



المياه المعدنية أولماس ش.م ملخص ملف المعلومات

ملف معلومات يتعلق بالتعيين السنوي و الإستثنائي 2017 المتعلق ببرنامج إصدار سندات الخزينة

السقف الجديد لبرنامج الإصدار: 300 000 000 درهم مغربي
السقف القديم لبرنامج الإصدار: 200 000 000 درهم مغربي
القيمة الإسمية: 100 000 درهم مغربي

خاص بالمستثمرين المدرجين في ملف المعلومات
(القسم الخاص بشروط الاكتتاب)

المستشار المالي والمنسق العام



الهيئة المسؤولة عن التوظيف



تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لمقتضيات المادة 18 من الظهير الشريف رقم 3.95.1 الصادر في 24 شعبان 1415 (26 يناير 1995) بتنفيذ القانون رقم 35-94 والمتعلق بسندات الديون القابلة للتداول، كما تم تعديله وتتميمه، تم تقديم النسخة الأصلية من ملف المعلومات إلى الهيئة المغربية لسوق الرساميل التي أشرت عليه تحت رقم VI/EM/025/2017 بتاريخ 14/09/2017

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14/09/2017 بالتأشير على ملف معلومات يتعلق بالتحيين السنوي و الإستثنائي المتعلق ببرنامج إصدار سندات الخزينة من طرف شركة أولماس للمياه المعدنية.

وتتوفر نسخ من ملف المعلومات المؤشر من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل في كل لحظة بمقر شركة أولماس للمياه المعدنية ولدى مستشارها المالي البنك المغربي للتجارة و الصناعة. كما أنها توجد لدى المؤسسات المصرفية.

كما يتوفر ملف المعلومات في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل <http://www.ammc.ma>.

الفصل 1: تقديم العملية

أ. إطار العملية

طبقا لمقتضيات المادة 15 من القانون رقم 35-94 الصادر بتنفيذه الظهير الشريف رقم 3-95-1 بتاريخ 24 شعبان 1415 (26 يناير 1995) وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 الصادر في 09 أكتوبر 1995 والمتعلق بسندات الخزينة القابلة للتداول، قامت شركة اولماس للمياه المعدنية بإصدار سندات للخزينة للعموم مدرة للفوائد من أجل المطالبة بالدين لفترة لا تتجاوز سنة واحدة.

فقد رخص مجلس ادارة الشركة ، في جلسته المنعقدة بتاريخ 25 يوليو 2013، لأول برنامج إصدار ، بسقف يبلغ 100 مليون درهم، وخول كل الصلاحيات لرئيس مجلس الإدارة لتحديد خصائص كل إصدار لسندات الخزينة طبقا للشروط التي يراها مناسبة والقيام بشكل عام بكل ما يلزم لإنجاز عملية الإصدار المرخص لها.

وبتاريخ 19 مارس 2014. قرر مجلس إدارة شركة " المياه المعدنية أولماس " الترخيص لرفع سقف الإصدار أعلاه من 100 مليون إلى 200 مليون درهم. ولذلك، قام مجلس الإدارة بمنح جميع الصلاحيات للرئيس المدير العام، السيد محمد حسن بنصالح للقيام، طبقا للقانون رقم 35-94 وخاصة المادة 17، برفع سقف إصدار سندات الخزينة وكذا تحديث ملف المعلومات، وبصفة عامة، القيام بكل ما هو ضروري لإنجاح عملية رفع السقف المرخص لها.

وتلبية للاحتياجات الإضافية من الرساميل العاملة المتولدة عن نمو نشاط الشركة والاستخدام الأمثل لمواردها التمويلية، قرر مجلس إدارة شركة "المياه المعدنية أولماس " في 23 مايو 2017، الإذن بالزيادة في سقف الإصدارات لتتجاوز 200 مليون إلى 300 مليون درهم. ولذلك، قام مجلس الإدارة بمنح جميع الصلاحيات للرئيس المدير العام، السيد محمد حسن بنصالح للقيام، طبقا للمقتضيات القانونية، برفع سقف إصدار سندات الخزينة وكذا تحديث ملف المعلومات، وبصفة عامة، القيام بكل ما هو ضروري لرفع السقف المرخص له بكيفية سليمة.

وتطبيقا للمادة 17 من القانون المذكور، وبما أن سندات الخزينة القابلة للتداول هي في طور التداول، فإن ملف المعلومات سيخضع لتحديثات سنوية داخل أجل 45 يوم بعد انعقاد الجمع السنوي العادي للمساهمين الذي يبيث في حسابات السنة المالية الأخيرة. لكن، يمكن مع ذلك القيام بتحديثات عرضية في حالة حدوث تغيرات طارئة على سقف تداول السندات المصدرة أو أية واقعة جديدة يمكن أن تؤثر على تطور أسعار الاوراق المالية أو الهدف العام للعملية.

ب. أهداف العملية

تتحدد أهداف عملية إصدار سندات الخزينة، موضوع ملف المعلومات الحالي، في:

- تحسين كلفة لتمويل قصير المدى،
- تلبية الاحتياجات إلى الأموال العاملة الإضافية التي تدرها أنشطة الشركة،
- مواجهة احتياجاتها الخاصة من الخزينة الناتجة عن تغير الحاجة إلى الأموال العاملة خلال السنة الجارية (المرتتبة عن تقلبات آجال الأداء لمختلف زبناء الشركة في فترة الذروة الموسمية)؛
- تنويع مصادر التمويل من أجل تحقيق تداول أفضل مع شركائها الماليين.
- تعزيز صورة الشركة لدى المستثمرين المؤسسيين عبر منظورية واضحة لسوق الرساميل.

ج. معلومات خاصة بالسندات المصدرة

سندات خزينة قابلة للتداول ومدجة ضمن الإيداع والقيود المركزي (ماروكليبر) والمسجلة في حسابات الفروع المأذون بها.	طبيعة السندات
سندات لحاملها	الشكل القانوني للسندات
200 000 000 درهم	السقف السابق للإصدار
300 000 000 درهم	السقف الجديد للإصدار
200 000 000 درهم	إلى غاية 2017/06/30
100 000 درهم	القيمة الاسمية

من 10 أيام إلى 12 شهر – تحدد بالنسبة لكل إصدار

عند تاريخ التسديد

يحدد بالنسبة كل إصدار وفق ظروف السوق

تحسب بعد انتهاء الفترة

في النهاية، أي عند استحقاق كل سندات خزينة

في النهاية، أي في نهاية كل ورقة

لا يمكن استيعاب السندات موضوع هذا الإصدار في سندات إصدار سابق

يمكن تداول السندات بكل حرية. ليس هناك أي تقييد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر لهذه السندات

السندات المصدرة لا تخضع لأية ضمانات معينة.

الأجل

تاريخ الانتفاع

نسبة الفائدة

الفوائد

تسديد القسيمة

سداد القرض الأصلي

بند الاستيعاب التماثلي

قابلية السندات للتداول

الضمانة

الحجية

تحظى سندات الخزينة التي تصدرها شركة أولماس للمياه المعدنية والتي تشكل التزامات مباشرة وعامة وغير مشروطة و غير خاضعة للمصدر بنفس الحجية فيما بينها وبين جميع ديون الجهة المصدرة الحاضرة أو المستقبلية محددة المدة غير المكفولة بضمان وغير التفضيلية بموجب القانون.

