



LES EAUX
MINÉRALES
D'OULMÈS

LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

Société anonyme au capital de 198.000.000,00 de dirhams
Siège social : Zone Industrielle de Bouskoura - 20180 - Casablanca

R. C. Casa. 2 215 I.F. 02 220 308

AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la société « LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS », société anonyme au capital de 198.000.000,00 de dirhams, sont convoqués, en Assemblée Générale Ordinaire, au siège social de la société Holding Marocaine Commerciale et Financière « HOLMARCOM », sis à Casablanca, 20, rue Mostafa EL MAANI, le :

Mardi 24 mai 2011 à 10 heures

A l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les comptes et les opérations réalisées durant l'exercice clos le 31 décembre 2010 ;
2. Rapport des Commissaires aux Comptes concernant le même exercice ;
3. Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées visées à l'article 56 de la Loi 17-95 ;
4. Approbation des comptes et opérations de l'exercice ; Affectation du résultat ;
5. Approbation, s'il y a lieu, des conventions contenues dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes ;
6. Quitus aux administrateurs et décharge aux Commissaires aux Comptes ;
7. Allocation de jetons de présence au Conseil d'Administration ;
8. Renouvellement du mandat d'un Administrateur ;
9. Pouvoirs pour accomplissement des formalités légales.

Les actionnaires peuvent assister à cette Assemblée sur simple justification de leur identité, à la condition, soit d'être inscrits sur les registres sociaux au moins cinq jours avant l'Assemblée, s'ils sont titulaires d'actions nominatives, soit de produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé, s'ils sont titulaires d'actions au porteur.

Un actionnaire empêché d'assister à cette Assemblée peut s'y faire représenter par un autre actionnaire, par son tuteur, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant ou par une personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières.

Tout actionnaire a le droit de prendre connaissance, au siège social, des documents dont la communication est prescrite par l'article 141 de la loi 17-95 telle qu'amendée par la loi 20-05.

Conformément à l'article 121 de la Loi 17-95, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander, par lettre recommandée adressée au siège social, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

PROJET DES RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu les explications du Conseil d'Administration et la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve intégralement les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010 tels qu'ils résultent du Bilan et du Compte de Produits et Charges arrêtés à cette date et qui présentent un bénéfice net comptable de **107.412.086,89** dirhams.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice, soit **107.412.086,89** dirhams, comme suit :

Bénéfice net de l'exercice (DH)	:	107 412 086,89
		-
Dotation à la Réserve Légale (DH)	:	5 370 604,34

Solde (DH)	:	102 041 482,55
		+
Report à nouveau antérieur	:	19 707 190,30

Bénéfice distribuable (DH)	:	121 748 672,84
		-
Dividendes (DH)	:	118 800 000,00

Le reste (DH)	:	2 948 672,84

A affecter au compte report à nouveau.

Soit un dividende de **60,00 dirhams** par action que l'Assemblée Générale décide de mettre en paiement à partir du **15 juin 2011**.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la

Loi 17-95, approuve les opérations et les conventions qui sont mentionnées dans ledit rapport .

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif de sa gestion au Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Elle donne également décharge de leur mission aux Commissaires aux Comptes pour le même exercice.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer, au Conseil d'Administration, pour l'exercice en cours, des jetons de présence d'un montant brut de de dirhams.

Il appartiendra au Conseil d'Administration de les répartir entre ses membres dans les proportions qu'il jugera convenables.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat d'Administrateur de Monsieur Mohamed Hassan BENSALAH et ce, pour une durée de Six (6) ans, soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire, d'un extrait ou d'une copie du présent procès verbal pour accomplir les formalités prévues par la Loi.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



