

		ACTIF		
(montants en dhs)		31 décembre 2011		
		Brut	Amortissement	Net
Immobilisations en non valeur (A)		32 400 372,64	16 535 155,20	15 865 217,44
A	Frais préliminaires	-	-	-
C	Charges à répartir	32 400 372,64	16 535 155,20	15 865 217,44
C	Primes de remboursement des obligations	-	-	-
Immobilisations incorporelles (B)		8 086 312,91	2 764 211,55	5 322 101,36
I	Immobilisations en recherche et développement	-	-	-
I	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 086 312,91	2 764 211,55	5 322 101,36
F	Fonds commercial	-	-	-
F	Autres immobilisations incorporelles	-	-	-
Immobilisations corporelles (C)		1 289 941 741,64	604 876 859,59	685 064 882,05
I	Terrains	21 019 625,29	-	21 019 625,29
I	Constructions	263 562 034,19	86 637 231,24	176 924 802,95
M	Installations techniques, matériel et outillage	939 395 457,65	494 595 804,21	444 799 653,44
M	Matériel de transport	10 443 034,48	9 787 345,83	655 688,65
M	Mobilier de bureau, aménagements divers	23 369 264,55	13 856 478,31	9 512 786,24
M	Autres immobilisations corporelles	-	-	-
O	Immobilisations corporelles en cours	32 152 325,48	-	32 152 325,48
Immobilisations financières (D)		1 648 592,05	-	1 648 592,05
I	Prêts immobilisés	-	-	-
I	Autres créances financières	1 648 592,05	-	1 648 592,05
I	Titres de participation	-	-	-
L	Autres titres immobilisés	-	-	-
Ecart de conversion - Actif (E)		-	-	-
S	Diminution des créances immobilisées	-	-	-
S	Augmentation des dettes financières	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E+F)		1 332 077 019,24	624 176 226,34	707 900 792,90
Stocks (F)		73 053 917,25	7 560 884,08	65 493 033,17
C	Marchandises	7 633 057,25	7 560 884,08	72 173,17
C	Matières et fournitures consommables	52 143 700,00	-	52 143 700,00
F	Produits en cours	-	-	-
F	Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-
F	Produits finis	13 277 160,00	-	13 277 160,00
Créances de l'actif circulant (G)		337 703 799,23	32 225 271,31	305 478 527,92
F	Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	27 578 518,17	-	27 578 518,17
F	Clients et comptes rattachés	225 699 388,43	27 225 271,31	198 074 117,12
F	Personnel	3 700 542,38	-	3 700 542,38
F	Etat	65 962 794,33	-	65 962 794,33
C	Compte de sociétés apparentées	-	-	-
C	Autres débiteurs	12 151 355,15	4 600 000,00	7 551 355,15
L	Comptes de régularisation actif	2 611 200,77	-	2 611 200,77
Titres et valeurs de placement (H)		58 000,00	-	58 000,00
A	Ecart de conversion-Actif (I)	58 835,21	-	58 835,21
TOTAL II (F+G+H+I)		410 874 551,69	39 786 155,39	371 088 396,30
Chèques et valeurs à encaisser		9 022 098,21	-	9 022 098,21
C	Banques, T.G et C.C.P.	669 905,29	-	669 905,29
C	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	944 335,24	-	944 335,24
TOTAL III		10 635 938,74	-	10 635 938,74
TOTAL GENERAL		1 783 987 209,07	663 962 381,73	1 089 225 127,34

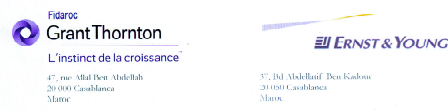
		PASSIF	
(montants en dhs)		31 décembre 2011	
		31 décembre 2011	31 décembre 2010
Fonds propres			
F	Capital social ou personnel (1)	198 000 000,00	198 000 000,00
F	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
A	Capital appelé	-	-
N	dont versé : ..	-	-
C	Primes d'émission, de fusion, d'apport	166 980 000,00	166 980 000,00
C	Ecart de réévaluation	15 961 548,29	10 590 943,95
E	Réserve légale	37 687 000,00	37 687 000,00
E	Autres réserves	2 948 672,84	19 707 190,30
M	Report à nouveau (2)	-	-
M	Résultats nets en instance d'affectation (2)	24 490 631,93	107 412 086,89
N	Résultat net de l'exercice (2)	-	-
Total des capitaux propres (A)		446 067 853,06	540 377 221,14
Capitaux propres assimilés (B)		-	-
T	Subventions d'investissement	-	-
T	Provisions réglementées	-	-
Dettes de financement (C)		88 590 785,89	124 167 877,85
E	Emprunts obligataires	-	-
E	Autres dettes de financement	88 590 785,89	124 167 877,85
Provisions durables pour risques et charges (D)		-	-
A	Provisions pour risques	-	-
A	Provisions pour charges	-	-
Ecart de conversion - Passif (E)		-	-
N	Augmentation de créances immobilisées	-	-
N	Diminution des dettes de financement	-	-
TOTAL I (A + B + C + D + E)		534 658 638,95	664 545 098,99
Dettes du passif circulant (F)		247 216 866,99	366 024 451,81
F	Fournisseurs et comptes rattachés	148 137 481,81	209 924 136,01
F	Clients créanciers, avances et acomptes	7 519 996,75	2 576 554,43
F	Personnel	43 437,16	1 051 735,27
F	Organismes sociaux	5 007 857,07	7 430 988,10
F	Etat	77 118 022,63	137 570 761,86
F	Comptes d'associés	1 469 070,00	1 658 250,02
F	Autres créanciers	-	-
F	Comptes de régularisation - passif	7 921 001,57	5 812 116,12
L	Autres provisions pour risques et charges (G)	788 675,21	7 798 682,00
L	Etat	97 538,77	154 589,00
Ecart de conversion Passif (éléments circulants) (H)		-	-
TOTAL II (F + G + H)		248 103 080,97	373 977 722,81
TRESORERIE PASSIF			
C	Crédits d'escompte	72 064 022,65	78 879 012,41
C	Crédits de trésorerie	-	-
C	Banques de régularisation	234 799 385,37	386 690 377,17
TOTAL III		306 863 408,02	465 569 389,58
TOTAL GENERAL I (II + III)		1 089 625 127,94	1 504 092 211,38

