



LES EAUX
MINÉRALES
D'OULMES

RAPPORT
Financier.
Semestriel
2022

Sommaire

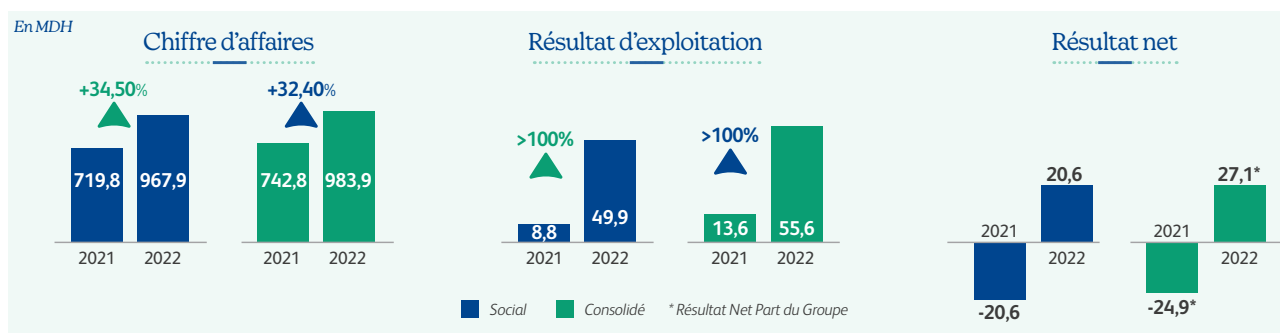
- 03** Rapport **d'activité**
- 05** Comptes **sociaux**
Au 30 juin 2022
- 14** Comptes **consolidés**
Au 30 juin 2022
- 23** Liste des **communiqués**



RAPPORT d'activité | 01

RAPPORT d'activité | 01

- Des indicateurs en net redressement, tirés par une performance commerciale et opérationnelle remarquable ;
- L'environnement de travail au sein de Les Eaux Minérales d'Oulmès reconnu Best Place to Work



FAITS MARQUANTS

Durant le premier semestre 2022, Les Eaux Minérales d'Oulmès a enregistré une nette amélioration de ses résultats en raison d'un contexte pandémique qui s'éclaircit, du démarrage de la saison estivale, de l'allègement de certaines mesures sanitaires et de la reprise des événements culturels et sportifs à travers le Maroc.

Les Eaux Minérales d'Oulmès a également renforcé la visibilité de ses différentes marques, à travers le lancement de Sidi Ali Bled El Fen, une édition limitée, qui célèbre la diversité culturelle et artistique du Maroc à travers 9 bouteilles conçues par une jeune génération d'artistes Marocains.

PERFORMANCE

Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2022 s'établit à 983,9 MDh, soit une augmentation de 32,4% comparé à la même période de l'année précédente.

Les efforts déployés par les équipes opérationnelles conjugués à la maîtrise des charges de structure ont permis la réalisation d'un résultat d'exploitation consolidé de 55,6 MDh contre 13,6 MDh au premier semestre 2021 et un résultat net part du groupe de 27,1 MDh contre -24,9 MDh sur la même période de l'année précédente.

CERTIFICATIONS

Fidèle à ses engagements RSE et grâce aux efforts déployés, Les Eaux Minérales d'Oulmès a obtenu la certification « Best Place to Work » et a renouvelé ses certifications ISO et ses labellisations RSE & TAHCEINE.

PERSPECTIVES

Dans un contexte économique mitigé et incertain où le coût des matières premières et le taux de change exercent une pression défavorable sur le plan d'investissement, les Eaux Minérales d'Oulmès poursuit son programme d'investissement pour l'extension de son outil industriel, et continue son déploiement à l'échelle nationale et en Afrique sub-saharienne.