HOLMARCOM
GROUP

COMMUNICATION FINANCIERE

BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

BILAN ACTIF

(montants en dhs)	31 décembre 10		31 décembre 09	
	Brut	Amortissement	Net	Net
Immobilisations en non valeur (A)	16 241 286,32	12 104 545,59	4 136 740,73	7 262 186,78
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir	16 241 286,32	12 104 545,59	4 136 740,73	7 262 186,78
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles (B)	6 863 589,91	2 022 171,43	4 841 418,48	5 219 169,86
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 863 589,91	2 022 171,43	4 841 418,48	5 219 169,86
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles (C)	1 105 449 445,87	525 604 785,56	579 844 660,31	734 417 730,14
Terrains	21 019 625,29	-	21 019 625,29	34 892 173,82
Constructions	186 756 013,60	74 994 407,94	111 762 205,66	151 434 519,19
Installations techniques, matériel et outillage	680 771 047,60	429 714 328,63	251 056 718,97	460 788 416,36
Matériel de transport	10 158 012,03	9 499 818,29	658 193,74	3 718 431,27
Matériel de bureau, aménagements divers	17 720 652,04	11 396 230,70	6 324 421,34	8 055 546,08
Autres immobilisations corporelles	189 023 495,31	-	189 023 495,31	75 528 643,42
Immobilisations financières (D)	1 648 592,05	-	1 648 592,05	1 536 444,05
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	1 648 592,05	-	1 648 592,05	1 536 444,05
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)	1 130 202 914,15	539 731 502,58	590 471 411,57	748 435 530,83

(montants en dhs)	31 décembre 10		31 décembre 09	
	Brut	Amortissement	Net	Net
Stocks (F)	148 997 991,35	9 919 771,08	139 078 220,27	137 401 758,20
Marchandises	1 661 105,90	-	1 661 105,90	79 416,20
Matières et fournitures consommables	125 885 941,45	9 919 771,08	115 966 170,37	111 802 796,00
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-
Produits finis	21 450 944,00	-	21 450 944,00	25 519 546,00
Créances de l'actif circulant (G)	791 047 176,39	25 761 324,30	765 285 852,09	366 670 511,49
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	28 103 397,87	-	28 103 397,87	11 571 277,17
Clients et comptes rattachés	231 104 254,68	25 761 324,30	205 342 930,38	233 164 005,04
Personnel	4 430 130,92	-	4 430 130,92	2 962 788,94
Etat	66 866 032,46	-	66 866 032,46	52 441 623,28
Compte de sociétés apparentées	-	-	-	-
Autres débiteurs	456 418 556,52	-	456 418 556,52	60 568 809,63
Comptes de régularisation actif	4 124 803,94	-	4 124 803,94	5 951 997,43
Titres et valeurs de placement (H)	58 000,00	-	58 000,00	-
Ecart de conversion-Actif (I)	186 416,00	-	186 416,00	463 247,37
TOTAL II (F+G+H+I)	940 289 583,74	35 681 095,38	904 608 488,36	504 593 517,06
Chèques et valeurs à encaisser	7 280 060,17	-	7 280 060,17	12 137 657,04
Banques, T.G et C.C.P.	614 001,93	-	614 001,93	36 011 325,27
Caisse, Régies d'avances et accredités	1 118 249,35	-	1 118 249,35	1 280 516,12
TOTAL III	9 012 311,45	-	9 012 311,45	49 429 498,43
TOTAL GENERAL	2 079 504 809,34	575 412 597,96	1 504 092 211,38	1 302 458 546,32