IV. الهيئة المكلفة بتوظيف السندات – الوسطاء الماليون

العنوان	الاسم	نوع الوسيط المالي
26ساحة الأمم المتحدة، 20000 - الدار البيضاء.	ب.م.ت.ص	المستشار المالي والمنسق العام
26ساحة الأمم المتحدة، 20000 - الدار البيضاء.	ب.م.ت.ص	الهيئة المكلفة بتوظيف السندات
26ساحة الأمم المتحدة، 20000 - الدار البيضاء.	ب.م.ت.ص	المؤسسة الماسكة لحسابات السندات والمكلفة بالخدمة المالية المصدرة

الفصل 2 : نبذة عامة عن شركة المياه المعدنية أولماس

تسمية الشركة	المياه المعدنية أولماس
مقر الشركة	المنطقة الصناعية بوسكورة، 20180 الدار البيضاء - المغرب
الهاتف	42 33 22 5 (212)
الفاكس	07 49 52/33 22 5 (212)
الموقع الإلكتروني	www.oulmes.ma
الشكل القانوني	شركة مساهمة (مجهولة) ذات مجلس إدارة
تاريخ التأسيس	7 مارس 1934 تحت اسم "شركة أولماس للمياه المعدنية"
مدة حياة الشركة	99 سنة
رقم السجل التجاري	س.ت رقم- 2215 الدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من 1 يناير إلى 31 دجنبر
غرض الشركة	" يتحدد غرض الشركة في:
(مقتطف من المادة 3 للنظام الأساسي للشركة)	-استجلاب واستغلال واستيراد وتصدير وتسويق وتصنيع، وتحت جميع الأشكال، جميع المياه المعدنية و المياه المسماة "بمياه العيون" مغربية كانت أو أجنبية، وجميع منتجاتها المشتقة والغاز الطبيعي، إلخ ؛ -تصنيع وشراء وبيع المشروبات الغازية وماء المائدة والجعة، والليموناد والصور ومشتقاتها. -اقتناء وإنشاء و استتجار و الاستغلال المباشر أو غير المباشر لجميع الأوراش والمصانع أو المخازن المعدة للأشياء المذكورة أعلاه. -تصنيع وشراء وبيع واستيراد وتصدير، وتأجير جميع المعدات المتعلقة بصناعتها أو الاتجار فيها. -إنشاء واقتناء واستغلال جميع المرافق والمنتجات والفنادق والكازينوهات والمسارح والمقاصف والحانات، الخ، والملاعب أو المرافق الرياضية أو غيرها، التي يمكن أن تكون بصفة مباشرة أو غير مباشرة مفيدة لتطور المجتمع، وبيع أو استغلال المياه المعدنية؛ -جميع المعاملات العقارية، بما في ذلك شراء وتجزئة وبيع ومبادلة جميع المباني المبنية أو غير المبنية، و تنفيذ جميع الأعمال أو المرافق لحساب الشركة. - الاستغلال المباشر أو غير المباشر لهذه المباني، وتأجير جميع العقارات؛ -الحصول لدى الإدارات المختصة على جميع التنازلات، و رخص استغلال العيون، الخ. -الحصول على وشراء وبيع واستغلال جميع براءات الاختراع والترخيص والعلامات التجارية أو الإجراءات المتعلقة بتصنيعها أو الاتجار فيها. -وصفة عامة ، جميع العمليات التجارية والصناعية والمالية والمنقولة والعقارية ذات الصلة المباشرة أو غير المباشرة بغرض الشركة وبجميع الأشياء المماثلة أو ذات الصلة؛ -مساهمة الشركة بكل الوسائل في كافة العمليات والمقاولات أو الشركات التي يمكن أن تكون ذات صلة مباشرة أو غير مباشرة بغرض الشركة، بما في ذلك عبر إنشاء شركات جديدة ومساهمات، ورعاية، واكتتاب أو شراء سندات أو حقوق، وعمليات دمج وتحالفات، وملكية مشتركة أو غير ذلك". -نقل وتوزيع في كل أنحاء البلاد لجميع أنواع البضائع لحسابها أو لحساب أطراف أخرى؛ -اقتناء و / أو استتجار لكل العربات، جديدة كانت أو مستعملة ، لغرض أنشطة النقل والتوزيع.
رأس مال الشركة	198 000 000 درهم مقسمة على 1 980 000 سهم تبلغ القيمة الإسمية لكل سهم منها 100 درهم للسهم الواحد.
(حتى 31 ديسمبر 2016)	
الاطلاع على الوثائق القانونية	يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية والمحاسبية التي ينص القانون والنظام الأساسي على الكشف عنها بالمقر الرئيسي للشركة.
النصوص القانونية المطبقة على الجهة المصدرة	تبعاً لشكلها القانوني، تخضع شركة أولماس للمياه المعدنية للقانون 17 - 95 الصادر بظهير شريف رقم 124-96-19 بتاريخ 30 غشت 1996 المتعلق بشركات مساهمة، كما تم تعديله وتنظيمه بواسطة القانون 20 - 05 وأيضاً القانون 78-12 . وبحكم نشاطها، تخضع الشركة لمقتضيات القانون رقم 17 - 95 المتعلق بالمياه، كما تم تعديله وتنظيمه بواسطة القانون 98-19 الصادر بظهير شريف رقم 174-99-1 الصادر بتاريخ 16 ربيع الأول 1420 (30 يونيو 1999).
	وبحكم إدراجها في بورصة الدار البيضاء، تخضع الشركة لجميع المقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالأسواق المالية خاصة:
	- الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 1 - 93 - 211 الصادر في 21 شتنبر 1993 والمتعلق ببورصة الدار البيضاء كما تم تعديله وتنظيمه بواسطة القانونين 52-00، 34-96، 01 و 06-54 ؛
	- النظام العام لبورصة الدار البيضاء المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد؛ والمالي رقم 08-1268 الصادر بتاريخ 7 يوليوز 2008 كما تم تعديله وتنظيمه بقرار وزير الاقتصاد والمالي رقم 14-30 الصادر بتاريخ 6 يناير 2014؛
	- الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 1 - 93 - 212 الصادر في 21 شتنبر 1993 كما تم تعديله وتنظيمه بموجب القوانين رقم 23 - 01 و 36 - 05 و 44-06 ؛
	- الظهير الشريف رقم 1.96.246 الصادر في 9 يناير 1997 بتنفيذ القانون رقم 35.96

- المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عامل تقييم بعض القيم في الحساب،(المعدل والمتمم بواسطة القانون رقم 43 - 02) ؛
- اللائحة العامة للوديع المركزي المعتمدة بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصوصية والسياحة رقم 1961 - 01 الصادر في 30 أكتوبر 2001 ؛
- الظهير الشريف رقم 1 - 04 - 21 الصادر في 21 أبريل 2004 بتنفيذ القانون رقم 26 - 03 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة والمتمم والمعدل بالقانون رقم 46 - 06 ؛
- دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل؛
- النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل كما تمت المصادقة عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 الصادر في 9 شوال 1437.
- وتبعاً لبرنامجها الخاص بإصدار سندات الخزينة ، فإن شركة أولماس للمياه المعدنية تخضع للقانون رقم 35 - 94 المتعلق ببعض سندات الخزينة القابلة للتداول.

النظام الضريبي

- تخضع الشركة لعدد من الضرائب:
- الضريبة على القيمة المضافة بنسبة 20% (نظام التحصيل منذ عام 2008)؛
- الضريبة على الشركات بنسبة 31%،
- الضريبة الداخلية على استهلاك المشروبات.:
- 8 دراهم للهكتولتر الواحد بالنسبة للمياه
 - 30 درهم لكل هكتولتر من المياه المنكهة التي تحتوي على نسبة عصير أقل من 10%.
 - 10 درهم لكل هكتولتر من المياه المنكهة التي تحتوي على السكر وعلى نسبة عصير أكثر من 10%
- الضريبة الجماعية على المشروبات المحددة في نسبتها القصوى في 10 سنتيم بالنسبة لكل لتر أو جزء من اللتر للمياه المعدنية وماء المائدة الواجب تسليمها بغرض الاستهلاك في شكل قارورات؛
- الضريبة على العلامة في حدود 1 سنتيم للتر الواحد من الماء.
- تعفى المبيعات الموجهة للتصدير من الضريبة على القيمة المضافة وضريبة الاستهلاك الداخلي واسترداد منحة دعم السكر. كما تخضع لنسبة مخفضة للضريبة على الدخل تبلغ 17.7%.
- استرجاع مبلغ الدعم على السكر: 1 درهم لكل كيلوغرام من السكر المستهلك.