COMPTES
sociaux

02

COMPTES sociaux | 02

BILAN ACTIF

(Montants en dhs)		30-juin-22			31-déc.-21
		Brut	Amortissement	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeur (A)	119 143 157	91 956 819	27 186 338	29 824 205
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir	119 143 157	91 956 819	27 186 338	29 824 205
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles (B)	34 880 020	19 672 508	15 207 512	14 891 095
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	34 880 020	19 672 508	15 207 512	14 891 095
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles (C)	3 152 548 557	2 002 641 364	1 149 907 193	1 196 484 038
	Terrains	48 325 324		48 325 324	48 325 324
	Constructions	612 460 299	282 978 262	329 482 037	339 079 172
	Installations techniques, matériel et outillage	2 261 577 616	1 651 691 835	609 885 781	652 617 849
	Matériel de transport	12 785 055	11 072 600	1 712 454	1 990 675
	Mobilier de bureau, aménagements divers	75 832 206	56 898 666	18 933 540	20 506 022
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	141 568 056		141 568 056	133 964 996
	Immobilisations financières (D)	105 401 102	15 779 800	89 621 302	94 882 384
	Prêts immobilisés	32 886 210		32 886 210	38 451 852
	Autres créances financières	3 653 988		3 653 988	3 349 428
Titres de participation	68 860 904	15 779 800	53 081 104	53 081 104	
Autres titres immobilisés					
Écart de conversion - Actif (E)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 411 972 836	2 130 050 491	1 281 922 344	1 336 081 722	
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	199 679 485	4 887 347	194 792 138	198 228 122
	Marchandises	17 739 491		17 739 491	10 663 323
	Matières et fournitures consommables	162 548 379	4 887 347	157 661 032	171 429 184
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et résiduels				
	Produits finis	19 391 615		19 391 615	16 135 615
	Créances de l'actif circulant (G)	767 298 721	84 539 409	682 759 312	462 307 305
	Fournisseurs débiteurs, avances & comptes	119 778 395		119 778 395	52 690 744
	Clients et comptes rattachés	527 884 957	75 050 115	452 834 842	310 717 326
	Personnel	3 946 679		3 946 679	3 532 520
	État	48 331 840		48 331 840	45 330 118
	Compte d'associés	13 744 625	-	13 744 625	13 697 656
	Autres débiteurs	44 225 360	9 489 294	34 736 066	32 796 834
	Comptes de régularisation actif	9 386 865		9 386 865	3 542 107
Titres et valeurs de placement (H)	58 000		58 000	58 000	
Écarts de conversion-Actif (I)	641 563		641 563	666 179	
TOTAL II (F+G+H+I)	967 677 768	89 426 756	878 251 013	661 259 606	
TRESORERIE	Chèques et valeurs à encaisser	59 775 663		59 775 663	39 661 428
	Banques, T G et C C P	41 359 783		41 359 783	39 503 040
	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	3 862 610		3 862 610	1 283 526
	TOTAL III	104 998 056		104 998 056	80 447 994
TOTAL GÉNÉRAL		4 484 648 660	2 219 477 247	2 265 171 413	2 077 789 322

COMPTES sociaux | 02

BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)		30-juin-22	31-déc.-21
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)	96 907 367	80 389 669
	Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	
	Résultat net de l'exercice (2)	20 584 788	40 277 698
	Total des capitaux propres (A)	539 959 155	543 134 367
	Capitaux propres assimilés (B)		
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)	742 708 214	833 612 058	
Emprunts obligataires	420 000 000	420 000 000	
Autres dettes de financement	322 708 214	413 612 058	
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)	1 282 667 368	1 376 746 425	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	608 544 718	401 180 983
	Fournisseurs et comptes rattachés	261 400 248	159 476 547
	Clients créditeurs, avances et acomptes	16 486 761	12 485 242
	Personnel	15 571 481	4 188 834
	Organismes sociaux	20 003 439	14 002 204
	État	275 189 645	201 194 194
	Comptes d'associés	849 947	1 699 000
	Autres créanciers	999 000	
	Comptes de régularisation - passif	18 044 196	8 134 962
	Autres provisions pour risques et charges (G)	8 201 450	15 645 709
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	61 367	79 626	
TOTAL II (F + G + H)	616 807 534	416 906 318	
TRÉSORERIE	TRÉSORERIE PASSIF		
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie	248 292 517	216 691 893
	Banques de régularisation	117 403 993	67 444 685
TOTAL III	365 696 510	284 136 579	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	2 265 171 413	2 077 789 322	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTES sociaux | 02

