019
		Brut	AmortissementS et Provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeur (A)	96 626 211	67 366 929	29 259 282	26 824 982
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir	96 626 211	67 366 929	29 259 282	26 824 982
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles (B)	29 797 721	14 724 914	15 072 806	13 839 344
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	29 797 721	14 724 914	15 072 806	13 839 344
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles (C)	2 888 572 643	1 677 262 927	1 211 309 716	1 205 526 834
	Terrains	48 325 324		48 325 324	48 325 324
	Constructions	491 947 601	232 709 406	259 238 194	253 650 738
	Installations techniques, matériel et outillage	2 110 442 389	1 388 822 097	721 620 292	757 545 932
	Matériel de transport	11 460 833	9 655 099	1 805 734	1 974 138
	Mobilier de bureau, aménagements divers	65 612 107	46 076 325	19 535 782	19 777 900
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	160 784 389		160 784 389	124 252 801
	Immobilisations financières (D)	133 361 321	7 479 800	125 881 521	71 404 297
	Prêts immobilisés	54 436 430		54 436 430	
	Autres créances financières	10 063 986		10 063 986	10 023 192
Titres de participation	68 860 904	7 479 800	61 381 104	61 381 104	
Autres titres immobilisés					
Ecart de conversion - Actif (E)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 148 357 896	1 766 834 571	1 381 523 325	1 317 595 457	
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	307 280 842	5 969 018	301 311 824	319 171 914
	Marchandises	10 401 923	1 975 547	8 426 376	14 840 532
	Matières et fournitures consommables	272 702 241	3 993 471	268 708 770	286 967 471
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et résiduels				
	Produits finis	24 176 678		24 176 678	17 363 910
	Créances de l'actif circulant (G)	584 083 760	65 406 436	518 677 324	532 025 795
	Fournisseurs débiteurs, avances & comptes	56 430 287		56 430 287	29 499 209
	Clients et comptes rattachés	412 040 439	55 917 143	356 123 297	404 330 511
	Personnel	3 256 111		3 256 111	4 458 541
	État	54 531 860		54 531 860	58 098 778
	Compte d'associés	6 773 890		6 773 890	6 691 831
	Autres débiteurs	38 325 460	9 489 294	28 836 167	25 167 674
	Comptes de régularisation actif	12 725 712		12 725 712	3 779 251
Titres et valeurs de placement (H)	58 000		58 000	58 000	
Ecart de conversion-Actif (I)	516 856		516 856	543 151	
TOTAL II (F+G+H+I)	891 939 458	71 375 454	820 564 004	851 798 860	
TRESORERIE	Chèques et valeurs à encaisser	22 471 306		22 471 306	20 728 699
	Banques, T G et C C P	104 623 543		104 623 543	216 378 489
	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	2 802 918		2 802 918	1 381 955
TOTAL III	129 897 767		129 897 767	238 489 143	
TOTAL GÉNÉRAL	4 170 195 122	1 838 210 025	2 331 985 096	2 407 883 461	

BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)		30/06/2020	31/12/2019
P E R M A N E N T	Fonds propres		
	Capital social ou personnel (1)	198 000 000	198 000 000
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé		
	dont versé		
	Primes d'émission, de fusion , d'apport	166 980 000	166 980 000
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	19 800 000	19 800 000
	Autres réserves	37 687 000	37 687 000
	Report à nouveau (2)	139 220 756	117 917 051
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	-68 533 982	21 303 705
	Total des capitaux propres (A)	493 153 774	561 687 756
	Capitaux propres assimilés (B)		
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)	688 754 629	917 124 346	
Emprunts obligataires	300 000 000	360 000 000	
Autres dettes de financement	388 754 629	557 124 346	
Provisions durables pour risques et charges (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
Ecart de conversion - Passif (E)			
Augmentation de créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)	1 181 908 403	1 478 812 102	
P A S S I F C I R C U L A N T	Dettes du passif circulant (F)	367 318 497	413 815 617
	Fournisseurs et comptes rattachés	157 408 383	194 543 252
	Clients créditeurs , avances et acomptes	12 341 930	14 340 162
	Personnel	7 849 482	3 967 534
	Organismes sociaux	11 637 640	14 484 218
	État	163 077 866	172 006 001
	Comptes d'associés	1 183 859	1 583 859
	Autres créanciers		-
	Comptes de régularisation - passif	13 819 337	12 890 589
	Autres provisions pour risques et charges (G)	6 303 883	543 151
Ecarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	354 087	344 424	
TOTAL II (F + G + H)	373 976 467	414 703 192	
T R É S O R E R I E	TRÉSORERIE PASSIF		
	Crédits d'escompte	25 931 110	
	Crédits de trésorerie	539 802 543	395 134 954
	Banques de régularisation	210 366 574	119 233 213
TOTAL III	776 100 226	514 368 167	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	2 331 985 096	2 407 883 461	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

