

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2024

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2024	31/12/2023
Actif Non Courant	2 064 754	1 848 777
Écart d'Acquisition	850	1 700
Immobilisations en non valeur		
Immobilisations Incorporelles	14 317	14 215
Immobilisations Corporelles	2 039 067	1 819 785
Immobilisations Financières	10 332	12 943
Titres mis en équivalence		
Impôts Différés Actif	188	133
Actif Courant	1 353 430	1 154 320
Stocks et Encours	425 574	314 113
Clients et Comptes Rattachés	455 948	434 218
Autres Créances et Comptes de Régularisation	305 589	286 641
Valeurs Mobilières de Placement	873	890
Disponibilités	165 446	118 458
TOTAL DE L'ACTIF	3 418 184	3 003 097

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30/06/2024	31/12/2023
Capitaux Propres Part du Groupe	682 654	706 983
Capital	198 000	198 000
Prime d'émission	166 980	166 980
Réserves	299 002	278 825
Résultat net de l'exercice	23 832	63 923
Écart de conversion	-5 160	-745
Intérêts Minoritaires	20 660	18 220
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	703 314	725 204
Passif Non Courant	1 065 585	1 102 907
Emprunts et Dettes Financières	1 017 554	1 054 224
Impôts Différés Passif	47 340	47 977
Provisions durables pour risques et charges	691	706
Passif Courant	1 649 285	1 174 987
Fournisseurs et Comptes Rattachés	369 171	265 494
Autres Dettes et Comptes de Régularisation	556 038	505 068
Autres provisions pour risques et charges	3 540	5 105
Écarts de conversion Passif		
Trésorerie Passif	720 536	399 319
TOTAL DU PASSIF	3 418 184	3 003 097

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		
(en milliers de dirhams)	30/06/2024	30/06/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 397 468	1 175 095
Chiffre d'affaires	1 369 960	1 165 157
Autres produits d'exploitation	27 508	9 938
CHARGES D'EXPLOITATION	1 307 521	1 112 968
Achats consommés	493 537	442 451
Charges externes	376 864	317 976
Impôts et taxes	112 033	104 708
Charges de personnel	175 387	144 094
Autres charges d'exploitation	8 745	1 018
Dotations d'exploitation	140 955	102 722
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	89 947	62 126
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	-42 190	-24 934
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	47 757	37 192
CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS	-2 786	199
Impôts sur les résultats	19 101	11 375
Impôts sur les résultats différés	-1 310	3 045
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	27 179	22 971
Quote-part des résultats des entreprises mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	850	850
Reprises sur écarts d'acquisition négatif		
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	26 329	22 121
INTÉRÊTS MINORITAIRES	2 497	1 458
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	23 832	20 663
Résultat par action en DH	12,04	10,44

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(en milliers de dirhams)	30/06/2024	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net des sociétés consolidées	26 329	67 288
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	143 062	237 856
- Variation des impôts différés	-46 966	-36 565
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-11	-13 848
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	122 415	254 732
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	254	37 338
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	122 669	292 070
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-288 344	-471 607
Cession d'immobilisations	3 165	8 384
Incidence des variations de périmètre		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-285 179	-463 223
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-42 954	-36 314
Émission de prêts nets des remboursements		
Subvention d'investissement	14 925	9 800
Augmentation de capital en numéraire	3 800	1 750
Émissions d'emprunts nets des remboursements	-82 330	225 476
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-106 559	200 712
Incidence des variations des monnaies étrangères	-5 160	-745
Variation de trésorerie nette	-274 228	28 814
Trésorerie nette d'ouverture	-280 861	-309 675
Trésorerie nette de clôture	-555 089	-280 861

