



أولماس للمياه المعدنية ش. م ملخص ملف المعلومات

تحيين سنوي و عرضي برنامج إصدار سندات الخزينة

سقف الإصدار القديم: **100 000 000** مليون درهم
سقف الإصدار الجديد: **200 000 000** مليون درهم
القيمة الاسمية: **100 000** مليون درهم

خاص بالمستثمرين الواردين في ملف المعلومات
(القسم الخاص بصيغ التسجيل)

المستشار القانوني والمنسق العام
الهيئة المسؤولة عن التمويل



تأشيرة مجلس القيم المنقولة

طبقا لمقتضيات المادة 18 من الظهير الشريف رقم 3.95.1 الصادر في 24 شعبان 1415 (26 يناير 1995) بتنفيذ القانون رقم 94.35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول كما تم تغييره وتميمه، تم تقديم النسخة الأصلية من ملف المعلومات إلى مجلس القيم المنقولة الذي أشر عليه بتاريخ 18 شتنبر 2014 تحت عدد VI/EM/028/2014

تتبيه

لقد قام مجلس القيم المنقولة بتاريخ2014.. بتأشير مذكرة معلومات متعلقة بتحيين سنوي و عرضي لبرنامج عملية سندات الخزينة من طرف أولماس للمياه المعدنية ش.م.
إن مذكرة المعلومات المؤشرة من طرف مجلس القيم المنقولة متوفر في كل لحظة بمقر شركة أولماس للمياه المعدنية ولدى المستشارين المالي B.MCI. كما أنها متوفرة لدى المؤسسات المصرفية.
إن مذكرة المعلومات متوفرة على موقع مجلس القيم المنقولة www.cdvm.gov.tn

الجزء الأول : تقديم العملية

I. الإطار القانوني للعملية

طبقاً لمقتضيات المادة 15 من القانون رقم: 94-35 الصادر بتنفيذه الظهير الشريف رقم 3-95-1 بتاريخ 24 شعبان 1415 (26 يناير 1995) و قرار وزير المالية و الاستثمارات الخارجية رقم :95-2560 بتاريخ 09 أكتوبر 1995 و المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول، فقد أصدرت شركة "أولماس للمياه المعدنية" بعض سندات الخزينة للعموم تحمل فوائد من أجل المطالبة بالدين لفترة لا تتعدى السنة الواحدة . وقد تم الترخيص لبرنامج العملية الأولى الذي بلغ سقفه 100 000 000 درهم من طرف مجلس الادارة المنعقد بتاريخ 25 يوليوز 2013 الذي خول كل الصلاحيات لرئيس مجلس الادارة لتحديد خصائص كل عملية متعلقة بسندات الخزينة وفقاً للشروط التي يراها مناسبة و بشكل عام أن يعمل كل ما في وسعه من اجل إنجاز العملية المرخص لها أنفاً.

بتاريخ 19 مارس 2014؛ قرر مجلس إدارة شركة "أولماس للمياه المعدنية" الترخيص من رفع سقف العملية المشار إليها أعلاه من 100 مليون درهم إلى 200 مليون درهم. و في هذا الصدد فإن مجلس الادارة يعطي كل الصلاحيات للرئيس التنفيذي: السيد محمد حسن بن صالح و ذلك طبقاً لمقتضيات القانون رقم 94-35 و لا سيما المادة 17 منه بمباشرة رفع سقف عملية سندات الخزينة و كذا تحديث مذكرة المعلومات و بشكل عام أن يعمل كل ما في وسعه من اجل إنجاز عملية رفع السقف المرخص لها أعلاه.

و تطبيقاً للمادة 17 من القانون المذكور، و بما أن سندات الديون القابلة للتداول هي في طور التداول، فإن مذكرة المعلومات ستشكل موضوع التحسينات السنوية في أجل 45 يوماً بعد انعقاد الجمع العام العادي للمساهمين الذي يبيت في حسابات السنة المالية الأخيرة. غير أنه من الممكن ان تطرأ بعض التحسينات العرضية في حالة تعديل في سقف تداول السندات المصدرة أو أي حدث جديد يمكن له أن يؤثر على تطور أسعار الاوراق المالية أو الهدف العام للعملية.

