

COMPTÉ DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)	30-juin-17	30-juin-16
Chiffre d'affaires	4 418,1	3 667,3
Autres produits de l'activité	2 276,8	2 606,7
Produits des activités ordinaires	6 694,9	6 274,0
Achats	(5 092,5)	(4 834,3)
Autres charges externes	(320,2)	(252,6)
Frais de personnel	(243,2)	(242,9)
Impôts et taxes	(34,5)	(31,6)
Amortissements et provisions d'exploitation	(216,1)	(191,4)
Autres produits et charges d'exploitation nets	2,6	5,3
Charges d'exploitation courantes	(5 903,9)	(5 547,6)
Résultat d'exploitation courant	791,0	726,4
Autres produits et charges d'exploitation non courants	15,7	(42,5)
Résultat des activités opérationnelles	806,7	683,9
Résultat financier	18,4	87,4
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	825,1	771,4
Impôts exigibles	(283,1)	(243,8)
Impôts différés	17,9	(11,7)
Résultat net des entreprises intégrées	560,0	515,9
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		
Résultat net des activités poursuivies	560,0	515,9
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0
Résultat de l'ensemble consolidé	560,0	515,9
Intérêts minoritaires	(0,5)	(0,3)
Résultat Net - Part du Groupe	559,5	515,6

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)	30-juin-17	30-juin-16
Résultat de l'exercice	560,0	515,9
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des AFS	0,0	0,0
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	0,0	0,0
Résultat Global	560,0	515,9
Intérêts Minoritaires	(0,5)	(0,3)
Résultat Global Net - Part du Groupe	559,5	515,6

ÉTAT DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions de dirhams)	CAPITAL	PRIMES D'ÉMISSION ET DE FUSION	RÉSERVES NON DISTRIBUÉES	VARIATION DE L'EXERCICE DES ÉCARTS ACTUARIELS	TOTAL PART DU GROUPE	INTÉRÊT MINORITAIRE	TOTAL
AU 1^{ER} JANVIER 2016	419,1	34,6	3 526,7	12,6	3 992,9	19,3	4 012,3
Effets des changements de méthode comptable/ correction d'erreur			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corrections des erreurs N-1 :			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
MONTANTS RETRAITÉS À L'OUVERTURE	419,1	34,6	3 526,7	12,6	3 992,9	19,3	4 012,3
VARIATION CP POUR 2016							
Résultat net de la période			933,7		933,7	1,0	934,7
Gains / pertes actuariels				-4,8	-4,8	0,0	-4,8
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE			933,7	-4,8	928,9	1,0	929,9
Dividendes distribués			-452,6		-452,6	-0,7	-453,3
Autres transactions avec les actionnaires	0,8	141,4	-147,8		-5,5	-14,2	-19,8
TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	0,8	141,4	-600,4		-458,2	-14,9	-473,1
AU 31 DÉCEMBRE 2016	419,9	176,0	3 860,0	7,8	4 463,7	5,4	4 469,1
AU 1^{ER} JANVIER 2017	419,9	176,0	3 860,0	7,8	4 463,7	5,4	4 469,1
Effets des changements de méthode comptable/ correction d'erreur					0,0	0,0	0,0
Corrections des erreurs N-1 :			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
MONTANTS RETRAITÉS À L'OUVERTURE	419,9	176,0	3 860,0	7,8	4 463,7	5,4	4 469,1
VARIATION CP POUR 2017							
Résultat net de la période			559,5		559,5	0,5	560,0
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'ANNÉE	0,0	0,0	559,5	0,0	559,5	0,5	560,0
Dividendes distribués			-545,9		-545,9	-0,5	-546,5
Augmentation de capital	210,0		-210,0		0,0		0,0
TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	210,0	0,0	-755,9		-545,9	-0,5	-546,5
AU 30 JUIN 2017	629,9	176,0	3 663,6	7,8	4 477,3	5,3	4 482,6