المحكمة المختصة للبت في حالة المحكمة التجارية للدار البيضاء حدوث نزاع

II. معلومات حول رأسمال الجهة المصدرة

بلغ رأسمال شركة أولماس للمياه المعدنية في نهاية ديسمبر 2016 (198 000 000 درهم). تم تحريره كلياً ويتكون من 1980000 سهم بقيمة اسمية تبلغ 100 درهم للسهم الواحد، تنتمي كلها إلى نفس الفئة.

1. هيكل المساهمة:

في الفترة الممتدة من 2013 إلى 2016، بقيت هيكل المساهمة لشركة أولماس للمياه المعدنية كما هي حسب الشكل التالي:

المساهمون	دجنبر 14	حصة 14	دجنبر 15	حصة 15	دجنبر 16	حصة 16	يونيو 16	حصة 16
HOLMARCOM	478 451	24.16%	478 451	24.16%	478 451	24.16%	478 451	24.16%
OMI	421 959	21.31%	421 959	21.31%	421 959	21.31%	421 959	21.31%
ATLANTA	379 082	19.15%	379 082	19.15%	379 082	19.15%	379 082	19.15%
SOCHEPAR	222 087	11.22%	222 087	11.22%	222 087	11.22%	222 087	11.22%
SANAD	198 000	10.00%	198 000	10.00%	198 000	10.00%	198 000	10.00%
ورثة بنصالح وأبناؤه	85 258	4.31%	85 258	4.31%	85 258	4.31%	85 258	4.31%
مساهمون مختلفون	195 163	9.86%	195 163	9.86%	195 163	9.86%	195 163	9.86%
المجموع	1 980 000	100.00%	1 980 000	100.00%	1 980 000	100.00%	1 980 000	100.00%

+ كل مساهمة مسجلة تمنح مالكا حق تصويت واحد

المصدر: شركة أولماس للمياه المعدنية

III. تشكيلة مجلس الإدارة

طبقا للمادة 16 من النظام الأساسي لشركة أولماس للمياه المعدنية، يتشكل مجلس الإدارة من 3 أعضاء على الأقل و 15 عضوا على الأكثر، يتم اختيارهم من بين المساهمين ويعينهم الجمع العام.

يتم تعيين المتصرفين أو تجديد فترة تعيينهم في مناصبهم من قبل الجمع العام العادي للمساهمين. تتحدد مدة ولاية المتصرفين الذين تمت تسميتهم خلال حياة الشركة في 6 سنوات كحد أقصى.

وتنتهي مهام عضو مجلس الإدارة عند اختتام اجتماع الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية الأخيرة لولايته والمنعقد في السنة التالية.

ويمكن إعادة انتخاب أعضاء مجلس الإدارة وإعفاؤهم في أي وقت من طرف الجمع العام العادي ولو لم يتم إدراج هذه النقطة في جدول الأعمال.

ويتشكل مجلس إدارة شركة أولماس للمياه المعدنية، إلى غاية 31 ماي 2016، على النحو التالي:

الاسم	الصفة	تاريخ آخر تعيين	انتهاء فترة التعيين	القرابة
السيد محمد حسن بنصالح	الرئيس المدير العام، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد في 2017/05/09	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية المغلقة في 2022/12/31	نفسه
السيدة لطيفة المترجي بنصالح	متصرفة، مساهمة	الجمع العام العادي المنعقد في 2014/05/27	الجمع العام العادي يحدد في حسابات السنة المالية المغلقة في 2019/12/31	أم
السيدة مريم المترجي شقرون	متصرفة، مديرة عامة منتدبة، مساهمة وأجيرة	الجمع العام العادي المنعقد في 2016/05/05	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المغلقة في 2021/12/31	أخت
السيد مولاي أمين العلوي	متصرف مستقل،	الجمع العام العادي المنعقد في 2016/05/05	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية المغلقة في 2021/12/31	-
السيد مصطفى فارس	متصرف مستقل،	الجمع العام العادي الذي يبيث في 2013/05/27	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية المغلقة في 2018/12/31	-
السيد عبد اللطيف الطاهري	متصرف مستقل،	الجمع العام العادي الذي يبيث في 2016/05/05	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية المغلقة في 2021/12/31	-
HOLMARCOR ممثلة بالسيد محمد حسن بنصالح - ر.م.ع	متصرف، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد في 2012/05/24	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية المغلقة في 2017/12/31	-
SANAD، ممثلة بالسيد عبد الإله لعمارتي (م.ع.م) +	متصرف، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد في 2012/05/24	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية المغلقة في 2017/12/31	السيد محمد حسن بنصالح هو نفسه ر.م.ع SANAD J
ATLANTA، ممثلة بالسيد جلال بنشقرون (م.ع.م) +	متصرف، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد في 2012/05/24	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية المغلقة في 2017/12/31	السيد محمد حسن بنصالح هو نفسه ر.م.ع ATLANTA J
OMI، ممثلة بالسيد كريم شويكار (م.ع.م) للمجموعة +	متصرف، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد في 2012/05/24	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية المغلقة في 2017/12/31	السيد محمد حسن بنصالح هو نفسه ر.م.ع OMI J

المصدر: شركة أولماس للمياه المعدنية
م.ع.م : مدير عام مساعد

طبقا للمقتضيات القانونية والنظام الأساسي لشركة أولماس للمياه المعدنية، أي مجلس الإدارة المنعقد في تاريخ 15 مايو 2017 بالإجماع خياره المتعلق بجمع السيد محمد حسن بنصالح بين وظائف رئيس مجلس الإدارة والرئيس المدير العام.

ولاتخاذ قرارات صحيحة ومعتمدة، لا بد من الحضور الفعلي لنصف المتصرفين على الأقل. ويمكن تبعا لذلك أن ينيب أي متصرف عنه متصرفا آخر باتفاق كتابي.

وتتخذ القرارات بأغلبية أصوات الأعضاء الحاضرين أو الممثلين، بحيث لا يتوفر كل متصرف حاضر إلا على صوت واحد. وفي حالة تعادل الأصوات، للرئيس حق الترجيح.

IV. هيئات الإدارة

1. المسؤولون

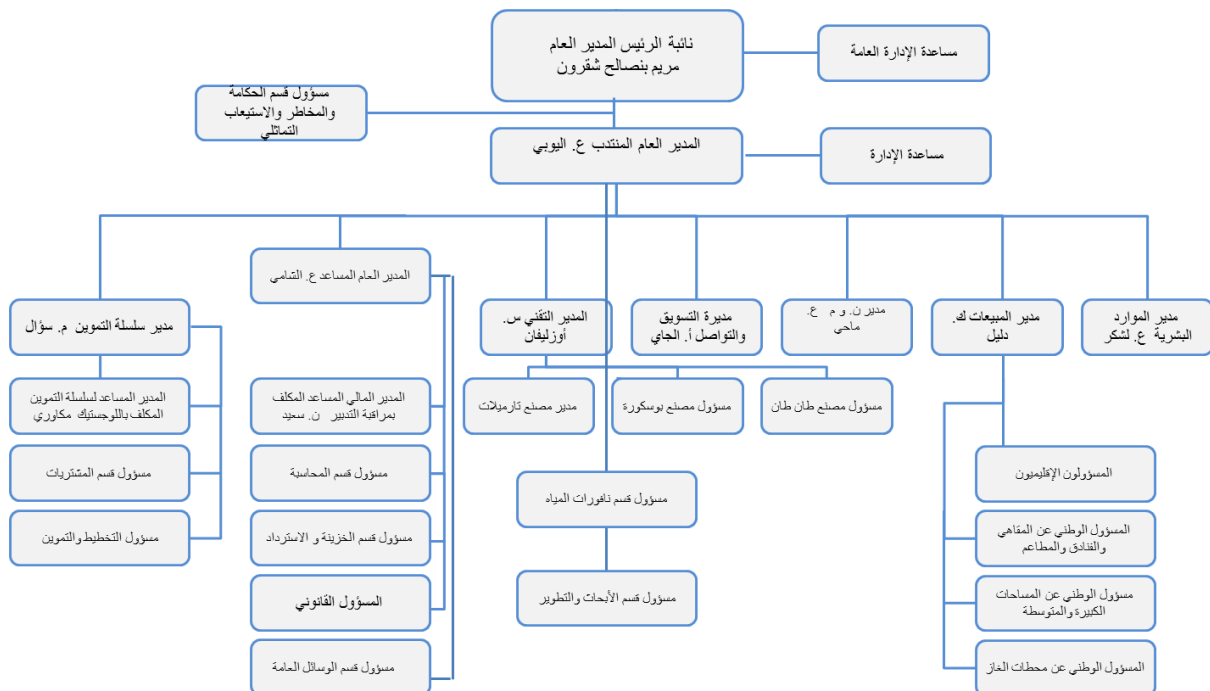
إلى غاية 31 مايو 2017، تحدد المسؤولون الرئيسيون لشركة أولماس للمياه المعدنية في:

