

# ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

## EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

### BILAN ACTIF

(Montants en dhs)	31-Déc-18		31-Déc-17	
	Brut	Amortissement	Net	Net
<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	<b>63 666 183</b>	<b>54 651 630</b>	<b>9 014 553</b>	<b>5 782 711</b>
Frais préliminaires				
Charges à répartir	63 666 183	54 651 630	9 014 553	5 782 711
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	<b>22 624 738</b>	<b>11 569 798</b>	<b>11 054 940</b>	<b>9 494 325</b>
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	22 624 738	11 569 798	11 054 940	9 494 325
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	<b>2 621 400 165</b>	<b>1 440 920 578</b>	<b>1 180 479 586</b>	<b>1 061 365 217</b>
Terrains	48 325 324	-	48 325 324	35 310 484
Constructions	456 865 541	202 676 421	254 189 120	236 246 787
Installations techniques, matériel et outillage	1 913 254 911	1 190 315 671	722 939 240	742 972 015
Matériel de transport	10 828 034	8 898 677	1 929 357	1 738 500
Mobilier de bureau, aménagements divers	54 048 901	39 029 810	15 019 091	12 245 278
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	138 077 453	-	138 077 453	32 852 153
<b>Immobilisations financières (D)</b>	<b>76 407 990</b>	<b>-</b>	<b>76 407 990</b>	<b>79 386 830</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	13 058 745	-	13 058 745	16 037 586
Titres de participation	63 349 244	-	63 349 244	63 349 244
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>Ecart de conversion - Actif (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>2 784 099 075</b>	<b>1 507 142 006</b>	<b>1 276 957 068</b>	<b>1 156 029 084</b>
<b>Stocks (F)</b>	<b>251 488 706</b>	<b>3 993 471</b>	<b>247 495 235</b>	<b>174 908 717</b>
Marchandises	39 258 699	-	39 258 699	5 609 209
Matières et fournitures consommables	195 893 101	3 993 471	191 899 630	154 613 169
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-
Produits finis	16 336 906	-	16 336 906	14 686 338
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	<b>546 645 478</b>	<b>63 788 517</b>	<b>482 856 961</b>	<b>569 582 862</b>
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	19 941 544	-	19 941 544	65 410 799
Clients et comptes rattachés	384 130 767	54 299 223	329 831 544	351 920 482
Personnel	4 281 657	-	4 281 657	4 907 535
Etat	80 259 343	-	80 259 343	120 634 841
Compte d'associés	1 806 200	-	1 806 200	1 806 200
Autres débiteurs	51 627 634	9 489 294	42 138 341	17 534 089
Comptes de régularisation actif	4 598 332	-	4 598 332	7 368 915
<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>	<b>58 000</b>	<b>-</b>	<b>58 000</b>	<b>58 000</b>
<b>Ecart de conversion-Actif (I)</b>	<b>695 470</b>	<b>-</b>	<b>695 470</b>	<b>311 993</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>798 887 654</b>	<b>67 781 988</b>	<b>731 105 667</b>	<b>744 861 571</b>
Chèques et valeurs à encaisser	32 659 220	-	32 659 220	23 598 649
Banques, T G et C C P	45 773 508	-	45 773 508	40 399 128
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	1 375 865	-	1 375 865	1 078 831
<b>TOTAL III</b>	<b>79 808 593</b>	<b>-</b>	<b>79 808 593</b>	<b>65 616 607</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3 662 795 322</b>	<b>1 574 923 994</b>	<b>2 087 871 328</b>	<b>1 966 507 262</b>