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dirhams)	30-juin-17	31-déc-16
ACTIF		
Goodwill	196,1	196,1
Immobilisations incorporelles	26,1	28,0
Immobilisations corporelles	4 271,3	4 220,1
Immeubles de placement	63,7	63,7
Autres actifs financiers	533,3	183,9
- Prêts et créances	64,6	106,7
- Actifs disponibles à la vente	468,7	77,2
ACTIF NON COURANT	5 090,5	4 691,7
Autres actifs financiers	10,3	110,2
- Instruments dérivés de couverture	10,3	110,2
Stocks et en-cours	2 522,2	2 024,7
Créances clients	714,5	635,5
Autres débiteurs courants	1 875,8	2 603,1
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 488,0	700,5
ACTIF COURANT	6 610,8	6 073,9
TOTAL ACTIF	11 701,3	10 765,6
PASSIF		
Capital	629,9	419,9
Primes d'émission et de fusion	176,0	176,0
Réserves	3 111,9	2 934,1
Résultat net part du groupe	559,5	933,7
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	4 477,3	4 463,7
Intérêts minoritaires	5,3	5,4
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	4 482,6	4 469,1
Provisions	115,7	112,7
Avantages du personnel	199,4	223,6
Dettes financières non courantes	201,8	201,8
- Dettes envers les établissements de crédit	201,8	201,8
Impôts différés Passifs	609,2	627,1
Autres créditeurs non courants	28,8	31,4
PASSIF NON COURANT	1 155,0	1 196,6
Dettes financières courantes	510,5	500,8
- Dettes envers les établissements de crédit	385,8	500,8
- Instruments dérivés de couverture	124,7	
Dettes fournisseurs courantes	5 056,0	4 163,8
Autres créditeurs courants	497,2	435,3
PASSIF COURANT	6 063,7	5 099,9
TOTAL PASSIF	7 218,7	6 296,5
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	11 701,3	10 765,6

Pour toutes informations, contactez nous à l'adresse : comfi@cosumar.co.ma ou www.cosumar.co.ma

8, rue Mouatamid Ibnou Abbaad, - BP. 3098 - 20 300 Casablanca - Maroc - Tél. : +212 529 02 83 00 - Fax : +212 522 24 10 71

S.A. au capital de 629.914.290 dirhams - R.C. Casablanca 30037 - Patente 30701380 - T.V.A. 616051 C.N.S.S. 1928003 - I.C.E Casablanca 001555060000024

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)	30-juin-17	30-juin-16
Résultat net de l'ensemble consolidé	560,0	515,9
AJUSTEMENTS POUR		
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	191,2	205,6
Autres ajustements	(0,3)	(78,6)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	750,9	642,9
Elimination de la charge (produit) d'impôts	265,1	255,5
Elimination du coût de l'endettement financier net	(14,5)	(10,3)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET IMPÔT	1 001,5	888,0
Incidence de la variation du BFR	1 361,4	(478,9)
Impôts payés	(283,1)	(243,8)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 079,9	165,3
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(267,7)	(240,7)
Acquisition d'actifs financiers	(391,5)	
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2,5	0,5
Autres flux	45,1	28,1
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(611,7)	(212,1)
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	(545,9)	(452,6)
Dividendes payés aux minoritaires des filiales	(0,5)	(1,6)
Coût de l'endettement financier net	14,5	10,3
Variation des comptes d'associés	(33,6)	452,3
FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(565,7)	8,4
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	902,5	(38,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	199,7	625,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	1 102,2	586,7
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	902,5	(38,4)

dispositions de la norme IFRS 1, la société a procédé à l'évaluation à la juste valeur au 1^{er} janvier 2006 de l'ensemble de ses actifs immobilisés incorporels et corporels, et a retenu cette valorisation comme coût présumé. Les évaluations à la juste valeur ont été réalisées par des experts indépendants.

Principes applicables depuis le 1^{er} janvier 2006 :

Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition historique ou de fabrication initial, diminué du cumul des amortissements et, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur. Les amortissements sont pratiqués en fonction des durées d'utilisation (durée d'utilité). Le mode d'amortissement retenu par le Groupe est le mode linéaire.

1.4. Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas de leur coût de revient ou de leur valeur nette de réalisation.

Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou aux coûts de production encourus pour amener les stocks dans l'état et à l'endroit où ils se trouvent. Ces derniers comprennent, sur la base d'un niveau normal d'activité, les charges directes et indirectes de production. Les coûts de revient sont généralement calculés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur nette de réalisation des stocks correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés pour achever les produits et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

1.5. Avantages du personnel

Les engagements du Groupe au titre des régimes de couverture maladie à prestations définies et des indemnités de fin de carrière sont déterminés, conformément à la norme IAS 19, sur la base de la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte des conditions économiques propres au Maroc. Les engagements sont couverts par des provisions inscrites au bilan au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les salariés.

Les indemnités de départ en retraite font également l'objet d'une provision. Cette dernière est évaluée en tenant compte de la probabilité de la présence des salariés dans le Groupe, à leur date de départ en retraite. Cette provision est actualisée à chaque clôture.

