

BILAN (actif)
(modèle normal)

TABLEAU N° 1

Exercice clos le 31 12 2005

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	12 550 977,07	10 018 114,51	2 532 862,56	3 806 010,05
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 550 977,07	10 018 114,51	2 532 862,56	3 806 010,05
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	890 790,33	105 205,70	785 584,63	409 982,00
* Immobilisations en recherche et développement				
* Brevets , marques , droits et valeurs similaires	890 790,33	105 205,70	785 584,63	409 982,00
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	838 768 140,89	328 555 904,40	510 212 236,49	483 215 492,37
* Terrains	28 194 126,82	0,00	28 194 126,82	28 194 126,82
* Constructions	158 543 817,73	45 950 340,39	112 593 477,34	109 521 924,83
* Installations techniques, matériel & outillage	629 401 275,98	266 914 026,94	362 487 249,04	341 115 464,09
* Matériel de transport	10 542 970,98	10 484 943,87	58 027,11	299 583,84
* Mobilier de bureau, aménagements divers	8 596 542,24	5 206 593,20	3 389 949,04	3 313 255,54
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours	3 489 407,14		3 489 407,14	771 137,25
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 342 392,05	0,00	1 342 392,05	1 124 112,05
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	1 284 392,05		1 284 392,05	1 066 112,05
* Titres de participation	58 000,00		58 000,00	58 000,00
* Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)	0,00		0,00	0,00
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	853 552 300,34	338 679 224,61	514 873 075,73	488 555 596,47
STOCKS (F)	71 023 985,53	0,00	71 023 985,53	46 275 337,64
* Marchandises	111 101,85		111 101,85	113 332,65
* Matériel et fournitures consommables	54 739 310,28		54 739 310,28	35 467 301,34
* Produits en cours De route				
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	16 173 573,40		16 173 573,40	10 694 703,65
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	230 238 004,10	3 969 567,74	226 268 436,36	147 215 693,85
* Fournisseurs débiteurs , avances et acomptes	25 023 008,43	443 534,13	24 579 474,30	8 048 106,00
* Clients et comptes rattachés	160 006 706,82	3 526 033,61	156 480 673,21	101 126 002,86
* Personnel	976 655,76		976 655,76	965 229,89
* Etat	27 523 915,98		27 523 915,98	18 772 844,25
* Comptes sociétés apparentées			0,00	0,00
* Autres débiteurs	9 466 571,47		9 466 571,47	17 085 644,29
* Compte de régularisation Actif	7 241 145,64		7 241 145,64	1 217 866,56
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)		0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	51 462,85	0,00	51 462,85	33 915,85
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F + G + H + I)	301 313 452,48	3 969 567,74	297 343 884,74	193 524 947,34
TRESORERIE - ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser		0,00	0,00	0,00
* Banque , T.G , et C.C.P	26 533 393,50	0,00	26 533 393,50	11 387 496,42
* Caisse, Régies d'avances et accreditifs	97 521,80	0,00	97 521,80	365 322,52
TOTAL III	26 630 915,30	0,00	26 630 915,30	11 752 818,94
TOTAL GENERAL I + II + III	1 181 496 668,12	342 648 792,35	838 847 875,77	693 833 362,75

FIDAROC
71, rue Allal ben Abdallah
CASABLANCA

 ERNST & YOUNG

37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
- CASABLANCA -

Tel : (212 -2) 2 957 900 - Fax : (212 -2) 2 360 22

BILAN (Passif)
(modèle normal)

