



أولماس للمياه المعدنية ش. م

ملخص الملف الإخباري برنامج إصدار أوراق الخزينة

سقف الإصدار: 100 000 000 درهم
القيمة الاسمية: 100 000 درهم

خاص بالمستثمرين الواردين في الملف الإخباري
(القسم الخاص بصيغ التسجيل)

المستشار المالي والمنسق العام



الهيئة المسؤولة عن التوظيف



تأشيرة مجلس القيم المنقولة

طبقاً لمقتضيات المادة 18 من الظهير الشريف رقم 1.95.3 الصادر في 24 شعبان 1415 (26 يناير 1995) بتنفيذ القانون رقم 35.94 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول كما تم تغييره وتتميمه، تم تقديم النسخة الأصلية من الملف الإخباري إلى مجلس القيم المنقولة الذي أشر عليه بتاريخ 19 شتنبر 2013 تحت مرجع VI/EM/024/2013.

تنبيه

لقد قام مجلس القيم المنقولة بتاريخ 19 سبتمبر 2013. بتأشير الملف الإخباري متعلقة بإصدار سندات الخزينة من طرف أولماس للمياه المعدنية ش. م.

إن الملف الإخباري المؤشّر من طرف مجلس القيم المنقولة متوفر في كل حين بالمقر الرئيسي لشركة أولماس للمياه المعدنية ولدى المستشار المالي. كما أنها متوفرة لدى المؤسسة الجامعة للأوامر.

إن الملف الإخباري متوفر على موقع مجلس القيم المنقولة WWW.CDVM.GOV.MA

I - تقديم العملية

I. أهداف العملية

- تسعى شركة "أولماس للمياه المعدنية" إلى القيام بإصدار أوراق الخزينة وذلك بهدف:
- تحسين كلفة التمويل قصير المدى باستبدال سندات الخزينة للمساهمات البنكية الموجودة بشكل جزئي أو كلي؛
- تلبية حاجات الأموال المشغلة التي تدرها مختلف الاستثمارات؛
- تنويع مصادر التمويل من أجل تفاوض أفضل مع الشركاء الماليين؛
- مواجهة حاجات الخزينة المنتظمة الناتجة عن تغيرات الحاجة إلى الأموال المشغلة خلال السنة الجارية (التي تحملها تقلبات آجال أداء مختلف أطراف الشركة خلال فترة ذروة الموسم)؛
- تعزيز صورة الشركة لدى المستثمرين المؤسسيين عبر منظورية واضحة لسوق رؤوس الأموال.

II. معلومات متعلقة بأوراق الخزينة المزمع إصدارها:

طبيعة السندات	سندات الدين القابلة للتداول الغير المادية بالتقييد لدى المودع المركزي (ماروكليز)، و المسجلة لدى المنخرطين المؤهلين
الشكل القانوني للسند	سندات لحاملها
سقف الإصدار	100 000 000 درهم
القيمة الاسمية للوحدة	100 000 درهم
الأجل	من 10 أيام إلى 12 شهر يتم تحديدها في كل إصدار
تاريخ الانتفاع	تاريخ الأداء
نسبة الفائدة	تحدد حسب كل إصدار وفق ظروف السوق.
الفوائد	مؤخرة العد
آداء القسيمة	في النهاية، أي في نهاية كل ورقة.
قابلية تداول السندات	يمكن تداول السندات بكل حرية. ليس هناك أي تقييد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر لهذه السندات
سداد رأس المال	في النهاية، أي في نهاية كل ورقة
بند الاستيعاب	لا يمكن استيعاب السندات موضوع هذا الإصدار في سندات إصدار سابق

الضمانة

السندات المصدرة لا تخضع لأية ضمانة معينة.

III. الوسطاء الماليون

نوع الوسيط المالي	الاسم	العنوان
المستشار المالي والمنسق العام	BMCI Finance ب. م. ت. ص. مالية	26، ساحة الأمم المتحدة، 20 000 – الدار البيضاء
الهيئة المكلفة بتوظيف السندات	BMCI ب. م. ت. ص.	26، ساحة الأمم المتحدة، 20 000 – الدار البيضاء
المؤسسة المعنية بالخدمات المالية للسندات	BMCI ب. م. ت. ص.	26، ساحة الأمم المتحدة، 20 000 – الدار البيضاء

II- تقديم عام لشركة أولماس للمياه المعدنية

I. معلومات ذات طابع عام

أولماس للمياه المعدنية

اسم الشركة

المقر الرئيسي

المنطقة الصناعية ليوسكورة، 20 180 الدار البيضاء – المغرب

الهاتف

(212) 5 22 33 47 42

الفاكس

(212) 5 22 33 47 52 / 33 49 07

الموقع الإلكتروني

www.oulmes.ma

الشكل القانوني

شركة مساهمة (مجهولة) ذات مجلس إدارة

تاريخ التأسيس

7 مارس 1934 تحت اسم "شركة المياه المعدنية لأولماس"

مدة الشركة

99 سنة

السجل التجاري

RC رقم 2215 – الدار البيضاء

السنة المالية

من فاتح يناير إلى غاية 31 دجنبر من السنة

أهداف الشركة

(الفصل الثالث من النظام الأساسي)

"تهدف الشركة إلى:

- رصد واستغلال واستيراد وتصدير الصناعة والتجارة بكل الأشكال لكل المياه المعدنية ولكل المياه المسماة "مياه العيون" المغربية أو الأجنبية، وكذا كل المنتجات المشتقة، كالغاز الطبيعي مثلا ؛
- تصنيع وشراء وبيع المشروبات الغازية وماء المائدة والجعة ومشروبات المونادا والصودا والمشتقات ؛
- اقتناء وخلق وكراء والاستغلال المباشر أو غير المباشر لكل الأوراش أو المصانع أو المخازن المخصصة للأشياء الواردة أعلاه ؛
- تصنيع وشراء وبيع واستيراد وتصدير وكراء كل المواد التي لها صلة بصناعاتها أو بتجاريتها ؛
- خلق واقتناء واستغلال كل المؤسسات و المحطات المائية والفنادق والكازنوهات والمسارح والحانات والمقاصف، الخ، والملاعب الرياضية التي يمكنها أن تكون صالح بشكل مباشر أو غير مباشر لتطوير المجتمع، وبيع المياه المعدنية أو استغلالها؛

- كل العمليات العقارية، وخصوصا الشراء، والبيع الأراضية، والبيع وتبادل كل العمارات المشيدة أو غير المشيدة، وتشبيد كل البنايات، وإنجاز كل الأشغال أو التجهيزات لفائدة الشركة ؛

- الاستغلال المباشر أو غير المباشر لتلك العمارات، وتحصيل عقد الإيجار لكل العمارات؛

- الحصول لدى الإدارات المعنية على كل التنازلات ورخص استغلال العيون، الخ؛

- تحصيل وشراء وبيع واستغلال البراءات، والتراخيص، العلامات أو الإجراءات التي لها صلة بصناعاتها أو تجارتها؛

- وبشكل أعم، كل العمليات التجارية والصناعية والمالية والأثاث والعقار التي صلة مباشرة أو غير مباشرة بالشأن الاجتماعي وبكل الأمور المشابهة أو المقترنة بها؛

- مساهمة الشركة بكل الوسائل في كل العمليات وفي المقاولات أو الشركات التي يمكن أن تكون لها صلة مباشرة أو غير مباشرة بكل شأن اجتماعي، وخصوصا عبر عبر إحداث شركات جديدة أو مساهمات أو رعاية أو تسجيل أو شراء سندات أو حقوق اجتماعية أو تخالف أو شراكة مساهمة أو شيء آخر؛

198 000 000 درهم تتألف من 1 980 000 سهم قيمته الاسمية 100 درهم.

الوثائق الاجتماعية ووثائق المحاسبة والوثائق القانونية التي يتم الكشف عنها بموجب القانون والنظام الأساسي متوفرة في المقر الرئيسي للشركة.

رأسمال الشركة (حتى 30 يونيو 2013)

أماكن الحصول على الوثائق القانونية

النصوص التشريعية المطبقة على الجهة
المصدرة
النظام الجبائي

من حيث شكلها القانوني، تخضع شركة أولماس للمياه المعدنية للقانون المغربي رقم 17-95 الصادر بمقتضى الظهير الشريف رقم 96-124-رقم 1 بتاريخ 30 غشت 1996 والمتعلق بشركات المساهمة بصيغته المعدلة والمكملة بموجب الظهير رقم 1-08-18 بتاريخ 23 ماي 2008.

من حيث نشاطها، تخضع الشركة لمقتضيات القانون رقم 10-95 حول الماء والمكمل والمعدل بقانون رقم 19-98 الصادر في الظهير الشريف رقم 1-99-174 الصادر بتاريخ 16 ربيع الأول 1420 هجرية الموافق لتاريخ 30 يونيو 1999.

من حيث تسجيلها في بورصة القيم بالدار البيضاء، تخضع الشركة إلى جميع المقتضيات التشريعية والقانونية المتعلقة بالأسواق المالية وخصوصاً:

- الظهير رقم 1-93-211 الصادر بتاريخ 21 سبتمبر 1993 والمتعلق ببورصة الدار البيضاء المعدل والمكمل بالقوانين 34-96 و 29-00 و 01-52 و 54-06؛
- النظام العام لبورصة الدار البيضاء المصادق عليه من قبل قرار وزير الاقتصاد والمالية تحت رقم 499-98 بتاريخ 27 يوليوز 1998 والمعدل بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصوصية والسياحة تحت رقم 1-96-01 بتاريخ 30 أكتوبر 2001، والمعدل في مشروع التعديل لشهر يونيو 2004 الجاري به العمل منذ نوفمبر 2004 وبالقرار رقم 1268-08 بتاريخ 07 يوليوز 2008؛
- الظهير الشريف بمثابة قانون رقم 1-93-212 الصادر بتاريخ 21 سبتمبر 1993 المتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المطلوبة لدى الأشخاص المعنويين التي تدعو العموم إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتهما، في صيغته المعدلة والمكملة بالقوانين 23-01 و 36-05 و 44-06؛
- الظهير الشريف رقم 1-96-246 الصادر بتاريخ 9 يناير 1997 بمثابة قانون الصادر رقم 35-96 المتعلق بإنشاء الإيداع المركزي وبوضع نظام عام لتسجيل بعض القيم بالحسابات بصيغته المعدلة بموجب القانون رقم 02-43؛
- اللائحة العامة للإيداع المركزي المعتمدة بقرار من وزير الاقتصاد والمالية والخصوصية والسياحة تحت رقم 1-96-01 الصادر بتاريخ 30 أكتوبر 2001؛
- الظهير الشريف رقم 1-04-21 بتاريخ 21 أبريل 2004 بمثابة قانون رقم 03-26 متعلق بالعروض العمومية حول سوق البورصة المغربية بصيغته المعدلة بالقانون رقم 46-06؛