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX							
(en milliers de dirhams)	CAPITAL	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé PG	Intérêts minoritaires	Écart de conversion	Total CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres consolidés au 31/12/2023	198 000	166 980	278 825	63 923	18 221	-745	725 204
Affectation du résultat 2023			63 923	-63 923			
Distribution par la société consolidante			-43 560				-43 560
Distributions versées aux minoritaires							
Variation de périmètre							
Résultat consolidé 2024				23 832	2 497		26 329
Écart de conversion						-4 415	-4 415
Autres éléments			-186		-58		-244
Capitaux propres consolidés au 30/06/2024	198 000	166 980	299 002	23 832	20 660	-5 160	703 314

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2024

NOTE 1 : DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Les Eaux Minérales d'Oulmès S.A. (LEMO), société anonyme au capital social de 198.000.000 de Dirhams, a été créée le 7 mars 1934 sous la dénomination « Compagnie Fermière des Eaux Minérales d'Oulmès-Etat » et dont le siège social est établi dans la zone industrielle de BOUSKOURA à Casablanca. Les Eaux Minérales d'Oulmès fait partie du groupe HOLMARCOM.

Les domaines d'activité des Eaux minérales d'Oulmès couvrent le captage, la production, la mise en bouteille et la commercialisation d'eaux minérales naturelles plates (Sidi Ali et Ain Atlas) et gazeuses (Oulmès), la fabrication de préformes, ainsi que la mise en bouteille et la commercialisation d'eau de table (Bahia).

LEMO est présent également à l'international via sa filiale ETE opérant au Bénin.

NOTE 2 : RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

A- PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés ont été établis en application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et conformément aux dispositions de l'Annexe III.2.A. de la circulaire de l'AMMC qui fixe le contenu de l'information proforma et l'Annexe III.2.I. portant sur les États de synthèse semestriels.

B- MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les méthodes de consolidation appliquées dépendent du type de contrôle liant l'entreprise concernée à la maison-mère :

• Intégration globale (IG) :

Cette méthode est appliquée lorsque le Groupe détient un contrôle exclusif sur sa filiale. Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. La méthode de l'intégration globale permet de répartir le résultat et les capitaux propres entre les intérêts du Groupe et les intérêts hors Groupe (intérêts minoritaires).

• Intégration proportionnelle (IP) :

Cette méthode s'applique aux entreprises soumises au contrôle conjoint. Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord. La méthode de l'intégration proportionnelle consiste à intégrer uniquement les pourcentages d'actifs, de passifs, de charges et de produits revenant aux seuls intérêts du Groupe.

• Mise en équivalence (MEE) :

Cette méthode s'applique aux entreprises sur lesquelles le Groupe a une influence notable. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en détenir le contrôle. La méthode de la mise en équivalence consiste à valoriser les titres de participation de l'entreprise consolidée en fonction des capitaux propres de celle-ci, la quote-part de résultat de la filiale étant prise en compte dans le résultat consolidé.

C- PÉRIMÈTRE ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation comprend la société mère Les Eaux Minérales d'Oulmès et ses filiales :

Entité	Activité	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
Eau Technologie Environnement «ETE»	Captage, exploitation, industrie et commerce de toutes sortes de boissons	Intégration globale	55%	55%
OULMES DRINK DEVELOPMENT «ODD»	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	Intégration globale	100%	100%

ETE

Eau Technologie Environnement, société de droit béninois, détenue par Les Eaux Minérales d'Oulmès dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie de développement en Afrique et plus particulièrement l'Afrique Sub-saharienne. Les comptes sociaux de la société ETE ont fait l'objet d'un audit d'un commissaire aux comptes pour les exercices 2017-2022 ayant servi de base aux travaux de consolidation.

ODD

Oulmes Drinks Development, société créée au mois d'avril 2016 et détenue à 100% par les Eaux Minérales d'Oulmès, avec un capital passant de MMAD 30 à 25,5 MMAD en 2023. La société a pour activité la fabrication et la distribution de tout type de boissons. Elle devrait constituer le fournisseur exclusif d'Orangina Maroc.