		(Montants en dhs)	Exercice du 01 janvier 2020 au 30 juin 2020				
			NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
				Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			(1)	(2)			
EXPLOITATION	I	Produits d'exploitation					
		Ventes de marchandises (en l'état)	19 964 300		19 964 300	21 940 087	
		Ventes de biens et services produits	596 021 370		596 021 370	740 790 303	
		Chiffre d'affaires	615 985 670		615 985 6570	762 730 390	
		Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	6 812 768		6 812 768	10 612 317	
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	10 645 845		10 645 844		
		Subventions d'exploitation					
		Autres produits d'exploitation					
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	733 186		733 185	482 501	
		TOTAL I	634 177 469		634 177 469	773 825 207	
EXPLOITATION	II	Charges d'exploitation					
		Achats revendus (2) de marchandises	21 124 682		21 124 681	23 924 441	
		Achats consommés (2) de matières et fournitures	202 542 568		202 542 568	269 955 326	
		Autres charges externes	187 339 354		187 339 354	189 657 832	
		Impôts et taxes	57 864 883		57 864 883	69 878 464	
		Charges de personnel	99 245 227		99 245 227	106 629 369	
		Autres charges d'exploitation	850 082		850 082	625 058	
		Dotations d'exploitation	92 578 219		92 578 219	78 744 962	
	TOTAL II	661 545 016		661 545 016	739 415 453		
	III	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-27 367 547		-27 367 547	34 409 755	
FINANCIER	IV	Produits financiers					
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1 419 621		1 419 620	1 439 422	
		Gains de change	772 818		772 818	742 867	
		Intérêts et autres produits financiers	1 507 934		1 507 934	254 230	
		Reprises financières : transferts de charges	543 151		543 151	695 470	
		TOTAL IV	4 243 524		4 243 524	3 131 990	
FINANCIER	V	Charges financières					
		Charges d'intérêts	24 748 099		24 748 099	22 693 121	
		Pertes de change	895 776		895 776	410 482	
		Autres charges financières					
	Dotations financières	516 856		516 856	4 088 859		
	TOTAL V	26 160 731		26 160 731	27 192 462		
	VI	RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-21 917 207		-21 917 207	-24 060 472	
	VII	RÉSULTAT COURANT (III + VI)	-49 284 754		-49 284 754	10 349 283	
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS					
		Produits de cessions d'immobilisations	342 000		342 000	15 000	
		Subvention d'équilibre					
		Reprises sur subventions d'investissement					
		Autres produits non courants	21 849 072		21 849 072	19 108 481	
		Reprises non courantes : transferts de charges					
		TOTAL VIII	22 191 072		22 191 072	19 123 481	
	NON COURANT	IX	CHARGES NON COURANTES				
			Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 955 103		1 955 103	500
			Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	30 490 566		30 490 566	17 574 247	
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	5 787 027		5 787 027			
	TOTAL IX	38 232 696		38 232 696	17 574 747		
	X	RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-16 041 624		-16 041 624	1 548 733	
	XI	RÉSULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)	-65 326 378		-65 326 378	11 898 016	
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 207 604		3 207 604	5 239 275	
	XIII	RÉSULTAT NET (XI - XII)	-68 533 982		-68 533 982	6 658 741	
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	660 612 065		660 612 065	796 080 678	
	XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	729 146 047		729 146 047	789 421 937	
	XVI	RÉSULTAT NET (total produits - total charges)	-68 533 982		-68 533 982	6 658 741	