- المحكمة التجارية بالدار البيضاء

المحكمة المختصة للبث في حال نشوب نزاع

تخضع الشركة إلى عدد من الضرائب :

نظام الضريبة المطبق على الشركة

- الضريبة على القيمة المضافة بنسبة 20% (نظام تجميع النقود منذ سنة 2008)؛

- ضرائب على الشركات بنسبة 30%؛

- ضريبة داخلية على استهلاك المشروبات :

- 8 دراهم للكولتر الواحد بالنسبة للمياه

- 30 درهما للهكتولتر الواحد بالنسبة للمياه ذات نكهة المحتوية على أقل من 6% من العصير.
- المساهمة الاجتماعية في حدود (LF 2013):
- 0.5% على الربح الصافي المحتسب المتراوح بين 15 وأقل من 25 مليون درهم؛
- 1% على الربح الصافي المحتسب المتراوح بين 25 وأقل من 50 مليون درهم؛
- 1.5 % على الناتج الصافي المحتسب المنجز بين 50 وأقل من 100 مليون درهم؛
- 2% على الربح الصافي المحتسب الذي يتجاوز 100 مليون درهم.
- 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؛
- تعفى المبيعات الموجهة للتصدير من الضريبة على القيمة المضافة وضريبة الاستهلاك الداخلي واسترداد منحة دعم السكر.

.II. معلومات حول الجهة المصدرة

بلغ رأس مال شركة أولماس للمياه المعدنية بتاريخ 31 دجنبر 2012 198 000 000 درهم. وهو محرر كلياً ويتكون من 1 980 000 سهم بقيمة اسمية تبلغ 100 درهم تنتمي كلها إلى الفئة نفسها.

هيكل المساهمة:

المساهمون	دجنبر - 10	الحصة *10	دجنبر - 11	الحصة 11	دجنبر - 12	الحصة *12
HOLMARCOM هولماركوم	478 451	24.16%	478 451	24.16%	478 451	24.16%
OMI المرصد المغربي للصناعة	421 959	21.31%	421 959	21.31%	421 959	21.31%
ATLANTA أطلانطا	379 082	19.15%	379 082	19.15%	379 082	19.15%
SOCHEPAR سوشبار	222 087	11.22%	222 087	11.22%	222 087	11.22%
SANAD سند	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%
عموم الجمهور	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%

* كل مساهمة مسجلة تمنح مالكيها حق تصويت واحد
المصدر: أولماس للمياه المعدنية

III. الهيئات الإدارية

يتكون مجلس إدارة شركة أولماس للمياه المعدنية إلى غاية تاريخ 25 يوليوز 2013 على الشكل التالي:

الاسم	الصفة	تاريخ آخر تعيين	انتهاء فترة التعيين	علاقة القرابة
السيد محمد حسن بنصالح	الرئيس المدير العام، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 24 ماي 2011	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المغلقة بتاريخ 31 دجنبر 2016	نفسه
السيدة لطيفة بنصالح المترجي	متصرف، مساهمة	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 07 ماي 2008	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المغلقة بتاريخ 31 دجنبر 2016	أم
السيدة مريم بنصالح شقرون	متصرف المدير العامة المنتدبة مساهمة وأجير	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 20 ماي 2010	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المغلقة بتاريخ 31 دجنبر 2015	أخت
السيد مولاي أمين العلوي	متصرف مستقل،	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 20 ماي 2010	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المغلقة بتاريخ 31 دجنبر 2015	-
السيد مصطفى فارس	متصرف مستقل،	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 27 ماي 2013	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المغلقة بتاريخ 31 دجنبر 2018	-
السيد عبد اللطيف طاهري	متصرف مستقل،	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 20 ماي 2010	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المغلقة بتاريخ 31 دجنبر 2015	-
هولماركوم ممثلة من طرف السيد محمد حسن بنصالح - الرئيس المدير العام	متصرف، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 24 ماي 2012	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المغلقة بتاريخ 31 دجنبر 2017	-

السيد حسن بنصالح نفسه الرئيس المدير العام لسند ممثلة من طرف السيد عبد الإله لمارتي (المدير العام المنتدب)*	متصرف، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 24 ماي 2012	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2017	السيد حسن بنصالح نفسه الرئيس المدير العام لسند ممثلة من طرف السيد عبد الإله لمارتي (المدير العام المنتدب)*
السيد محمد حسن بنصالح نفسه الرئيس المدير العام أطلاظ ممثلة من طرف السيد جلال بنشقرون (المدير العام المنتدب)*	متصرف، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 24 ماي 2012	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2017	السيد محمد حسن بنصالح نفسه الرئيس المدير العام أطلاظ ممثلة من طرف السيد جلال بنشقرون (المدير العام المنتدب)*
السيد محمد حسن بنصالح نفسه الرئيس المدير العام لOMI.	متصرف، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 24 ماي 2012	الجمع العام العادي المنعقد يحدد حسابات السنة المالية المغلقة بتاريخ 31 دجنبر 2017	السيد محمد حسن بنصالح نفسه الرئيس المدير العام لOMI.