Courant 2023, la société a effectué une opération d'accordéon afin d'absorber les pertes cumulées, l'opération consistait en l'absorption des pertes cumulées via la réduction du capital de MMAD 22,8 passant ainsi de MMAD 30 à MMAD 7,2 et l'augmentation du capital d'un montant de MMAD 18,2 par compensation de créances envers LEMO.

D- CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES FILIALES ÉTRANGÈRES

La monnaie fonctionnelle d'une entité est la monnaie de l'environnement économique dans lequel cette entité opère principalement. Le Dirham est la monnaie de fonctionnement du Groupe. Ainsi, les comptes des filiales installées à l'étranger ont été convertis en MAD la monnaie de présentation.

E- DATE DE CLÔTURE DES EXERCICES

Les résultats des sociétés consolidées correspondent à une période de 12 mois se terminant le 31 décembre de chaque année.

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe ont établi des comptes arrêtés au 31 décembre 2023.

F- COMPTES ET OPÉRATIONS RÉCIPROQUES

Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au groupe (dividendes, plus-values...).

Les soldes bilanciaux, les produits et les charges résultant des transactions intragroupes sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

G- RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION

• Immobilisations en non-valeurs

Les immobilisations en non-valeurs, constituées des frais préliminaires et des charges à répartir, sont annulées en consolidation, ces immobilisations constituent des charges de l'exercice au cours duquel elles ont été engagées, au même titre leurs amortissements sont annulés.

• Ecarts de conversion

Les gains de change latents, comptabilisés en écarts de conversion passif dans le bilan devraient être enregistrés au compte de produits et charges au cours de la période à laquelle ils se rapportent. Aussi, les écarts de conversion actifs ont été annulés en contrepartie de la provision pour risques et charges correspondante.

• Immobilisations acquises par crédit-bail

Les actifs détenus en vertu d'un contrat de crédit-bail devraient être comptabilisés au bilan sous forme d'une immobilisation corporelle et d'un emprunt correspondant, au compte de produits et charges, sous forme d'une dotation aux amortissements et d'une charge financière.

• Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participations après comptabilisation des éventuelles plus ou moins-values latentes sur actifs identifiables. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur une durée qui doit refléter aussi raisonnablement que possible les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition. Cependant, lorsque ces écarts sont négatifs, ces derniers sont inscrits en provision pour risques et charges et repris sur une durée qui doit refléter aussi raisonnablement que possible les mêmes hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition.

Les comptes consolidés du groupe comprennent un écart d'acquisition suite à l'entrée en périmètre de la filiale ETE, amorti sur une durée de 10 ans.

• Impôts différés

Les impositions différées résultent de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements d'homogénéisation qui ont une incidence sur la base taxable. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

• Homogénéisation des durées d'amortissement des immobilisations corporelles :

Le retraitement d'homogénéisation des durées d'amortissement des immobilisations corporelles consiste à harmoniser la durée d'amortissement de ces dites immobilisations en fixant une durée économique au lieu d'une durée admise fiscalement.

H- RÈGLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les règles d'évaluation présidant à l'établissement des comptes consolidés sont les mêmes que celles appliquées pour les comptes annuels individuels et édictées par le Code Général de la Normalisation Comptable (C.G.N.C.).

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes :

• Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Elles sont constituées essentiellement des brevets, licences, logiciels et droits similaires correspondant à des dépenses faites pour l'obtention de l'avantage représenté par la protection accordée au bénéficiaire du droit d'utilisation. La durée d'amortissement de ces immobilisations s'étale sur 5 ans.

• Immobilisations corporelles

À leur entrée dans le patrimoine de la société, les immobilisations corporelles acquises à titre onéreux sont enregistrées à leur coût d'acquisition, celles produites par l'entreprise pour elle-même, à leur coût de production. Ces coûts s'entendent hors TVA récupérable. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur la valeur d'origine du bien dans la limite des taux indiqués par l'administration fiscale et admis par l'usage de la profession.

