



# LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS S.A

## EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

### BILAN ACTIF

(montants en dhs)	BILAN ACTIF			
	Brut	31-déc-16 Amortissement	Net	31-déc-15 Net
<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	<b>52 990 121,54</b>	<b>47 885 021,11</b>	<b>5 105 100,43</b>	<b>7 680 848,18</b>
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	<b>16 745 558,25</b>	<b>8 474 192,58</b>	<b>8 271 365,67</b>	<b>7 996 044,44</b>
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	<b>2 080 791 093,99</b>	<b>1 147 485 994,07</b>	<b>933 305 099,92</b>	<b>850 773 746,29</b>
Terrains	21 233 294,23	-	21 233 294,23	-
Constructions	389 394 631,49	164 596 807,87	224 797 823,62	225 844 830,88
Installations techniques, matériel et outillage	1 565 812 648,88	943 779 853,62	622 032 795,26	575 011 820,05
Matériel de transport	9 585 565,74	7 909 279,52	1 676 286,22	1 277 440,25
Mobilier de bureau, aménagements divers	42 728 703,17	31 200 053,06	11 528 650,11	11 892 430,00
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	52 036 260,48	-	52 036 260,48	15 513 932,88
<b>Immobilisations financières (D)</b>	<b>76 059 225,48</b>	-	<b>76 059 225,48</b>	<b>25 079 425,48</b>
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	15 817 086,14	-	15 817 086,14	2 317 086,14
Titres de participation	60 242 139,34	-	60 242 139,34	22 762 339,34
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>Ecart de conversion - Actif (E)</b>	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>2 226 585 999,26</b>	<b>1 203 845 207,76</b>	<b>1 022 740 791,50</b>	<b>891 530 064,39</b>
<b>Stocks (F)</b>	<b>110 569 940,89</b>	-	<b>110 569 940,89</b>	<b>165 947 469,91</b>
Marchandises	297 884,96	-	297 884,96	8 960,81
Matières et fournitures consommables	96 013 227,48	-	96 013 227,48	151 269 237,09
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-
Produits finis	14 258 828,45	-	14 258 828,45	14 669 272,01
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	<b>487 137 788,00</b>	<b>62 899 749,31</b>	<b>424 238 038,69</b>	<b>390 089 993,77</b>
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	46 226 475,77	-	46 226 475,77	45 996 945,50
Clients et comptes rattachés	310 121 426,95	53 410 455,66	256 710 971,29	248 141 076,79
Personnel	5 006 958,53	-	5 006 958,53	6 487 010,54
Etat	91 118 798,46	-	91 118 798,46	76 106 651,55
Compte d'associés	1 806 199,77	-	1 806 199,77	-
Autres débiteurs	28 232 842,72	9 489 293,65	18 743 549,07	12 389 559,65
Comptes de régularisation actif	4 625 285,80	-	4 625 285,80	1 868 751,74
<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>	<b>58 000,00</b>	-	<b>58 000,00</b>	<b>58 000,00</b>
Ecart de conversion-Actif (I)	129 683,48	-	129 683,48	207 260,56
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>597 895 412,37</b>	<b>62 899 749,31</b>	<b>534 995 663,06</b>	<b>556 302 724,24</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 824 481 411,63</b>	<b>1 266 744 957,07</b>	<b>1 557 736 454,56</b>	<b>1 447 862 788,63</b>