NOTE 2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2017

SOCIÉTÉ	% DE CONTRÔLE	% D'INTÉRÊT	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
COSUMAR (mère)	100,00%	100,00%	Intégration Globale
SUNABEL	99,15%	99,15%	Intégration Globale
SURAC	100,00%	100,00%	Intégration Globale
SUTA	99,84%	99,84%	Intégration Globale

Par ailleurs, le jeu complet des états financiers consolidés du Groupe au 30 Juin 2017 établis conformément aux normes internationales sera mis à votre disposition sur le site Internet de la société.

Ce jeu complet comprend outre l'Etat de la situation financière consolidé, les états du résultat et du résultat global consolidés, l'état de flux de trésorerie consolidé ainsi que l'état de la variation des capitaux propres consolidés et des notes annexes détaillées.

RÉSUMÉ DES NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

1.1. Référentiel comptable

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 et conformément aux dispositions de l'article 6, paragraphe 6.3 de la circulaire n°07/09 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 15 juillet 2009, les états financiers consolidés du Groupe COSUMAR sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2017 et telles que publiées à cette même date.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

Le Groupe suit régulièrement les dernières publications de l'IASB et de l'IFRIC.

En 2013, Le Groupe a adopté les changements normatifs prévus par le référentiel IFRS en matière de la norme IAS 19 révisée dont l'évolution est la suppression de la règle du corridor pour la reconnaissance des écarts actuariels. Ces derniers sont désormais reconnus en intégralité l'année de leur constatation en contrepartie des autres éléments du résultat global ainsi que l'utilisation d'une table de mortalité générationnelle.

En 2010, le Groupe a ainsi appliqué au niveau des présents états financiers la norme IFRS 3 révisée « Regroupement des entreprises » dont la principale évolution est que le Goodwill n'est déterminé qu'à la date de la prise de contrôle et que, dès 2010, il n'est plus possible de l'ajuster au delà de la période d'évaluation. Désormais, les acquisitions complémentaires après la prise d'un contrôle majoritaire ne modifient plus le montant du Goodwill.

En 2009, le Groupe Cosumar avait opté, dans le cadre de la norme IAS 1 révisée, pour la présentation du résultat global en deux états :

- Etat détaillant les composants du résultat (état du résultat) ;
- Etat commençant par le résultat et détaillant les autres éléments du résultat global (état du résultat global).

1.2. Principes de consolidation

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux principes édictés par les IFRS.

Toutes les sociétés du Groupe Cosumar sont consolidées à partir de comptes semestriels arrêtés au 30 Juin 2017.

Conformément aux dispositions des IFRS, il n'y a pas d'exemption au périmètre de consolidation du Groupe. Les participations non significatives sont traitées en tant que titres AFS.

1.3. Immobilisations corporelles

Règle spécifique à la première adoption :

Dans le cadre de la première application des normes IFRS et conformément aux



EY
Building a better working world
37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc



Deloitte
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
20000 Casablanca

GROUPE COSUMAR

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2017

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société COSUMAR et ses filiales (Groupe COSUMAR) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection des notes annexes relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 4.482,6 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 559,5 millions.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe COSUMAR arrêtés au 30 juin 2017, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 15 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes



ERNST & YOUNG
S.A.R.L.
37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Tél : +212 522 24 1215 / 522 29 02 28



DELOITTE
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

BILAN (ACTIF) / (en Dirhams)