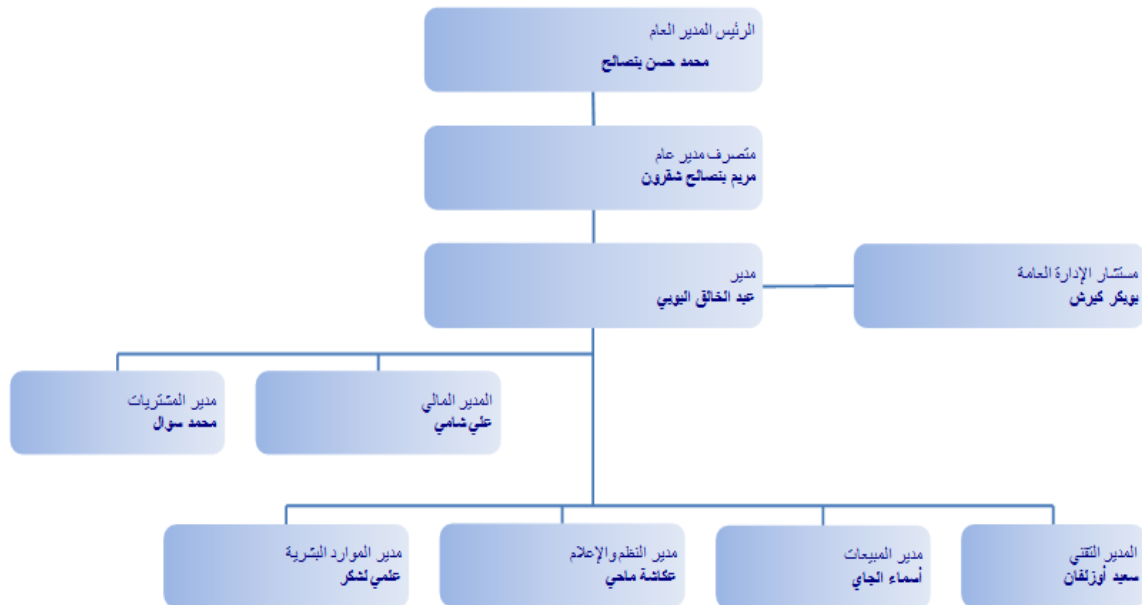
المصدر: المياه المعدنية لأولماس
ذ م ع م: المدير العام المنتدب

IV. هيئات الإدارة

أبرز مسؤولي شركة أولماس للمياه المعدنية، إلى غاية تاريخ 31 ماي 2013، هم:

الاسم	تاريخ بدء التنفيذ	الصفة
السيد محمد حسن بنصالح	1993	الرئيس المدير العام
السيدة مريم بنصالح شقرون	نوفمبر 1989	متصرف مدير عام منتدب
السيد عبد الخالق البوي	1995	مدير
السيد علي الشامي	يوليوز 2007	المدير الإداري والمالي
السيد بوبكر كرش	1971	مستشار لدى الإدارة العامة
السيد محمد سوال	2000	مدير المشتريات
السيد كمال دليل	أبريل 2002	مدير المبيعات
السيدة أسماء الجاي	ماي 2007	مدير التسويق
السيد عكاشة ماحي	يوليوز 2001	مدير النظم والإعلام
السيد علمي لشكر	نوفمبر 2009	مدير الموارد البشرية
السيد سعيد أوزليغان	فبراير 2002	مدير تقني

المخطط الهيكلي لشركة أولماس للمياه المعدنية:



III - نشاط شركة أولماس للمياه المعدنية

I. نشاط شركة أولماس للمياه المعدنية

1. الأنشطة الاستراتيجية للشركة

يشمل نشاط شركة أولماس للمياه المعدنية ما يلي:

- رصد و استغلال وتسويق الماء المعدني الطبيعي والماء المعدني الطبيعي الغازي وكل المنتجات المشتقة مثل ديوكسيد الكربون، الخ؛
 - إنتاج وتسويق الماء الطبيعي المصفى؛
 - إنتاج أشكال مخصصة لحاجات شركة أولماس.
- وتتبعي الإشارة إلى أنه إلى غاية 31 دجنبر 2010، كانت الشركة تقوم بإنتاج وتسويق الصودا.

1. مواقع الإنتاج

أ. قسم المياه المعدنية الطبيعية

تقوم شركة أولماس للمياه المعدنية باستغلال منطقتين يبلغ شعاعها 30 كلم حول النقطة الجيوديسية لأولماس. ومن أجل حماية عيون المياه من أي

تلوث قامت الشركة بحفر مدار للحماية وذلك طبقا لمقتضيات قانون 10-95

- أهم تدابير الاستغلال في أول منطقة لاستغلال عيون سيدي علي الشريف ولالة حيه

--- تاريخ البدء في الاستغلال : 1934

--- تاريخ التجديد: 1 دجنبر 2010 لمدة 25 سنة.

تتبع من هذا الموقع عينان تستغلها شركة أولماس للمياه المعدنية: سيدي علي الشريف ولالة حيه.

أهم تدابير الاستغلال بمنطقة الاستغلال الثانية لعين حمو أككم:

--- تاريخ البدء في الاستغلال: 10 يناير 2009 لمدة 30 سنة.