II. أهداف العملية

تسعى شركة "أولماس للمياه المعدنية " إلى توسيع سقف عملية سندات الخزينة وذلك بهدف:

- الاستعمال الأمثل لكلفة التمويل قصير المدى ؛
- تلبية الحاجات إلى الأموال الاضافية الموضوعة التي تدرّها أنشطة الشركة؛
- مواجهة حاجاتها الخاصة من الخزينة الناتجة عن تغييرات الحاجة إلى الأموال الموضوعة خلال السنة الجارية (التي تحملها تقلبات آجال أداء مختلف أطراف الشركة خلال فترة ذروتها الموسمية)؛
- تنويع مصادر التمويل من أجل تداول أفضل مع الشركاء الماليين؛
- تعزيز صورة الشركة لدى المستثمرين المشهورين عبر منظورية واضحة لسوق رؤوس الأموال.

III. معلومات متعلقة بالسندات المزمع إصدارها:

سندات العقود	سندات الدين القابلة للتداول المدرجة ضمن الإيداع والقيود المركزي (ماروكليبر)، والمسجلة في حسابات الفروع المأذون بها
الشكل القانوني للسند	سندات لحاملها
القيمة الإسمية للوحدة الأجل	100 000 درهم من 10 أيام إلى 12 يوم تاريخ التسوية
تاريخ الانتفاع	
نسبة الفائدة	تحدد حسب كل إصدار وفق ظروف السوق.
الفوائد	بعد الفرز والحسابات
أذون الدفع	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 القرض الأصل	في النهاية، أي في نهاية كل ورقة.
بند الاستيعاب التماثلي	لا يمكن استيعاب السندات موضوع هذا الإصدار في سندات إصدار سابق
قابلية تداول السندات	يمكن تداول السندات بكل حرية. ليس هناك أي تقييد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر لهذه السندات
الضمانة	السندات المصدرة لا تخضع لأية ضمانة معينة.

IV. نقابة توظيف السندات – الوسطاء الماليون

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

الجزء الثاني: تقديم عام لشركة أولماس للمياه المعدنية

اسم الشركة	أولماس للمياه المعدنية
المقر الرئيسي	المنطقة الصناعية لبوسكورة، 20180 الدار البيضاء – المغرب
الهاتف	42 33 47 22 5 (212)
الفاكس	07 49 33 / 52 47 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 للهياه المعدنية"
مدة الشركة	99 سنة
السجل التجاري	RC رقم 2215 – الدار البيضاء من فاتح يناير إلى غاية 31 دجنبر من السنة
السنة المالية	
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 والجة ومشروب الليمونادا والصودا والمشتقات ؛ لاقتناء 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 بصناعتها أو بتجارها ؛ خلق واقتناء واستغلال كل المؤسسات و المحطات المائية والفنادق والكازينوهات والمسارح والحانات والمقاصف، الخ، والملاعب الرياضية التي يمكنها أن تكون صالحة بشكل مباشر أو غير مباشر لتطور المجتمع، وبيع المياه المعدنية أو استغلالها؛ كل العمليات العقارية، وخصوصا الشراء، والبيع

الأرضية، والبيع وتبادل كل العمارات المشيدة أو غير المشيدة، وتشبيد كل البناءات، وإنجاز كل الأشغال أو التجهيزات لفائدة الشركة؛

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

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

تحصيل وشراء وبيع واستغلال البراءات، والتراخيص، العلامات أو الإجراءات التي لها صلة بصناعتها أو تجارتها؛ ويشكل أعم، كل العمليات التجارية والصناعية والمالية والأثاث والعقار التي لها 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 إحداث شركات جديدة أو مساهمات أو رعاية أو تسجيل أو شراء سندات أو حقوق اجتماعية أو رابطة أو شراكة مساهمة أو شيء آخر؛ للنقل و التوزيع في جميع أنحاء التراب الوطني لكافة أنواع السلع لحسابها الخاص كما لحساب الأغيار؛ -اقتناء و/أو كراء جميع العربات الجديدة أو المستعملة لسد حاجياتها من عمليات النقل و التوزيع.

