



# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## SITUATION INTERMÉDIAIRE DES ÉTATS SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

### TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 1<sup>ÈRE</sup> PARTIE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		Exercice Clos au 30 juin 2018			
MASSES		Variations a-b			
(montants en dhs)		Exercice a	Exercice précédent b	Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	901 288 197	1 115 909 643	214 621 446	
2	Moins actif immobilisé	1 278 281 244	1 156 029 084	122 252 160	
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1 - 2) (A)	-376 993 046	-40 119 440	336 873 606	
4	Actif circulant	753 464 698	744 861 571	8 603 126	
5	Moins passif circulant	414 455 724	537 534 368	123 078 645	
6	= Besoin de Financement global (4 - 5) (B)	339 008 974	207 327 203	131 681 771	
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-716 002 020	-247 446 643	468 555 377	

### TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2<sup>ÈME</sup> PARTIE

II EMPLOIS ET RESSOURCES		Exercice N		Exercice N-1	
(montants en dhs)		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
• AUTOFINANCEMENT (A)			-76 175 782		191 380 392
+ Capacité d'autofinancement			90 144 218		339 880 392
- Distributions de bénéfices			166 320 000		148 500 000
• CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			286 500		184 486
+ Cessions d'immobilisations incorporelles					
+ Cessions d'immobilisations corporelles			286 500		184 486
+ Cessions d'immobilisations financières					
+ Récupérations sur créances immobilisées					
• AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)					
+ Augmentation du capital, apports					
+ Subventions d'investissement					
• AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					250 000 000
(nette de prime de remboursement)					250 000 000
<b>TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>			-75 889 282		441 564 878
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
• ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		198 019 966		274 038 383	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles		1 261 368		2 441 329	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles		196 758 598		268 269 449	
+ Acquisitions d'immobilisations financières				3 327 605	
+ Augmentation des créances immobilisées					
• REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
• REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		60 000 000		60 000 000	
• Remboursements des dettes de financement		60 000 000		60 000 000	
• EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		2 964 358		4 088 446	
• Emplois en non valeurs		2 964 358		4 088 446	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		260 984 324		338 126 829	
<b>III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>		131 681 771		135 476 635	
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>			468 555 377		32 038 586
<b>TOTAL GENERAL</b>		392 666 095	392 666 095	473 603 464	473 603 464

### B15 : ETAT DES PASSIFS EVENTUELS

Exercice Clos au 30 juin 2018

NEANT

### TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

RAISON SOCIALE DE LA SOCIETE EMETRICE		Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait 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	30/06/2018	21 165 091	3 147 782	
OULMES DRINKS DEVELOPMENT «ODD»	EXTRAIRE FABRIQUER IMPORTER ET EXPORTER EMBOUTEILLER PROMOUVOIR ET DISTRIBUER TOUT TYPE DE BOISSONS		30 000 000	100%	30 000 000	30 000 000	30/06/2018	16 473 401	-5 719 025	
ORANGINA MAROC	EXTRAIRE FABRIQUER IMPORTER ET EXPORTER EMBOUTEILLER PROMOUVOIR ET DISTRIBUER TOUT TYPE DE BOISSONS		22 000 000	34%	7 479 800	7 479 800	30/06/2018	-118 396	-8 456 467	
SENEGAL WATER & BEVERAGES COMPANY SA	EXTRAIRE FABRIQUER IMPORTER ET EXPORTER EMBOUTEILLER PROMOUVOIR ET DISTRIBUER TOUT TYPE DE BOISSONS		3 107 105	100%	3 107 105	3 107 105	30/06/2018	3 107 105		
<b>TOTAL</b>			60 545 505		63 349 244	63 349 244		40 627 201	-11 027 711	

### TABLEAU DES PROVISIONS

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									
<b>SOUS TOTAL (A)</b>									
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) (Clients et stocks)		71 480 937	2 181 825			8 587 790			65 074 972
5. Autres Provisions pour risques et charges (Ecart de convers)		311 993		304 323			297 516		318 800
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie									
<b>SOUS TOTAL (B)</b>		71 792 929	2 181 825	304 323		8 587 790	297 516		65 393 772
<b>TOTAL (A + B)</b>		71 792 929	2 181 825	304 323		8 587 790	297 516		65 393 772

### ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX		NEANT
II. DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION		NEANT
III. DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHÈSE		NEANT

### ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		NEANT
II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		NEANT

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



47, Rue Allal Ben Abdelah  
5ème étage Casablanca  
Maroc



37, Bd Abdelatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc

**LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018**

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 des notes annexes les plus significatives, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 531.288.197,45 dont un bénéfice net de MAD 11.698.554,20 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 19 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes



FIDARIC GRANT THORNTON  
Associé



ERNST & YOUNG  
Associé