الاسم	تاريخ التعيين	الصفة
السيد محمد حسن بنصالح	1993	الرئيس المدير العام
السيدة مريم بنصالح شقرون	نوفمبر 1989	نائبة الرئيس
السيد عبد الخالق اليوبي	1995	المدير العام المنتدب
السيد علي الشامي	يناير 2007	المدير العام المساعد
السيد بوبكر كرش	1971	مستشار لدى الإدارة العامة
السيد محمد سوال	2000	مدير سلسلة التموين
السيد كمال دليل	أبريل 2002	مدير المبيعات
السيدة أسماء الجاي	مايو 2007	مديرة التسويق
السيد عكاشة ماحي	يوليو 2001	مديرة النظم والإعلام
السيد علمي لشكر	نوفمبر 2009	مدير الموارد البشرية
السيد سعيد أوزليغان	فبراير 2002	المدير التقني
الآنسة عائشة قريش	نوفمبر 2009	مديرة ج.ص.س.ب

المصدر: شركة أولماس للمياه المعدنية

كما يقوم الرئيس المدير العام للشركة بتدبير وظائف أخرى ضمن المجموعة باعتباره الرئيس المدير العام لجميع شركات المجموعة تقريبا، باستثناء العربية للطيران - المغرب حيث يشغل منصب رئيس مجلس الإدارة ورايو بلوس حيث يشغل منصب متصرف.

2. الهيكل التنظيمي الوظيفي لشركة أولماس للمياه المعدنية



الفصل 3: نشاط شركة أولماس للمياه المعدنية

1. نشاط شركة أولماس للمياه المعدنية

1. الأنشطة الاستراتيجية للشركة
يشمل نشاط شركة أولماس للمياه المعدنية:
- استغلال واستغلال وتسويق المياه المعدنية الطبيعية والمياه المعدنية الطبيعية الغازية، وجميع مشتقاتها مثل ديوكسيد الكربون، وما إلى ذلك؛
- إنتاج وتسويق المياه الطبيعية المصفاة.
- إنتاج أشكال مخصصة لاحتياجات شركة أولماس.
وتتبعي الإشارة إلى أنه إلى غاية 31 دجنبر 2010، كانت الشركة تقوم بتصنيع وتسويق الصودا، وأنها ابتداء من 2017، ستشرع في إنتاج وتسويق منتجات أورانبينا في المغرب.

1.1 التحول الاستراتيجي الذي تمسنة 2010 (تقويت نشاط الصودا)

في سنة 2010، بعد حوالي 7 سنوات من توقيع اتفاقية امتياز مع شركة بيبسي كولا لتعبئة وتوزيع المشروبات الغازية لماركة بيبسي، ميرندا وUP7، قررت شركة أولماس للمياه المعدنية بيع أصولها الثابتة المتعلقة بهذا النشاط للتركيز على أنشطتها الأساسية المتمثلة في المياه.
وقد انطلق التفكير الاستراتيجي سنة 2008. ففي ذلك التاريخ، بدأت العديد من الخطابات السياسية الوطنية والدولية تؤكد على الآثار السلبية للصودا على الصحة العامة. وتبعاً لذلك، لم يكن بمقدور لشركة أولماس للمياه المعدنية منطوقاً تطوير نشاطين موازيين في آن واحد، أحدهما يتعلق بالخصائص العلاجية للماء والآخر بالصودا مع الآثار السلبية التي ينسبها خبراء التغذية إليها.
وعلى مستوى المردودية، لا يمكن تحقيق نجاح ومردودية نشاط معين إلا إذا تم إنتاج كميات كبيرة مع هوامش خامة سليمة. ولم يكن ممكناً الحصول على هذه الكميات عبر ضخ ميزانيات ضخمة في التسويق فقط، بل وفي أدوات الإنتاج أيضاً. لكن كان من الصعب جعل هذه الاستثمارات مربحة في السوق على نحو متزايد نظراً للتنافسية السائدة فيه وخضوعه للضرائب (تزايد الضريبة المحلية على الاستهلاك، إنشاء الوسم الضريبي، إلخ). للتذكير فإنه ابتداء من عام 2009، قامت العديد من البلدان، ضمنها المغرب، بفرض ضرائب جديدة عرقلت أو بطأت وتيرة مبيعات المشروبات الغازية. خاصة الزيادة في الضرائب البلدية من 50% (من 20 إلى 30 درهم / هكتار)، والضريبة على العلامة الذي بلغ 3 سنتيمات لزعاجة صودا واحدة منتجة.

أخيراً، مارست الأزمة الاقتصادية العالمية لعام 2008 ضغطاً كبيراً على ميزانيات التسويق لمجموعة بيبسيكو، مما قلص من استثمارات الشركة المتعددة الجنسيات في المغرب.

وانطلاقاً من هذا التشخيص، قررت شركة أولماس للمياه المعدنية إعادة التركيز على أنشطتها التاريخية التي:

- تشهد وتيرة نمو تمنح هوامش مريحة،
- تتمتع بسمعة قوية،
- وتنتمي، إضافة إلى ذلك، إلى المجتمع.

1.2 الشراكة مع سنتوري للمشروبات والأطعمة (SBF)

- بتاريخ 7 مارس 2016، أبرمت شركة LEMO اتفاقية شراكة مع قسم سنتوري للمشروبات والأطعمة المسؤول عن منطقة أوروبا والشرق الأوسط وذلك من أجل الاستثمار معاً لتطوير محفظة العلامات التجارية لـ SBF بالمغرب.
ويتم هذا التعاون بين SBF و LEMO عبر:
- تأسيس شركة واحدة من شأنها تملك تراخيص استغلال محفظة العلامات التجارية لـ SBF والتي ستقوم بدور الفاعل التجاري في المغرب.
- وستكلف هذه الشركة المشتركة باستراتيجية التسويق وتوزيع المنتجات المعنية؛
- إنشاء كيان جديد تملك LEMO (100%) منه، بحيث ستكون الشريك الصناعي الحصري للفاعل التجاري الجديد.

1.3 خطوط المنتوجات

a. قسم المياه المعدنية الطبيعية

تقوم شركة أولماس للمياه المعدنية باستغلال امتيازي بشعاع يبلغ 30 كيلومتراً حول النقطة الجيوديسية لأولماس. و لحماية عيون الماء من كافة أشكال التلوث أنشأت الشركة دائرة حماية، وفقاً للقانون 95-10.

