

ACTIF				
BILAN ACTIF				
(montants en dhs)	30-juin-13		31-déc-12	
	Brut	Amortissement	Net	Net
Immobilisations en non valeur (A)	38 008 061,78	24 687 690,17	13 320 371,61	15 938 378,24
Frais préliminaires				
Charges à répartir				
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	10 060 748,82	4 157 156,04	5 903 592,78	5 754 514,57
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles (C)	1 512 257 036,13	735 049 355,54	777 207 680,59	746 453 491,66
Terreins	21 019 625,29		21 019 625,29	21 019 625,29
Constructions	291 384 375,56	106 868 072,97	184 516 302,59	184 200 748,43
Installations techniques, matériel et outillage	1 132 594 347,90	601 634 845,92	530 959 501,98	444 747 324,61
Matériel de transport	8 870 572,98	8 123 422,42	750 150,56	903 780,56
Mobilier de bureau, aménagements divers	31 007 424,22	18 417 014,23	12 590 409,99	12 772 947,80
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	27 371 690,18		27 371 690,18	84 809 084,97
Immobilisations financières (D)	1 533 107,63		1 533 107,63	1 413 434,05
Prêts immobilisés				
Autres créances financières				
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
Ecart de conversion - Actif (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 561 858 954,36	763 894 201,75	797 964 752,61	771 559 818,52
Stocks (F)	124 590 924,04	2 065 404,85	122 525 519,19	107 673 617,00
Marchandises	347 479,45	323 674,90	23 804,55	78 928,45
Matières et fournitures consommables	111 844 074,59	1 741 729,95	110 202 344,64	95 567 213,63
Produits en cours				
Produits intermédiaires et résiduels				
Produits finis	12 299 370,00		12 299 370,00	12 027 474,72
Créances de l'exercice circulant (G)	364 510 292,96	47 449 842,02	317 060 450,94	275 018 632,10
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	29 037 588,31		29 037 588,31	16 651 432,39
Clients et comptes rattachés	268 351 057,73	38 458 844,59	229 892 213,14	189 081 704,54
Personnel	4 520 224,89		4 520 224,89	4 046 896,39
Etat	44 120 295,91		44 120 295,91	56 543 242,42
Compte d'associés				
Autres débiteurs	16 033 166,93	8 990 997,43	7 042 169,50	6 173 392,74
Comptes de régularisation actif	3 447 989,19		3 447 989,19	2 515 963,62
Titres et valeurs de placement (H)	58 000,00		58 000,00	58 000,00
Ecarts de conversion-Actif (I)	156 884,91		156 884,91	90 330,45
TOTAL II (F+G+H+I)	489 316 101,91	49 515 246,87	439 800 855,04	382 840 599,55
Chèques et valeurs à encaisser	33 192 213,42		33 192 213,42	23 383 212,97
Banques, T.G et C.C.P.	3 719 737,50		3 719 737,50	4 811 741,67
Caisses, Régies d'avances et crédits	952 220,31		952 220,31	867 637,21
TOTAL III	37 864 171,23		37 864 171,23	29 062 591,85
TOTAL GENERAL	2 089 039 227,50	813 409 448,62	1 275 629 778,88	1 183 463 009,92

PASSIF				
BILAN PASSIF				
(montants en dhs)	30-juin-13		31-déc-12	
Fonds propres				
Capital social ou personnel (1)		198 000 000,00		198 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé				
dont versé				
Primes d'émission, de fusion, d'apport		166 980 000,00		166 980 000,00
Ecarts de réévaluation				
Réserves légales		19 800 000,00		17 186 079,89
Autres réserves		37 887 000,00		37 887 000,00
N Report à nouveau (2)		15 335 417,03		2 454 773,18
Résultats nets en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)		28 562 634,89		64 994 563,96
Total des capitaux propres (A)	(B)	466 365 051,92	(C)	487 302 417,03
Capitaux propres assimilés	(B)			
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
Dettes de financement	(C)	30 913 494,18	(D)	50 738 211,34
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement		30 913 494,18		50 738 211,34
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)		497 278 546,10		538 040 628,37
Dettes du passif circulant	(F)	372 538 662,37	(G)	317 053 141,82
Fournisseurs et comptes rattachés		165 746 540,96		183 535 253,41
Clients créditeurs, avances et acomptes		13 077 068,80		10 470 743,94
Personnel		6 259 485,50		4 318 273,76
Organismes sociaux		9 291 849,23		7 461 897,33
Etat		122 863 328,06		106 797 451,45
Comptes d'associés		51 564 913,94		1 377 413,96
Autres créanciers				
Comptes de régularisation - passif		3 735 475,48		3 092 107,97
Autres provisions pour risques et charges	(G)	886 724,91	(H)	1 786 091,45
Ecarts de conversion Passif (éléments circulants)	(H)	294 263,57		48 648,25
TOTAL II (F + G + H)		373 719 650,85		318 887 881,52
TRESORERIE PASSIF				
Credits d'escompte		78 029 667,19		55 429 931,72
Credits de trésorerie				
Banques de régularisation		326 601 914,74		271 104 568,31
TOTAL III		404 631 581,93		326 534 500,03
TOTAL GENERAL (I + II + III)		1 275 629 778,88		1 183 463 009,92