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

		(Montants en dhs)	Du 01 janvier 2022 au 30 juin 2022				
		NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3= 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT	
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
			(1)	(2)			
EXPLOITATION	I	Produits d'exploitation					
		Ventes de marchandises (en l'état)	24 192 320		24 192 320	18 602 954	
		Ventes de biens et services produits	943 714 290		943 714 290	701 242 560	
		Chiffre d'affaires	967 906 610		967 906 610	719 845 515	
		Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	3 256 000		3 256 000	3 400 529	
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				3 793 276	
		Subventions d'exploitation					
		Autres produits d'exploitation					
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	388 151		388 151	148 498	
		TOTAL I	971 550 761		971 550 761	727 187 817	
		II	Charges d'exploitation				
		Achats revendus (2) de marchandises	28 597 716		28 597 716	21 379 762	
		Achats consommés (2) de matières et fournitures	336 054 293		336 054 293	222 411 008	
	Autres charges externes	250 631 550		250 631 550	205 010 242		
	Impôts et taxes	88 933 131		88 933 131	68 709 011		
	Charges de personnel	121 269 478		121 269 478	104 970 428		
	Autres charges d'exploitation	850 002		850 002			
	Dotations d'exploitation	95 284 410		95 284 410	95 915 304		
	TOTAL II	921 620 580		921 620 580	718 395 755		
	III	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			49 930 181	8 792 062	
FINANCIER	IV	Produits financiers					
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 123 841		2 123 841	1 650 568	
		Gains de change	210 998		210 998	216 521	
		Intérêts et autres produits financiers	830 411		830 411	1 380 826	
		Reprises financières : transferts de charges	666 179		666 179	237 724	
		TOTAL IV	3 831 429		3 831 429	3 485 639	
		V	Charges financières				
		Charges d'intérêts	18 325 825		18 325 825	21 699 706	
		Pertes de change	1 203 447		1 203 447	281 144	
		Autres charges financières					
	Dotations financières	641 563		641 563	468 041		
	TOTAL V	20 170 835		20 170 835	22 448 891		
	VI	RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			-16 339 406	-18 963 252	
	VII	RÉSULTAT COURANT (III + VI)			33 590 775	-10 171 190	
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS					
		Produits de cessions d'immobilisations	47 656		47 656	68 883	
		Subvention d'équilibre					
		Reprises sur subventions d'investissement					
		Autres produits non courants	1 165 769		1 165 769	981 887	
		Reprises non courantes : transferts de charges					
		TOTAL VIII	1 213 425		1 213 425	1 050 771	
		IX	CHARGES NON COURANTES				
		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 270		1 270	11 126	
		Subventions accordées					
	Autres charges non courantes	3 964 498		3 964 498	7 601 788		
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	510 394		510 394	257 833		
	TOTAL IX	4 476 162		4 476 162	7 870 747		
	X	RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-3 262 737	-6 819 976	
	XI	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+ ou - X)			30 328 038	-16 991 166	
	XII	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			9 743 250	3 615 718	
	XIII	RÉSULTAT NET (XI - XII)			20 584 788	-20 606 884	
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			976 595 616	731 724 227	
	XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			956 010 828	752 331 112	
	XVI	RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			20 584 788	-20 606 884	

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)

(Montants en dhs)			Du 01 janvier 2022 au 30 juin 2022	
			EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	24 192 320	18 602 954
	2	- Achats de marchandises	28 597 716	21 379 762
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	-4 405 396	-2 776 808
	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	946 970 290	708 436 365
II	3	Ventes de biens et services produits	943 714 290	701 242 560
	4	Variation de stocks de produits	3 256 000	3 400 529
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		3 793 276
	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	586 685 843	427 421 250
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	336 054 293	222 411 008
	7	Autres charges externes	250 631 550	205 010 242
IV	=	VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)	355 879 051	278 238 307
V	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	88 933 131	68 709 011
	10	- Charges de personnel	121 269 478	104 970 428
	=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	145 676 442	104 558 868
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)		
	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	850 002	
	13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	388 151	148 498
	14	- Dotations d'exploitation	95 284 410	95 915 304
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	49 930 181	8 792 062
VII	+ ou -	RÉSULTAT FINANCIER	-16 339 406	-18 963 252
VIII	=	RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	33 590 775	-10 171 190
IX	+ ou -	RÉSULTAT NON COURANT	-3 262 737	-6 819 976
	15	- Impôts sur les résultats	9 743 250	3 615 718
X	=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	20 584 788	-20 606 884

II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT

	1	Résultat de l'exercice * Bénéfice * Perte	20 584 788	-20 606 884
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	89 346 063	91 187 576
	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	47 656	68 883
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	1 270	11 126
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	109 884 465	70 522 934
	10	- Distributions de bénéfices	23 760 000	
II		AUTOFINANCEMENT	86 124 465	70 522 934