- الأحكام الرئيسية للامتياز الأول لاستغلال عيون سيدي علي شريف وللاحيا:

=> تاريخ أول حيازة: 1934

=> تاريخ التجديد: 1 ديسمبر 2010 لمدة 25 عاماً.

على هذه الأرض تتدفق عينان تستعملهما EMO: سيدي علي شريف وللاحيا.

عين حمو أكمم ¹	عين لالة حية	عين سيدي علي الشريف	
تقع عينون المياه المعدنية الطبيعية في إقليم الخميسات، في قلب هضبة زيان البركانية [1] على ارتفاع 1100 متر غرب الأطلس المتوسط.			
هذه العين تتدفق من بازلت جبال الأطلس المتوسط على بعد 4 كلم من أولماس و25 كلم من مصنع التعبئة الكائن بتارميلات، على طريق خنيفرة.	تقع العين على ضفاف وادي أكنور، على علو 552 متر عند سفح نجد تارميلات وهضبة زكيت الصخرية.	تقع هذه العين في مجرى واد ثلاث نرسات ، وهو رافد صغير على الضفة اليمنى لوادي أكنور على بعد حوالي 3كلم من تارميلات.	المكان
2009	1934	1978	تاريخ التسويق
ماء معدني طبيعي	ماء معدني طبيعي غازي	ماء معدني طبيعي	طبيعة المنتج
عين أطلس	أولماس	سيدي علي	ماركة المنتج
ماء معدني طبيعي يتشكل تحت القشرة الأرضية. وهو عبارة عن ماء صاف بعيد عن كل تلوث سطحي وغني بالعناصر النزرة من كل صنف.	ماء معدني غازي طبيعي (8 غرام من ثنائي أكسيد الكربون / لتر) يبرز إلى السطح من خلال الشقوق بدرجة حرارة تبلغ 42.6 درجة مئوية.	ماء معدني طبيعي ذو أصل جوفي يظهر على السطح بدرجة حرارة تبلغ 19 درجة مئوية. أثناء رحلتها إلى السطح، تصبح محملة بالمعادن والعناصر النزرة.	مواصفات المنتج
حزمة من:	أولماس كلاسيكي	حزمة من :	
12 - قنينة بلاستيكية من فئة 50 سنتلتر	حزمة من:	-- 12 قنينة بلاستيكية من فئة 33 سنتلتر	
12 - قنينة بلاستيكية من فئة 33 سنتلتر (أطلقت سنة 2013)	12 - قنينة بلاستيكية من فئة 50 سنتلتر 12 - قنينة بلاستيكية من فئة 33 سنتلتر	12 - قنينة بلاستيكية من فئة 50 سنتلتر	
6 - قنينة بلاستيكية من فئة 150 سنتلتر	6 - قنينة بلاستيكية من فئة 100 سنتلتر	-- 6 قنينة بلاستيكية من فئة 150 سنتلتر	
2 - قنينة بلاستيكية من فئة 5 لتر	صندوق بلاستيكي يحتوي على:	6 - قنينة بلاستيكية من فئة 75 سنتلتر (سداة رياضية)	
	30 - قنينة من الزجاج القابل للإرجاع من فئة 20 سنتلتر	قنينة زجاجية من فئة 1 لتر و75 سنتلتر و50 سنتلتر	
	30 - قنينة من الزجاج القابل للإرجاع من فئة 25 سنتلتر	Sidi Ali aromatisée :	التكليف / الشكل
	12 - قنينة من الزجاج القابل للإرجاع من فئة 90 سنتلتر	12 - قنينة بلاستيكية من فئة 33 سنتلتر	
	12 - قنينة من الزجاج القابل للإرجاع من فئة 100 سنتلتر		
	حزمة من:		
	6 قنينة معدنية من فئة 25 سنتلتر		
	12 قنينة معدنية من فئة 25 سنتلتر		
	أولماس خفيفة:		
	12 - قنينة بلاستيكية من فئة 50 سنتلتر		
	6 - قنينة بلاستيكية من فئة 100 سنتلتر		

1. أصبحت ماء معدنيا طبيعيا منذ منتصف سنة 2012. للتذكير، فإن التحول إلى ماء عين طبيعي يلزم الشركة بإثبات استقرار المكونات الفيزيائية والكيميائية للماء لفترة معينة (عادة أربعة مواسم، أي سنة1). بعد ذلك، وبعد طرحه في السوق وإذا كانت الشركة تريد وضع علامة على مائها باعتباره م.م.ط، فإن عليها تقديم دراسة تثبت القيمة العلاجية لماء عينها.
1. كتلة زيان كتلة بركانية قديمة جدا ترجع إلى العصر الأول ويرجع نشاطها البركاني إلى العصر الثالث.

b. قسم ماء المائدة

منذ سنة 2001، وشركة أولماس للمياه المعدنية تتموقع أيضا على سوق ماء المائدة مع إطلاق العلامة التجارية باهيا. وهذا المنتج معبأ في زجاجات على موقعي الدار البيضاء وطنان. وتجدر الإشارة إلى أن إنشاء موقع إنتاج جديد في طنطان لتعبئة مياه الطاولة باهيا انتهى في نهاية عام 2010.

يستخدم موقع الدار البيضاء مياه ليدك.

يستخدم موقع طنطان المياه م.و.م. كويستفيد من امتياز استغلال بئر للمياه غير الشروية:

=> تاريخ الحيازة: 24 سبتمبر 2012 لمدة 30 عاما

يتعلق الأمر بماء نقي خضع للتقية عبر التناضح العكسي² وكذا إزالة الروائح والتطهير.

ويتم إنتاج ماء المائدة باهيا وتعبئته في موقع بوسكورة III في:

- زجاجة بلاستيكية من فئة 18.9 لتر .
- حزمة 6 زجاجات منقنة 150 سننلتر.
- حزمة 2 حاويات بلاستيكية من فئة 5 لتر.
- كما يتم تكييف ماء باهيا في موقع طنطان في:
- حزمة من 6 زجاجات بلاستيكية من فئة 1.75 لتر؛
- حزمة من 6 زجاجات بلاستيكية من فئة 0.6 لتر؛
- حزمة 2 حاويات بلاستيكية من فئة 5 لتر.

2. سلسلة الإنتاج

إن سلسلة الإنتاج أوتوماتيكية كليا بحيث تقلص إلى أقصى حد تدخل البشر. فبالإضافة إلى تسخير والتحكم في مختلف الآلات أو مراقبة المنتجات، لا يتدخل العنصر البشري في أية مرحلة من مسلسل الإنتاج.

3. التوقع التجاري والجغرافي لشركة أولماس للمياه المعدنية

تطور رقم المعاملات الخامدون احتساب الخصومات والتخفيضات والحسومات بالحجم (كل) والقيمة حسب نوع المنتج (آلاف الدراهم) :

النشاط/الماركة	2014		2015		2016		التغير 14-15		التغير 15-16		م.ن.س 14-16 ر.م	
	حجم	ر.م	حجم	ر.م	حجم	ر.م	حجم	ر.م	حجم	ر.م	حجم	ر.م
ماء معدني طبيعي	413 633	1 033 586	450 402	1 141 957	496 018	1 286 224	8,89%	10,48%	10,13%	12,63%	9,51%	11,55%
الحصة	70,70%	76,00%	70,77%	76,30%	71,51%	76,98%	0,07pts	0,30pts	0,74pts	0,68pts	ق.م	ق.م
ماء معدني غازي	39 581	165 820	43 220	180 847	45 909	194 321	9,19%	9,06%	6,22%	7,45%	7,70%	8,25%
الحصة	6,77%	12,19%	6,79%	12,08%	6,62%	11,63%	0,02pts	-0,11pts	-0,17pts	-0,45pts	ق.م	ق.م
ماء معدني	131 846	160 643	142 814	173 814	151 722	190 209	8,32%	8,20%	6,24%	9,43%	7,27%	8,81%
الحصة	22,54%	11,81%	22,44%	11,61%	21,87%	11,38%	-0,10pts	-0,20pts	-0,57pts	-0,23pts	ق.م	ق.م
المجموع العام	585 060	1 360 049	636 436	1 496 618	693 649	1 670 754	8,78%	10,04%	8,99%	11,64%	8,89%	10,84%

²التناضح العكسي: يتم تطبيق ضغط ميكانيكي على محلول ملوث لدفع الماء للمرور عبر غشاء شبه نفوذ. وهذا ما يسمى التناضح العكسي لأن التناضح الطبيعي يجعل الماء النقي يتحرك في الاتجاه الآخر لإذابة الشوائب.