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		
I Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises (en l'état)	756 536,60	-	756 536,60	563 892,73
Ventes de biens et services produits	1 215 375 103,44	-	1 215 375 103,44	1 145 046 734,97
Chiffres d'affaires	1 216 131 640,04	-	1 216 131 640,04	1 145 610 627,70
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	4 068 602,30	-	4 068 602,30	1 369 289,55
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	6 534 910,00	-	6 534 910,00	25 200 388,00
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transferts de charges	411 006,21	5 799 481,39	9 912 487,60	16 173 641,81
TOTAL I	1 222 107 954,25	5 799 481,39	1 228 510 435,64	1 188 415 367,95
II Charges d'exploitation				
Achats réversés (2) de marchandises	1 447 062,03	-	1 447 062,03	1 088 400,40
Achats consommés (2) de matières et fournitures	537 836 350,96	-	537 836 350,96	503 088 075,25
Autres charges externes	292 660 928,59	704 268,51	293 365 197,10	261 227 626,48
Impôts et taxes	105 031 863,39	-	105 031 863,39	86 464 354,31
Charges de personnel	122 027 398,38	-	122 027 398,38	103 184 916,16
Autres charges d'exploitation	1 350 124,25	-	1 350 124,25	1 250 000,00
Dotations d'exploitation	124 041 452,50	-	124 041 452,50	136 634 958,31
TOTAL II	1 184 956 188,10	704 268,51	1 185 699 448,61	1 094 948 330,95
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	37 715 774,15	5 095 212,88	42 810 987,03	90 467 037,00
IV Produits financiers				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	4 894 663,63	-	4 894 663,63	4 005 067,68
Intérêts et autres produits financiers	463 247,37	-	463 247,37	417 700,40
Reprises financières : transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL IV	5 357 911,00	-	5 357 911,00	4 422 768,08
V Charges financières				
Charges d'intérêts	29 570 535,66	-	29 570 535,66	28 581 878,36
Perles de change	3 241 958,95	-	3 241 958,95	2 752 724,83
Autres charges financières	186 416,00	-	186 416,00	463 247,37
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	32 989 910,61	-	32 989 910,61	31 797 850,56
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	2 068 000,39	-	2 068 000,39	2 669 187,44
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	10 074 774,54	5 095 212,88	15 169 987,42	63 091 954,52
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	411 711 883,36	-	411 711 883,36	1 461 378,92
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	3 013 419,42	-	3 013 419,42	1 498 796,17
Autres produits non courants	-	-	-	-
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	414 725 302,78	-	414 725 302,78	2 960 175,09
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	252 741 699,89	-	252 741 699,89	67 957,19
Subventions accordées	19 631 965,80	203 736,82	19 835 702,42	642 233,55
Autres charges non courantes	-	-	-	-
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	272 373 665,69	203 736,82	272 577 402,51	710 180,74
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	142 351 637,09	-	142 147 900,27	2 249 994,35
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + IX - X)	151 317 887,89	-	151 317 887,89	65 341 948,87
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	49 905 801,00	-	49 905 801,00	22 158 992,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	101 412 086,89	-	101 412 086,89	43 184 956,87
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 648 595 648,42	-	1 648 595 648,42	1 192 798 311,12
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	1 541 181 562,53	-	1 541 181 562,53	1 148 613 254,25
XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)	107 414 086,89	-	107 414 086,89	43 184 956,87

BILAN PASSIF

(montants en dhs)	31 décembre 10		31 décembre 09	
	Brut	Amortissement	Net	Net
Fonds propres				
Capital social ou personnel (1)	198 000 000,00	-	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	166 980 000,00
Ecart de réévaluation	-	-	-	-
Réserve légale	10 590 943,95	-	10 590 943,95	8 431 696,11
Autres réserves	37 687 000,00	-	37 687 000,00	37 687 000,00
Report à nouveau (2)	19 707 190,30	-	19 707 190,30	8 381 481,27
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	107 412 086,89	-	107 412 086,89	43 184 956,87
Total des capitaux propres (A)	540 377 221,14	-	540 377 221,14	462 665 134,25
Capitaux propres assimilés (B)	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Dettes de financement (C)	124 167 877,85	-	124 167 877,85	205 602 058,52
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Autres dettes de financement	124 167 877,85	-	124 167 877,85	205 602 058,52
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)	664 545 098,99	-	664 545 098,99	668 267 192,77
Dettes du passif circulant (F)	366 024 451,81	-	366 024 451,81	300 460 384,63
Fournisseurs et comptes rattachés	209 924 136,01	-	209 924 136,01	164 499 664,44
Clients créditeurs, avances et acomptes	2 576 554,43	-	2 576 554,43	1 864 634,44
Personnel	1 051 735,27	-	1 051 735,27	577 783,36
Organismes sociaux	7 430 898,10	-	7 430 898,10	6 784 483,94
Etat	137 570 761,86	-	137 570 761,86	98 938 243,32
Comptes d'associés	1 658 250,02	-	1 658 250,02	1 415 209,69
Autres créanciers	-	-	-	-
Comptes de régularisation - passif	5 812 116,12	-	5 812 116,12	6 380 365,87
Autres provisions pour risques et charges (G)	7 798 682,00	-	7 798 682,00	463 247,37
Ecart de conversion Passif (éléments circulants) (H)	154 589,00	-	154 589,00	38 799,36
TOTAL II (F + G + H)	373 977 722,81	-	373 977 722,81	300 962 431,36
TRESORERIE PASSIF				
Crédits d'escompte	78 879 012,41	-	78 879 012,41	56 282 669,22
Crédits de trésorerie	-	-	-	-
Banques de régularisation	386 690 377,17	-	386 690 377,17	276 946 252,97
TOTAL III	465 569 389,58	-	465 569 389,58	333 228 922,19
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 504 092 211,38	-	1 504 092 211,38	1 302 458 546,32