Exercice du 01-01-2017 au 30-06-2017

	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	4 388 308,97	1 403 640,88	2 984 668,09	3 445 121,70
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 388 308,97	1 403 640,88	2 984 668,09	3 445 121,70
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATION INCORPORELLES (B)	61 644 252,57	7 497 440,80	54 146 811,77	55 709 027,91
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30 924 398,39	4 721 007,80	26 203 390,59	27 765 606,73
Fonds commercial	30 622 333,78	2 776 433,00	27 845 900,78	27 845 900,78
Autres immobilisations incorporelles	97 520,40	-	97 520,40	97 520,40
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 378 811 824,35	3 250 133 828,08	2 128 677 996,27	2 115 216 270,36
Terrains	400 891 269,28	-	400 891 269,28	400 891 269,28
Constructions	698 324 606,28	354 530 426,52	343 794 179,76	260 092 519,18
Installations techniques, matériel et outillage	3 898 462 091,99	2 666 241 155,90	1 232 220 936,09	845 184 339,90
Matériel de transport	48 610 974,21	29 544 121,77	19 066 852,44	22 743 890,53
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	233 696 671,91	199 818 123,89	33 878 548,02	37 065 437,57
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	98 826 210,68	-	98 826 210,68	549 238 813,90
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 983 048 199,31	26 290 290,99	1 956 757 908,32	1 566 270 261,34
Prêts immobilisés	5 678 189,07	1 250 090,99	4 428 098,08	5 475 037,21
Autres créances financières	2 076 666,02	-	2 076 666,02	2 076 666,02
Titres de participations	1 975 293 344,22	25 040 200,00	1 950 253 144,22	1 558 718 558,11
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	7 427 892 585,20	3 285 325 200,75	4 142 567 384,45	3 740 640 681,31
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)	1 369 942 064,93	37 126 658,57	1 332 815 406,36	1 340 770 072,45
Marchandises	-	-	-	-
Matières & fournitures consommables	461 566 051,21	37 126 658,57	424 439 392,64	581 743 695,61
Produits en cours	381 851 538,20	-	381 851 538,20	221 998 356,28
Produits intermédiaires & produits résiduels	51 200 960,75	-	51 200 960,75	28 895 313,41
Produits finis	475 323 514,77	-	475 323 514,77	508 132 707,15
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 257 282 637,51	24 385 158,82	2 232 897 478,69	2 803 456 651,28
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	460 381,51	-	460 381,51	15 438 335,80
Clients & comptes rattachés	680 049 373,61	15 338 860,20	664 710 513,41	608 014 523,15
Personnels	19 904 184,56	-	19 904 184,56	21 586 034,53
Etat	1 139 472 889,78	-	1 139 472 889,78	1 361 455 562,12
Comptes d'Associés	243 500 000,00	-	243 500 000,00	229 700 000,00
Autres débiteurs	148 972 023,58	9 046 298,62	139 925 724,96	558 104 215,56
Comptes de régularisation Actif	24 923 784,47	-	24 923 784,47	8 957 980,12
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 189 392 174,65	-	1 189 392 174,65	216 355 032,39
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	-	-	-	3 144 661,80
TOTAL II (F+G+H+I)	4 816 616 877,09	61 511 817,39	4 755 105 059,70	4 363 726 417,92
TRESORERIE - ACTIF	133 785 585,86	-	133 785 585,86	401 425 425,60
Chèques & valeurs à encaisser	102 847 177,60	-	102 847 177,60	106 550 110,49
Banque, T.G. & C.C.P.	27 179 853,89	-	27 179 853,89	291 551 796,52
Caisse, Régies d'avances & accreditifs	3 758 554,37	-	3 758 554,37	3 323 518,59
TOTAL III	133 785 585,86	-	133 785 585,86	401 425 425,60
TOTAL GENERAL I + II + III	12 378 295 048,15	3 346 837 018,14	9 031 458 030,01	8 505 792 524,83

BILAN (PASSIF) / (en dirhams)

Exercice du 01-01-2017 au 30-06-2017

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	1	2	3
FINANCEMENT PERMANENT			
CAPITAUX PROPRES	3 295 987 993,91	-	3 266 926 935,89
Capital social ou personnel (1)	629 914 290,00	-	419 942 860,00
moins actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-
Capital appelé	-	-	-
donat versé	-	-	-
Primes d'émission, de fusions d'apport	175 981 922,22	-	175 981 922,22
Ecarts de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	41 994 286,00	-	41 910 570,00
Autres réserves	1 870 532 495,82	-	1 824 503 925,82
Report à nouveau (2)	2 578 223,85	-	2 082 643,22
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	574 986 776,02	-	802 505 014,63
TOTAL DE CAPITAUX PROPRES (A)	3 295 987 993,91	-	3 266 926 935,89
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	434 299 062,63	-	445 308 437,69
Subventions d'investissement	7 119 969,04	-	7 588 300,54
Provisions réglementées	427 179 093,59	-	437 720 137,15
DETTES DE FINANCEMENT (C)	-	-	-
Emprunts obligataires	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	-
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	124 598 699,51	-	148 466 066,71
Provisions pour risques & charges	124 598 699,51	-	148 466 066,71
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
Diminutions des dettes de financement	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 854 885 756,05	-	3 860 701 440,29
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	4 913 814 756,05	-	4 181 400 657,50
Fournisseurs & comptes rattachés	4 646 722 547,72	-	3 821 659 151,41
Clients créditeurs, avances & acomptes	134 666,68	-	7 558 222,53
Personnel	54 472 983,51	-	41 002 031,83
Organismes sociaux	13 156 143,48	-	11 642 429,18
Etat	33 747 183,93	-	135 300 962,74
Comptes d'associés	26 622 176,00	-	56 707 528,86
Autres créanciers	60 209 818,33	-	14 419 580,39
Comptes de régularisation-passif	78 749 236,40	-	93 110 750,56
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES (G)	89 247 242,36	-	81 522 661,80
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (Eléments circulants)	-	-	1 583 762,00
TOTAL II (F+G+H)	5 003 061 998,41	-	4 264 507 081,30
TRESORERIE - PASSIF	173 510 275,55	-	380 584 003,24
Crédits d'escompte	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-
Banques de régularisation	173 510 275,55	-	380 584 003,24
TOTAL III	173 510 275,55	-	380 584 003,24
TOTAL GENERAL I + II + III	9 031 458 030,01	-	8 505 792 524,83