المكان	[1] عين حمو أككم	عين لالة حيه	عين سيدي علي الشريف
	تتواجد عين الماء المعدني في إقليم الخميسات، وتتمركز في قلب هضبة زيان البركانية [1] على ارتفاع 100 متر غرب الأطلس المتوسط.		
	تنبع هذه العين من جبال الأطلس المتوسط على بعد 4 كلم من أولماس وتوجد على بعد 25 كلم من مصنع تعبئة القارورات فعلي طريق خنيفة.	توجد العين على ضفاف وادي أكنور على ارتفاع 552 م عند سفح سهل تارملات وهضبة زكيت.	توجد هذه العين في حوض وادي تالالت نارست ... صغير على الضفة اليمنى لوادي أكنور على بعد 3 كلم من تارملات
تاريخ تسويق المنتج	2009	1934	1978
طبيعة المنتج	ماء معدني طبيعي...	ماء معدني طبيعي غازي	ماء معدني طبيعي
علامة المنتج	عين أطلس	اولماس	سيدي علي
توصيف المنتج	هي عبارة عن ماء معدنية طبيعية تتشكل تحت الغطاء الجوي. فهي ماء صافية محمية من أي تلوث من السطح، كما أنها غنية أساسا بكل أنواع.....	عبارة عن ماء معدنية غازية طبيعية (أي بنسبة 8 غ/ل من ثاني أوكسيد الكربون) تنبثق من الغرائث عبر شقوق بدرجة حرارة تصل C°42.6.	عبارة عن ماء معدنية طبيعية من باطن الأرض تنبع على السطح بدرجة حرارة تصل إلى C°19. وأثناء مسارها نحو السطح، تمتلئ بالمعادن و العناصر الأوليغية
التكليف / الحجم	حزمة	أولماس التقليدية	ب حزمة من:
	12 قارورة من 50 سل من البلاستيك	حزمة من :	12 قارورة من 33 سل من البلاستيك
	12 قارورة من 33 سل من البلاستيك (انطلق تسويقها سنة 2013)	12 قارورة من 50 سل من البلاستيك	12 قارورة من 50 سل من البلاستيك
	6 قارورة من 150 سل من البلاستيك	6 قارورات من 100 سل من البلاستيك	6 قارورات من 150 سل من البلاستيك
	2 قارورتان من 5 سل من الوزن	علبة بلاستيكية من :	6 قارورات من 75 سل من البلاستيك (غلافة رياضية)
		30 قارورة من 20 سل من الزجاج المودع	قارورة زجاجية من 1 ل و 75 سل
		30 قارورة من 25 سل من الزجاج المودع	سيدي علي بنكهة:
		12 قارورة من 90 سل من الزجاج المودع	قارورة من 33 سل من البلاستيك 12 -
		-	-
		12 قارورة من 100 سل من الزجاج المودع	-
		حزمة من:	
		6 - علبة من 25 سل	
		12 - علبة من 25 سل	

	<u>أولماس خفيفة:</u>	
	-	
	12 قارورة من 50 سل من البلاستيك	
	-	
	6 قارورة من 100 سل من البلاستيك	

ب. قسم ماء المائدة

تحتل شركة أولماس للمياه المعدنية أيضاً، منذ سنة 2001، مكانة بارزة في سوق ماء المائدة مع إطلاق علامة باهيه. ويتم تعبئة هذا المنتج في القارورات بمنطقتي الدار البيضاء وطانطان. وتجدر الإشارة إلى إنشاء موقع جديد للإنتاج بطانطان لتعبئة قارورات المياه المعدنية لماء المائدة باهيه قد تم الانتهاء منه في نهاية سنة 2010؛

يستعمل موقع الدار البيضاء مياه ليديك.

ويستفيد موقع طانطان من ترخيص استغلال بئر ذات ماء صالحة للشرب:

--- تاريخ الحصول على الترخيص: 24 سبتمبر 2012 لمدة 30 سنة.

يتعلق الأمر بماء مصفاة. وقد تمت، بالفعل، إزالة المعادن منها عبر أوسموس معاكس² وكذا إزالة الروائح وتطهيرها. يتم إنتاج وتكليف ماء المائدة باهيه في الموقع الصناعي بوسكورة III في:

- زجاجة من 18.9 ل من البلاستيك.
- وعلاوة على ذلك، تم كذلك تشريط ماء المائدة باهيه بموقع طانطان وبوسكورة III في:
- حزمة من 6 قارورات من 150 سل؛
- حزمة من قارورتين من 5 سل من الوزن.

2. المكانة التجارية والجغرافية لشركة أولماس للمياه المعدنية

توزيع C.A. الخام خارج RRR بالحجم والقيمة حسب صنف المنتج (بوحد KDH)

TCAM		تغير 12-11 Var		تغير 11-10 Var		2012		2011		2010		نشاط/علامة
الحجم	CA	الحجم	CA	الحجم	CA	الحجم KL	CA KDH	الحجم KL	CA KDH	الحجم KL	CA KDH	
11,40%	14,30%	11,80%	16,50%	11,00%	12,20%	360 048	978 707	322 109	840 268	290 300	749 182	EMN
-	-	نقطة -0,2	0,6	نقطة 1,6	نقطة 1,0	74,40%	86,40%	74,60%	85,80%	73,00%	84,80%	الحصة
9,70%	15,00%	9,00%	17,20%	10,40%	12,80%	279 774	768 396	256 761	655 668	232 528	581 413	SAL
-	-	نقطة -2.0	0,5	نقطة -0,4	نقطة 0,4	77,70%	78,50%	79,70%	78,00%	80,10%	77,60%	الحصة
5,20%	5,30%	5,00%	4,70%	5,30%	5,90%	34 732	146 755	33 068	140 196	31 412	132 362	OUL
-	-	نقطة -0,6	-1,7	نقطة -0,6	نقطة -1,0	9,60%	15,00%	10,30%	16,70%	10,80%	17,70%	الحصة
31,40%	34,00%	41,10%	43,10%	22,50%	25,40%	45 542	63 557	32 280	44 404	26 361	35 407	AAT
-	-	نقطة 2,6	1,2	نقطة 0,9	نقطة 0,6	12,60%	6,50%	10,00%	5,30%	9,10%	4,70%	الحصة