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

	EXERCICE DU 01/10/10 AU 31/12/10	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'ét	

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. Synthèse des masses du bilan

MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	EXERCICE DU 01/01/10 AU 31/12/10	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement permanent	664 545 098,99	668 267 192,77	3 722 093,78	-
Moins actif immobilisé	590 471 411,57	748 435 530,83	-	157 964 119,26
= Fonds de roulement fonctionnel (1-2)	(A) 74 073 687,42	80 168 338,06	-	154 242 025,48
Actif circulant	904 608 488,36	504 593 517,06	400 014 971,30	-
Moins passif circulant	373 977 722,81	300 962 431,36	-	73 015 291,45
= Besoins de financement global (4-5)	(B) 530 630 765,55	203 631 085,70	326 999 678,85	-
= Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	- 456 557 078,13	- 283 799 423,76	-	172 757 654,37

II. Emplois et Ressources

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)	-	37 122 733,09	-	133 570 298,86
Capacité d'autofinancement	-	66 822 733,09	-	155 350 298,86
Distribution de bénéfices	-	29 700 000,00	-	21 780 000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	-	411 711 863,36	-	1 461 376,92
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	411 711 863,36	-	1 461 376,92
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)	-	-	-	160 000 000,00
II. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	448 834 616,45	-	295 031 677,78
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	207 634 877,16	-	147 381 049,85	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	447 612,20	-	646 410,66	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	207 187 264,96	-	146 734 639,19	-
Acquisition d'immobilisations financières	-	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)	-	-	-	-
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	81 434 180,67	-	61 596 726,74	-
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	5 823 533,14	-	2 615 149,40	-
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	294 992 590,97	-	211 592 925,99	-
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	326 999 678,85	-	-	11 894 524,65
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	-	172 757 654,37	95 333 276,44	-
TOTAL GENERAL	621 592 270,82	621 592 270,82	306 926 202,43	306 926 202,43

ETAT DES DEROGATIONS

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

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 début d'exercice	AUGMENTATION			DIMINUTION			Montant brut fin d'exercice
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	28 630 801,97	5 823 533,14	-	-	17 913 949,79	-	-	16 241 286,32
* Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	28 630 801,97	5 823 533,14	-	-	17 913 949,79	-	-	16 241 286,32
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 462 487,71	447 612,20	-	115 000,00	161 520,00	-	-	6 863 589,91
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 462 487,71	447 612,20	-	115 000,00	161 520,00	-	-	6 863 589,91
* Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 446 952 491,07	207 187 264,96	-	19 028 468,87	588 575 310,16	-	19 150 460,87	1 105 449 445,87
* Terrains	34 882 173,82	-	-	1 103 482,25	14 976 010,78	-	-	21 019 625,29
* Constructions	254 286 889,32	10 389 480,69	-	-	57 989 798,38	-	-	186 756 619,80
* Installations techniques, matériel & outillage	1 068 976 735,86	62 847 694,33	-	17 862 465,44	468 717 898,03	-	-	680 771 047,80
* Matériel de transport	13 825 915,34	229 482,02	-	-	3 807 395,37	-	-	10 158 012,03
* Matériel & mobilier de bureau, aménagements divers	19 340 103,31	1 305 285,05	-	69 503,28	2 994 239,00	-	-	17 720 623,04
* Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
* Immobilisations corporelles en cours	75 228 643,42	132 645 312,86	-	-	-	-	19 150 460,87	189 021 465,31