• Stock

Les stocks des matières premières sont évalués au coût d'achat et suivant la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 3 : CONTRÔLE FISCAL EN COURS

La société Les Eaux Minérales d'Oulmès S.A. a reçu le 25 juin 2024 un avis de vérification au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), l'Impôt sur le Revenu (IR) et la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) pour les exercices de 2020 à 2023.

Le contrôle est toujours en cours et la société n'a pas encore reçu de notification à date.

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

AU 30 JUIN 2024

BILAN ACTIF				
(Montants en dhs)				
	30-juin-24			31-déc.-23
	Brut	Amortissement	Net	Net
Immobilisations en non valeur (A)	80 567 995	57 805 065	22 762 930	21 599 708
Frais préliminaires				
Charges à répartir	80 567 995	57 805 065	22 762 930	21 599 708
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	39 347 978	25 067 911	14 280 067	13 997 455
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	39 347 978	25 067 911	14 280 067	13 997 455
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles (C)	3 980 502 982	2 335 302 930	1 645 200 052	1 464 204 092
Terrains	48 325 324		48 325 324	
Constructions	642 271 891	335 682 033	306 589 858	313 919 968
Installations techniques, matériel et outillage	2 879 427 201	1 920 483 615	958 943 586	746 957 170
Matériel de transport	14 249 667	11 872 470	2 377 197	2 401 330
Mobilier de bureau, aménagements divers	82 798 659	67 264 812	15 533 847	16 027 085
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	313 430 239		313 430 239	336 573 214
Immobilisations financières (D)	62 977 996	6 000 000	56 977 996	59 597 390
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	4 830 060		4 830 060	4 449 454
Titres de participation	58 147 935	6 000 000	52 147 935	55 147 935
Autres titres immobilisés				
Écart de conversion - Actif (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 163 396 950	2 424 175 905	1 739 221 044	1 559 398 646
Stocks (F)	404 842 469	4 344 461	400 498 008	286 123 370
Marchandises	12 520 255		12 520 255	12 151 942
Matières et fournitures consommables	335 614 861	4 344 461	331 270 400	242 883 255
Produits en cours				
Produits intermédiaires et résiduels				
Produits finis	56 707 353		56 707 353	31 088 173
Créances de l'actif circulant (G)	843 021 533	99 412 309	743 609 225	653 180 345
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	87 408 582		87 408 582	166 049 345
Clients et comptes rattachés	553 238 989	89 923 015	463 315 974	387 963 236
Personnel	5 845 405		5 845 405	3 289 963
État	132 078 662		132 078 662	50 296 609
Compte d'associés	13 557 270		13 557 270	13 401 499
Autres débiteurs	14 754 170	9 489 294	5 264 876	13 340 645
Comptes de régularisation actif	36 138 455		36 138 455	18 839 050
Titres et valeurs de placement (H)	58 000		58 000	58 000
Écarts de conversion-Actif (I)	268 692		268 692	417 357
TOTAL II (F+G+H+I)	1 248 190 695	103 756 770	1 144 433 925	939 779 072
Chèques et valeurs à encaisser	49 636 426		49 636 426	43 707 193
Banques, T.G. et C.C.P.	103 690 919		103 690 919	58 785 406
Caisses, régies d'avances et accreditifs	2 655 559		2 655 559	2 706 559
TOTAL III	155 982 904		155 982 904	105 199 157
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	5 567 570 548	2 527 932 675	3 039 637 873	2 604 376 875

BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)			
	30-juin-24		31-déc.-23
Fonds propres			
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
Écarts de réévaluation			
Réserve légale	19 800 000		19 800 000
Autres réserves	37 687 000		37 687 000
Report à nouveau (2)	148 840 813		118 425 504
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	27 028 649		73 975 309
Total des capitaux propres (A)	598 336 462		614 867 813
Capitaux propres assimilés (B)	14 874 109		14 874 109
Subventions d'investissement	14 874 109		14 874 109
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)	902 790 063		984 065 950
Emprunts obligataires	380 000 000		458 333 333
Autres dettes de financement	522 790 063		525 732 616
Provisions durables pour risques et charges (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
Écart de conversion - Passif (E)			
Augmentation de créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)	1 516 000 634		1 613 807 872
Dettes du passif circulant (F)	810 942 583		614 047 040
Fournisseurs et comptes rattachés	345 356 713		252 534 748
Clients créditeurs, avances et acomptes	19 329 863		15 356 549
Personnel	14 086 936		11 508 739
Organismes sociaux	22 960 252		20 281 086
État	342 711 885		296 738 521
Comptes d'associés	45 984 950		1 699 951
Autres créanciers			
Comptes de régularisation - passif	20 511 983		15 927 447
Autres provisions pour risques et charges (G)	1 313 520		1 462 185
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	910 224		266 949
TOTAL II (F + G + H)	813 166 327		615 776 174
TRÉSORERIE PASSIF			
Crédits d'escompte	31 375 546		47 267 951
Crédits de trésorerie	425 256 184		279 999 987
Banques de régularisation	253 839 181		47 524 891
TOTAL III	710 470 911		374 792 829
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	3 039 637 873		2 604 376 875

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)				
(Montants en dhs)				
NATURE	Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024			
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
I Produits d'exploitation			3 = 1 + 2	
Ventes de marchandises (en l'état)	41 750 368		41 750 368	32 491 968
Ventes de biens et services produits	1 279 698 856		1 279 698 856	1 102 223 234
Chiffre d'affaires	1 321 449 225		1 321 449 225	1 134 715 201
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	25 619 180		25 619 180	1 162 758
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				6 756 744
Autres produits d'exploitation				1 049 520
Reprises d'exploitation : transferts de charges	270 372		270 372	
TOTAL I	1 347 338 776		1 347 338 776	1 143 684 224
II Charges d'exploitation				
Achats revendus (2) de marchandises	43 390 973		43 390 973	32 272 386
Achats consommés (2) de matières et fournitures	440 319 687		440 319 687	411 742 868
Autres charges externes	387 687 931		387 687 931	308 742 188
Impôts et taxes	106 991 858		106 991 858	100 632 514
Charges de personnel	169 759 572		169 759 572	137 935 454
Autres charges d'exploitation	725 000		725 000	725 001
Dotations d'exploitation	113 247 022		113 247 022	93 632 732
TOTAL II	1 262 122 043		1 262 122 043	1 085 683 142
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	85 216 733		85 216 733	58 001 082
IV Produits financiers				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	942 922		942 922	4 411 177
Gains de change	169 963		169 963	769 078
Intérêts et autres produits financiers	342 241		342 241	2 018 386
Reprises financières : transferts de charges				
TOTAL IV	1 455 126		1 455 126	7 198 641
V Charges financières				
Charges d'intérêts	35 027 056		35 027 056	26 911 733
Pertes de change	1 536 174		1 536 174	3 184 005
Autres charges financières				
Dotations financières	3 193 577		3 193 577	249 023
TOTAL V	39 756 807		39 756 807	30 344 761
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-38 301 681		-38 301 681	-23 146 119
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	46 915 053		46 915 053	34 854 963
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	1 500		1 500	71 940
Subvention d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	962 803		962 803	1 831 405
Reprises non courantes : transferts de charges				
TOTAL VIII	964 303		964 303	1 903 346
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	3 806		3 806	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	3 722 569		3 722 569	1 713 521
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	3 726 375		3 726 375	1 713 521
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-2 762 071		-2 762 071	189 825
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + ou - X)	44 152 981		44 152 981	35 044 788
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	17 124 332		17 124 332	10 203 461
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	27 028 649		27 028 649	24 841 327
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 349 758 206		1 349 758 206	1 152 786 211
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 322 729 556		1 322 729 556	1 127 944 884
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)	27 028 649		27 028 649	24 841 327

