

# AVIS DE RÉUNION

Messieurs les actionnaires de la société COSUMAR, société anonyme au capital de 419.105.700 DH, sont convoqués à l'Assemblée Générale Mixte au siège social de la Société 8, Rue El Moutamid Ibnou Abbad à Casablanca, qui sera tenue le :

**LUNDI 20 MAI 2013 A 10 HEURES**

en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

## Du ressort de l'Assemblée Générale Ordinaire :

- Lecture du rapport du Conseil d'administration et des rapports des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2012; approbation desdits comptes ;
- Quitus aux administrateurs et décharge aux Commissaires aux comptes de l'exécution de leurs mandats au titre de l'exercice 2012 ;
- Approbation des conventions soumises à l'article 56 de la Loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la Loi 20-05, conclues ou exécutées au cours de l'exercice 2012 ;
- Approbation de l'affectation des résultats de l'exercice 2012 ;
- Renouvellement de mandat d'administrateur ;
- Ratification de la cooptation d'administrateurs ;
- Constatation de la démission d'administrateurs et nomination d'administrateurs ;
- Pouvoirs en vue des formalités légales.

**Les propriétaires d'actions au porteur** devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

**Les titulaires d'actions nominatives** devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, cinq jours avant la réunion ; ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

La demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour, formulée par les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117 de la loi 17-95, doit être adressée par les actionnaires au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la date de publication du présent avis.

Un actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant. Des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social de la Société.

Un formulaire de vote par correspondance et ses annexes sont remis, aux frais de la société, à tout actionnaire qui en fait la demande, par tous moyens prévus par les statuts ou l'avis de convocation.

## Du ressort de l'Assemblée Générale Extraordinaire :

- Lecture du rapport du Conseil d'administration à l'Assemblée Générale Extraordinaire ;
- Modification des articles 12, 14 et 17 des statuts ;
- Adoption du projet de statuts modifiés ;
- Pouvoirs en vue des formalités légales.

## PROJET DES RESOLUTIONS / EXERCICE 2012

### Du ressort de l'Assemblée Générale Ordinaire :

#### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2012 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 728.375.062,33 DH.

Elle approuve toutes les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

#### DEUXIEME RESOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution ci-dessus, l'Assemblée Générale donne aux administrateurs et aux commissaires aux comptes quitus et décharge de l'exécution de leurs mandats au titre de l'exercice 2012.

#### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95, telle que modifiée et complétée par la Loi 20-05, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

#### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve l'affectation suivante des résultats :

Bénéfice net comptable	728.375.062,33 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	(+ ) 329.271,92 DH
<b>Solde</b>	<b>728.704.334,25 DH</b>
Réserve facultative	(- ) 309.000.000,00 DH
Dividende	(- ) 419.105.700,00 DH
<b>Solde</b>	<b>598.634,25 DH</b>

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 419.105.700,00 DH, soit un dividende unitaire de 100,00 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit 598.634,25 DH.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 10 juin 2013.

#### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat d'administrateur de M. Mohammed Fikrat pour une durée statutaire de six (6) années.

Son mandat viendra à expiration lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018.

#### SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat d'administrateur de M. Mohamed Lamrani pour une durée statutaire de six (6) années.

Son mandat viendra à expiration lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018.

#### SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de Messieurs Abdelkader Kandil, Bassim Jai Hokimi, de la CAISSE INTERPROFESSIONNELLE MAROCAINE DE RETRAITE "CIMR", représentée par Monsieur Khalid Cheddadi, de la Banque Islamique de Développement, représentée par Monsieur Ahmed Ben Ali, de la Société Financière de Gestion et de Placement, représentée par Monsieur Aymane Taud et de la société Siger, représentée par Monsieur Karim Khettouch de leurs fonctions d'administrateur et leur donne quitus entier et définitif de leur gestion.

#### HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateurs, faite par le Conseil d'administration du 15 avril 2013, de Messieurs Régis Karim Salamon, Jean-Luc Robert Bohbot, Kuok Khoon Hong et Khalid Cheddadi en remplacement des administrateurs démissionnaires, à savoir respectivement Messieurs Abdelkader Kandil et Bassim Jai Hokimi, de la CAISSE INTERPROFESSIONNELLE MAROCAINE DE RETRAITE "CIMR", représentée par Monsieur Khalid Cheddadi, et de la Banque Islamique de Développement, représentée par Monsieur Ahmed Ben Ali, pour la durée restant à courir aux mandats de leurs prédécesseurs.

#### NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de Messieurs Régis Karim Salamon, Jean-Luc Robert Bohbot, Kuok Khoon Hong, Hassan Bouhemou, Khalid Cheddadi, Mohamed Lahlou et de la Société Nationale d'Investissement, représentée par Monsieur Aymane Taud, de leur mandat d'administrateur et leur donne quitus entier et définitif de leur gestion.

#### DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de nommer en qualité d'administrateur pour une durée de six (6) années devant expirer à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le

31 décembre 2018, Messieurs Régis Karim Salamon, Jean-Luc Robert Bohbot, Kuok Khoon Hong, Hassan Bouhemou, Khalid Cheddadi, Mohamed Lahlou et la Société Nationale d'Investissement, représentée par Monsieur Aymane Taud.

L'Assemblée Générale prend acte de l'acceptation expresse de fonction par les nouveaux Administrateurs. En conséquence, l'Assemblée Générale constate que le Conseil d'administration est composé comme suit :

Monsieur Mohammed Fikrat

Monsieur Jean-Luc Robert Bohbot

Monsieur Hassan Bouhemou

Monsieur Khalid Cheddadi

Monsieur Kuok Khoon Hong

Monsieur Mohamed Lahlou

Monsieur Mohamed Lamrani

Monsieur Régis Karim Salamon

Société Nationale d'Investissement, représentée par Monsieur Aymane Taud.

#### ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

### Du ressort de l'Assemblée Générale Extraordinaire :

#### DOUZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'administration sur les points ci-après, décide de modifier les articles 12, 14 et 17 des statuts de la société comme suit :

« Article 12 : Cession et transmission des actions

[...]

5. Tout actionnaire, agissant seul ou de concert, venant à franchir, directement ou indirectement, à la hausse ou à la baisse, un seuil de participation de deux et demi (2,5) pour cent du capital et/ou des droits de vote de la Société est tenu d'informer par écrit le Président du Conseil d'administration dudit franchissement de seuil et ce dans un délai de cinq (5) jours ouvrables. Le Président du Conseil d'administration devra informer les autres membres du Conseil d'administration de ce franchissement dès que possible et en tout état de cause dans un délai maximum de deux (2) jours ouvrables à compter de la date de réception de la notification de franchissement de seuil mentionnée ci-dessus ».

« Article 14 : Conseil d'administration

[...]

#### 3 - Vacances - Cooptation

1. En cas de vacance par décès, démission ou tout autre empêchement, d'un ou plusieurs sièges d'administrateur, sans que le nombre d'administrateurs soit inférieur au minimum statutaire, le Conseil d'administration peut, entre deux Assemblées Générales, procéder à des nominations à titre provisoire. Les nominations provisoires effectuées par le Conseil d'administration sont soumises à la ratification de la plus prochaine Assemblée Générale Ordinaire. A défaut de ratification, les délibérations prises et les actes accomplis antérieurement par le Conseil n'en demeurent pas moins valables. A défaut de précision sur la durée de son mandat dans la délibération relative à sa nomination, l'administrateur nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonctions que pendant le temps restant à courir du mandat de son prédécesseur.

2. Lorsque le nombre d'administrateurs est devenu inférieur au minimum statutaire sans toutefois être inférieur au minimum légal, le Conseil doit procéder à des nominations provisoires en vue de compléter son effectif, dans un délai de trois (3) mois à compter du jour où se produit la vacance.

3. Lorsque le nombre des administrateurs est devenu inférieur au minimum légal, les administrateurs restants doivent convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, dans un délai maximum de trente (30) jours à compter de la vacance, à l'effet de compléter l'effectif du Conseil ».

« Article 17: Délibérations du Conseil

1. Les administrateurs sont convoqués aux séances du Conseil d'administration par lettre ou message électronique, dans les deux cas avec demande d'avis de réception, quinze (15) jours avant la date de la réunion, ce délai pouvant être réduit si tous les membres du Conseil d'administration y consentent.

[...]

4. Les décisions sont prises à la majorité des membres présents ou représentés. En cas de partage égal des voix, celle du président n'est pas prépondérante.

