

BILAN ACTIF

Du 1^{er}/01/2021 au 30/06/2021

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations en non valeur (A)	108 490 858,06	38 004 537,35	70 486 320,71	80 906 047,01
Frais préliminaires	2 099 914,30	1 888 196,91	211 717,39	419 982,86
Charges à répartir sur plusieurs exercices	106 390 943,76	36 116 340,44	70 274 603,32	80 486 064,15
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles (B)	84 253 031,28	25 142 481,84	59 110 549,44	62 016 031,14
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	53 533 177,10	22 366 048,84	31 167 128,26	34 072 609,96
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)	6 278 793 127,57	4 272 462 597,35	2 006 330 530,22	2 029 206 776,33
Terrains	616 986 277,89	805 877,24	616 180 400,65	616 295 982,09
Constructions	838 194 285,26	467 234 815,18	370 959 470,08	284 723 347,10
Installations techniques, matériel et outillage	4 388 056 474,30	3 528 841 006,83	859 215 467,47	891 744 191,46
Matériel de transport	43 950 923,73	35 136 911,83	8 814 011,90	9 335 758,23
Mobilier de bureau, aménagements divers	287 475 165,96	240 443 986,27	47 031 179,69	46 385 924,21
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	104 130 000,43	-	104 130 000,43	180 721 573,24
Immobilisations financières (D)	2 059 446 313,93	1 250 090,99	2 058 196 222,94	2 058 006 798,99
Prêts immobilisés	4 853 319,14	1 250 090,99	3 603 228,15	3 946 551,84
Autres créances financières	1 934 431,66	-	1 934 431,66	1 401 684,02
Titres de participation	2 052 658 563,13	-	2 052 658 563,13	2 052 658 563,13
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Écart de conversion - Actif (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 530 983 330,84	-	4 194 123 623,31	4 230 135 653,47
ACTIF CIRCULANT				
Stocks (F)	1 673 692 061,78	29 102 312,13	1 644 589 749,65	1 488 249 445,31
Marchandises	-	-	-	3 254 179,80
Matières et fournitures consommables	417 255 031,28	29 102 312,13	388 152 719,15	417 809 532,03
Produits en cours	655 757 030,69	-	655 757 030,69	533 647 955,51
Produits intermédiaire et résiduels	24 977 514,65	-	24 977 514,65	21 126 931,24
Produits finis	575 702 485,16	-	575 702 485,16	512 410 846,73
Créances de l'actif circulant (G)	2 641 364 819,29	26 330 638,23	2 615 034 181,06	2 089 731 610,55
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	86 286 484,32	12 830 012,47	73 456 471,85	62 659 883,96
Clients et comptes rattachés	815 041 017,70	13 500 625,76	801 540 391,94	562 851 941,27
Personnel	2 719 631,49	-	2 719 631,49	5 701 016,19
État	1 464 052 413,07	-	1 464 052 413,07	1 290 478 444,65
Compte d'associés	195 690 152,00	-	195 690 152,00	-
Autres débiteurs	46 738 928,56	-	46 738 928,56	160 639 274,12
Comptes de régularisation actif	30 836 192,15	-	30 836 192,15	7 401 050,36
Titres et valeurs de placement (H)	-	-	-	520 099 179,74
Écart de conversion - Actif (I) (Éléments circulants)	4 703 085,47	-	4 703 085,47	23 391 576,60
TOTAL II (F+G+H+I)	4 319 759 966,54	55 432 950,36	4 264 327 016,18	4 121 471 812,20
TRÉSORERIE - ACTIF	548 876 909,91	-	548 876 909,91	91 353 365,13
Chèques et valeurs à encaisser	278 225 131,67	-	278 225 131,67	24 304 827,16
Banques, T.G et C.C.P	265 776 526,09	-	265 776 526,09	63 721 767,74
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	4 875 252,15	-	4 875 252,15	3 326 770,23
TOTAL III	548 876 909,91	-	548 876 909,91	91 353 365,13
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	13 399 620 207,29	55 432 950,36	9 007 327 549,40	8 442 960 830,80