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)			
I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)			
(Montants en dhs)			
	Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024		EXERCICE PRÉCÉDENT
		EXERCICE	
1	Ventes de marchandises (en l'état)	41 750 368	32 491 968
2	- Achats de marchandises	43 390 973	32 272 386
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	-1 640 605	219 582
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	1 305 318 036	1 103 385 991
3	Ventes de biens et services produits	1 279 698 856	1 102 223 234
4	Variation de stocks de produits	25 619 180	1 162 758
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	828 007 618	720 485 056
6	Achats consommés de matières et fournitures	440 319 687	411 742 868
7	Autres charges externes	387 687 931	308 742 188
IV	= VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)	475 669 814	383 120 518
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	106 991 858	100 632 514
10	- Charges de personnel	169 759 572	137 935 454
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	198 918 383	144 552 550
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		
11	+ Autres produits d'exploitation		6 756 744
12	- Autres charges d'exploitation	725 000	725 001
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	270 372	1 049 520
14	- Dotations d'exploitation	113 247 022	93 632 732
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	85 216 733	58 001 082
VII	+ ou - RÉSULTAT FINANCIER	-38 301 681	-23 146 119
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	46 915 053	34 854 963
IX	+ ou - RÉSULTAT NON COURANT	-2 762 071	189 825
15	- Impôts sur les résultats	17 124 332	10 203 461
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	27 028 649	24 841 327
II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT			
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	27 028 649	24 841 327
1	+ Bénéfice	27 028 649	24 841 327
	- Perte		
2			

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

AU 30 JUIN 2024



TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan		Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024			
(Montants en dhs)					
MASSES		Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)	
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent	1 516 000 634	1 613 807 872	97 807 238	
2	Moins actif immobilisé	1 739 221 044	1 559 398 646	179 822 399	
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2)	(A) -223 220 410	54 409 226	277 629 636	
4	Actif circulant	1 144 433 925	939 779 072	204 654 853	
5	Moins passif circulant	813 166 327	615 776 174		197 390 153
6	= Besoins de financement global (4-5)	(B) 331 267 597	324 002 897	7 264 700	
7	= Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	-554 488 007	-269 593 671		284 894 336

II Emplois et Ressources					
		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT					
(A)	Capacité d'autofinancement		89 770 406		242 392 853
	- Distribution de bénéfices		133 330 406		275 062 853
			43 560 000		32 670 000
(B)	CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS		1 500		27 269 391
	Cession d'immobilisations incorporelles				
	Cession d'immobilisations corporelles		1 500		71 940
	Cession d'immobilisations financières				
	Récupérations sur créances immobilisées				27 197 450
(C)	AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS				9 422 155
	Augmentations de capital, apports				
	Subventions d'investissement				9 422 155
(D)	AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT		100 000 000		600 000 000
	I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		189 771 906		879 084 398
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
(E)	ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	282 120 287		393 543 469	
	Acquisition d'immobilisations incorporelles	1 671 755		1 412 226	
	Acquisition d'immobilisations corporelles	280 067 926		373 582 336	
	Acquisition d'immobilisations financières			18 288 000	
	Augmentation des créances immobilisées	380 606		260 907	
(F)	REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES				
(G)	REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	181 275 887		417 412 576	
(H)	EMPLOIS EN NON VALEURS	4 005 368		7 912 682	
	II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	467 401 542		818 868 728	
	III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	7 264 700		43 216 729	
	IV. VARIATION DE LA TRÉSORIE		284 894 336		16 998 941
	TOTAL GÉNÉRAL	474 666 242	474 666 242	879 084 398	879 084 398