الفصل 4: البيانات المالية لشركة أولماس للمياه المعدنية
الحسابات السنوية للشركة

1. تقديم حساب المنتجات والتحملات لشركة أولماس للمياه المعدنية

يعرض الجدول أدناه تفاصيل تطور حساب المنتجات والتحملات لشركة أولماس للمياه المعدنية برسم السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2014 و2015 و2016.

م.م.ب.س	التطور 15-16	التطور 14-15	2016	2015	2014	بالآلاف الدراهم
						منتجات الاستغلال
> 100%	> 100%	-100,0%	176	0	20	مبيعات البضائع (على حالها)
10,7%	11,4%	10,0%	1 654 914	1 485 061	1 350 340	مبيعات وخدمات
10,7%	11,4%	10,0%	1 655 090	1 485 061	1 350 361	رقم المعاملات
-	-212,5%	-81,6%	-410	365	1 981	تطور مخزونات المنتجات (+ أو -)
-100,0%	-	-100,0%	0	0	17 972	مستعقرات أنتجتها الشركة لنفسها
-87,5%	-83,8%	-90,4%	186	1 149	11 986	استئنافات الاستغلال: تحويل التحملات
9,4%	11,3%	7,5%	1 654 866	1 486 574	1 382 300	المجموع
						تحملات الاستغلال
-60,8%	-49,2%	-69,8%	13	26	86	مشتريات معاديبها من السلع
5,8%	4,4%	7,2%	480 039	459 841	429 068	مشتريات مستهلكة من المواد والأدوات
6,7%	12,4%	1,2%	421 012	374 519	369 908	تحملات خارجية أخرى
10,3%	11,6%	9,0%	147 413	132 099	121 155	الضرائب والرسوم
10,2%	9,7%	10,8%	177 529	161 823	146 086	تحملات الموظفين
0,0%	0,0%	0,0%	1 375	1 375	1 375	تحملات استغلال أخرى
12,8%	14,3%	11,4%	156 593	136 956	122 965	مخصصات الاستغلال
7,8%	9,3%	6,4%	1 383 973	1 266 638	1 190 644	المجموع
18,9%	23,2%	14,8%	270 892	219 936	191 655	نتيجة الاستغلال
						منتجات مالية
71,7%	-50,4%	494,3%	1 453	2930	493	أرباح الصرف
39,0%	165,9%	-27,3%	630	237	326	فوائد ومنتجات مالية أخرى
66,2%	113,7%	29,3%	207	97	75	استئنافات مالية؛ تحويلات التحملات
60,1%	-29,8%	265,0%	2 290	3 263	894	المجموع
						تحملات مالية
-1,0%	6,4%	-7,9%	19 517	18 338	19 921	تحملات الفوائد
-41,3%	-83,6%	109,9%	695	4 235	2018	خسارات الصرف
15,6%	-37,4%	113,4%	130	207	97	تحملات مالية أخرى
-3,9%	-10,7%	3,4%	20 342	22 780	22 035	المجموع
-7,6%	-7,5%	-7,7%	-18 052	-19 517	-21 141	النتيجة المالية
21,8%	26,2%	17,5%	252 841	200 419	170 514	النتيجة الجارية
						منتجات غير جارية
-35,2%	-18,2%	-48,7%	497	607	1 183	منتجات توفيرات المستعقرات
-9,3%	-8,1%	-10,4%	5 918	6 439	7 190	منتجات غير جارية أخرى
-100,0%				-	8 000	استئنافات غير جارية؛ تحويلات التحملات
-37,4%	-9,0%	-57,0%	6 415	7 046	16 372	المجموع
						تحملات غير جارية
58,0%	10,7%	125,7%	175	158	70	القيم الصافية لاستخدامات المستعقرات المفوتة
-72,2%	-57,3%	-81,9%	2 562	6 004	33 107	تحملات غير جارية أخرى
		> 100%	4 000	0	0	مخصصات غير جارية للاستخدامات والمؤن
-54,9%	9,3%	-81,4%	6 737	6 162	33 176	المجموع
-86,2%	-136,5%	-105,3%	-322	884	-16 804	النتيجة غير الجارية
28,2%	25,4%	31,0%	252 519	201 303	153 710	النتيجة قبل الضرائب
31,6%	28,8%	34,5%	84 297	65 452	48 677	الضريبة على الناتج
26,6%	23,83%	29,3%	168 222	135 851	105 033	النتيجة الصافية

2. تقديم حصيلة شركة أولماس للمياه المعدنية:

يبين الجدول التالي المعطيات التاريخية لحصيلة شركة أولماس للمياه المعدنية للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2014 و 2015 و 2016.

م.م.ن.س	التطور 15-16	التطور 14-15	2016	2015	2014	بالآلاف الدراهم
-35,40%	-33,54%	-37,22%	5 105	7 681	12 234	مستعقرات بغير القيمة
4,54%	3,44%	5,64%	8 271	7 996	7 569	مستعقرات غير مجسدة
9,52%	9,70%	9,34%	933 305	850 774	778 097	مستعقرات مجسدة
>100%	203,28%	1120,98%	76 059	25 079	2 054	مستعقرات مالية
13,07%	14,72%	11,45%	1 022 741	891 530	799 954	أصول مستعقرة
3,19%	-33,37%	59,80%	110 570	165 947	103 846	مخزونات
8,34%	8,75%	7,92%	424 238	390 090	361 456	مستحقات الأصول المتداولة
-	-	-	58	58	58	سندات وقيم التوظيف
15,63%	-37,35%	>100%	130	207	97	فوارق التحويل
7,21%	-3,83%	19,52%	534 996	556 303	465 457	أصول متداولة
19,22%	18,60%	19,84%	56 749	47 849	39 928	الخزينة - الأصول
11,21%	7,94%	14,58%	1 614 486	1 495 682	1 305 339	مجموع الأصول
7,52%	8,38%	6,66%	639 183	589 761	552 910	الرساميل الذاتية
-0,02%	-20,00%	24,95%	240 000	300 000	240 101	ديون التمويل
5,29%	-1,19%	12,20%	879 183	889 761	793 011	تمويل دائم
16,29%	20,04%	12,65%	458 506	381 954	339 069	ديون الخصوم المتداولة
>100%	>100%	>100%	4 130	207	97	مؤن أخرى للمخاطر والتحملات
70,18%	96,04%	47,73%	510	260	176	فوارق التحويل
16,83%	21,11%	12,70%	463 145	382 422	339 341	الخصوم المتداولة
25,43%	21,77%	29,20%	272 157	223 499	172 986	الخزينة-الخصوم
11,21%	7,94%	14,58%	1 614 486	1 495 682	1 305 339	مجموع الخصوم

المصدر: شركة أولماس للمياه المعدنية

الفصل 5 : البيانات المالية لشركة أولماس للمياه المعدنية
الحسابات السنوية الموطدة

تنبية: سنة 2015 هي أول سنة مالية يتم فيها توطيد حسابات شركة أولماس للمياه المعدنية.

1. نطاق التوظيف

1. المعايير والطرق المحاسبية

تمت صياغة البيانات المالية الموطدة لشركة أولماس للمياه المعدنية طبقاً للإشعار رقم 5 للمجلس الوطني للحسابات (CNC) الصادر في 26 مايو 2005 ومقتضيات الملحق III.2.a. للدورية الموحدة لمجلس القيم المنقولة التي تحدد مضمون المعلومات الأولية.

