

COMMUNICATION FINANCIÈRE

SITUATION INTERMÉDIAIRE DES ÉTATS SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

BILAN ACTIF

ACTIF (montants en dhs)	30-juin-18		31-déc-17	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	60 250 922	52 635 380	7 615 542	5 782 711
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	60 250 922	52 635 380	7 615 542	5 782 711
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	20 822 642	10 715 849	10 106 793	9 494 325
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	20 822 642	10 715 849	10 106 793	9 494 325
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	2 543 234 251	1 362 062 172	1 181 172 079	1 061 365 217
Terrains	35 310 484		35 310 484	35 310 484
Constructions	437 290 285	192 438 498	244 851 787	236 246 787
Installations techniques, matériel et outillage	1 880 496 415	1 123 973 756	756 522 659	742 972 015
Matériel de transport	10 411 260	8 586 551	1 824 710	1 738 500
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	50 539 323	37 063 368	13 475 955	12 245 278
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	129 186 484		129 186 484	32 852 153
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	79 386 830		79 386 830	79 386 830
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	16 037 586		16 037 586	16 037 586
Titres de participation	63 349 244		63 349 244	63 349 244
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 703 694 645	1 425 413 401	1 278 281 244	1 156 029 084
STOCKS (F)	267 443 670	3 993 471	263 450 199	174 908 717
Marchandises	5 527 863		5 527 863	5 609 209
Matières et fournitures consommables	241 934 299	3 993 471	237 940 828	154 613 169
Produits en cours				
Produits intermédiaires et résiduels				
Produits finis	19 981 507		19 981 507	14 686 338
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	550 721 833	61 081 501	489 640 331	569 582 862
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	34 591 476		34 591 476	65 410 799
Clients et comptes rattachés	367 777 641	51 592 208	316 185 434	351 920 482
Personnel	4 130 978		4 130 978	4 907 535
Etat	90 160 383		90 160 383	120 634 841
Comptes d'associés	1 806 200		1 806 200	1 806 200
Autres débiteurs	29 653 687	9 489 294	20 164 393	17 534 089
Comptes de régularisation-Actif	22 601 468		22 601 468	7 368 915
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	58 000		58 000	58 000
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	318 800		318 800	311 993
TOTAL II (F+G+H+I)	818 542 302	65 074 972	753 467 330	744 861 571
Chèques et valeurs à encaisser	35 831 013		35 831 013	23 598 649
Banques, T.G. et C.C.P.	15 251 939		15 251 939	40 939 128
Caisse, régies d'avances et accréditifs	1 051 618		1 051 618	1 078 831
TOTAL III	52 134 569		52 134 569	65 616 607
TOTAL GENERAL I+II+III	3 574 371 516	1 490 488 373	2 083 883 143	1 966 507 262

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) Exercice du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

NATURE (montants en dhs)	Opérations		Total de l'exercice 1+2=3 30-juin-18	Total de l'exercice précédent 4 30-juin-17
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	13 290 890		13 290 890	12 432 760
Ventes de biens et services produits	692 188 198		692 188 198	849 084 875
- Chiffres d'affaires	705 479 087		705 479 087	861 517 635
Variation de stocks de produits (+/-) (1)	5 295 169		5 295 169	1 018 821
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	5 158 048		5 158 048	
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitations : transfert de charges	8 587 790		8 587 790	126 699
TOTAL I	724 520 095		724 520 095	862 663 155
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	11 791 730		11 791 730	10 529 230
Achats consommés (2) de matière et de fournitures	231 298 705		231 298 705	246 132 905
Autres charges externes	211 461 698	71 641	211 533 339	235 971 681
Impôts et taxes	64 899 228		64 899 228	76 046 059
Charges de personnel	97 413 642		97 413 642	95 165 494
Autres charges d'exploitation	687 583		687 583	687 641
Dotations d'exploitation	80 900 598		80 900 598	71 483 740
TOTAL II	698 453 183	71 641	698 524 824	736 016 751
III RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)			25 995 271	126 646 404
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	1 232 194		1 232 194	1 901 363
Intérêts et autres produits financiers	317 756		317 756	378 288
Reprises financières ; transferts de charges	297 516		297 516	129 683
TOTAL IV	1 847 466		1 847 466	2 409 335
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	14 356 705		14 356 705	9 645 281
Pertes de change	1 602 311		1 602 311	1 449 580
Autres charges financières				
Dotations financières	304 323		304 323	294 754
TOTAL V	16 263 339		16 263 339	11 389 615
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-14 415 873	-8 980 280
VII RESULTAT COURANT (III + V)			11 579 397	117 666 124
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	286 500		286 500	14 000
Subvention d'équilibre				
Reprise sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	3 004 737		3 004 737	2 877 698
Reprises non courantes ; transferts de charges				4 000 000
TOTAL VIII	3 291 237		3 291 237	6 891 698
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements d'immobilisations cédées	13 391		13 391	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	45		45	3 693 766
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	13 436		13 436	3 693 766
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			3 277 802	3 197 932
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+/-X)			14 857 199	120 864 056
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS			3 158 645	37 921 905
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			11 698 554	82 942 151
XIV TOTAL DES PRODUITS ((I+VI)+VIII)			729 658 798	871 964 188
XV TOTAL DES CHARGES ((II+V)+IX+XII)			717 960 244	789 022 037
XIV RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			11 698 554	82 942 151