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Nature (en milliers de dirhams)	30/06/2020	30/06/2019
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ		
Résultat net des sociétés consolidées	-75 264	10 038
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	99 833	83 837
- Variation des impôts différés	-387	1 820
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-349	-15
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	151	2 240
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	23 984	97 920
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 906	-111 747
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	22 079	-13 826
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	-98 999	-96 850
Cessions d'immobilisations	349	15
Incidence des variations de périmètre		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-98 651	-96 835
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires	-1 162	-2 590
Emissions de prêts nettes des remboursements	-84	1 220
Subventions d'investissement		
Augmentation de capital en numéraire		
Emissions d'emprunt nettes des remboursements	-290 652	-61 082
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-291 898	-62 452
Incidence des variations des monnaies étrangères	-5	2
Variation de trésorerie nette	-368 475	-173 111
Trésorerie nette d'ouverture	-281 851	-247 317
Trésorerie nette de clôture	-650 327	-420 427

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Variation des capitaux propres	CAPITAL	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé PG	Intérêts minoritaires	Ecart de conversion	Total CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres consolidés au 31/12/2018	198 000	166 980	239 809	15 758	10 213	-56	630 705
Affectation du résultat 2018			15 758	-15 758			
Distribution par la société consolidante							
Distributions versées aux minoritaires					-1 165		-1 165
Variation de périmètre							
Résultat consolidé 2019				12 105	2 290		14 395
Augmentation de capital							
Ecart de conversion			-205		-180	12	-373
Différence d'ouverture			46				46
Capitaux propres consolidés au 31/12/2019	198 000	166 980	255 409	12 105	11 158	-44	643 608
Capitaux propres consolidés au 31/12/2019	198 000	166 980	255 409	12 105	11 158	-44	643 608
Affectation du résultat 2019			12 105	-12 105			
Distribution par la société consolidante							
Distributions versées aux minoritaires					-1 162		-1 162
Variation de périmètre							
Résultat consolidé S1 2020				-76 053	789		-75 264
Augmentation de capital							
Ecart de conversion			-241		114	54	-73
Capitaux propres consolidés au 30/06/2020	198 000	166 980	267 272	-76 053	10 900	11	567 110

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1 : DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Les Eaux Minérales d'Oulmès S.A. (EMO), 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).

EMO 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 DRINKS DEVELOPMENT "ODD"	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	Intégration globale	100%	100%
ORANGINA MAROC	Promotion et distribution de tout type de boissons appartenant au groupe Suntory Food and Beverage	Mise en équivalence	34%	34%

ETE

Eau Technologie Environnement, société de droit béninois, détenue par Les Eaux Minérales d'Oulmès dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie de développement en Afrique et plus particulièrement l'Afrique Sub-saharienne. Les comptes sociaux de la société ETE ont fait l'objet d'un audit d'un commissaire aux comptes pour les exercices 2016, 2017, 2018 et 2019 ayant servi de base aux travaux de consolidations.

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. Elle devrait constituer le fournisseur exclusif d'Orangina Maroc.

OM

Orangina Maroc, détenue par les Eaux Minérales d'Oulmès à hauteur de 34% depuis avril 2016. Elle a essentiellement pour objet le commerce, la promotion et la distribution de tout type de boissons appartenant au groupe Suntory Food and Beverages.

D - Conversion des états financiers des filiales étrangères

La monnaie fonctionnelle d'une entité est la monnaie de l'environnement économique dans lequel cette entité opère principalement. Le Dirham est la monnaie de fonctionnement du Groupe. Ainsi, les comptes des filiales installées à l'étranger ont été convertis en MAD la monnaie de présentation.