BILAN PASSIF

Du 1^{er}/01/2021 au 30/06/2021

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES	3 611 380 924,96	3 648 163 232,03	3 611 380 924,96	3 648 163 232,03
Capital social ou personnel (1)	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Capital appelé	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00
dont versé	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00	944 871 430,00
Primes d'émission, de fusion et d'apport	175 981 922,22	175 981 922,22	175 981 922,22	175 981 922,22
Écarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserve légale	94 487 143,00	94 487 143,00	94 487 143,00	94 487 143,00
Autres réserves	1 864 667 149,07	1 838 667 149,07	1 864 667 149,07	1 838 667 149,07
Report à nouveau (2)	1 232 729,74	373 840,25	1 232 729,74	373 840,25
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	530 140 550,93	593 781 747,49	530 140 550,93	593 781 747,49
Total des capitaux propres (A)	3 611 380 924,96	3 648 163 232,03	3 611 380 924,96	3 648 163 232,03
Capitaux propres assimilés (B)	512 197 415,05	538 741 808,26	512 197 415,05	538 741 808,26
Subventions d'investissement	3 473 317,04	3 891 648,54	3 473 317,04	3 891 648,54
Provisions réglementées	508 724 098,01	534 850 159,72	508 724 098,01	534 850 159,72
Dettes de financement (C)	-	-	-	-
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	-	-
Provisions durables pour risques et charges (D)	-	-	-	-
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-	-
Écart de conversion - Passif (E)	-	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I (A + B + C + D + E)	4 123 578 340,01	4 186 905 040,29	4 123 578 340,01	4 186 905 040,29
Dettes du passif circulant (F)	3 813 659 246,75	2 714 291 530,26	3 813 659 246,75	2 714 291 530,26
Fournisseurs et comptes rattachés	2 916 563 266,65	2 448 954 618,17	2 916 563 266,65	2 448 954 618,17
Clients créditeurs, avances et acomptes	134 666,68	13 331 260,19	134 666,68	13 331 260,19
Personnel	13 426 735,11	7 186 516,74	13 426 735,11	7 186 516,74
Organismes sociaux	15 952 094,67	12 035 676,16	15 952 094,67	12 035 676,16
État	68 315 543,71	64 193 101,23	68 315 543,71	64 193 101,23
Comptes d'associés	610 529 762,00	32 996 211,60	610 529 762,00	32 996 211,60
Autres créanciers	33 430 196,79	28 769 720,51	33 430 196,79	28 769 720,51
Comptes de régularisation - passif	155 306 981,14	106 824 425,66	155 306 981,14	106 824 425,66
Autres provisions pour risques et charges (G)	9 040 885,47	27 729 376,60	9 040 885,47	27 729 376,60
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	10 777 141,34	42 883 934,58	10 777 141,34	42 883 934,58
TOTAL II (F + G + H)	3 833 477 273,56	2 784 904 841,44	3 833 477 273,56	2 784 904 841,44
TRÉSORERIE PASSIF	1 050 271 935,83	1 471 150 949,07	1 050 271 935,83	1 471 150 949,07
Crédits d'escompte	-	-	-	-
Crédits de trésorerie	440 000 000,00	1 200 000 000,00	440 000 000,00	1 200 000 000,00
Banques de régularisation	610 271 935,83	271 150 949,07	610 271 935,83	271 150 949,07
TOTAL III	1 050 271 935,83	1 471 150 949,07	1 050 271 935,83	1 471 150 949,07
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	9 007 327 549,40	8 442 960 830,80	9 007 327 549,40	8 442 960 830,80

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) DU 1^{er}/01/2021 AU 30/06/2021