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

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	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
N E A N T									
TOTAL									

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en dévises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	1 648 592,05	1 648 592,05	-	-	-	-	-	-
* Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créances financières	1 648 592,05	1 648 592,05	-	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	791 047 176,39	-	791 047 176,39	-	68 866 032,46	1 467 147,03	84 746 772,83	-
* Fournisseurs débiteurs	28 103 367,87	-	28 103 367,87	-	-	-	-	-
* Clients et comptes rattachés	231 104 254,68	-	231 104 254,68	-	-	-	84 746 772,83	-
* Personnel	4 430 130,92	-	4 430 130,92	-	-	-	-	-
* Etat	66 866 032,46	-	66 866 032,46	-	66 866 032,46	-	-	-
* Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres débiteurs	456 418 556,52	-	456 418 556,52	-	-	1 467 147,03	-	-
* Comptes de régularisation Actif	4 124 803,94	-	4 124 803,94	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUF TOTAL (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	25 553 014,49	2 661 951,94	-	9 919 771,00	2 727 499,00	-	726 123,05	35 881 055,38
5. Autres provisions pour risques et charges	463 247,37	-	186 416,00	7 612 286,00	-	463 247,37	-	7 798 682,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUF TOTAL (B)	27 016 261,86	2 661 951,94	186 416,00	17 532 057,00	2 727 499,00	463 247,37	726 123,05	43 479 777,38
TOTAL (A+B)	27 016 261,86	2 661 951,94	186 416,00	17 532 057,00	2 727 499,00	463 247,37	726 123,05	43 479 777,38

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en dévises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT	124 187 877,85	-	-	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	124 187 877,85	-	-	-	-	-	-	-
* Autres dettes de financement	-	-	-	-	-	-	-	-
DU PASSIF CIRCULANT	369 024 451,81	-	369 024 451,81	-	38 440 722,85	145 001 659,96	-	67 890 424,05
* Fournisseurs	209 924 136,01	-	209 924 136,01	-	38 440 722,85	-	-	67 890 424,05
* Clients créditeurs consignation	2 576 554,43	-	2 576 554,43	-	-	-	-	-
* Personnel	1 051 725,27	-	1 051 725,27	-	-	-	-	-
* Organismes sociaux	7 430 888,10	-	7 430 888,10	-	-	7 430 888,10	-	-
* Etat	137 570 761,86	-	137 570 761,86	-	-	137 570 761,86	-	-
* Comptes d'associés	1 658 250,02	-	1 658 250,02	-	-	-	-	-
* Autres créanciers	-	-	-	-	-	-	-	-
* Comptes de régularisation Passif	5 812 116,12	-	5 812 116,12	-	-	-	-	-

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

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
* Suretés données		N E A N T			
* Suretés reçues		N E A N T			

(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 (suretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (suretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	16 000 000,00	16 000 000,00
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	-	-
* Autres engagements donnés (vis-à-vis de l'Administration des douanes)	5 000 000,00	3 000 000,00
Total (1)	5 016 000,00	3 016 000,00
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées	-	-
ENGAGEMENTS RECUS		
* Avals et cautions	NEANT	NEANT
* Autres engagements donnés	-	-
Total	-	-

(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 (suretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (suretés reçues)

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



47, rue Abd Ben Abdallah
Casablanca
Maroc



37, Bd Abdouf Ben Kakkour
20 050 Casablanca
Maroc

LES EAUX MINERALES DOULMES S.A.
RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2010

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société LES EAUX MINERALES DOULMES S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 549.377.221,14 dont un fiduciaire net de MAD 107.412.096,05.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société LES EAUX MINERALES DOULMES S.A. au 31 décembre 2010 conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Véifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 25 mars 2011

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON



Fidarc
Associé Gérant

ERNST & YOUNG



Abdelmejjid FAIZ
Associé