E - Date de clôture des exercices

Les résultats des sociétés consolidées correspondent à une période de 12 mois se terminant le 31 Décembre de chaque année.

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe ont établi des comptes arrêtés au 30 juin 2020.

F - Comptes et opérations réciproques

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

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

G - Retraitements de consolidation

• Immobilisations en non-valeurs

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

• Ecart de conversion

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

• Immobilisations acquises par crédit-bail

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

• *Ecart d'acquisition*

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participations après comptabilisation des éventuelles plus ou moins-values latentes sur actifs identifiables. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur une durée qui doit refléter aussi raisonnablement que possible les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition. Cependant, lorsque ces écarts sont négatifs, ces derniers sont inscrits en provision pour risques et charges et repris sur une durée qui doit refléter aussi raisonnablement que possible les mêmes hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition.

Les comptes consolidés du groupe comprennent un écart d'acquisition suite à l'entrée en périmètre de la filiale ETE, amorti sur une durée de 10 ans.

• *Impôts différés*

Les impositions différées résultent de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements d'homogénéisation qui ont une incidence sur la base taxable. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

• Homogénéisation des durées d'amortissement des immobilisations corporelles :

Le retraitement d'homogénéisation des durées d'amortissement des immobilisations corporelles consiste à harmoniser la durée d'amortissement de ces dites immobilisations en fixant une durée économique au lieu d'une durée admise fiscalement.

H - Règles et méthodes d'évaluation

Les règles d'évaluation présidant à l'établissement des comptes consolidés sont les mêmes que celles appliquées pour les comptes annuels individuels et édictées par le Code Général de la Normalisation Comptable (C.G.N.C.).

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes :

• *Immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Elles sont constituées essentiellement des brevets, licences, logiciels et droits similaires correspondant à des dépenses faites pour l'obtention de l'avantage représenté par la protection accordée au bénéficiaire du droit d'utilisation. La durée d'amortissement de ces immobilisations s'étale sur 5 ans.

• *Immobilisations corporelles*

A leur entrée dans le patrimoine de la société, les immobilisations corporelles acquises à titre onéreux sont enregistrées à leur coût d'acquisition, celles produites par l'entreprise pour elle-même, à leur coût de production. Ces coûts s'entendent hors TVA récupérable. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur la valeur d'origine du bien dans la limite des taux indiqués par l'administration fiscale et admis par l'usage de la profession.

• *Stock*

Les stocks des matières premières sont évalués au coût d'achat et suivant la méthode du coût moyen pondéré.



47, Rue Allal Ben Abdellah
5ème étage Casablanca
Maroc



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

GRUPE LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société Les Eaux Minérales d'Oulmès et de ses filiales (Groupe Les Eaux Minérales d'Oulmès) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés, l'état de variation des capitaux propres consolidés et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 567.110 compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 75.264.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'administration en date du 15 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Les Eaux Minérales d'Oulmès établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 16 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél. : 0522 52 32 00 - Fax : 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
CASA BLANCA
Tél. : 0522 29 66 70 - Fax : (212-2) 2 39 02 26

Hicham DIOURI
Associé



LISTE DES **COMMUNIQUÉS**

AU 30 JUIN 2020

LISTE DES COMMUNIQUÉS 2020

02/01/2020

CP relatif à l'emprunt obligataire par placement privé d'un montant de 300 MDH

28/02/2020

CP relatif aux indicateurs du T4-19

11/03/2020

CP relatif aux résultats 2019

26/03/2020

Avis de convocation à l'AGM du 27 avril 2020

30/04/2020

CP post AGM du 27 avril 2020 et CP RFA 2019

30/05/2020

CP relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2020

31/08/2020

CP relatif aux indicateurs du 2^{ème} trimestre 2020

17/09/2020

CP relatif aux résultats du 1^{er} semestre 2020



HOLMARCOM
GROUP

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