(montants en dhs)	BILAN PASSIF			
	Brut	31-déc-16 Amortissement	Net	31-déc-15 Net
<b>Fonds propres</b>	<b>198 000 000,00</b>	-	<b>198 000 000,00</b>	<b>198 000 000,00</b>
Capital social ou personnel (1)	-	-	-	-
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	166 980 000,00
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserve légale	19 800 000,00	-	19 800 000,00	19 800 000,00
Autres réserves	37 687 000,00	-	37 687 000,00	37 687 000,00
Report à nouveau (2)	48 494 289,40	-	48 494 289,40	31 442 967,75
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	168 222 012,87	-	168 222 012,87	135 851 321,65
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>639 183 302,27</b>	-	<b>639 183 302,27</b>	<b>589 761 289,40</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>240 000 000,00</b>	-	<b>240 000 000,00</b>	<b>300 000 000,00</b>
Emprunts obligataires	240 000 000,00	-	240 000 000,00	300 000 000,00
Autres dettes de financement	0,02	-	0,02	0,02
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	-	-	-	-
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-	-
<b>Ecart de conversion - Passif (E)</b>	-	-	-	-
Augmentation de créances immobilisées	-	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>879 183 302,27</b>	-	<b>879 183 302,27</b>	<b>889 761 289,42</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>458 505 715,55</b>	-	<b>458 505 715,55</b>	<b>381 954 080,34</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	173 996 335,69	-	173 996 335,69	140 837 826,45
Clients créditeurs, avances et acomptes	12 944 602,47	-	12 944 602,47	14 055 839,74
Personnel	10 110 594,54	-	10 110 594,54	9 359 514,65
Organismes sociaux	13 280 616,79	-	13 280 616,79	11 702 085,47
Etat	229 765 007,71	-	229 765 007,71	193 192 887,49
Comptes d'associés	1 542 638,80	-	1 542 638,80	1 361 338,84
Autres créanciers	5 439 800,00	-	5 439 800,00	-
Comptes de régularisation - passif	11 426 119,55	-	11 426 119,55	11 444 587,70
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>4 129 683,48</b>	-	<b>4 129 683,48</b>	<b>207 260,56</b>
Autres provisions pour risques et charges	4 129 683,48	-	4 129 683,48	207 260,56
<b>Ecarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)</b>	<b>509 696,29</b>	-	<b>509 696,29</b>	<b>260 301,93</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>463 145 095,32</b>	-	<b>463 145 095,32</b>	<b>382 421 642,83</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 342 328 397,59</b>	-	<b>1 342 328 397,59</b>	<b>1 230 283 931,25</b>