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

COSUMAR S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2017

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société COSUMAR S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3.730.287.056,54 dont un bénéfice net de MAD 574.986.776,02, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société COSUMAR S.A. arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 15 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

DELOITTE

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78
Fawzi BRITEL
Associé

COMPE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) / (en dirhams)

Exercice du 01-01-2017 au 30-06-2017

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROGRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	3 = 1 + 2	06-2016
	1	2	3	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	5 094 245 855,87	-	5 094 245 855,87	4 608 793 254,51
Vente de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Vente de biens & services produits	3 704 963 414,21	-	3 704 963 414,21	2 895 313 870,57
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 704 963 414,21	-	3 704 963 414,21	2 895 313 870,57
Variation de stocks de produits (1)	149 349 636,89	-	149 349 636,89	497 757 471,35
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	1 239 072 264,95	-	1 239 072 264,95	1 212 159 417,37
Autres produits d'exploitation	198 350,00	-	198 350,00	201 707,00
Reprises d'exploitation: Transferts de charges	662 189,82	-	662 189,82	3 360 788,22
TOTAL I	5 094 245 855,87	-	5 094 245 855,87	4 608 793 254,51
II CHARGES D'EXPLOITATION	4 570 099 027,80	-68 885 228,41	4 501 213 799,39	4 029 697 144,72
Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
Achats consommés (2) de matières & fournitures	4 033 722 774,75	-68 885 228,41	3 964 837 546,34	3 602 711 841,70
Autres charges externes	215 679 843,29	-	215 679 843,29	137 461 883,70
Impôts & taxes	15 218 656,83	-	15 218 656,83	9 937 127,34
Charges de personnel	173 208 565,55	-	173 208 565,55	168 089 226,56
Autres charges d'exploitation	480 720,00	-	480 720,00	480 720,00
Dotations d'exploitation	131 788 447,38	-	131 788 447,38	111 016 345,42
TOTAL II	4 570 099 027,80	-68 885 228,41	4 501 213 799,39	4 029 697 144,72
III RESULTAT D'EXPLOITATION (II - I)	-	-68 885 228,41	-593 032 056,48	-579 096 109,79
IV PRODUITS FINANCIERS	156 610 319,12	-	156 610 319,12	164 154 191,36
Produits des titres de participation & autres titres financiers	129 834 415,00	-	129 834 415,00	147 025 784,00
Gains de change	8 475 466,16	-	8 475 466,16	1 955 354,56
Intérêts & autres produits financiers	15 155 246,55	-	15 155 246,55	14 980 472,02
Reprises financières: Transferts de charges	3 145 191,41	-	3 145 191,41	192 580,78
TOTAL IV	156 610 319,12	-	156 610 319,12	164 154 191,36
V CHARGES FINANCIERES	8 258 267,65	-	8 258 267,65	3 313 447,30
CHARGES D'INTERETS	94 116,89	-	94 116,89	19 048,02
Pertes de changes	8 164 150,76	-	8 164 150,76	3 294 399,28
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	8 258 267,65	-	8 258 267,65	3 313 447,30
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	148 352 051,47	-	148 352 051,47	160 840 744,06
VII RESULTAT COURANT (III - VII)	741 384 107,95	-	741 384 107,95	739 936 853,85
VIII PRODUITS NON COURANTS	101 401 714,59	-	101 401 714,59	47 594 442,89
Produits des cessions d'immobilisation	1 436 039,47	-	1 436 039,47	391 427,00
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	468 331,50	-	468 331,50	-
Autres produits non courants	39 418 576,85	-	39 418 576,85	495 616,30
Reprises non courantes: Transferts de charges	60 078 766,77	-	60 078 766,77	46 707 399,59
TOTAL VIII	101 401 714,59	-	101 401 714,59	47 594 442,89
IX CHARGES NON COURANTES </				