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

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

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

من حيث نشاطها، تخضع الشركة لمقتضيات القانون رقم 95-10 حول الماء والمكمل والمعدل بقانون رقم 98-19 الصادر في الظهير الشريف رقم 174-99-1 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 وخصوصا:

- الظهير رقم 211-93-1 الصادر بتاريخ 21

رأسمال الشركة (حتى 31 دجنبر 2013)

أماكن الحصول على الوثائق القانونية

النصوص التشريعية المطبقة على الجهة المصدرة النظام الجبائي

- سبتمبر 1993 والمتعلق ببورصة الدار البيضاء
المعدل والمكمل بالقوانين 34-96 و 29-00 و
52-01 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 1960-01 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 سنداتها، 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 96-
35 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 1961-01 الصادر بتاريخ 30 أكتوبر
2001؛
- الظهير الشريف رقم 1-04-21 بتاريخ 21 أبريل
2004 بمثابة قانون رقم 26-03 متعلق بالعروض
العمومية حول سوق البورصة المغربية بصيغته المعدلة
بالقانون رقم 46-06؛
- تخضع الشركة إلى عدد من الضرائب :
- الضريبة على القيمة المضافة بنسبة 20% (نظام
تجميع النقود منذ سنة 2008)؛
- ضرائب على الشركات بنسبة 30%؛
- ضريبة داخلية على استهلاك المشروبات .
- المحكمة التجارية بالدار البيضاء
- 8 دراهم للهكتولتر 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؛

- الضريبة على العلامة في حدود 1 سلا لقارورة الماء الواحدة.

تعفى المبيعات الموجهة للتصدير من الضريبة على القيمة المضافة وضريبة الاستهلاك الداخلي واسترداد منحة دعم السكر.

المحكمة المختصة للبت في حال نشوب نزاع

نظام الضريبة المطبق على الشركة

.II. معلومات حول الجهة المصدرة

بلغ رأس مال شركة أولماس للمياه المعدنية بتاريخ 31 دجنبر 2013 198 000 000 درهم. وهو محرر كلياً ويتكون من 1 980 000 سهم بقيمة اسمية تبلغ 100 درهم تنتمي كلها إلى الفئة نفسها.

.III. تطور رأسمال شركة أولماس للمياه المعدنية

1. هيكل المساهمة:

في الفترة 2011-2013 ظلت هيكل المساهمة لشركة أولماس للمياه المعدنية على ما هي عليه و يمكن تقديمها على النحو التالي :

المساهمون	دجنبر - 11	الحصة *11	دجنبر - 12	الحصة 12	دجنبر - 13	الحصة *13
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%
جمهور العموم على اختلاف فئاته	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 ملكها حق تصويت واحد

المصدر: أولماس للمياه المعدنية

IV. الهيئات الإدارية

طبقاً للمادة 16 من القانون الأساسي لشركة أولماس للمياه المعدنية ، فإن مجلس الإدارة يتكون من ثلاثة أعضاء على الأقل و 15 عضواً على الأكثر يتم اختيارهم من بين المساهمين و يتم تعيينهم من خلال الجمع العام.

يتم تعيين أو تجديد مهام المتصرفين من قبل الجمع العام العادي للمساهمين. و تبلغ مدة عمل المتصرفين المعينين خلال الحياة الاجتماعية 6 سنوات على الأكثر.

تنتهي مهام المتصرفين فور اجتماع الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية الأخيرة لولايته و ينعقد السنة الموالية. يعاد انتخاب المتصرفين كما يمكن إغافؤهم في أي وقت من طرف الجمع العام العادي حتى لو لم تتم برمجة هذه المسألة في جدول الأعمال.

يتكون مجلس إدارة شركة أولماس للمياه المعدنية، إلى غاية 27 ماي 2014، 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 27 ماي 2014	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المغلقة بتاريخ 31 دجنبر 2019	أم
السيدة مريم بنصالح شقرون	متصرف المدير العامة المنتدبة مساهمة وأجيرة	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 المنتهية 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	متصرف، مساهم	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 24 ماي 2012	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2017	

				الإله لعمارتى (المدير العام المنتدب)*
ل	الجمع العام العادي يحدد حسابات السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2017	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 24 ماي 2012	متصرف، مساهم	السيد محمد حسن بنصالح نفسه الرئيس المدير العام أطلانطا ممثلة من طرف السيد جلال بنشقرن (المدير العام المنتدب)*
	الجمع العام العادي المنعقد يحدد حسابات السنة المالية المتعلقة بتاريخ 31 دجنبر 2017	الجمع العام العادي المنعقد بتاريخ 24 ماي 2012	متصرف، مساهم	السيد محمد حسن بنصالح نفسه الرئيس المدير العام OMI، ممثل من طرف السيد كريم شيوار (المدير العام المنتدب للمجموعة)*

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

طبقا للمقتضيات القانونية و للمادة المتعلقة بالنظام الأساسي لشركة أولماس للمياه المعدنية، حافظ المجلس المنعقد بتاريخ 2 يونيو 2011 بالاجماع على خياره القاضي بتعددية مهام رئيس مجلس الادارة و المدير العام لفائدة السيد محمد حسن بنصالح .
لسريان مفعول المداولات لابد من حضور نصف أعضاء مجلس الادارة على الأقل . و في هذا السياق، يمكن لمتصرف ان يمثل متصرفا آخر عبر الادلاء بتصريح كتابي في الموضوع.
تتخذ القرارات عبر حصد أغلبية الأصوات للأعضاء الحاضرون أو الممثلون، و لكل متصرف حاضر الحق في امتلاك صوت واحد . و في حالة تساوي الأصوات، يرجح صوت رئيس الجلسة.