(montants en dhs)	COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)			
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>1 655 089 787,39</b>	<b>0,00</b>	<b>1 655 089 787,39</b>	<b>1 485 060 782,72</b>
Ventes de marchandises (en fctat)	176 259,72	-	176 259,72	-
Ventes de biens et services produits	1 654 913 527,67	-	1 654 913 527,67	1 485 060 782,72
Chiffres d'affaires	1 655 089 787,39	0,00	1 655 089 787,39	1 485 060 782,72
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	-410 443,56	-	-410 443,56	364 866,01
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	186 223,90	-	186 223,90	1 148 798,58
Reprises d'exploitation : transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL I</b>	<b>1 654 865 567,73</b>	-	<b>1 654 865 567,73</b>	<b>1 486 574 448,31</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>1 151 969,45</b>	<b>151 969,45</b>	<b>1 303 938,90</b>	<b>1 148 798,58</b>
Achats revendus (2) de marchandises	13 196,23	-	13 196,23	25 709,57
Achats consommés (2) de matières et fournitures	480 038 825,93	-	480 038 825,93	459 841 249,91
Autres charges externes	420 859 832,57	151 969,45	421 011 802,02	374 519 172,82
Impôts et taxes	147 412 501,62	-	147 412 501,62	132 098 734,74
Charges de personnel	177 529 095,95	-	177 529 095,95	161 822 889,87
Autres charges d'exploitation	1 375 204,06	-	1 375 204,06	1 375 105,16
Dotations d'exploitation	156 592 777,27	-	156 592 777,27	136 955 608,37
<b>TOTAL II</b>	<b>1 383 821 233,63</b>	<b>151 969,45</b>	<b>1 383 973 203,08</b>	<b>1 265 638 470,44</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>270 892 364,65</b>	<b>270 892 364,65</b>	<b>270 892 364,65</b>	<b>219 935 977,87</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>2 381,96</b>	<b>2 381,96</b>	<b>2 381,96</b>	<b>2 381,96</b>
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1 450 368,37	2 381,96	1 452 750,33	2 929 591,43
Gains de change	630 275,13	-	630 275,13	237 189,18
Intérêts et autres produits financiers	207 260,56	-	207 260,56	96 607,30
Reprises financières : transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>2 287 904,06</b>	<b>2 381,96</b>	<b>2 290 286,02</b>	<b>3 263 387,91</b>
<b>Charges financières</b>	<b>19 516 665,00</b>	<b>35 402,32</b>	<b>19 552 067,32</b>	<b>18 337 605,22</b>
Charges d'intérêts	660 071,28	35 402,32	695 473,60	4 235 303,87
Pertes de change	-	-	-	-
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	129 683,48	-	129 683,48	207 260,56
<b>TOTAL IV</b>	<b>19 516 665,00</b>	<b>35 402,32</b>	<b>19 552 067,32</b>	<b>18 337 605,22</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (III - IV)</b>	<b>270 892 364,65</b>	<b>270 892 364,65</b>	<b>270 892 364,65</b>	<b>219 935 977,87</b>
<b>RESULTAT COURANT (III + IV)</b>	<b>270 892 364,65</b>	<b>270 892 364,65</b>	<b>270 892 364,65</b>	<b>219 935 977,87</b>
<b>Produits non courants</b>	<b>496 649,78</b>	<b>496 649,78</b>	<b>496 649,78</b>	<b>607 012,47</b>
Produits de cessions d'immobilisations	496 649,78	496 649,78	496 649,78	607 012,47
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	5 917 981,43	-	5 917 981,43	6 439 139,80
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	<b>6 414 631,21</b>	<b>6 414 631,21</b>	<b>6 414 631,21</b>	<b>7 046 152,27</b>
<b>Charges non courantes</b>	<b>174 828,69</b>	<b>174 828,69</b>	<b>174 828,69</b>	<b>157 846,98</b>
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	174 828,69	174 828,69	174 828,69	157 846,98
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	2 562 021,24	-	2 562 021,24	6 004 295,77
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	4 000 000,00	-	4 000 000,00	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>6 736 849,93</b>	<b>6 736 849,93</b>	<b>6 736 849,93</b>	<b>6 162 142,75</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>-322 218,72</b>	<b>-322 218,72</b>	<b>-322 218,72</b>	<b>884 009,52</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + ou - X)</b>	<b>252 516 609,87</b>	<b>252 516 609,87</b>	<b>252 516 609,87</b>	<b>201 303 205,65</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>84 296 597,00</b>	<b>84 296 597,00</b>	<b>84 296 597,00</b>	<b>65 451 884,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>168 222 012,87</b>	<b>168 222 012,87</b>	<b>168 222 012,87</b>	<b>135 851 321,65</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>1 655 089 787,39</b>	<b>1 655 089 787,39</b>	<b>1 655 089 787,39</b>	<b>1 485 060 782,72</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	<b>1 486 865 567,73</b>	<b>1 486 865 567,73</b>	<b>1 486 865 567,73</b>	<b>1 265 638 470,44</b>
<b>RESULTAT NET (total produits - total charges)</b>	<b>168 222 012,87</b>	<b>168 222 012,87</b>	<b>168 222 012,87</b>	<b>135 851 321,65</b>

(montants en dhs)	ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)			
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>1 655 089 787,39</b>	<b>1 485 060 782,72</b>	<b>1 655 089 787,39</b>	<b>1 485 060 782,72</b>
Ventes de marchandises (en fctat)	176 259,72	-	176 259,72	-
Ventes de biens et services produits	1 654 913 527,67	-	1 654 913 527,67	1 485 060 782,72
Chiffres d'affaires	1 655 089 787,39	0,00	1 655 089 787,39	1 485 060 782,72
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	-410 443,56	-	-410 443,56	364 866,01
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	186 223,90	-	186 223,90	1 148 798,58
Reprises d'exploitation : transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL I</b>	<b>1 654 865 567,73</b>	-	<b>1 65</b>	

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. Synthèse des masses du bilan				
MASSES	Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016			
	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent	879 183 302,29	889 761 289,42	10 577 987,13	-
2 Moins actif immobilisé	1 022 747 831,37	891 530 064,39	131 217 766,98	-
3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2)	(A) - 143 564 529,08	- 1 768 774,97	141 795 754,11	-
4 Actif circulant	534 988 623,19	556 024 876,30	- 21 036 253,11	21 036 253,11
5 Moins passif circulant	463 145 095,32	382 421 642,83	80 723 452,49	-
6 = Besoins de financement global (4-5)	(B) 71 843 527,87	173 603 233,47	-	101 759 705,60
7 = Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	- 215 408 056,95	- 175 372 008,44	-	40 036 048,51