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)				
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)				
(montants en dhs)	Exercice du 01 janvier 2013 au 30 juin 2013			
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3= 1 + 2	
	(1)	(2)	30-juin-13	30-juin-12
I Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises (en l'état)	4 396,20	-	4 396,20	39 960,81
Ventes de biens et services produits	583 267 388,68	-	583 267 388,68	527 051 018,65
Chiffres d'affaires	583 271 784,88		583 271 784,88	527 090 979,46
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	271 695,28	-	271 695,28	-4 024 280,29
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation - transferts de charges	1 681 694,65	-	1 681 694,65	12 366 406,36
TOTAL I	585 225 374,81		585 225 374,81	535 433 105,53
II Charges d'exploitation				
Achats révéendus (2) de marchandises	965 342,00	58 211,17	1 023 553,17	6 325 051,52
Achats consommés (2) de matières et fournitures	194 675 598,52	-	194 675 598,52	192 499 413,70
Autres charges externes	163 017 678,21	219 343,38	163 237 021,59	140 465 607,78
Impôts et taxes	52 560 521,39	-	52 560 521,39	43 312 792,80
Charges de personnel	64 400 699,00	7 107,44	64 407 806,44	62 140 699,34
Autres charges d'exploitation	687 542,35	-	687 542,35	687 519,47
Dotations d'exploitation	58 769 285,03	-	58 769 285,03	54 210 350,90
TOTAL II	535 076 665,50	284 661,99	535 361 327,49	499 641 435,51
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			49 864 046,32	35 791 670,02
IV Produits financiers				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	403 908,25	-	403 908,25	95 634,34
Intérêts et autres produits financiers				94 656,26
Reprises financières - transferts de charges	90 350,45	-	90 350,45	58 835,21
TOTAL IV	494 258,70		494 258,70	249 125,81
V Charges financières				
Charges d'intérêts	10 064 358,55	-	10 064 358,55	10 405 145,01
Pertes de change	797 940,52	-	797 940,52	103 901,11
Autres charges financières				
Dotations financières	156 884,91	-	156 884,91	448 627,25
TOTAL V	11 019 183,98		11 019 183,98	10 957 673,37
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			- 10 524 925,28	- 10 707 947,56
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			39 339 121,04	25 083 722,46
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	449 000,00	-	449 000,00	-
Subvention d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	1 827 219,03	-	1 827 219,03	1 695 411,84
Reprises non courantes - transferts de charges	965 901,00	-	965 901,00	-
TOTAL VIII	3 242 120,03		3 242 120,03	1 695 411,84
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	13 336,04	-	13 336,04	-
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	1 236 428,14	-	1 236 428,14	221 698,28
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	1 249 764,18		1 249 764,18	221 698,28
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			1 992 355,85	1 473 715,56
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)			41 331 476,89	26 557 438,02
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			12 768 842,00	8 365 871,31
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			28 562 634,89	18 191 566,71
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			588 961 753,54	537 377 643,18
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			560 399 118,65	519 186 076,47
XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)			28 562 634,89	18 191 566,71

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)			
ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)			
(montants en dh)	Exercice du 01 janvier 2013 au 30 juin 2013		
	I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)		EXERCICE PRECEDENT
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1		4 396,20	39 960,81
2	Ventes de marchandises (en l'état)	1 023 553,17	6 325 051,52
3	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	- 1 019 156,97	- 6 285 090,71
4	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	583 539 283,96	523 026 738,36
5	Ventes de biens et services produits	583 267 388,68	527 051 018,65
6	Variation de stocks de produits	271 695,28	- 4 024 280,29
7	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
8	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	357 912 620,11	332 965 021,48
9	Achats révéendus de marchandises	194 675 598,52	192 499 413,70
10	Autres charges externes	163 237 021,59	140 465 607,78
11	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	224 607 506,88	183 776 626,17
12	Subventions d'exploitation		
13	Impôts et taxes	52 560 521,39	43 312 792,80
14	Charges de personnel	64 407 806,44	62 140 699,34
15	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	107 639 179,05	78 323 134,03
16	INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)		
17	Autres produits d'exploitation		
18	Autres charges d'exploitation	687 542,35	687 519,47
19	Reprises d'exploitation - transfert de charges	1 681 694,65	12 366 406,36