### BILAN PASSIF

(Montants en dhs)	31-Dec-18		31-Dec-17	
<b>Fonds propres</b>		198 000 000		198 000 000
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)		97 122 643		68 216 302
Résultats nets en instance d'affectation (2)		-		-
Résultat net de l'exercice (2)		20 794 407		195 226 341
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(A)</b>	<b>540 384 051</b>	<b>(B)</b>	<b>685 909 643</b>
<b>Capitaux propres assimilés</b>	<b>(B)</b>	<b>-</b>	<b>(C)</b>	<b>-</b>
Subventions d'investissement		-		-
Provisions réglementées		-		-
<b>Dettes de financement</b>	<b>(C)</b>	<b>790 000 000</b>	<b>(D)</b>	<b>430 000 000</b>
Emprunts obligataires		120 000 000		180 000 000
Autres dettes de financement		670 000 000		250 000 000
<b>Provisions durables pour risques et charges</b>	<b>(D)</b>	<b>-</b>	<b>(E)</b>	<b>-</b>
Provisions pour risques		-		-
Provisions pour charges		-		-
<b>Ecart de conversion - Passif</b>	<b>(E)</b>	<b>-</b>	<b>(F)</b>	<b>-</b>
Augmentation de créances immobilisées		-		-
Diminution des dettes de financement		-		-
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>(F)</b>	<b>1 330 384 051</b>	<b>(G)</b>	<b>1 115 909 643</b>
<b>Dettes du passif circulant</b>	<b>(F)</b>	<b>429 933 920</b>	<b>(H)</b>	<b>536 912 042</b>
Fournisseurs et comptes rattachés		233 237 077		225 228 698
Clients créditeurs, avances et acomptes		14 071 650		13 573 213
Personnel		4 671 594		12 442 625
Organismes sociaux		13 909 916		15 337 300
Etat		150 869 668		258 262 298
Comptes d'associés		1 583 859		1 566 639
Autres créanciers		-		-
Comptes de régularisation - passif		11 590 157		10 501 269
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	<b>(G)</b>	<b>695 470</b>	<b>(I)</b>	<b>311 993</b>
<b>Ecart de conversion Passif (éléments circulants)</b>	<b>(H)</b>	<b>369 657</b>	<b>(J)</b>	<b>310 334</b>
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>(I)</b>	<b>430 999 048</b>	<b>(K)</b>	<b>537 534 368</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>				
Credits de trésorerie		240 000 000		247 517 143
Banques de régularisation		86 488 230		65 546 108
<b>TOTAL III</b>		<b>326 488 230</b>		<b>313 063 250</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>		<b>2 087 871 328</b>		<b>1 966 507 262</b>

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	Exercice du 1 janvier 2018 au 31 décembre 2018			
	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
(1)	(2)	3=1+2		
<b>I Produits d'exploitation</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	37 668 058	-	37 668 058	38 998 493
Ventes de biens et services produits	1 452 787 162	-	1 452 787 162	1 833 176 094
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>1 490 455 220</b>	<b>-</b>	<b>1 490 455 220</b>	<b>1 872 174 587</b>
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	1 650 568	-	1 650 568	4 227 510
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	5 158 048	-	5 158 048	852 000
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transferts de charges	8 658 714	-	8 658 714	508 789
<b>TOTAL I</b>	<b>1 505 922 551</b>	<b>-</b>	<b>1 505 922 551</b>	<b>1 873 962 886</b>
<b>II Charges d'exploitation</b>				
Achats revendus (2) de marchandises	33 377 609	-	33 377 609	33 427 670
Achats consommés (2) de matières et fournitures	499 234 983	-	499 234 983	543 518 372
Autres charges externes	427 438 889	128 716	427 567 606	481 235 044
Impôts et taxes	134 526 274	-	134 526 274	163 371 758
Charges de personnel	191 176 676	-	191 176 676	196 195 390
Autres charges d'exploitation	1 250 122	-	1 250 122	1 375 320
Dotations d'exploitation	165 844 384	-	165 844 384	153 858 764
<b>TOTAL II</b>	<b>1 452 848 938</b>	<b>128 716</b>	<b>1 452 977 655</b>	<b>1 572 982 514</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>52 944 897</b>	<b>300 980 372</b>
<b>III Produits financiers</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 045 589	-	2 045 589	1 121 299
Gains de change	1 994 127	-	1 994 127	2 215 247
Intérêts et autres produits financiers	625 889	-	625 889	2 245 629
Reprises financières : transferts de charges	297 516	-	297 516	129 683
<b>TOTAL III</b>	<b>4 963 120</b>	<b>-</b>	<b>4 963 120</b>	<b>5 711 858</b>
<b>IV Charges financières</b>				
Charges d'intérêts	34 305 555	-	34 305 555	23 403 944
Pertes de change	1 866 842	-	1 866 842	2 825 526
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	680 993	-	680 993	311 993
<b>TOTAL V</b>	<b>36 853 391</b>	<b>-</b>	<b>36 853 391</b>	<b>26 541 463</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-31 890 271</b>	<b>-20 829 606</b>
<b>RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>21 054 626</b>	<b>280 150 966</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTES</b>				
Produits de cessions d'immobilisations	599 486	-	599 486	184 486
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	81 691 205	-	81 691 205	6 636 349
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	4 000 000
<b>TOTAL VIII</b>	<b>82 290 691</b>	<b>-</b>	<b>82 290 691</b>	<b>10 820 835</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	14 724	-	14 724	69 750
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	70 485 238	-	70 485 238	3 829 283
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>70 499 962</b>	<b>-</b>	<b>70 499 962</b>	<b>3 899 033</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>11 790 729</b>	<b>6 921 803</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)</b>			<b>32 845 354</b>	<b>287 072 769</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>12 050 947</b>	<b>91 846 428</b>
<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>20 794 407</b>	<b>195 226 341</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>1 593 176 362</b>	<b>1 890 495 579</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>1 572 381 954</b>	<b>1 695 269 238</b>
<b>RESULTAT NET (total produits - total charges)</b>			<b>20 794 407</b>	<b>195 226 341</b>

### ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS ( T F R )			Exercice du 1 janvier 2018 au 31 décembre 2018	
	(Montants en dhs)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		37 668 058	38 998 493
2	- Achats de marchandises		33 377 609	33 427 670
<b>I</b>	<b>= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>		<b>4 290 449</b>	<b>5 570 822</b>
	<b>+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)</b>		<b>1 459 595 778</b>	<b>1 834 455 604</b>
3	Ventes de biens et services produits		1 452 787 162	1 833 176 094
4	Variation de stocks de produits		1 650 568	4 227 510
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		5 158 048	852 000
<b>II</b>	<b>= CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)</b>		<b>926 802 588</b>	<b>1 024 753 412</b>
6	Achats consommés de matières et fournitures		499 234 983	543 518 372
7	Autres charges externes		427 567 606	481 235 044
<b>IV</b>	<b>= VALEUR AJOUTEE : (1 + II + III)</b>		<b>537 083 639</b>	<b>815 273 014</b>
8	+ Subventions d'exploitation		-	-
9	- Impôts et taxes		134 526 274	163 371 758
10	- Charges de personnel		191 176 676	196 195 390
<b>V</b>	<b>= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)</b>		<b>211 380 689</b>	<b>455 705 867</b>
	<b>= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
11	+ Autres produits d'exploitation		-	-
12	- Autres charges d'exploitation		1 250 122	1 375 320
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges		8 658 714	508 789
14	- Dotations d'exploitation		165 844 384	153 858 764
<b>VI</b>	<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>		<b>52 944 897</b>	<b>300 980 372</b>
<b>VII</b> </				

# ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

## EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

### TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan				
(Montants en dhs)				
MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Exercice du 1 janvier 2018 au 31 décembre 2018	
			Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent	1 330 384 051	1 115 909 643		214 474 407
2 Moins actif immobilisé	1 276 957 068	1 156 029 084	120 927 985	
3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	53 426 982	-40 119 440	-	93 546 423
4 Actif circulant	731 105 667	744 861 571		13 755 904
5 Moins passif circulant	430 999 048	537 534 368	106 535 321	
6 = Besoins de financement global (4-5) (B)	300 106 619	207 327 203	92 779 416	-
7 = Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	-246 679 637	-247 446 643	767 006	-

  