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

		Exercice du 01 janvier 2011 au 31 décembre 2011			
NATURE		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	3= 1 + 2	
I Produits d'exploitation					
E	Ventes de marchandises (en l'état)	74 179 574,51	-	74 179 574,51	756 536,60
E	Ventes de biens et services produits	1 026 200 118,89	-	1 026 200 118,89	1 215 375 103,44
X	Chiffres d'affaires	1 100 379 693,40	-	1 100 379 693,40	1 216 911 640,04
X	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	8 173 784,00	-	8 173 784,00	4 058 602,00
L	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	8 886 521,36	-	8 886 521,36	-
O	Subventions d'exploitation	-	-	-	6 534 910,00
O	Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
O	Reprises d'exploitation : transferts de charges	14 099 518,78	11 863 239,56	25 962 758,34	9 912 487,60
TOTAL I		1 115 190 949,54	11 863 239,56	1 127 054 189,10	1 228 510 435,64
II Charges d'exploitation					
A	Achats revendus (2) de marchandises	67 481 282,47	-	67 481 282,47	1 447 062,03
A	Achats consommés (2) de matières et fournitures	420 560 531,16	-	420 560 531,16	537 836 350,96
A	Autres charges externes	285 918 445,98	399 612,22	286 318 058,20	293 365 197,10
A	Impôts et taxes	86 978 730,32	7 201,64	86 985 931,96	105 631 863,39
A	Charges de personnel	108 114 856,28	-	108 114 856,28	122 027 098,38
O	Autres charges d'exploitation	1 375 102,88	31 256,87	1 406 359,75	1 350 124,25
O	Dotations d'exploitation	104 334 927,00	-	104 334 927,00	124 041 452,50
TOTAL II		1 074 763 876,09	438 070,73	1 075 201 946,82	1 185 699 448,61
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				51 622 242,28	42 810 987,03
IV Produits financiers					
I	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
I	Gains de change	1 327 433,31	-	1 327 433,31	4 894 663,63
I	Intérêts et autres produits financiers	-	-	-	-
A	Reprises financières : transferts de charges	186 416,00	-	186 416,00	463 247,37
TOTAL IV		1 513 849,31	-	1 513 849,31	5 357 911,00
V Charges financières					
C	Charges d'intérêts	21 935 645,60	-	21 935 645,60	29 570 535,66
C	Pertes de change	1 217 925,64	-	1 217 925,64	3 241 958,95
E	Autres charges financières	-	-	-	-
E	Dotations financières	58 835,21	-	58 835,21	186 416,00
TOTAL V		23 212 406,45	-	23 212 406,45	32 999 910,61
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)				27 410 442,86	9 357 970,39
VII RESULTAT COURANT (III + VI)				79 032 685,14	52 168 957,42
VIII PRODUITS NON COURANTS					
O	Produits de cessions d'immobilisations	317 845,72	-	317 845,72	411 711 883,36
O	Subvention d'équilibre	-	-	-	-
O	Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
O	Autres produits non courants	3 179 238,36	-	3 179 238,36	3 013 419,42
O	Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII		3 497 084,08	-	3 497 084,08	414 725 302,78
IX CHARGES NON COURANTES					
A	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	104 281,91	-	104 281,91	252 741 699,89
A	Subventions accordées	-	-	-	-
A	Autres charges non courantes	397 408,38	3 000,00	400 408,38	19 835 702,42
A	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX		501 690,29	3 000,00	504 690,29	272 577 402,31
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)				2 992 393,79	142 147 980,47
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + VIII - IX)				33 146 076,83	157 317 937,89
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				6 655 447,00	49 905 301,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)				24 490 631,93	107 412 086,89
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)				1 132 065 122,48	1 648 983 949,42
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)				1 107 574 490,56	1 541 181 582,53
XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)				24 490 631,93	107 412 086,89

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

AU 31 DECEMBRE 2011

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 93 212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société LES EAUX MINÉRALES D'OUJMÈS comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 446.067.853,06 dont un bénéfice net de MAD 24.490.631,93 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité 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 la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtée au 31 décembre 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
L'Institut de la croissance
47, rue Abdou Moukoko
20 000 Casablanca
Maroc

ERNST & YOUNG
17, BdJ Abdou Moukoko
20 000 Casablanca
Maroc

Faïçal MEKOUAR
Associé

Abdelmejjid FAIZ
Associé