V. هيئات الإدارة

1. المسؤولون :

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

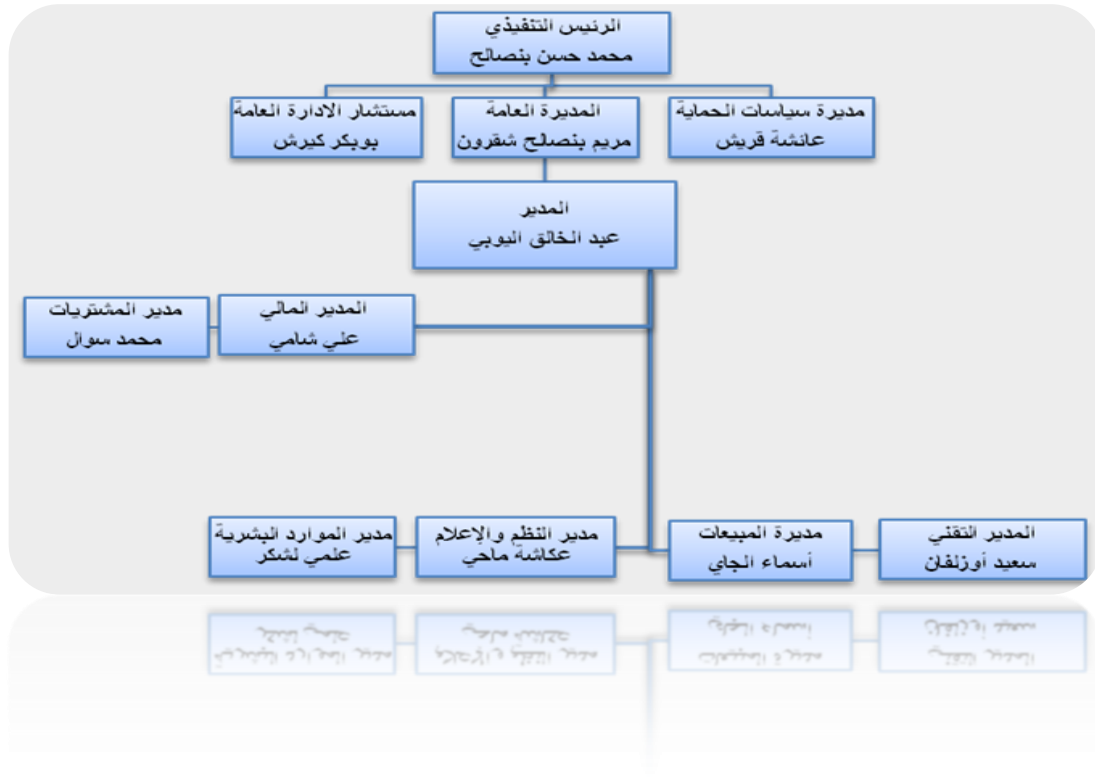
الاسم	تاريخ بدء التنفيذ	الصفة
السيد محمد حسن بنصالح	1993	الرئيس المدير العام
السيدة مريم بنصالح شقرن	توفير 1989	تصرف مدير عام منتدب
السيد عبد الخالق البوبي	1995	مدير
السيد علي الشامي	يوليوز 2007	المدير الإداري والمالي
السيد بوبكر كرش	1971	مستشار لدى الإدارة العامة
السيد محمد سوال	2000	مدير Supply Chain
السيد كمال دليل	أبريل 2002	مدير المبيعات
السيدة أسماء الجاي	ماي 2007	مديرة التسويق
السيد عكاشة ماحي	يوليوز 2001	مدير النظم والإعلام

السيد علمي لشكر	نوفمبر 2009	مدير الموارد البشرية
السيد سعيد أوزليغان	فبراير 2002	مدير تقني
الانسة عائشة قريش	نوفمبر 2009	مديرة سياسات السلامة

المصدر: المياه المعدنية لأولماس

و علاوة على ذلك، فإن الرئيس التنفيذي يدير هياكل أخرى داخل المجموعة؛ إذ انه يشغل منصب المدير التنفيذي تقريبا لجميع شركات المجموعة باستثناء شركة العربية للطيران- المغرب حيث يشغل منصب رئيس مجلس الإدارة و شركة راديو بلوس التي يعمل فيها بصفته متصرفا.