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024		
INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NÉANT	NÉANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
III. Dérogations aux règles d'établissement des états de synthèse	NÉANT	NÉANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NÉANT	NÉANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Montants en dhs)									Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024		
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	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9		
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8			
Eau Technologie Environnement "ETE"	Captage, exploitation, industrie et commerce de toutes sortes de boissons	5 438 400	55%	22 762 339	22 762 339	30/06/2024	39 866 203	5 511 051			
OULMES DRINKS DEVELOPMENT "ODD"	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	25 500 000	100%	25 500 000	25 500 000	30/06/2024	25 878 713	-314 454			
SENEGAL WATER & BEVERAGES COMPANY SA "SWBC"	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	3 107 105	100%	3 107 105	3 107 105	30/06/2024	1 417 308	-18 703			
SOCIETE AFRICAINE DES BOISSONS ET EAUX MINÉRALES "SABEM"	Extraire, fabriquer, importer et exporter, embouteiller, promouvoir et distribuer tout type de boissons	12 570 817	54%	6 778 491	778 491	31/12/2022	12 570 817				
TOTAL		46 616 322		58 147 935	52 147 935		79 733 040	5 177 895			

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

TABLEAU DES PROVISIONS

(Montants en dhs)		Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024						
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	3 000 000		3 000 000				6 000 000	
2 Provisions réglementées								
3 Provisions durables pour risques et charges								
SOUS-TOTAL (A)	3 000 000		3 000 000				6 000 000	
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) (Clients et stocks)	94 006 180	10 020 961			270 372		103 756 770	
5 Autres provisions pour risques et charges (Écarts de conversion)	1 462 185		193 577			342 241	1 313 520	
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS-TOTAL (B)	95 468 365	10 020 961	193 577		270 372	342 241	105 070 290	
TOTAL (A + B)	98 468 365	10 020 961	3 193 577		270 372	342 241	111 070 290	

ÉTAT DES PASSIFS ÉVENTUELS

Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024

- * La société Les Eaux Minérales d'Oulmès a reçu le 25 juin 2024 un avis de vérification au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS), l'Impôt sur le Revenu (IR) et la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) pour les exercices de 2020 à 2023.
- * Le contrôle est toujours en cours et la société n'a pas encore reçu de notification à date.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2024



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca, Maroc



4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol)
Casablanca
Maroc

LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

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 S.A., 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 allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 613 210 571 dont un bénéfice net de MAD 27 028 649, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS S.A.

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.

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 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans l'état B15 des notes annexes concernant l'avis de vérification fiscale reçu par la Société en date du 25 juin 2024.

Casablanca, le 23 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS

Abdou DIOP
Associé

HDID & ASSOCIÉS

Mohamed HDID
Associé Gérant

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca, Maroc



4, Rue Maati Jazouli, (Ex Rue Friol)
Casablanca
Maroc

LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2024

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS et ses filiales (Groupe LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS), comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 703 314, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 26 329.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS arrêtés au 30 juin 2024, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 3 des notes annexes concernant l'avis de vérification fiscale reçu par la société LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS S.A. en date du 25 juin 2024.

Casablanca, le 23 septembre 2024

Les Commissaires Aux Comptes

FORVIS MAZARS

Abdou DIOP
Associé

HDID & ASSOCIÉS

Mohamed HDID
Associé Gérant

Communication Financière :

Mise à disposition du Rapport Financier Semestriel

Le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2024 peut être consulté sur le site internet de la société à l'adresse : <https://communication-financiere.oulmes.ma/>



À PROPOS DE "LES EAUX MINÉRALES D'OULMÈS"



Créée en 1933, Les Eaux Minérales d'Oulmès est une société anonyme cotée à la bourse de Casablanca depuis 1943, leader marocain de l'hydratation saine et des boissons rafraîchissantes. Avec plus de 2 000 collaborateurs et 8 sites de production, LEMO œuvre continuellement pour offrir à ses clients des produits de qualité supérieure. Engagée dans une croissance durable et responsable, LEMO est membre du « Global Compact » des Nations Unies et est détentrice de plusieurs Labels RSE nationaux et internationaux. Acteur international, la société opère également en Afrique subsaharienne, à travers sa filiale E.T.E. située au Bénin. Les Eaux Minérales d'Oulmès est une filiale du groupe Holmarcom.

Pour information

Nabil SAID
Directeur Financier &
Juridique
nsaid@oulmes.ma