➤ نطاق التوظيف في نهاية دجنبر 2016

يشمل نطاق التوظيف الشركة الأم شركة أولماس للمياه المعدنية والشركة التابعة لها:

نسبة الفائد ة %	نسبة تحكم %	طريقة التحكم	النشاط	الشركة التابعة
55%	55%	إدماج شامل	استغلال واستغلال وتصنيع جميع أصناف المشروبات	ماء ، تكنولوجيا ، بيئة (ETE)
100%	100%	إدماج شامل	استخلاص وتصنيع واستيراد وتصدير وتعبئة وتعزيز وتوزيع جميع أصناف المشروبات	تطوير مشروبات أولماس « ODD »
34%	34%	طريقة حقوق الملكية	تعزيز وتوزيع جميع أصناف المشروبات التي في ملكية مجموعة سنتوري للمشروبات والأطعمة SBF	أورنجينا المغرب

المصدر: شركة أولماس للمياه المعدنية

• ماء، تكنولوجيا، بيئة (ETE)

شركة خاضعة لقانون دولة بينين مملوكة لشركة أولماس للمياه المعدنية في إطار تنفيذ استراتيجيتها التنموية في أفريقيا، لا سيما أفريقيا جنوب الصحراء.

• تطوير مشروبات أولماس « ODD »

تأسست الشركة في أبريل 2016، وهي مملوكة 100% من طرف شركة أولماس للمياه المعدنية برأسمال قدره 30 م. درهم. ويتلخص نشاط الشركة في تصنيع وتوزيع جميع أنواع المشروبات. كما أنها ستكون الممون الحصري لأورنجينا في المغرب.

• أورنجينا المغرب

تملكها شركة أولماس للمياه المعدنية بحدود 34% منذ أبريل 2016. ويتلخص نشاطها في تسويق وترويج وتوزيع جميع أنواع المشروبات التي تملكها سنتوري للمشروبات والأطعمة SBF.

II. تحليل حساب منتجات وتحملات مجموعة أولماس للمياه المعدنية:

يعرض الجدول التالي المعطيات التاريخية لحساب النتيجة الموطدة لشركة أولماس للمياه المعدنية للسنوات المنتهية في 2014 (الأولى) و2015 و2016:

م.م.س	التطور 15/16	التطور (أ) 14/15	2016	2015	2014 (أ)	2014	بالآلاف الدراهم
9,55%	11,24%	7,88%	1 687 853	1 517 306	1 406 437	1 382 300	منتجات الاستغلال
10,78%	11,27%	10,29%	1 686 394	1 515 584	1 374 163	1 350 361	رقم المعاملات
-78,74%	-15,25%	-94,67%	1 459	1 721	32 274	31 939	منتجات استغلال أخرى
8,57%	10,01%	7,15%	1 403 558	1 275 879	1 190 743	1 172 460	تحملات الاستغلال
5,73%	3,86%	7,63%	490 135	471 903	438 440	429 155	مشتريات مستهلكة
6,86%	12,14%	1,83%	418 873	373 537	366 831	363 450	تحملات خارجية
10,30%	11,58%	9,04%	147 736	132 410	121 434	121 155	الضرائب والرسوم
11,17%	10,87%	11,47%	184 697	166 588	149 443	146 086	تحملات الموظفين
14,58%	59,04%	-17,45%	2 844	1 789	2 167	1 375	تحملات استغلال أخرى

19,02%	22,85%	15,32%	159 272	129 652	112 427	111 238	مخصصات الاستغلال
14,81%	17,76%	11,93%	284 295	241 426	215 695	209 840	نتيجة الاستغلال (I-II)
-7,90%	-10,24%	-5,49%	-20 079	-22 369	-23 669	-22 408	تحميلات ومنتجات مالية
17,30%	20,61%	14,08%	264 216	219 057	192 026	187 432	النتيجة الجارية للشركات المدمجة
-74,31%	-230,64%	-105,05%	- 1 099	841	-16 643	-16 804	تحميلات ومنتجات غير جارية
31,61%	29,72%	33,54%	86 354	66 571	49 853	48 677	الضريبة على النتائج
-46,30%	-73,98%	10,81%	1 429	5 492	4 956	4 927	الضريبة المؤجلة على النتائج
20,59%	18,60%	22,61%	175 334	147 836	120 574	117 023	النتيجة الصافية للشركات المدمجة
-			- 679	0	0	0	حصص النتيجة للمقاولات الخاضعة لقانون التحكم
0,00%	0,00%	0,00%	1 700	1 700	1 700	0	مخصصات استخدامات فوارق سعر الاقتناء
20,62%	18,35%	22,93%	172 955	146 135	118 873	117 023	النتيجة الصافية للمجموع الموطن
20,94%	70,99%	-14,47%	2 336	1 366	1 598	0	حصة الأقليات
20,62%	17,86%	23,44%	170 619	144 769	117 276	117 023	حصة المجموعة من النتيجة الخام
20,73%	17,86%	23,44%	86	73	59	59	النتيجة حسب السهم

III. تحليل الحصيلة الموطدة لمجموعة أولماس للمياه المعدنية:

م.م.ن.س	التطور 15/16	التطور (أ) 14/15	2016	2015	2014 (أ)	2014	الأصول (بالآلاف الدراهم)
12,09%	14,84%	9,41%	1 214 269	1 057 367	966 450	941 819	أصول غير جارية
-5,72%	-11,11%	-	13 603	15 304	15 304	0	فارق سعر الاقتناء
4,62%	3,29%	5,96%	8 356	8 090	7 635	7 569	مستعقرات غير مجسدة صافية
12,08%	14,42%	9,79%	1 174 541	1 026 532	934 965	925 903	مستعقرات مجسدة صافية
>100%	>100%	16,88%	16 326	2 631	2 251	2 054	مستعقرات مالية
-	-	-	1 361	0	0	0	سندات محسوبة بطريقة حقوق الملكية
-88,59%	-98,30%	-23,59%	82	4 810	6 295	6 293	ضرائب أصول مؤجلة
13,40%	8,08%	18,97%	664 235	614 554	516 565	505 289	أصول جارية
4,61%	-30,96%	58,52%	115 507	167 314	105 550	103 846	مخزونات ومستحققات
4,91%	4,12%	5,70%	262 601	252 211	238 605	234 194	الزبناء والحسابات المرتبطة
14,75%	18,38%	11,22%	169 870	143 491	129 014	127 263	ديون أخرى وحسابات التسوية
-	-	0	58	58	58	58	القيم المنقولة الاستثمارية
63,74%	>100%	18,79%	116 200	51 481	43 339	39 928	الخزينة - الأصول
12,55%	12,36%	12,74%	1 878 504	1 671 922	1 483 015	1 447 108	مجموع الأصول

م.م.ن.س	التطور 15/16	التطور (أ) 14/15	2016	2015	2014 (أ)	2014	الخصوم (بالآلاف الدراهم)
6,98%	6,80%	7,16%	727 934	681 591	636 033	637 752	رؤوس الأموال الذاتية- حصة المجموعة
0,00%	-	-	198 000	198 000	198 000	198 000	رأس المال
0,00%	-	-	166 980	166 980	166 980	166 980	علاوة الإصدار
11,83%	11,92%	11,73%	192 351	171 868	153 820	155 749	احتياطات
20,62%	17,86%	23,44%	170 619	144 769	117 275	117 023	النتيجة الصافية للسنة المالية