2. المخطط الهيكلي لشركة أولماس للمياه المعدنية :



المصدر: أولماس المياه المعدنية

نشاط شركة أولماس للمياه المعدنية :

1. الأنشطة الاستراتيجية للشركة

يشمل نشاط شركة أولماس للمياه المعدنية ما يلي:

- رصد واستغلال وتسويق الماء المعدني الطبيعي والماء المعدني الطبيعي الغازي وكل المنتجات المشتقة مثل ديوكسيد الكربون، الخ؛
- إنتاج وتسويق الماء الطبيعي المصفي؛
- إنتاج أشكال مخصصة لحاجات شركة أولماس.

وتتبعي الإشارة إلى أنه إلى غاية 31 دجنبر 2010، كانت الشركة تقوم بإنتاج وتسويق الصودا.

2. مواقع الإنتاج

أ. قسم المياه المعدنية الطبيعية

تقوم شركة أولماس للمياه المعدنية باستغلال منطقتين يبلغ شعاعهما 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.

عين سيدي علي الشريف

عين لالة حيه

عين حمو أككم¹

تتواجد عيون الماء المعدني في إقليم الخميسات، وتتمركز في قلب هضبة زيان البركانية [1] على ارتفاع 1 100 متر غرب الأطلس المتوسط

عين حمو أككم ¹	عين لالة حيه	عين سيدي علي الشريف
تتبع هذه العين من جوف جبال الأطلس المتوسط على بعد 4 كلم من أولماس وتوجد على بعد 25 كلم من مصنع تعبئة الفارورات فعلى طريق خنيفرة.	توجد العين على ضفاف وادي أكنور على ارتفاع 552 م عند سفح سهل تارملالت وهضبة زكيت.	توجد هذه العين في حوض وادي تالات نارست ... صغير على الضفة اليمنى لوادي أكنور على بعد 3 كلم من تارملالت
2009	1934	1978
تاريخ تسويق المنتج		

¹ لقد أصبحت ماء معدنية منذ منتصف 2012. وللإشارة، لكي تصير هماك ماء معدنية، يتعين على الشركة بيان ثبات المكونات الفيزيوكيميائية لهذا الماء خلال فترة زمنية معينة (على العموم 4 فصول، أي سنة واحدة). ثم بعد ذلك حين يصل المنتج إلى السوق، وإذا كانت الشركة ترغب في إنباد علامة تجارية إلى منتوجها المائي بوصفه EMN، فعليها تقديم دراسة تؤكد الفائدة العلاجية لمائها المعدني. وعموما، فهي تتوجه إلى مجموعة من الباحثين الجامعيين متعددي التخصصات وضمنهم العديد من الأطباء لإتجاز تلك الدراسة. وبعد ذلك، يلحق التقرير بطلب الموافقة موجه إلى لجنة العلاج بالمياه المعدنية المنتبقة عن وزارة الصحة التي تقرر بشأن الطلب. وتطول مدة عملية الموافقة إذ إن مدة سنتين تعتبر مدة تجريبية ملحوظة على مستوى الواقع الميداني.

[1] هضبة زيان عبارة عن هضبة فائرة من بركان قديم جدا يعود إلى نهاية العصر البدائي وإلى بركان حديث في نهاية الزمن الجيولوجي الثالث.

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) تتبثق من الغرائب عبر شقوق بدرجة حرارة تصل 42.6°C	عبارة عن ماء معدنية طبيعية من باطن الأرض تنبع على السطح بدرجة حرارة تصل إلى 19°C. وأثناء مسارها نحو السطح، تمتلئ بالمعادن و العناصر الأوليغية
التكليف / الحجم	حزمة 12 قارورة من 50 سل من البلاستيك	-أولماس التقليدية حزمة من : 12 قارورة من 50 سل من البلاستيك 12 قارورة من 33 سل من البلاستيك 6 قارورات من 100 سل من البلاستيك علبة بلاستيكية من : 30 قارورة من 20 سل من الزجاج المودع 30 قارورة من 25 سل من الزجاج المودع 12 قارورة من 90 سل من الزجاج -المودع 12 قارورة من 100 سل حزمة من: 6 - علب من 25 سل 12 - علبة من 25 سل أولماس خفيفة: - 12- قارورة من 50 سل من البلاستيك - 6 قارورة من 100 سل من البلاستيك	ب حزمة من: 12 قارورة من 33 سل من البلاستيك 12 قارورة من 50 سل من البلاستيك 6 قارورات من 150 سل من البلاستيك 6 قارورات من 75 سل من البلاستيك (غلاقة رياضية) قارورة زجاجية من 1 ل و 75 سل و 50 سل سيدي علي بنكهة: 12 قارورة من 33 سل من البلاستيك