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	PROPRES À L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS		
	(1)	(2)	3=1+2	(4)
I PRODUITS D'EXPLOITATION	4 937 604 825,51	-	4 937 604 825,51	4 994 064 708,94
Ventes de marchandises (en l'état)	3 416 140,00	-	3 416 140,00	33 060,60
Ventes de biens et services produits	3 552 683 606,54	-	3 552 683 606,54	3 538 818 599,90
Chiffre d'affaires	3 556 099 746,54	-	3 556 099 746,54	3 538 851 660,50
Variation de stocks de produits (1)	189 251 296,99	-	189 251 296,99	271 468 647,52
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	1 191 968 731,49	-	1 191 968 731,49	1 175 673 070,51
Autres produits d'exploitation	189 730,00	-	189 730,00	196 235,00
Reprises d'exploitation : transferts de charges	95 320,49	-	95 320,49	7 875 095,41
TOTAL I	4 937 604 825,51	-	4 937 604 825,51	4 994 064 708,94
II CHARGES D'EXPLOITATION	4 487 592 967,97	-32 273 318,73	4 455 319 649,24	4 502 124 984,26
Achats revendus (2) de marchandises	3 254 179,80	-	3 254 179,80	123 692,84
Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 858 988 258,27	-32 273 318,73	3 826 714 939,54	3 930 150 835,29
Autres charges externes	277 546 367,79	-	277 546 367,79	251 197 868,98
Impôts et taxes	9 010 933,60	-	9 010 933,60	6 531 445,83
Charges de personnel	196 499 711,11	-	196 499 711,11	181 267 475,40
Autres charges d'exploitation	775 000,01	-	775 000,01	480 000,00
Dotations d'exploitation	141 518 517,39	-	141 518 517,39	132 373 665,92
TOTAL II	4 487 592 967,97	-32 273 318,73	4 455 319 649,24	4 502 124 984,26
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	450 011 857,54	32 273 318,73	482 285 176,27	491 939 724,68
IV PRODUITS FINANCIERS	233 980 231,04	-	233 980 231,04	180 878 422,66
Produits des titres de participation et autres titres financiers	148 690 152,00	-	148 690 152,00	128 372 052,00
Gains de change	45 412 865,50	-	45 412 865,50	43 033 574,91
Intérêts et autres produits financiers	16 485 636,94	-	16 485 636,94	6 098 761,82
Reprises financières : transferts de charges	23 391 576,60	-	23 391 576,60	3 374 033,93
TOTAL IV	233 980 231,04	-	233 980 231,04	180 878 422,66
V CHARGES FINANCIÈRES	35 942 204,46	-	35 942 204,46	65 226 359,43
Charges d'intérêts	16 566 666,64	-	16 566 666,64	20 625 574,33
Pertes de change	14 672 452,35	-	14 672 452,35	34 181 651,78
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	4 703 085,47	-	4 703 085,47	10 419 133,32
TOTAL V	35 942 204,46	-	35 942 204,46	65 226 359,43
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	198 038 026,58	-	198 038 026,58	115 652 063,23
<				

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF (En millions de dirhams)	30-juin-21	31-déc-20
Goodwill	196,1	196,1
Immobilisations incorporelles	30,1	33,5
Immobilisations corporelles	4 462,6	4 547,5
Immobilisations en droit d'usage	75,2	77,8
Immeubles de placement	63,7	63,7
Participations dans les entreprises associées	358,0	374,5
Autres actifs financiers	220,0	248,6
- Prêts et créances	81,4	109,9
- Actifs disponibles à la vente	138,6	138,6
Actif non courant	5 405,7	5 541,6
Stocks et en-cours	2 916,7	2 410,8
Créances clients	852,1	572,2
Autres débiteurs courants	2 502,0	2 378,1
Trésorerie et équivalent de trésorerie	727,8	632,2
Actif courant	6 998,6	5 999,2
TOTAL ACTIF	12 404,3	11 540,8

PASSIF (En millions de dirhams)	30-juin-21	31-déc-20
Capital	944,9	944,9
Primes d'émission et de fusion	176,0	176,0
Réserves	3 538,3	3 301,2
Écart de conversion	-26,8	-27,8
Résultat net part du groupe	477,3	809,8
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	5 109,6	5 204,0
Intérêts minoritaires	7,7	7,6
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 117,2	5 211,7
Provisions	27,0	51,1
Avantages du personnel	135,8	136,2
Dettes financières non courantes	84,9	86,4
- Dettes envers les établissements de crédit	1,6	1,6
- Dettes liées aux contrats à droit d'usage	83,3	84,8
Impôts différés Passifs	765,8	749,0
Autres créditeurs non courants	24,7	26,6
Passif non courant	1 038,2	1 049,3
Dettes financières courantes	1 567,4	2 204,0
- Dettes envers les établissements de crédit	1 563,1	2 159,9
- Instruments dérivés de couverture	4,3	44,0
Dettes fournisseurs courantes	3 596,1	2 727,1
Autres créditeurs courants	1 085,3	348,8
Passif courant	6 248,9	5 279,9
TOTAL PASSIF	7 287,1	6 329,2
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	12 404,3	11 540,8