7,40%	7,40%	12,50%	11,50%	2,30%	3,20%	123 710	154 639	109 948	138 637	107 501	134 339	EDT
-	-	نقطة 0,1	نقطة -0,5	نقطة -1,6	نقطة -1,0	25,60%	13,60%	25,40%	14,20%	27,00%	15,20%	الحصة
7,40%	7,40%	12,50%	11,50%	2,30%	3,20%	123 710	154 639	109 948	138 637	107 501	134 339	BAH
-	-	-	-	-	-	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	الحصة
10,30%	13,30%	12,00%	15,80%	8,60%	10,80%	483 758	1 133 347	432 057	978 905	397 801	883 521	المجموع العام

المصدر: شركة أولمانس للمياه المعدنية

IV - الوضعية المالية لشركة أولماس للمياه المعدنية – البيانات المالية السنوية

1.

1. تقديم بيان حساب منتوجات ومصاريف "شركة أولماس للمياه المعدنية":

يفصل الجدول التالي بيان تطور حساب منتوجات ومصاريف شركة أولماس للمياه المعدنية بالنسبة للسنوات المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2010 PF، و 2011 و 2012.

TCAM	تغير 11-12 S Var	تغير 10PF-11S Var	2012 S	2011 S	2010			بوحة KDH
					Soda الصودا	Eau (PF) الماء	Total (Social) المجموع	
								منتوجات الاستغلال
-77,00%	-99,90%	>100%	40	74 180	0	757	757	بيع السلع (في حالتها)
13,60%	10,00%	17,20%	1 129 250	1 026 200	340 012	875 363	1 215 375	بيع الممتلكات والخدمات الإنتاجية
13,50%	2,60%	25,60%	1 129 289	1 100 380	340 012	876 119	1 216 132	رقم المعاملات
								رقم المعاملات
-	-84,70%	>100%	-1 250	-8 174	-3 633	-436	-4 069	تغير مخازن المنتوجات (+/-)
			0	8 887	0	0	0	البنائيات المنشأة للشركة نفسها
				0	6 535	0	6 535	
	-47,60%	>100%	13 605	25 962	2 670	7 243	9 912	إعادة عمليات الاستغلال: تحويل العملات
13,70%	1,30%	27,60%	1 141 645	1 127 054	345 584	882 926	1 228 510	المجموع
								تكاليف الاستغلال
>100%	-90,60%	>100%	6 318	67 481	0	1 447	1 447	عمليات إعادة بيع شراء السلع
16,00%	-5,40%	42,30%	397 756	420 561	242 223	295 613	537 836	عمليات شراء تامة للمواد واللوازم
19,30%	3,90%	36,90%	297 609	286 318	84 212	209 154	293 365	تكاليف خارجية أخرى
11,30%	8,60%	14,10%	94 505	86 986	29 409	76 223	105 632	ضرائب
19,60%	17,50%	21,90%	126 998	108 115	33 300	88 728	122 027	تكاليف المستخدمين
19,00%	-2,20%	44,90%	1 375	1 406	379	971	1 350	تكاليف الاستغلال الأخرى
28,60%	-2,60%	69,70%	101 674	104 335	62 566	61 475	124 041	منح الاستغلال
18,30%	-4,60%	46,60%	1 026 236	1 075 202	452 089	733 610	1 185 699	المجموع
-12,10%	>100%	-65,30%	115 410	51 852	-106 505	149 316	42 811	نتائج الاستغلال
								منتجات مالية
-21,90%	-37,70%	-2,00%	827	1 327	3 541	1 354	4 895	مكاسب تحويل العملات
			95	0	0	0	0	اوائد ومنتجات مالية أخرى
-58,00%	-68,40%	-44,20%	59	186	130	333	463	عمليات الاسترداد المالي: تحويل العملات
-23,80%	-35,20%	-10,30%	980	1 514	3 671	1 687	5 358	المجموع
							0	تكاليف مالية
-1,20%	-5,30%	3,10%	20764	21 936	8 296	21 275	29 571	تكاليف الفوائد
-8,30%	1,10%	-16,80%	1231	1 218	1 778	1 464	3 242	خسائر تحويل العملات