ب. قسم ماء المائدة

تحل شركة أولماس للمياه المعدنية أيضا، 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.

يستعمل موقع طانطان مياه المكتب الوطني للماء والكهرباء ويستفيد من ترخيص استغلال بئر ذو مياه غير 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 وتكييف ماء المائدة باهيه في الموقع الصناعي بوسكورة III في:

- زجاجة من 18.9 ل من البلاستيك.
- حزمة من 6 قارورات من 150 سل؛
- حزمة من قارورتين من 5 ل من البلاستيك؛

وعلاوة على ذلك، تم كذلك تكييف ماء المائدة باهيه بموقع طانطان في:

- حزمة من 6 قارورات من 1.75ل من البلاستيك؛
- حزمة من 12 قارورة من 0.6ل من البلاستيك؛
- حزمة من قارورتين من 5ل من البلاستيك.

3. عملية الإنتاج

تشغل سلسلة الإنتاج أوتوماتيكيا بالكامل بشكل يقلل كحد أقصى من تدخل العامل البشري. فباستثناء استعمال و مراقبة مختلف الآلات أو بالأحرى مراقبة الإنتاج، فإن العامل البشري لا يتدخل في أية مرحلة من عملية الإنتاج.

4. المكانة التجارية والجغرافية لشركة أولماس للمياه المعدنية

توزيع الرأسمال الخام خارج RRR بالحجم والقيمة حسب صنف المنتج (بوحد KDH)

TCAM		تغير Var13-12		تغير Var 12-11		2013		2012		2011		نشاط/علام ة
صافي CA	الحجم	صافي CA	الحجم	صافي CA	الحجم	صافي CA	الحجم	صافي CA	الحجم	صافي CA	الحجم	
15,50%	13,40%	12,20%	14,30%	18,80%	12,60%	933 695	371 894	831 952	325 316	700 072	289 041	EMN
		نقطة 2,12	نقطة 2,77	1,89%	نقطة 0,35	75,5%	70,0%	73,4%	67,2%	71,5%	66,9%	الحصة
3,40%	4,80%	2,10%	4,60%	4,70%	5,00%	149 764	36 314	146 755	34 732	140 196	33 068	EMG
		نقطة -0,83	نقطة -0,34	-1,37%	نقطة -0,447	12,1%	6,8%	12,9%	7,2%	14,3%	7,7%	الحصة
5,00%	5,80%	-1,20%	-0,60%	11,50%	12,50%	152 781	122 970	154 639	123 710	138 637	109 984	EDT
-	-	نقطة -1,29	نقطة -2,42	-0,52	نقطة 0,13	12,4%	23,2%	13,6%	25,6%	14,2%	25,4%	الحصة
12,40%	10,90%	9,10%	9,80%	15,80%	12,00%	1 236 241	531 178	1 133347	483 758	978 905	432 057	المجموع العام

**الجزء الثالث: الوضعية المالية لشركة أولماس للمياه المعدنية – البيانات
المالية السنوية**

I. مقدمة

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

يفصل الجدول التالي بيان تطور حساب منتوجات وتكاليف شركة أولماس للمياه المعدنية بالنسبة للسنوات المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2011 و 2012 و 2013.