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	30-juin-21	30-juin-20
Chiffre d'affaires	4 382,0	4 259,8
Autres produits de l'activité	2 229,8	2 227,4
Produits des activités ordinaires	6 611,8	6 487,2
Achats	(4 948,2)	(4 978,4)
Autres charges externes	(400,2)	(339,1)
Frais de personnel	(256,5)	(229,0)
Impôts et taxes	(30,7)	(28,4)
Amortissements et provisions d'exploitation	(275,5)	(232,3)
Autres produits et charges d'exploitation nets	1,1	12,7
Charges d'exploitation courantes	(5 910,0)	(5 794,4)
Résultat d'exploitation courant	701,8	692,7
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(7,1)	(132,8)
Résultat des activités opérationnelles	694,7	560,0
Résultat financier	27,5	(15,8)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	722,2	544,2
Impôts exigibles	(215,7)	(166,1)
Impôts différés	(16,8)	(8,9)
Résultat net des entreprises intégrées	489,7	369,2
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(11,7)	(2,0)
Résultat net des activités poursuivies	478,0	367,3
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0
Résultat de l'ensemble consolidé	478,0	367,3
Intérêts minoritaires	(0,7)	(0,7)
Résultat net - Part du groupe	477,3	366,6

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	30-juin-21	30-juin-20
Résultat de l'exercice	478,0	367,3
Écart de conversion des activités à l'étranger	1,0	5,5
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des AFS	0,0	0,0
Résultat Global	479,0	372,7
Intérêts Minoritaires	-0,7	-0,7
Résultat Global net - Part du Groupe	478,3	372,1

TABLEAU DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves non distribuées	Ecart de conversion	Variation de l'exercice des écarts actuariels	Total Part du Groupe	Intérêt minoritaire	Total
AU 1^{ER} JANVIER 2020	944,9	176,0	3 975,6	1,2	-2,4	5 095,4	6,8	5 102,2
Effets des changements de méthode comptable/Ajustements N-1			-4,5			-4,5	0,0	-4,5
Corrections des erreurs N-1 :			-2,5		0,0	-2,5	0,0	-2,5
Montants retraités à l'ouverture	944,9	176,0	3 968,7	1,2	-2,4	5 088,4	6,8	5 095,2
Variation CP pour 2020								
Résultat net de la période			809,8			809,8	1,33	811,1
Pertes et profits de conversion				-29,1		-29,1		-29,1
Gains / pertes actuariels					-3,6	-3,6	0,0	-3,6
Résultat global total de l'année			809,8	-29,1	-3,6	777,1	1,3	778,4
Dividendes distribués			-661,4			-661,4	-0,5	-661,9
Autres transactions avec les actionnaires		0,0	0,0			0,0	0,0	0,0
Total des transactions avec les actionnaires	0,0	0,0	-661,4	0,0		-661,4	-0,5	-661,9
AU 31 DÉCEMBRE 2020	944,9	176,0	4 117,0	-27,8	-6,0	5 204,0	7,6	5 211,7
AU 1^{ER} JANVIER 2021	944,9	176,0	4 117,0	-27,8	-6,0	5 204,0	7,6	5 211,7
Effets des changements de méthode comptable/Ajustements N-1			-5,8			-5,8	0,0	-5,8
Corrections des erreurs N-1 :						0,0	0,0	0,0
Montants retraités à l'ouverture	944,9	176,0	4 111,2	-27,8	-6,0	5 198,3	7,6	5 205,9
Variation CP pour 2021								
Résultat net de la période			477,3			477,3	0,7	478,0
Pertes et profits de conversion				1,0		1,0		1,0
Gains / pertes actuariels						0,0		0,0
Résultat global total de l'année	0,0	0,0	477,3	1,0	0,0	478,3	0,7	479,0
Dividendes distribués			-566,9			-566,9	-0,7	-567,6
Augmentation de capital	0,0		0,0			0,0	0,0	0,0
Total des transactions avec les actionnaires	0,0	0,0	-566,9	0,0		-566,9	-0,7	-567,6
AU 30 JUIN 2021	944,9	176,0	4 021,6	-26,8	-6,0	5 109,6	7,6	5 117,2