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE PREMIERE PARTIE

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 1ère PARTIE

(montants en dhs) Exercice au 30 juin 2013

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice (a)	Exercice n-1 (b)	Variation a - b	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent	497 278 546,10	538 040 628,37	40 762 082,27	-
2 Moins Actif immobilisé	797 964 752,61	771 559 818,52	26 404 934,09	-
3 FONDS DE ROULEMENT	- 300 686 206,51	- 233 519 190,15	67 167 016,36	-
FONCTIONNEL (1 - 2)	A			
4 Actif circulant	439 800 855,04	382 840 599,55	56 960 255,49	-
5 Moins Passif circulant	373 719 650,85	318 887 881,52	-	54 831 769,33
6 BESOIN DE FINANCEMENT	66 081 204,19	63 952 718,03	2 128 486,16	-
Global (4 - 5)	B			
7 TRESORERIE NETTE	- 366 767 410,70	- 297 471 908,18	-	69 295 502,52
Actif - Passif	A-B			
			69 295 502,52	69 295 502,52

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE DEUXIEME PARTIE

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2ème PARTIE

	EXERCICE N		EXERCICE N - 1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. Ressources stables de l'exercice (Flux)				
AUTOFINANCEMENT		32 230 681,79		129 581 359,09
. Capacité d'autofinancement	-	81 730 681,79	-	153 341 359,09
. Distribution de bénéfices	-	49 500 000,00	-	23 760 000,00
CESSION / REDUCTION IMMOBILISATIONS		449 000,00		469 971,52
. Cession immobilisations incorporelles	-	-	-	-
. Cession immobilisations corporelles	-	449 000,00	-	234 813,52
. Cession immobilisations financières	-	-	-	-
. Récupération / créances immobilisées	-	-	-	235 158,00
AUGMENTATION CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉES				
. Augmentation de capital, apports	-	-	-	-
. Subventions d'investissements	-	-	-	-
AUGMENTATION DETTES DE FINANCEMENT				
(Nettes de primes de remboursement)	-	-	-	-
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)	-	32 679 681,79	-	130 051 330,61
II. EMPLOIS STABLES EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS / AUGMENTATION D'IMMOBILISATION	77 300 525,99		147 333 538,12	
. Acquisitions d'immobilisations incorporelles	274 360,00		1 202 077,54	
. Acquisitions d'immobilisations corporelles	76 906 492,41		146 131 460,58	
. Acquisitions d'immobilisations financières	119 673,58		-	
. Augmentation des créances immobilisées	-		-	
REMBOURSEMENT CAPITAUX PROPRES				
REMBOURSEMENT DETTES DE FINANCEMENT				
Remboursement dettes de financement	19 824 717,16		37 852 574,55	
Emplois en non valeurs	2 721 455,00		5 142 254,14	
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	99 846 688,15		190 328 366,81	
III. VARIATION BESOIN FINANCEMENT GLOBAL				59 032 597,30
IV. VARIATION TRESORERIE				1 244 438,90
TOTAL GENERAL	101 975 184,31	101 975 184,31	190 328 366,81	190 328 366,81

A 2 : ETAT DES DEROGATIONS

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice au 30 juin 2013

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement des états de synthèse	NEANT	NEANT

A 3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice au 30 juin 2013

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

B 4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice au 30 juin 2013

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur Comptable Nette	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice	
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net		
										6
	1	2	3	4	5				9	
	N	E	A	N	T		E	A	N	T
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TABLEAU DES PROVISIONS

TABLEAU DES PROVISIONS

(montants en dhs) Exercice au 30 juin 2013

Nature	Montant début d'exercice	Dotations			Reprises			Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUF TOTAL (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant / hors trésorerie (Clients et stocks)	46 031 397,35	5 165 574,17	-	-	1 681 694,65	-	-	49 515 246,87
5. Autres provisions pour risques et charges (Ecart de conversion)	1 788 091,45	-	156 884,91	-	90 350,45	965 901,00	-	886 724,91
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	47 817 488,80	5 165 574,17	156 884,91	-	1 681 694,65	965 901,00	-	50 401 971,78
TOTAL (A + B)	47 817 488,80	5 165 574,17	156 884,91	-	1 681 694,65	965 901,00	-	50 401 971,78

TABLEAU DES PROVISIONS

ETAT DES PASSIFS EVENTUELS

Exercice au 30 juin 2013

La société a reçu le 20 juin 2013 un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) au titre des exercices allant de 2009 à 2012. A ce jour, aucune notification n'a été reçue par la société.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidarc
Grant Thornton

47, Rue Allal Ben Abdellah
5ème étage Casablanca
Maroc

EY
Building a better
working world
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

LES EAUX MINÉRALES D'OULMES ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2013

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'Oulmes 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 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 466.365.051,92 dont un bénéfice net de MAD 28.562.634,89 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'entité.

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.

La société a reçu le 20 juin 2013 un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) au titre des exercices allant de 2009 à 2012. A ce jour, aucune notification n'a été reçue par la société. Au stade actuel de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer ni sur l'impact financier ni sur l'issue finale de ce contrôle.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 évalué ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2013 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

ERNST & YOUNG

Abdelmejjid PAL
Associé