TCAM	تغير 13-12	تغير 12-11	2013	2012	2011	بوحة KDH
						منتوجات الاستغلال
-99,22%	-89,0%	-99,9%	4	40,0	74 180	بيع السلع (في حالتها)
9,2%	8,4%	10,0%	1 224081	1 129 250	1 026 200	بيع الممتلكات والخدمات الإنتاجية
5,5%	8,4%	2,6%	1 224 086	1 129 289	1 100 380	رقم المعاملات
-	123,7%	84,7%	296	-1 250	-8 174	تغير مخازن المنتوجات (+/-)
34,8%	-	-100,0%	16 136	0	8 887	البنذبات المنشأة للشركة نفسها
-	-	-	0	0	0	إعانات الاستغلال
-59,7%	-69,1%	-47,6%	4 210	13 605	25 962	إعادة عمليات الاستغلال: تحويل العملات
5,1%	9,0%	1,3%	1 244 729	1 141 645	1 127 054	المجموع
-	-	-	-	-	-	تكاليف الاستغلال
-85,9%	-78,7%	-90,6%	1 346	6 318	67 481	عمليات إعادة بيع شراء السلع
-2,6%	0,3%	-5,4%	398 949	397 756	420 562	عمليات شراء تامة للمواد واللوازم
8,6%	13,4%	3,9%	337 477	297 609	286 318	تكاليف خارجية أخرى
12,8%	17,1%	8,6%	110 678	94 505	86 986	ضرائب
10,4%	3,8%	17,5%	131 784	126 998	108 115	تكاليف المستخدمين
-1,1%	0,0%	-2,2%	1 375	1 375	1 406	تكاليف الاستغلال الأخرى
6,7%	16,9%	-2,6%	118 883	101 674	104 335	منح الاستغلال
1,2%	7,2%	-4,6%	1 100 492	1 026 236	1 075 203	المجموع
66,8%	25,0%	>100,0%	144 237	115 410	51 852	نتائج الاستغلال
-22,8%	-4,3%	-37,7%	791	827	1 327	منتجات مالية
-	>100,0%	1327	1070	95	0	اواند ومنتجات مالية أخرى
-30,3%	53,6%	-68,4%	90	59	186	عمليات الاسترداد المالي: تحويل العملات
13,5%	99,1%	-35,2%	1951	980	1 514	المجموع
-	-	-	-	-	-	تكاليف مالية
0,4%	6,5%	-5,3%	22 117	20 764	21 936	تكاليف الفوائد
-6,5%	-13,5%	1,1%	1 065	1 231	1 218	خسائر تحويل العملات
13,0%	-16,6%	53,1%	75	90	59	منح مالية
0,1%	5,3%	-4,9%	23 257	22 085	23 213	المجموع
-0,9%	-1,0%	-2,7%	-21 306	-21 105	-21 699	النتائج المالي
>100%	30,4%	>100%	122 930	94 305	30 154	النتائج الجاري
-	-	-	-	-	-	منتوجات غير جارية
41,3%	170,3%	-26,2%	635	235	318	منتوجات التوقف عن إنشاء العقار
20,3%	-4,2%	51,1%	4 601	4 803	3 179	منتوجات أخرى غير جارية
-	-	-	-	-	-	عمليات غير جارية
-	-	-	-	-	-	تحويل العملات
40,8%	37,6%	44,1%	6 931	5 037	3 497	المجموع
-	-	-	-	-	-	تكاليف غير جارية
-60,5%	-93,0%	124,6%	16	234	104	قيم صافية لإتمام المنشآت المتروكة
-97,5%	-4,3%	-	1 561	1 631	400	تكليف غير جارية أخرى
-	728,2%	-	8000	966	0	منح غير جارية عند الإتمام و التوفير
>100,0%	>100,0%	>100,0%	9577	2830	505	المجموع
-	-219,9%	-26,2%	-2 646	2 207	2992	نتائج غير جارية
90,5%	24,6%	>100,0%	120 285	96 512	33 146	نتائج قبل الضرائب
>100%	29,8%	>100,0%	40 910	31 517	8655	الضريبة على النتائج
80,0%	22,1%	>100,0%	79 375	64 995	24 491	النتائج الصافي

المصدر: أولماس للمياه المعدنية

1. تحليل الحصيلة:

يعرض الجدول التالي لمحة عن معطيات حصيلة شركة أولماس للمياه المعدنية بالنسبة للسنة المالية المنتهية 2011 و 2012 و 2013.