II. Emplois et Ressources				
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
AUTOFINANCEMENT (A)	-	186 789 267,96	-	167 272 718,53
Capacité d'autofinancement	-	305 589 267,96	-	266 272 718,53
- Distribution de bénéfices	-	118 800 000,00	-	99 000 000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	-	496 649,78	-	607 012,47
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	496 649,78	-	607 012,47
Cession d'immobilisations financières	-	-	-	-
Récupérations sur créances immobilisées	-	-	-	-
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)	-	-	-	-
Augmentations de capital, apports	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)	-	-	-	300 000 000,00
<b>I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	-	187 285 917,74	-	467 879 731,00
<b>EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	267 492 040,47	-	220 756 939,02	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	1 478 735,00	-	1 430 182,00	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	215 028 465,60	-	196 301 244,17	-
Acquisition d'immobilisations financières	50 986 839,87	-	23 025 512,85	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)	-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	60 000 000,00	-	240 101 306,48	-
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	1 589 631,38	-	1 847 758,90	-
<b>II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	329 081 671,85	-	462 706 004,40	-
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>	-	101 759 705,60	47 487 382,07	-
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	-	40 036 048,51	-	42 313 655,47
<b>TOTAL GENERAL</b>	329 081 671,85	329 081 671,85	510 193 386,47	510 193 386,47

## ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016		
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

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice Clos au 31 décembre 2016		
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

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>51 208 145,16</b>	<b>1 589 631,38</b>	-	<b>192 345,00</b>	-	-	-	<b>52 990 121,54</b>
* Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	51 208 145,16	1 589 631,38	-	192 345,00	-	-	-	52 990 121,54
* Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>15 060 323,25</b>	<b>1 476 735,00</b>	-	<b>208 500,00</b>	-	-	-	<b>16 745 558,25</b>
* Immobilisation en recherche et développement	15 060 323,25	1 476 735,00	-	208 500,00	-	-	-	16 745 558,25
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 870 761 550,43</b>	<b>215 028 465,60</b>	-	<b>13 278 638,35</b>	<b>546 671,46</b>	<b>4 051 405,58</b>	<b>13 679 483,35</b>	<b>2 080 791 093,99</b>
* Terrains	21 233 284,23	-	-	-	-	-	-	21 233 284,23
* Constructions	373 191 453,96	15 477 730,33	-	725 447,20	-	-	-	389 394 631,49
* Installations techniques, matériel et outillage	1 412 980 910,98	144 824 735,32	-	12 401 667,65	343 259,49	4 051 405,58	-	1 565 812 648,88
* Matériel de transport	8 668 591,63	1 120 386,08	-	203 411,97	-	-	-	9 585 565,74
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	39 173 376,75	3 403 802,92	-	151 523,50	-	-	-	42 728 703,17
* Autres immobilisations corporelles Informatiques	-	-	-	-	-	-	-	-
* Immobilisations corporelles en cours	15 513 932,88	50 201 810,95	-	-	-	-	13 679 483,35	52 036 260,48

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(montants en DHS)									
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
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
Eau Technologie Environnement "ETE"	Captage, exploitation, industrie et commerce de toutes sortes de boissons	5 438 400,00	55%	22 762 339,34	22 762 339,34	31/12/2016	14 727 896,13	4 893 551,99	-
OULMES DRINKS DEVELOPMENT "ODD"	Extraire fabriquer importer et exporter embouteiller promouvoir et distribuer tout type de	30 000 000,00	100%	30 000 000,00	30 000 000,00	31/12/2016	27 973 365,70	- 2 026 634,30	-
ORANGINA MAROC	Extraire fabriquer importer et exporter embouteiller promouvoir et distribuer tout type de	22 000 000,00	34%	7 479 800,00	7 479 800,00	31/12/2016	20 200 045,79	- 1 799 954,21	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>57 438 400,00</b>	-	<b>60 242 139,34</b>	<b>60 242 139,34</b>	-	<b>62 901 307,62</b>	<b>1 066 963,48</b>	-