(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

COMPTES sociaux | 02

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan						
(Montants en dhs)					Du 01 janvier 2022 au 30 juin 2022	
MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)			
			Emplois (c)	Ressources (d)		
1 Financement permanent	1 282 667 368	1 376 746 425	94 079 057			
2 Moins actif immobilisé	1 281 922 344	1 336 081 722			54 159 377	
3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	745 024	40 664 704	39 919 680			
4 Actif circulant	878 251 013	661 259 606	216 991 407			
5 Moins passif circulant	616 807 534	416 906 318			199 901 216	
6 = Besoins de financement global (4-5) (B)	261 443 479	244 353 288	17 090 190			
7 = Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	-260 698 455	-203 688 585			57 009 870	
II Emplois et Ressources						
	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT			
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES		
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
AUTOFINANCEMENT (A)		86 124 465			223 665 376	
Capacité d'autofinancement		109 884 465			223 665 376	
- Distribution de bénéfices		23 760 000			-	
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		5 308 738			11 411 481	
Cession d'immobilisations incorporelles					-	
Cession d'immobilisations corporelles		47 656			626 949	
Cession d'immobilisations financières						
Récupérations sur créances immobilisées		5 261 082			10 784 532	
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)						
Augmentations de capital, apports						
Subventions d'investissement						
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					200 000 000	
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		91 433 203			435 076 857	
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	37 161 276		141 696 290			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	826 626		2 207 116			
Acquisition d'immobilisations corporelles	36 334 650		139 489 174			
Acquisition d'immobilisations financières						
Augmentation des créances immobilisées						
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)						
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	90 903 845		206 387 942			
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	3 287 762		7 862 965			
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	131 352 883		355 947 196			
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	17 090 190				89 803 447	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	-	57 009 870	168 933 108			
TOTAL GÉNÉRAL	148 443 073	148 443 073	524 880 304	524 880 304		

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Du 01 janvier 2022 au 30 juin 2022		
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

COMPTES sociaux | 02

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Du 01 janvier 2022 au 30 juin 2022		
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

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Montants en dhs)									
Du 01 janvier 2022 au 30 juin 2022									
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	30/06/2022	31 784 320	2 810 533	2 123 841
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	30/06/2022	7 813 421	1 706 472	
ORANGINA MAROC	Promotion et distribution de tout type de boissons appartenant au groupe Suntory Food and Beverages	22 000 000	34%	7 479 800	-	30/06/2022	-31 365 055	-146 361	
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	30/06/2022	2 121 987	-273 864	
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	30/06/2022	10 124 299		
TOTAL		70.669.804	-	68.860.904	53.081.104	-	20.478.972	4.096.780	-

COMPTES sociaux | 02

TABLEAU DES PROVISIONS

(Montants en dhs)		Du 01 janvier 2022 au 30 juin 2022						
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)	84 289 523	5 525 384			388 151			89 426 756
5 Autres provisions pour risques et charges (Écarts de conversion)	15 645 709	412 963	641 563	510 394	8 343 000	666 179		8 201 450
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	99 935 231	5 938 347	641 563	510 394	8 731 151	666 179		97 628 205
TOTAL (A + B)	115 715 031	5 938 347	641 563	510 394	8 731 151	666 179		113 408 005

ÉTAT DES PASSIFS ÉVENTUELS

Du 01 janvier 2022 au 30 juin 2022

* Conformément à la législation fiscale les exercices 2018, 2019, 2020, 2021 et Juin 2022 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 2022

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 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 539.959.155 MAD dont un bénéfice net de 20.584.788 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 15 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

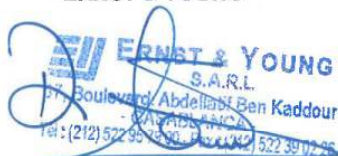
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen 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 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR
Associé

03 | COMPTES consolidés

COMPTES consolidés | 03

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2022	31/12/2021
Actif Non Courant	1 475 355	1 516 377
Écart d'Acquisition	4 251	5 101
Immobilisations en non valeur	-	-
Immobilisations Incorporelles	15 262	14 941
Immobilisations Corporelles	1 441 963	1 482 942
Immobilisations Financières	13 686	13 289
Titres mis en équivalence	-	-
Impôts Différés Actif	193	105
Actif Courant	1 037 187	790 211
Stocks et Encours	225 615	218 227
Clients et Comptes Rattachés	453 628	311 359
Autres Créances et Comptes de Régularisation	245 894	161 032
Valeurs Mobilières de Placement	58	58
Disponibilités	111 991	99 535
TOTAL DE L'ACTIF	2 512 542	2 306 588