-17,90%	53,10%	-56,00%	90	59	52	134	186	منح مالية
-1,70%	-4,90%	1,50%	22 085	23 212	10 127	22 873	32 999	المجموع
	2,70%	-2,40%	-21 105	-21 699	-6 456	-21 186	-27 641	الناتج المالي
-14,20%	212,70%	-76,50%	94 305	30 154	-112 961	128 130	15 170	الناتج الجاري
								منتجات غير جارية
77,30%	-26,20%	>100%	235	318	411 637	75	411 712	منتجات التوقف عن إنشاء العقار
26,30%	51,10%	5,50%	4 803	3 179	0	3 013	3 013	منتجات أخرى غير جارية
27,70%	44,10%	13,30%	5 037	3 497	411 637	3 088	414 725	المجموع
							0	تكاليف غير جارية
	>100%	-	234	104	252 742	0	252 742	قيم صافية لإتمام المنشآت المتروكة
5,60%	>100%	-72,60%	1 631	400	18 374	1 462	19 836	تكليف غير جارية أخرى
			966	0	0	0	0	منح غير جارية عند الإتمام و التوفير
39,10%	>100%	-65,50%	2 831	505	271 115	1 462	272 577	المجموع
16,50%	-26,20%	84,00%	2 207	2 992	140 522	1 626	142 148	ناتج غير جاري
-13,80%	>100%	-74,50%	96 512	33 146	27 561	129 756	157 318	ناتج قبل الضرائب
-10,00%	>100%	-77,80%	31 517	8 655	10 979	38 927	49 906	الضريبة على الناتج
-15,40%	>100%	-73,00%	64 995	24 491	16 583	90 829	107 412	الناتج الصافي

المصدر: أولماس للمياه المعدنية

2. تحليل الحصيلة:

يعرض الجدول التالي لمحة عن معطيات حصيلة شركة أولماس للمياه المعدنية بالنسبة للسنة المالية المنتهية 2010 (PF) و 2011 و 2012.

TCAM	تغير 12-11 S	تغير 10 PF- 11 S	2012 S	2011 S	2010			بوحدات KDH
					صودا	ماء PF)	المجموع	
96.3%	0,50%	>100%	15 938	15 865	3103	1034	4137	أصول بدون قيم
9,00%	8,10%	9,90%	5 755	5 322	0	4841	4841	أصول غير ملموسة
13,60%	9,30%	18,10%	748 453	685 065	0	579 845	579 845	أصول ملموسة
0,00%	-14,30%	16,60%	1 413	1 649	235	1414	1649	أصول مالية
			0	0	0	0	0	فوارق التحويل بالأصول
14,60%	9,00%	20,60%	771 560	707 901	3338	587 134	590 471	مساهم غير ملموس
37,00%	64,40%	14,10%	107 674	65 493	81 703	57 376	139 078	احتياطي
5,30%	-10,00%	23,20%	275 019	305 479	517 260	248 026	765 286	مستحقات الأصول المتداولة
0,00%	0,00%	0,00%	58	58	0	58	58	سندات وقيم الإيداع
-18,00%	52,50%	-56,00%	90	59	52	134	186	فوارق التحويل بالأصول
11,90%	3,20%	21,40%	382 841	371 088	599 015	305 593	904 608	مساهم متداول
	173,30%		29 063	10 636	9 012			خزينة مساهمة
-11,30%	8,60%	-27,60%	1 183 463	1 089 625	1 504 092			مجموع مساهم

-5,00%	9,20%	-17,50%	487 302	446 068	540 377			رؤوس مال خاصة
-		-	0	0	0			رؤوس أموال مشتركة
-36,10%	-42,70%	-28,70%	50 738	88 591	124 168			ديون التمويل
-		-	0	0	0			مخزونات طويلة إزاء المخاطر والتكاليف
-		-	0	0	0			فوارق التحويل
-10,00%	0,60%	-19,50%	538 041	534 659	664 545			تمويل مستمر
17,70%	28,20%	8.0%	317 053	247 217	137 048	228 977	366 024	ديون غير المساهم المتداولة
>100%	126,40%	>100%	1 786	789	7 665	134	7 799	مخزونات أخرى إزاء المخاطر والتكاليف
-19,00%	-50,00%	32.4%	49	98	80	74	155	فوارق التحويل
18,00%	28,50%	8.2%	318 888	248 103	144 793	229 185	373 978	غير المساهم المتداول
-16,30%	6,40%	-34,10%	326 535	306 863	465 569			خزينة غير مساهمة
-11,30%	8,60%	-27,60%	1 183 463	1 089 625	1 504 092			مجموع مساهم

المصدر: أولميس للمياه المعدنية

V – عوامل الخطر

1 - خطر المنافسة

يواجه الفاعلون الراهنون في قطاع استغلال المياه المعدنية خطر ولوج منتجات جديدة محلية إلى السوق. وبالنظر إلى أهمية الاستثمار المالي، والبشري والعملي المطلوب في مثل هذه العمليات، فإن حظوظ النجاح تظل ضئيلة.

إن تخفيض الرسوم الجمركية يشجع على استيراد المياه المعدنية الأجنبية. ومع ذلك، فإن تأثير هذه الواردات قد يكون محدودا نظرا للحواجز اللبيري المتعلقة بانعدام وجود شبكة للتوزيع والتكاليف الباهظة للنقل.

وبالنظر إلى ضعف قيمته التجارية مقارنة مع حجمه، فإن منتج "الماء" لا يمكن تسويقه بشكل مربح إلا عملا بمبدأ القرب. إذ قد تصل الرسوم الجمركية نسبة 25% دون احتساب ضريبة القيمة المضافة. ففي سنة 2012، شكلت المياه المعدنية المستوردة أقل من 0.6% من الحجم الإجمالي من المبيعات.