TABLEAU N° 1

Exercice clos le 31 12 2005

	PASSIF	EXERCICE	
		EXERCICE	PRECEDENT
F	FONDS PROPRES		
I	* Capital social ou personnel (1)	55 000 000,00	55 000 000,00
N	* Moins : actionnaires , capital souscrit non appelé		
A	Capital appelé		
N	dont versé . . .		
C	* Primes d'émission, de fusion , d'apport	50 000 000,00	50 000 000,00
E	* reserves reglementees pour investissements	34 079 000,00	29 680 000,00
M	* Réserve légale	5 500 000,00	5 500 000,00
E	* Autres réserves	63 608 000,00	63 608 000,00
N	* Report à nouveau (2)	2 464 818,81	8 414 181,12
T	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	3 015 239,63	1 199 637,69
P	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	213 667 058,44	213 401 818,81
E	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	4 440 434,07	6 216 607,69
R	* Subventions d'investissement	4 440 434,07	6 216 607,69
M	* Provisions réglementées	0,00	0,00
A			
N	DETTES DE FINANCEMENT (C)	220 867 091,40	256 561 393,41
E	* Emprunts obligataires		
N	* Autres dettes de financement	220 867 091,40	256 561 393,41
T			
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0,00	0,00
	* Provisions pour risques		
	* Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00
	* Augmentation de créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	438 974 583,91	476 179 819,91
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	186 010 412,28	133 680 243,34
A	* Fournisseurs et comptes rattachés	110 480 483,26	78 246 626,70
S	* Clients créditeurs , avances et acomptes	29 632 646,47	23 046 388,28
I	* Personnel	90 376,26	67 959,00
F	* Organismes sociaux	4 466 706,19	3 855 651,58
	* Etat	35 194 431,06	24 445 401,36
C	* Comptes d'associés	1 082 561,61	1 078 971,61
I	* Autres créanciers		
R	* Comptes de régularisation - passif	5 063 207,43	2 939 244,81
U	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	68 002,78	50 455,78
L	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)	113 580,10	550,17
	TOTAL II (F + G + H)	186 191 995,16	133 731 249,29
T	TRESORERIE PASSIF		
R	* Crédits d'escompte	27 902 844,67	23 358 681,40
E	* Crédits de trésorerie	113 778 452,03	60 563 612,15
S	* Banques de régularisation	72 000 000,00	
O	TOTAL III	213 681 296,70	83 922 293,55
	TOTAL GENRAL (I + II + III)	838 847 875,77	693 833 362,75

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) , déficitaire (-)

FIDAROC
71, rue Aïtal ben Abdallah
CASABLANCA

ERNST & YOUNG
37, Bd. Abdelatif Ben Kaddour
- CASABLANCA -

Tel. (212-2) 2 057900 - Fax (212-2) 30037

TABLEAU N° 2

LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(hors taxe)


EXERCICE DU 01/01/2005 AU 31/12/2005

E X P L O I T A T I O N N F I N A N C I E R E	N A T U R E	OPERATIONS			
		PROPRES A L'EXERCICE	EXERCICES PRECEDENT	TOTAUX 2005	TOTAUX 2004
1	PRODUITS D'EXPLOITATION	1	2	3=1+2	4
	* VENTES DE MARCHANDISES (EN L'ETAT)	20 099,87		20 099,87	871 060,79
	* VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	614 325 071,13		614 325 071,13	495 468 694,98
	CHIFFRE D'AFFAIRE	614 345 171,00		614 345 171,00	496 339 755,77
	* VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS (1)	5 478 869,75		5 478 869,75	-4 463 985,35
	* IMMOBILISATIONS PRODUITES PAR L'ENTREPRISE PAR ELLE MEME				
	* SUBVENTION D'EXPLOITATION				
	* AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION				
	* REPRISES D'EXPLOITATION TRANSFERT DE CHARGES	27 174 282,91		27 174 282,91	26 425 522,92
	TOTAL 1	646 998 323,66		646 998 323,66	518 301 293,34
2	CHARGES D'EXPLOITATION				
	* ACHATS REVENDUS (2) DE MARCHANDISES	6 429,60		6 429,60	1 374 623,91
	* ACHATS CONSOMMES (2) DE MATIERES ET FOURNITURES	268 826 419,58		268 826 419,58	200 649 403,94
	* AUTRES CHARGES EXTERNES	159 284 002,44		159 284 002,44	133 505 164,02
	* IMPOTS ET TAXES	57 197 851,93		57 197 851,93	48 092 305,58
	* CHARGES DE PERSONNEL	54 429 698,86		54 429 698,86	46 940 465,87
	* AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1 000 000,00		1 000 000,00	1 000 000,00
	* DOTATIONS D'EXPLOITATION	76 762 800,91		76 762 800,91	66 605 203,96
	TOTAL 2	617 507 203,32		617 507 203,32	498 167 167,28
3	RESULTAT D'EXPLOITATION (1 - 2)	29 491 120,34		29 491 120,34	20 134 126,06
4	PRODUITS FINANCIERS				
	* PRODUITS ET TITRES DE PLACEMENT	0,00		0,00	0,00
	* GAINS DE CHANGE	342 430,11		342 430,11	595 658,08
	* INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	0,00		0,00	204 692,67
	* REPRISES FINANCIERES : TRANSFERT DE CHARGES	33 915,85		33 915,85	105 501,96
	TOTAL 4	376 345,96		376 345,96	905 852,71
5	CHARGES FINANCIERES				
	* CHARGES D'INTERETS	24 182 674,27		24 182 674,27	22 347 828,54
	* PERTES DE CHANGE	1 123 197,23		1 123 197,23	368 755,73
	* AUTRES CHARGES FINANCIERES				
	* DOTATIONS FINANCIERES	49 897,06		49 897,06	50 455,78
	TOTAL 5	25 355 768,56		25 355 768,56	22 767 040,05
6	RESULTAT FINANCIER (4 - 5)	-24 979 422,60		-24 979 422,60	-21 861 187,34
7	RESULTAT COURANT (3 + 6)	4 511 697,74		4 511 697,74	-1 727 061,28