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux Propres Part du Groupe	638 614	631 178
Capital	198 000	198 000
Prime d'émission	166 980	166 980
Réserves	246 491	225 533
Résultat net de l'exercice	27 136	40 839
Écart de conversion	7	- 174
Intérêts Minoritaires	14 562	15 188
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	653 176	646 366
Passif Non Courant	813 823	913 865
Emprunts et Dettes Financières	774 117	855 396
Impôts Différés Passif	39 023	47 175
Provisions durables pour risques et charges	683	11 294
Passif Courant	1 045 543	746 357
Fournisseurs et Comptes Rattachés	266 722	170 197
Autres Dettes et Comptes de Régularisation	363 469	253 158
Autres provisions pour risques et charges	7 560	9 204
Écarts de conversion Passif	-	- 12
Trésorerie Passif	407 793	313 810
TOTAL DU PASSIF	2 512 542	2 306 588

COMPTES consolidés | 03

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		
(en milliers de dirhams)	30/06/2022	30/06/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION	993 143	751 791
Chiffre d'affaires	983 863	742 837
Autres produits d'exploitation	9 280	8 954
CHARGES D'EXPLOITATION	937 570	738 202
Achats consommés	355 419	241 865
Charges externes	260 611	209 925
Impôts et taxes	92 460	71 925
Charges de personnel	126 291	110 420
Autres charges d'exploitation	1 063	879
Dotations d'exploitation	101 726	103 187
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	55 573	13 588
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	-20 130	-22 713
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	35 443	-9 124
CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS	-3 430	-6 828
Impôts sur les résultats	10 881	5 492
Impôts sur les résultats différés	-8 240	99
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	29 373	-21 544
Quote part des résultats des entreprises mises en équivalence	-	-93
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	850	850
Reprises sur écarts d'acquisition négatifs	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	28 522	-22 487
INTÉRÊTS MINORITAIRES	1 386	2 380
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	27 136	-24 867
Résultat par action en DH	13,71	-12,56

COMPTES consolidés | 03

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dirhams)	30/06/2022	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés consolidées	28 522	44 936
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	96 757	188 149
- Variation des impôts différés		
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-46	-470
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		100
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	125 233	232 715
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-48 167	92 682
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	77 065	325 397
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-52 391	-148 158
Cession d'immobilisations	48	627
Incidence des variations de périmètre		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-52 343	-147 531
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-25 498	-1 255
Émissions de prêts nettes des remboursements	397	90
Subvention d'investissement	132	263
Augmentation de capital en numéraire		
Émissions d'emprunts nettes des remboursements	-81 279	-9 643
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-106 248	-10 545
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie nette	-81 526	167 322
Trésorerie nette d'ouverture	-214 276	-381 597
Trésorerie nette de clôture	-295 802	-214 276

COMPTES consolidés | 03

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX

(en milliers de dirhams)	CAPITAL	Primes d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé PG	Intérêts minoritaires	Écart de conversion	Total CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres consolidés au 31/12/2021	198 000	166 980	225 533	40 839	15 188	-174	646 366
Affectation du résultat 2021			40 839	-40 839			-
Distribution par la société consolidante			-23 760				-23 760
Distributions versées aux minoritaires					-1 738		-1 738
Variation de périmètre			3 135				3 135
Résultat consolidé 2022				27 136	1 386		28 522
Augmentation de capital							-
Écart de conversion						181	181
Autres éléments			744		-274		470
Capitaux propres consolidés au 30/06/2022	198 000	166 980	246 491	27 136	14 562	7	653 176

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.

Variation du périmètre de consolidation

En 2022, la société Orangina Maroc est sortie du périmètre de consolidation. La méthode de consolidation de cette dernière était une mise en équivalence (34%).

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.

• Écarts 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.

• Écart 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.

COMPTES consolidés | 03

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**

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.



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 2022

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 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 653.176 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 28.522 KMAD. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 15 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 21 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR
Associé

LISTE DES communiqués | 04

LISTE DES communiqués | 04

30/05/2022

Communiqué relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2022

31/08/2022

Communiqué relatif aux indicateurs du 2^{ème} trimestre 2022

16/09/2022

Communiqué relatif aux résultats du 1^{er} semestre 2022

CONTACT COMMUNICATION FINANCIÈRE

Nabil SAID
nsaid@oulmes.ma

DIRECTEUR FINANCIER ET JURIDIQUE

Zaynab BOUHACHI
z.bouhachi@oulmes.ma

RESPONSABLE REPORTING & COMMUNICATION FINANCIÈRE



HOLMARCOM
GROUP

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