2 - خطر تنظيمي

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

- خطر عدم تجديد الترخيص بالاستغلال: غير أن الدولة تتلزم بعدم منح ترخيص مشابه لاستعمال المياه المعدنية بغاية تعينة القارورات داخل مدار يبلغ 30 كلم حول نقطة جيوديسية بأولماس، دون أن تقوم مسبقا بدعوة شركة أولماس للمياه المعدنية إلى تقديم طلب ترخيص سوف تكون له، على قدم المساواة، أولوية على 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. ففي 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 القبلية لاستغلال مورد طبيعي. ووحده عدم الامتثال لتلك الشروط التنظيمية قد يسبب في تعديل عقدة الترخيص بالاستغلال ما عدا 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 أحس بتعرض لخسارة مباشرة.
- منذ سنة 1933، تاريخ أول ترخيص ممنوح، عملت شركة أولماس للمياه المعدنية على احترام صارم للشروط الواردة في عقود الترخيص. والواقع أن الشركة تم تنظيمها بشكل يمكن من القيام في كل لحظة بفحص مدى مطابقة استغلال العيون للشروط الواردة في عقد الترخيص:

- إنشاء قسم "البحث والتنمية" يتعاون مع وكالة الحوض وذلك لجعل الشركة في بقطة دائمة بخصوص حسن عملية الاستغلال. إذ تقوم بتنسيق عمليات أخذ العينات ورصد المياه ونقل كل المعلومات إلى الهيئات الوصية بالدولة؛
 - إحداث "إدارة للجودة" تتدخل في كل حين في سلسلة الإنتاج وذلك لمراقبة مدى الاحترام الدائم للمياه المستخرجة لشروط السلامة الصحية التي تفرضها الدولة. وهكذا، يتم أخذ عينة كل نصف ساعة بغاية التحليل الكيميائي والصحي والمعدني.
- وأخيرا، قامت شركة أولماس للمياه المعدنية بتنويع أنشطتها بإطلاق ماء المائدة، وذلك حتى يُخفف من ارتباط الشركة بالمياه المعدنية الطبيعية.

3 - خطر تحويل العملة

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

4 - خطر مرتبط بخسارة الزيناء

بعد خطر خسارة زيناء شركة أولماس للمياه المعدنية ضعيفا جدا بالنظر إلى كون المبيعات موزعة على مجموعة من قنوات التوزيع، إذ تحتوي كل منها على العديد من عشرات الزينائن. وتجعل هذه الخصوصية الارتباط وتأثير الخسارة بالنسبة للزبون غير ذي أهمية بالنظر إلى حجم الشركة.

5 - خطر صحي

بسبب نشاطها المتعلق بتصنيع كل المياه المسمّاة "مياه العيون"، فإن شركة أولماس للمياه المعدنية معرضة إلى حدوث خطر صحي أثناء عملية تصنيع المياه المعبأة في قارورات. ولهذا، فإن شركة أولماس للمياه المعدنية قد أحدثت نظاما يهدف إلى تحسين جودة المنتجات 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 يصلح من جهة أخرى في عملية تنظيف التغليف بالزجاج والقناطر المخصصة لتكليف المنتج النهائي. وعليه، فإن بعض المواقع الصناعية تقوم برمي المياه المستعملة في مجاري التطهير الحضرية بالمدن التي توجد بها المصانع الشيء الذي قد يشكل تأثيرا سلبيا محتملا بشأن احترام الحفاظ على البيئة. ووعيا منها بهذا الرهان، قامت الشركة سنة 2011 بتطبيق عملية شهادة الجودة ISO 14000، للتدبير البيئي التي حازت عليها بنجاح سنة 2012. وفي هذا الإطار، وضعت شركة أولماس للمياه المعدنية، على الخصوص، الإجراءات التالية:

- ✓ وضع تلفيف خفيف يراعي سلامة البيئة؛
- ✓ وضع ميثاق لحماية البيئة؛
- ✓ حماية غابة أولماس حول مصنع تارميلات وتوعية الفلاحين المحليين بمخاطر المبيدات؛
- ✓ المحافظة على العيون عبر 3 مدارات للحماية (صحية، مقاربة ومتباعدة)؛
- ✓ غرس الأشجار حول العيون المستغلة.

7- خطر ضريبي

توصلت شركة أولماس للمياه المعدنية في شهر يونيو من سنة 2013 بإشعار لإجراء فحص ضريبي من طرف المديرية العامة للضرائب. وستخصص أشغال الفحص الضريبية على الشركة، والضريبة العامة على الدخل والضريبة على القيمة المضافة للسنوات المالية غير المسجلة. وقد انطلقت العملية، المنتظر إجراؤها نظريا على مدار سنة كاملة، في شهر يوليو 2013. وبتاريخ الصادر لم تتلق الشركة أي مذكرة لإصلاح الوضعية الضريبية ولا يمكنها بالتالي الإخبار بنتائج هاته المهمة. فالفحص الضريبي إجراء عادي جدا في حياة شركة ما وأولماس تمارس هذا الإجراء بكل ارتياح. وفي كل الأحوال، ستقوم الشركة بالدفاع عن حقوقها الضريبية بكافة الوسائل المتاحة لديها في حال التوصل بمذكرة غير معلة.

تنبيه

لا تشكل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من ملف المعلومات المؤشّر عليه من طرف مجلس القيم العقارية تحت المرجع رقم VI/EM/024/2013. بتاريخ 19 شتنبر 2013. إذ ينصح مجلس القيم العقارية بقراءة ملف المعلومات بكامله والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.