-39,65%	-42,24%	-36,94%	-15	-26	-42	0	فوارق التحويل
20,06%	50,85%	-4,45%	6 818	4 519	4 730	0	حصة الأقلية
9,22%	2,68%	16,17%	381 960	371 979	320 203	297 300	الخصوم غير الجارية
10,40%	4,06%	17,12%	340 006	326 725	278 956	256 118	الديون المالية
0,85%	-7,29%	9,71%	41 954	45 254	41 247	41 182	الضرائب المؤجلة - خصوم
20,80%	24,10%	17,58%	761 793	613 833	522 049	512 055	الخصوم الجارية
19,48%	38,19%	3,31%	196 506	142 202	137 649	136 217	موردون وحسابات مرتبطة
16,98%	16,46%	17,51%	288 968	248 123	211 150	202 852	ديون أخرى وحسابات تسوية
>100%	>100%	-97,26%	4 160	7	261	0	احتياطات أخرى للمخاطر والتحملات
25,43%	21,77%	29,20%	272 159	223 501	172 989	172 986	الخصوم
12,55%	12,36%	12,74%	1 878 504	1 671 922	1 483 015	1 447 108	مجموع الخصوم

القسم 6 : عوامل الخطر

1- خطر المنافسة

يواجه الفاعلون الراهنون في قطاع استغلال المياه المعدني خطر ولوج منتوجات جديدة محلية إلى السوق. وبالنظر إلى أهمية الاستثمار المالي، والبشري والعملي المطلوب في مثل هذه العمليات، فإن حظوظ النجاح تظل ضئيلة. ورغم أن تخفيض الرسوم الجمركية يشجع على استيراد المياه المعدنية الأجنبية.، فإن تأثير هذه الواردات قديكون محدودا نظرا للحواجز الكبيرة المتعلقة بانعدام وجود شبكة للتوزيع وبتكاليف النقل الباهظة. ونظرا لضعف قيمته التجارية مقارنة بحجمه، فإن منتج " الماء " لا يمكن تسويقه بشكل مربح إلا بتطبيق مبدأ القرب. إذقتبلغ الرسوم الجمركية نسبة 25 % دون احتساب ضريبة القيمة المضافة.

2- خطر مرتبط بالجانب القانوني

علاوة على المخاطر المرتبطة بالقطاع، فإن الشركة تواجه المخاطر التالية:

- خطر عدم تجديد الترخيص بالاستغلال: غير أن الدولة تلتزم بعدم منح ترخيص مشابه لاستعمال المياه المعدنية من أجل تعبئة القارورات داخل مدار يبلغ 30 كلم حول النقطة الجيوديسية لأولماس، دون أن تقوم مسبقا بدعوة شركة أولماس للمياه المعدنية إلى تقديم طلب ترخيص سوف تكون له نفس أولوية باقي الطلبات المشابهة. وتتوفر الشركة حاليا على ترخيصين قيد الاستغلال: أحدهما بسيدي علي/أولماس تم التوقيع عليه سنة 2010 لمدة 25 سنة والآخر بعين أطلس موقع في سنة 2009 لمدة 30 سنة.
 - خطر شراء الترخيص بالاستغلال: ففي أي لحظة، يمكن للدولة أن تشتري الترخيص بالاستغلال. وفي حال إقدام الدولة على ذلك، فإنه يتعين الإعلان عن نيته مسبقا لدى المرخص له في مدة لا تقل عن سنتين.
 - خطر ضياع الرخصة: يحدد قانون 95-10 الشروط والمتطلبات المسبقة لاستغلال مورد طبيعي. ووحده عدم الامتثال لتلك الشروط التنظيمية قد يسبب في تعديل عقدة الترخيص بالاستغلال ماعدا في الحالة التي تصبح فيها المصلحة العامة مهددة (وهذا شيء خارج عن الإرادة) بحيث يمكن أن يقود هذا التغيير أو التقليل أو الإلغاء إلى تعويضات لفائدة مالك الرخصة، في حال تعرض هذا الأخير لضرر مباشر.
- منذ سنة 1933، تاريخ أول ترخيص ممنوح، عملت شركة أولماس للمياه المعدنية على الالتزام الصارم بالشروط الواردة في عقود الترخيص. والواقع أن الشركة تم إنشاء تنظيمها بشكل يمكن من القيام في كل لحظة بفحص مدى مطابقة استغلال العيون للشروط الواردة في عقد الترخيص:
- أ. إنشاء قسم " البحث والتنمية " يتعاون مع وكالة الحوض من أجل جعل الشركة في حالة بقظة دائمة بخصوص حسن عملية الاستغلال. إذ تقوم بتنسيق عمليات أخذ العينات ورصد المياه ونقل كل المعلومات إلى الهيئات الوصية بالدولة؛
- ب. إحداث " إدارة للجودة " تتدخل في كل حين في سلسلة الإنتاج و ذلك لمراقبة مدى احترام المياه المستخرجة الدائم لشروط السلامة الصحية التي تفرضها الدولة. وهكذا، يتم أخذ عينات كل نصف ساعة من أجل التحليل الكيميائي والصحي والمعدني.
- أخيرا، قامت شركة أولماس للمياه المعدنية بتنوع أنشطتها بإطلاق ماء المائدة، وذلك حتى تُخفف من ارتباط الشركة بالمياه المعدنية الطبيعية.

3- خطر تحويل العملة

يُطال خطر تحويل العملة منتجات التغليف المستوردة (البلاستيك، الأشكال المصنعة والسدادات). ومع ذلك، فإن هذا الخطر يعد محدودا جدا لكون أهم العملات المستعملة في الاستيراد، مثل الأورو والدولار، ذات معامل تعاليقي سلبي جدا (قريب من -1).

4- خطر مرتبط بخسارة الزبناء

يعد خطر خسارة زبناء شركة أولماس للمياه المعدنية ضعيفا جدا نظرا لكون المبيعات موزعة على مجموعة من قنوات التوزيع، تحتوي كل واحدة منها على عشرات الزبائن. وتجعل هذه الخصوصية التبعية وتأثير خسارة زبون غير ذي أهمية بالنظر إلى حجم الشركة.

5- خطر صحي

بسبب نشاطها الخاص بتصنيع كل المياه المسماة " بمياه العيون "، فإن شركة أولماس للمياه المعدنية معرضة إلى حدوث خطر صحي أثناء عملية تصنيع المياه المعبأة في قارورات. ولهذا، قامت شركة أولماس للمياه المعدنية بإنشاء نظام يهدف إلى تحسين جودة المنتوجات التي يتم تسويقها.

6- خطر مرتبط بالبيئة

يتطلب إنتاج الماء المعدني الطبيعي أو الغازي وكذا ماء المائدة استعمال الماء الذي يعد العنصر الأساس في عملية الإنتاج. كما أنه يستعمل من جهة أخرى في عملية تنظيف التغليف بالزجاج والقماطير المخصصة لتكليف المنتج النهائي. ولذلك، فإن بعض المواقع الصناعية تقوم بتفريغ المياه المستعملة في مجاري التطهير الحضرية بالمدن التي توجد بها المصانع، الشيء الذي قد يشكل تأثيرا سلبيا محتملا على البيئة. ووعيانها بهذا الرهان، قامت الشركة سنة 2011 بإطلاق عملية التصديق ISO 14000 للتدبير البيئي التي حازت على شهادتها بنجاح سنة 2012.

وفي هذا الإطار، أقرت شركة أولماس للمياه المعدنية، الإجراءات التالية على الخصوص:

- وضع تليف خفيف براعي سلامة البيئة؛
- وضع ميثاق لحماية البيئة؛
- حماية غابة أولماس الواقعة حول مصنع تارميلات وتوعية الفلاحين المحليين بمخاطر المبيدات؛
- المحافظة على العيون عبر 3 مدارات حمائية (صحية، متقاربة ومتباعدة)؛
- غرس الأشجار حول العيون المستغلة.

تنبيه

لاتشكل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من ملف المعلومات المؤشر عليه من طرف
الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/025/2017 بتاريخ 14/09/2017.
وتنصح الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة ملف المعلومات بكامله والموضوع رهن إشارة العموم
باللغة الفرنسية.