BILAN PASSIF

PASSIF (montants en dhs)	30-juin-18		31-déc-17	
FONDS PROPRES				
Capital social ou personnel (1)	198 000 000		198 000 000	198 000 000
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
capital appelé dont versé				
Prime d'émission, de fusion, d'apport	166 980 000		166 980 000	166 980 000
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	19 800 000		19 800 000,00	19 800 000,00
Autres réserves	37 687 000		37 687 000	37 687 000
Report à nouveau (2)	97 122 643		68 216 302	68 216 302
Résultats nets en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)	11 698 554		195 226 341	195 226 341
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	531 288 197		685 909 643	685 909 643
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)				
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	370 000 000		430 000 000	430 000 000
Emprunts obligataires	120 000 000		180 000 000	180 000 000
Autres dettes de financement	250 000 000		250 000 000	250 000 000
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	901 288 197		1 115 909 643	1 115 909 643
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	414 002 393		536 912 042	536 912 042
Fournisseurs et comptes rattachés	181 485 640		225 228 698	225 228 698
Clients créditeurs, avances et acomptes	15 898 818		13 573 213	13 573 213
Personnel	21 636 277		12 442 625	12 442 625
Organismes sociaux	15 162 943		15 337 300	15 337 300
Etat	166 348 479		258 262 298	258 262 298
Comptes d'associés	2 021 359		1 566 639	1 566 639
Autres créanciers				
Comptes de régularisation-passif	11 448 876		10 501 269	10 501 269
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	318 800		311 993	311 993
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	137 163		310 334	310 334
Total II (F+G+H)	414 458 356		537 534 368	537 534 368
TRESORERIE-PASSIF				
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie	690 000 000		247 517 143	247 517 143
Banques de régularisation	78 136 590		65 546 108	65 546 108
TOTAL III	768 136 590		313 063 250	313 063 250
TOTAL GENERAL I+II+III	2 083 883 143		1 966 507 262	1 966 507 262

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G) Exercice du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

I. TABLEAU DE FORMATION DE RESULTATS (T.F.R) (montants en dhs)		Exercice	Exercice précédent
1. Ventes de marchandises (en l'état)		13 290 890	12 432 760
2. - Achats revendus de marchandises		11 791 730	10 529 230
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT		1 499 160	1 903 530
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)		702 641 415	850 103 696
3. Ventes de biens et services produits		692 188 198	849 084 875
4. Variation de stocks de produits		5 295 169	1 018 821
5. Immobilisations produites par l'Esse pour elle-même		5 158 048	
III - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)		442 832 044	482 104 586
6. Achats consommés de matières et fournitures		231 298 705	246 132 905
7. Autres charges externes		211 533 339	235 971 681
IV = VALEUR AJOUTEE (I+II-III)		261 308 532	369 902 640
8. + Subventions d'exploitation			
9. - Impôts et taxes		64 899 228	76 046 059
10. - Charges de personnel		97 413 642	95 165 494
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)		98 995 661	198 691 087
= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)			
11. + Autres produits d'exploitation			
12. - Autres charges d'exploitation		687 583	687 641
13. + Reprises d'exploitation : transfert de charges		8 587 790	126 699
14. - Dotations d'exploitation		80 900 598	71 483 740
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)		25 995 271	126 646 404
VII RESULTAT FINANCIER		-14 415 873	-8 980 280
VIII = RESULTAT COURANT (+ ou -)		11 579 397	117 666 124
IX RESULTAT NON COURANT (

COMMUNICATION FINANCIÈRE

SITUATION INTERMÉDIAIRE DES ÉTATS SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 1^{ÈRE} PARTIE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		Exercice Clos au 30 juin 2018		
MASSES (montants en dhs)	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-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^{ÈME} PARTIE

II EMPLOIS ET RESSOURCES		Exercice N		Exercice N-1	
(montants en dhs)		Exercice N		Exercice N-1	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
• 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
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			-75 889 282		441 564 878
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
• 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	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		260 984 324		338 126 829	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		131 681 771		135 476 635	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE			468 555 377		32 038 586
TOTAL GENERAL		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

(montants en dhs)		Exercice du 01 janvier 2018 au 30 Juin 2018								
RAISON SOCIALE DE LA SOCIETE EMETTRICE	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice	
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net		
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			
TOTAL		60 545 505		63 349 244	63 349 244		40 627 201	-11 027 711		

TABLEAU DES PROVISIONS

(montants en dhs)		Exercice Clos au 30 Juin 2018						
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								
SOUS TOTAL (A)								
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								
SOUS TOTAL (B)	71 792 929	2 181 825	304 323		8 587 790	297 516		65 393 772
TOTAL (A + B)	71 792 929	2 181 825	304 323		8 587 790	297 516		65 393 772

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	Exercice Clos au 30 juin 2018	
	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	Exercice Clos au 30 juin 2018	
	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

Fidèle Grant Thornton		EY	
L'instinct de la croissance		Building a better working world	
47, Rue Altai Ben Abdellah 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			
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2018			
<p>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^{er} 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>			
Casablanca, le 19 septembre 2018			
Les Commissaires aux Comptes			
 Faisal MEKOUAR Associé		 Hicham DIOURI Associé	