(1) variation de stocks :stock initial - stock final:
augmentation (+) diminution (-)

(2) achats revendus ou consommés :
achats-variation de stocks

FIDAROC
71, rue Aïtal ben Abdallah
CASABLANCA

 ERNST & YOUNG
37, Bd. Abdelatif Ben Kadour
- CASABLANCA -

Tel: (212-2) 2 957 900 - Fax: (212-2) 2 390 22

TABLEAU N° 2

LES EAUX MINERALES D'OULMES S.A

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

(hors taxe)

EXERCICE DU 01/01/2005 AU 31/12/2005

NATURE	OPERATIONS		TOTALS 2005	TOTALS 2004
	PROPRES A L'EXERCICE	EXERCICES PRECEDENT		
	1	2	3=1+2	4
7 RESULTAT COURANT (report)	4 511 697,74		4 511 697,74	-1 727 061,28
8 PRODUITS NON COURANTS				
* PRODUITS DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	1 487 948,00		1 487 948,00	1 509 105,00
* SUBVENTIONS D'EQUILIBRE				
* REPRISE SUR SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	1 776 173,62		1 776 173,62	1 776 173,62
* AUTRES PRODUITS NON COURANTS			0,00	0,00
* REPRISES NON COURANTES	0,00		0,00	4 399 000,00
* REPRISES NON COURANTES: TRANSFERTS DE CHARGES			0,00	0,00
TOTAL 8	3 264 121,62		3 264 121,62	7 684 278,62
9 CHARGES NON COURANTES				
* VALEURS NETTES D'AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES	1 513 865,17		1 513 865,17	2 126 749,65
* SUBVENTIONS ACCORDEES	0,00		0,00	0,00
* AUTRES CHARGES NON COURANTES	30 336,56		30 336,56	17 004,00
* DOTATIONS NON COURANTES AUX : AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	0,00		0,00	0,00
TOTAL 9	1 544 201,73		1 544 201,73	2 143 753,65
10 RESULTAT NON COURANT (8 - 9)	1 719 919,89		1 719 919,89	5 540 524,97
11 RESULTAT AVANT IMPOT (7 + ou - 10)	6 231 617,63		6 231 617,63	3 813 463,69
12 IMPOT SUR LES SOCIETES (I.S)	3 216 378,00		3 216 378,00	2 613 826,00
13 RESULTAT NET (11 - 12)	3 015 239,63		3 015 239,63	1 199 637,69
14 TOTAL DES PRODUITS (1 + 4 + 8)	650 638 791,24		650 638 791,24	526 891 424,67
15 TOTAL DES CHARGES (2+5+9+12)	647 623 551,61		647 623 551,61	525 691 786,98
16 RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)	3 015 239,63		3 015 239,63	1 199 637,69

FIDAROC
71, rue Alal ben Abdallah
CASABLANCA

 ERNST & YOUNG
37, Bd. Abdellatif Ben Kadour
- CASABLANCA -
Tél. (212 -2)2 957900 - Fax: (212-2)2 39022

LES EAUX MINERALES D'OULMES**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES****PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2005**

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société Les Eaux Minérales d'Oulmès couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2005.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 24 mars 2006

Les Commissaires aux Comptes**ERNST & YOUNG**
Ali BENNANI
Associé**FIDAROC**
Faïçal MEKOUAR
Associé Gérant