## TABLEAU DES PROVISIONS

(montants en DHS)									
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)	44 182 272,12	18 903 701,09	-	-	186 223,90	-	-	62 899 749,31	
5. Autres provisions pour risques et charges (Ecart de conuers)	207 260,56	-	129 683,48	4 000 000,00	-	207 260,56	-	4 129 683,48	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>44 389 532,68</b>	<b>18 903 701,09</b>	<b>129 683,48</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>186 223,90</b>	<b>207 260,56</b>	-	<b>67 029 432,79</b>	
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>44 389 532,68</b>	<b>18 903 701,09</b>	<b>129 683,48</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>186 223,90</b>	<b>207 260,56</b>	-	<b>67 029 432,79</b>	

## TABLEAU DES CREANCES

du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devise	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>15 817 086,14</b>	<b>15 817 086,14</b>	-	-	-	-	-	-
* Prêts immobilisés * Autres créances financières	15 817 086,14	15 817 086,14						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>487 137 788,00</b>	-	<b>398 646 812,15</b>	<b>88 490 975,85</b>	<b>54 727 947,10</b>	<b>91 118 798,46</b>	<b>21 159 985,16</b>	<b>56 802 537,10</b>
* Fournisseurs débiteurs * Clients et comptes rattachés * Personnel * Etat * Comptes d'associés * Autres débiteurs * Comptes de régular. Actif	46 226 475,77 310 121 426,95 5 006 958,53 91 118 798,46 1 806 199,77 28 232 642,72 4 625 285,80		46 226 475,77 249 759 212,33 5 006 958,53 83 476 794,46 1 806 199,77 7 745 885,49 4 625 285,80		41 117 022,65 2 584 822,02	91 118 798,46	2 000 000,00 358 096,80	56 802 537,10

## TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Autres analyse			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>240 000 000,02</b>	<b>180 000 000,00</b>	<b>60 000 000,02</b>	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires * Autres dettes de financement	240 000 000,00 0,02	180 000 000,00 0,02	60 000 000,00 0,02					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>458 505 715,55</b>	-	<b>409 992 768,15</b>	<b>48 512 947,40</b>	<b>22 560 995,12</b>	<b>243 045 624,50</b>	<b>10 762 002,53</b>	<b>19 572 546,74</b>
* Fournisseurs * Clients créditeurs consignation * Personnel * Organismes sociaux * Etat * Comptes d'associés * Autres créanciers * Comptes de régular. Passif	173 996 335,69 12 944 602,47 10 110 594,54 13 280 616,79 229 765 007,71 1 542 638,80 5 439 800,00 11 426 119,55		125 483 388,29 12 944 602,47 10 110 594,54 13 280 616,79 229 765 007,71 1 542 638,80 5 439 800,00 11 426 119,55	48 512 947,40	22 560 995,12	132 313,49 13 280 616,79 229 765 007,71	1 542 638,80 5 439 800,00 3 647 250,24	19 572 546,74

## TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
* Sûretés données					
La banque marocaine pour le commerce et l'industrie	13 500 000,00	Un cautionnement appuyé d'un nantissement de dépôt à terme	Contrat de prêt du 15 Novembre 2016 à Casablanca	Au profit de la filiale Oulmès Drinks Développement dans le cadre d'un prêt contracté auprès de la BMCI	13 500 000,00
* Sûretés reçues					
<b>N E A N T</b>					

- (1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)  
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)  
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	60 500,00	16 000,00
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés ( vis-à-vis de l'Administration des douanes )	10 000 000,00	5 000 000,00
* Une garantie à première demande dans le cadre d'un contrat de prêt en faveur de la filiale Oulmès Drinks Développement avec la BMCI	13 500 000,00	
Total (1)	<b>23 560 500,00</b>	<b>5 016 000,00</b>
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées .....	0,00	0,00
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	NEANT	NEANT
* Autres engagements donnés		
Total	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>


- (1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)  
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)  
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

## ETAT DES PASSIFS EVENTUELS


Exercice Clos au 31 Décembre 2016

<b>NEANT</b>
--------------

## ATTESTATION



47, Rue Abd Ben Abdallah  
Sous-Bois Casablanca  
Maroc



17, Bd Abdou Ben Kkhouk  
31 000 Casablanca  
Maroc

**LES EAUX MINERALES D'OULMÈS**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE**

**EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016**


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 l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 639.183.302,27 dont un bénéfice net de MAD 168.222.012,87 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 15 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes



FIDAROC GRANT THORNTON  
Fouad MEKOUAR  
Associé



ERNST & YOUNG  
Hicham DIOURI  
Associé