II Emplois et Ressources				
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>				
Capacité d'autofinancement	-	14 774 265	-	191 380 392
+ Distribution de bénéfices	-	181 094 265	-	339 880 392
- Distribution de dividendes	-	166 320 000	-	148 500 000
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>	-	3 822 096	-	184 486
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	599 486	-	184 486
Cession d'immobilisations financières	-	3 222 610	-	-
Récupérations sur créances Immobilisées	-	-	-	-
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>	-	-	-	-
Augmentations de capital, apports	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-
<b>AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>	-	420 000 000	-	250 000 000
<b>II TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	-	438 596 360	-	441 564 878
<b>EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	278 670 318	-	274 038 383	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	2 374 417	-	2 441 329	-
Acquisition d'immobilisations financières	276 052 133	-	268 269 449	-
Acquisition d'immobilisations financières	243 769	-	3 327 605	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
<b>REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>	-	-	-	-
<b>REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	60 000 000	-	60 000 000	-
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	6 379 619	-	4 088 446	-
<b>III TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	345 049 938	-	338 126 929	-
<b>III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G )</b>	92 779 416	-	135 476 635	-
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	767 006	-	-	32 038 586
<b>TOTAL GENERAL</b>	438 596 360	438 596 360	473 603 464	473 603 464

### ÉTAT DES DÉROGATIONS

Exercice du 1 janvier 2018 au 31 décembre 2018		
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

### ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Exercice Clos au 31 décembre 2018		
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 FINANCIÈRES

(Montants en dhs)								
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>57 078 568</b>	<b>6 379 619</b>	-	<b>207 996</b>	-	-	-	<b>63 666 183</b>
* Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	57 078 568	6 379 619	-	207 996	-	-	-	63 666 183
* Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>19 442 242</b>	<b>2 374 417</b>	-	<b>808 079</b>	-	-	-	<b>22 624 738</b>
* Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	19 442 242	2 374 417	-	808 079	-	-	-	22 624 738
* Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 347 726 326</b>	<b>275 021 732</b>	<b>5 158 048</b>	<b>12 779 378</b>	<b>510 755</b>	<b>851 465</b>	<b>17 923 101</b>	<b>2 621 400 165</b>
* Terrains	35 310 484	13 014 840	-	-	-	-	-	48 325 324
* Constructions	418 916 884	29 377 984	5 158 048	3 412 625	-	-	-	456 865 541
* Installations techniques, matériel et outillage	1 802 954 232	102 690 995	-	8 765 970	304 820	851 465	-	1 913 254 911
* Matériel de transport	10 220 122	813 847	-	-	205 934	-	-	10 828 034
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	47 472 451	5 975 666	-	600 784	-	-	-	54 048 901
* Autres immobilisations corporelles Informatiques	-	-	-	-	-	-	-	-
* Immobilisations corporelles en cours	32 852 153	123 148 402	-	-	-	-	17 923 101	138 077 453

### TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Montants en dhs)									
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	Exercice Clos au 31 décembre 2018			Produits inscrits au C P C de l'exercice 9
						Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
<b>Eau Technologie Environnement "ETE"</b>	Captage, exploitation, industrie et commerce de toutes sortes de boissons	5 438 400	55%	22 762 339	22 762 339	31/12/2018	22 124 269	5 160 255	2 045 589
<b>OULMES DRINKS DEVELOPMENT "ODD"</b>	Extraire, fabriquer, importer et exporter embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	30 000 000	100%	30 000 000	30 000 000	31/12/2018	14 264 967	-7 927 460	-
<b>ORANGINA MAROC</b>	Extraire, fabriquer, importer et exporter embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	22 000 000	34%	7 479 800	7 479 800	31/12/2018	-13 711 208	-22 049 279	-
<b>SENEGAL WATER &amp; BEVERAGES COMPANY SA</b>	Extraire, fabriquer, importer et exporter embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	3 107 105	100%	3 107 105	3 107 105	31/12/2018	3 107 105	-	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>60 545 505</b>	-	<b>63 349 244</b>	<b>63 349 244</b>	-	<b>25 785 133</b>	<b>-24 816 483</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	
<b>1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2 Provisions réglementées</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3 Provisions durables pour risques et charges</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOUT TOTAL (A)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) (Clients et stocks)</b>	71 480 937	4 959 765	-	-	-	8 658 714	-	67 781 987,68
<b>5 Autres provisions pour risques et charges (Ecart de conversion)</b>	311 993	-	680 993	-	-	297 516	-	695 470,05
<b>6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	71 792 929	4 959 765	680 993	-	-	8 658 714	297 516	68 477 458
<b>TOTAL (A + B)</b>	71 792 929	4 959 765	680 993	-	-	8 658 714	297 516	68 477 458

# ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

## EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

### TABLEAU DES CRÉANCES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2018						
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE 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 L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>13 058 745</b>	<b>13 058 745</b>	-	-	-	-	-	-
* Prêts immobilisés								
* Autres créances financières	13 058 745	13 058 745						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>546 645 478</b>	-	<b>456 972 314</b>	<b>89 673 165</b>	<b>19 728 110</b>	<b>80 259 343</b>	<b>36 511 176</b>	<b>81 119 895</b>
* Fournisseurs débiteurs	19 941 544		19 941 544		3 116 951		1 830 835	
* Clients et comptes rattachés	384 130 767		319 957 442	64 173 325	2 139 370		10 611 993	81 119 895
* Personnel	4 281 657		4 281 657					
* Etat	80 259 343		80 259 343			80 259 343		
* Comptes d'associés	1 806 200		1 806 200		1 806 200		1 806 200	
* Autres débiteurs	51 627 634		26 127 795	25 499 839	12 665 589		22 262 148	
* Comptes de régular Actif	4 598 332		4 598 332					

### TABLEAU DES DETTES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2018						
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>790 000 000</b>	<b>730 000 000</b>	<b>60 000 000</b>	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	120 000 000	60 000 000	60 000 000					
* Autres dettes de financement	670 000 000	670 000 000	-					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>429 950 704</b>	-	<b>399 354 122</b>	<b>30 596 582</b>	<b>85 333 632</b>	<b>164 796 368</b>	<b>11 100 389</b>	<b>20 721 706</b>
* Fournisseurs	233 237 077		202 640 495	30 596 582	85 333 632		6 214 167	20 721 706
* Clients créditeurs consignation	14 071 650		14 071 650					
* Personnel	4 671 594		4 671 594					
* Organismes sociaux	13 909 916		13 909 916			13 909 916		
* Etat	150 886 452		150 886 452			150 886 452		
* Comptes d'associés	1 583 859		1 583 859				1 583 859	
* Autres créanciers	-		-					
* Comptes de régular Passif	11 590 157		11 590 157				3 302 363	

### TABLEAU DES SURETÉS RÉELLES DONNÉES OU RECUES

Exercice Clos au 31 décembre 2018					
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 Oulmes Drinks Développement dans le cadre d'un prêt contracté auprès de la BMCI	10 277 390,05
* Sûretés reçues					

- (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 DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

(Montants en dhs)	Exercice Clos au 31 décembre 2018	
	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
* Avals et cautions		
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés ( vis-à-vis de l'Administration des douanes )	10 000 000	10 000 000
* Une garantie à première demande dans le cadre d'un contrat de prêt en faveur de la filiale Oulmes Drinks Développement avec la BMCI	13 500 000	13 500 000
* Une caution en faveur du MINURSO	187 043	187 043
* Une caution définitive en faveur de la DPEFLCD (Direction provinciale des Eaux et Forêts et à la Lutte contre la Désertification)	272 822	272 822
<b>Total (1)</b>	<b>23 959 865</b>	<b>23 959 865</b>
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées ...	-	-
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
* Avals et cautions		
* Autres engagements donnés		
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</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)

### ATTESTATION



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc



47 rue Allal Ben Abdallah  
Casablanca  
Maroc

#### LES EAUX MINÉRALES D'OULMES

#### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 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'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 l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 540.384 dont un bénéfice net de KMAD 20.794 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 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 12 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  
Abdellatif Ben Kaddour  
Casablanca  
Maroc

FIDAROC GRANT THORNTON  
Faïçal MEKOUAR  
Associé

### ÉTAT DES PASSIFS ÉVENTUELS

Exercice Clos au 31 décembre 2018	
NEANT	