TCAM	تغير 11-12 S13	تغير 11-12	2013	2012	2011	بوحدّة KDH
5,7%	11,2%	0,5%	17 717	15 938	15 865	أصول بدون قيم
11,7%	15,3%	8,1%	6 637	5 755	5 322	أصول غير ملموسة
6,3%	3,4%	9,3%	774 016	748 453	685 065	أصول ملموسة
3,6%	8,5%	-14,3%	1 533	1 413	1 649	أصول مالية
-	-	-	0	0	0	فوارق التحويل بالأصول
6,3%	3,7%	9,0%	799 903	771 560	707 901	مساهم غير ملموس
21,2%	-10,7%	64,4%	96 182	107 674	65 493	احتياطي
5,3%	-0,3%	-10,0%	274 104	275 019	305 479	مستحقات الأصول المتداولة
0,0%	0,0%	58	58	58		سندات وقيم الإيداع
13,2%	-16,6%	53,6%	75	90	59	فوارق التحويل بالأصول
-0,1%	-3,2%	3,2%	370 420	382 841	371 088	مساهم متداول
153,5%	135,2%	173,2%	68 358	29 063	10 636	خزينة مساهمة
6,6%	4,7%	8,6%	1 238 680	1 183 463	1 089 625	مجموع مساهم
7,7%	6,1%	9,2%	517 177	487 302	446 068	رؤوس مال خاصة
-	-	-	0	0	0	رؤوس أموال مشتركة
85,2%	499,1%	-42,7%	303 986	50 738	88 591	ديون التمويل
-	-	-	0	0	0	مخزونات طويلة اإزاء المخاطر والتكاليف
-	-	-	0	0	0	فوارق التحويل
23,9%	52,6%	0,6%	821 163	538 041	534 659	تمويل مستمر
15,4%	3,9%	28,2%	329 380	317 053	247 217	ديون غير المساهم المتداولة
220,0%	352,1%	126,5%	8075	1 786	789	مخزونات أخرى اإزاء المخاطر والتكاليف
-26,6%	9,9%	50,1%	53	49	98	فوارق التحويل
16,6%	5,8%	28,5%	337 509	318 888	248 103	غير المساهم المتداول
48,9%	-75,5%	6,4%	80 009	326 535	306 863	خزينة غير مساهمة
6,6%	4,7%	8,6%	1 238 680	1 183 463	1 089 625	مجموع مساهم

المصدر: أولماس للمياه المعدنية

الجزء الخامس – عوامل الخطر

1 - خطر المنافسة

يواجه الفاعلون الراهنون في قطاع استغلال المياه المعدني 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 الكبيرة المتعلقة بانعدام وجود شبكة للتوزيع وبالتكاليف 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 2013، شكلت المياه المعدنية المستوردة أقل من 0.7% من الحجم الإجمالي من قيمة المبيعات.

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 بغاية تعبئة 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 بسبدي 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 نيّتها مسبقا لدى المرخص له في مدة لا تقل عن سنتين.
- خطر ضياع الرخصة: يحدد قانون 95-10 الشروط والمتطلبات السابقة 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 منوح، 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 يقظة دائمة بخصوص حسن عملية الاستغلال . إذ تقوم بتنسيق عمليات أخذ العينات ورصد المياه ونقل كل المعلومات إلى الهيئات الوصية بالدولة؛
 - إحدات "إدارة للجودة" تتدخل في كل حين في سلسلة الإنتاج وذلك لمراقبة مدى الاحترام الدائم للمياه الم ستخرجة لشروط السلامة الصحية التي تفرضاها 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 التالف المستوردة (البلاستيك، الأشكال المصنعة والزجاجات). ومع ذلك، فإن هذا الخطر يعد محمدا جدا لكون أهم العملات المستعملة في الاستيراد، من قبيل 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 بالنظر إلى كون المبيعات موزعة على مجموعة من قنوات التوزيع، إذ تحتوي كل منها على العديد من عشرات الزبائن. وتجعل هذه الخصوصية الارتباط وتأثير الخسارة بالنسبة للزبون غير ذي أهمية بالنظر إلى حجم الشركة.

5 - خطر صحي

بسبب نشاطها المتعلق بتصنيع كل المياه المسماة "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 التلّيف بالزجاج والقماطير المخصصة لتكثيف 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، أقرت شركة أولماس للمياه المعدنية، على الخصوص، الإجراءات التالية:

- ✓ وضع تليف 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، متقاربة 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. وقد همت أشغال الفحص الضريبية على الشركة، والضريبة على الدخل والضريبة على القيمة المضافة للسنوات المالية غير المسجلة. وقد انطلقت العملية، المنتظر إجراؤها نظريا على مدار سنة كاملة، في شهر يوليوز 2013.

تنبيه

لا تشكل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من ملف المعلومات المُؤنَّس عليه من طرف مجلس القيم العقارية تحت المرجع رقم VI/EM/028/2014 بتاريخ 18 شتنبر 2014 . إذ ينصح مجلس القيم ال منقولة بقراءة ملف المعلومات بكامله والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.