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	30- juin-21	30- juin-20
Résultat net de l'ensemble consolidé	478,0	367,3
Ajustements pour		
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	254,7	215,5
Autres ajustements	25,0	(10,0)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	757,7	572,8
Elimination de la charge (produit) d'impôts	232,5	174,9
Elimination du coût de l'endettement financier net	0,7	(19,7)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net impôt	991,0	728,0
Incidence de la variation du BFR	129,7	(851,6)
Impôts payés	(215,7)	(166,1)
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	905,0	(289,7)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(189,3)	(259,5)
Acquisition d'actifs financiers	0,0	0,0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,2	0,0
Autres flux	28,6	11,8
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(160,5)	(247,6)
Emprunts	0,0	0,0
Remboursement d'emprunts	0,0	(0,2)
Variation de dettes résultant de contrats de location	(1,5)	3,1
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	(566,9)	(0,0)
Dividendes payés aux minoritaires des filiales	(0,7)	(0,5)
Coût de l'endettement financier net	(0,7)	19,7
Variation des comptes d'associés	517,8	(3,0)
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	(52,1)	19,1
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	692,4	(518,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	(1 527,7)	(947,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(835,3)	(1 465,3)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	692,4	(518,2)

RESUMÉ 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 2021 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 2019, l'IFRS 16 et l'IFRIC 23 sont entrées en vigueur dans les comptes des exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2019 :

- La norme IFRS 16 relative aux contrats de location. A cet effet, l'ensemble des contrats de location du Groupe COSUMAR répondant aux critères énoncés par la norme apparaissent dans le bilan de la société.
- L'IFRIC 23 lié à l'incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat.

En 2018, l'IFRS 9 instruments financiers, remplace la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme est applicable de manière obligatoire au 1^{er} janvier 2018.

Les dispositions de la norme sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers sont appliquées par le groupe et n'ont pas d'incidence sur les comptes et leurs comparatifs.

L'analyse du risque crédit client est réalisée selon une procédure interne bien définie qui met en place des lignes directrices claires, des examens réguliers en matière de crédit et un suivi rigoureux des créances douteuses.

Les créances clients sont mesurées au coût amorti. Le groupe COSUMAR applique une approche simplifiée basée sur les pertes attendues à maturité.

Il n'y a aucun impact matériel sur la dépréciation des comptes clients et des prêts à long terme lié à l'application de l'IFRS 9.

En 2018, l'IFRS 15, qui remplace IAS 11 Contrats de Construction, IAS 18 Revenu des activités ordinaires et leurs interprétations, est appliquée sur une base rétrospective du 1^{er} janvier 2018.

Conformément à IFRS 15, l'ensemble des contrats de la société COSUMAR avec ses clients répond aux critères énoncés par la norme à savoir la substance commerciale des contrats, l'approbation des modalités du contrat clairement identifiées par les différentes parties (prix, produit et/ou prestation, conditions et modalités de paiement).

Le chiffre d'affaires est reconnu à la livraison au moment du transfert du contrôle du bien ou du service au client.

IFRS 15 n'a pas d'impact matériel sur le Groupe COSUMAR puisque plus de 99 % des ventes du Groupe concernent des livraisons de sucre raffiné et de coproduits à un moment précis.

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 2021.

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 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. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2021

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
Durrah Advanced Development	43,28%	43,28%	Mise en équivalence

Par ailleurs, le jeu complet des états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2021 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.

Communication Financière :

Mise à disposition du Rapport Financier Semestriel

Le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2021 peut être consulté sur le site internet de la société à l'adresse : <https://www.cosumar.co.ma/publications/>



EY
Building a better working world
37, Boulevard Abdelatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



Deloitte.
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C, Tour Voire 3, 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

GROUPE COSUMAR

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

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 relatives à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 5.117,24 millions de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 477,27 millions de dirhams.

Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 9 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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, établis au 30 juin 2021, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 21 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdelilah BERRADA ALLAM
Associé

DELOITTE AUDIT



Sakina BENSOUA KORACHI
Associée