[...]

6. Les administrateurs et toutes les personnes appelées à assister aux réunions du Conseil d'administration sont tenus à un devoir de stricte confidentialité à l'égard des informations ayant un caractère confidentiel reçues au cours ou à l'occasion des réunions ».

#### TREIZIEME RESOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution précédente, l'Assemblée Générale Extraordinaire approuve le projet de statuts modifiés tel qu'annexé aux présentes.

#### QUATORZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal aux fins d'accomplir toutes les formalités légalement requises partout où besoin sera.

# AVIS DE RÉUNION

## BILAN ACTIF

EN DIRHAMS		au 31 /12/ 2012		au 31/12/2011	
ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	NET	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>11 861 089,15</b>	<b>7 976 310,39</b>	<b>3 884 778,76</b>	<b>6 405 952,70</b>	
- Frais préliminaires	-	-	-	-	
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 861 089,15	7 976 310,39	3 884 778,76	6 405 952,70	
- Prime de remboursement des obligations	-	-	-	-	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>19 239 434,00</b>	<b>2 776 433,00</b>	<b>16 463 001,00</b>	<b>16 463 001,00</b>	
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	
- Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	-	-	-	-	
- Fonds commercial	19 239 434,00	2 776 433,00	16 463 001,00	16 463 001,00	
- Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>4 135 195 126,54</b>	<b>2 583 506 274,19</b>	<b>1 551 688 852,35</b>	<b>1 491 803 813,97</b>	
- Terrains	57 620 184,28	-	57 620 184,28	57 639 797,28	
- Constructions	523 421 220,24	271 617 973,04	251 803 247,20	254 081 044,04	
- Installations techniques, matériel et outillage	2 935 211 828,37	2 083 355 481,94	851 856 346,43	972 814 170,56	
- Matériel de transport	28 949 745,84	23 718 818,71	5 230 927,13	4 292 432,05	
- Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	241 720 284,99	204 814 000,50	36 906 284,49	31 300 130,41	
- Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	
- Immobilisations corporelles en cours	348 271 862,82	-	348 271 862,82	171 376 239,63	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>1 637 397 724,42</b>	<b>40 200,00</b>	<b>1 637 357 524,42</b>	<b>1 556 706 834,47</b>	
- Prêts immobilisés	16 709 791,99	-	16 709 791,99	19 655 498,04	
- Autres créances financières	1 284 447,22	-	1 284 447,22	1 027 407,22	
- Titres de participation	1 619 403 485,21	40 200,00	1 619 363 285,21	1 536 023 929,21	
- Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	-	-	-	-	
- Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
- Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>5 803 693 374,11</b>	<b>2 594 299 217,58</b>	<b>3 209 394 156,53</b>	<b>3 071 179 602,14</b>	
<b>STOCKS (F)</b>	<b>907 551 736,75</b>	<b>19 113 743,25</b>	<b>888 437 993,50</b>	<b>748 916 107,77</b>	
- Marchandises	-	-	-	-	
- Matières et fournitures consommables	508 821 932,24	17 641 484,00	491 180 448,24	322 302 856,21	
- Produits en cours	-	-	-	-	
- Produits intermédiaires et produits résiduels	20 506 856,31	-	20 506 856,31	22 072 308,10	
- Produits finis	378 222 948,20	1 472 259,25	376 750 688,95	404 540 943,46	
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>2 614 393 394,96</b>	<b>15 688 717,29</b>	<b>2 598 704 677,67</b>	<b>2 327 500 800,91</b>	
- Fournis, débiteurs, avances et acomptes	7 666 283,52	-	7 666 283,52	3 417 557,48	
- Clients et comptes rattachés	174 279 364,88	4 091 341,74	170 188 023,14	191 533 574,20	
- Personnels	26 093 671,25	-	26 093 671,25	27 688 942,03	
- Etat	2 050 928 892,35	-	2 050 928 892,35	1 878 886 655,11	
- Comptes d'associés	4 000 000,00	-	4 000 000,00	3 938 501,00	
- Autres débiteurs	338 105 204,03	11 597 375,55	326 507 828,48	213 912 444,72	
- Comptes de régularisation - Actif	13 319 977,93	-	13 319 977,93	8 123 126,37	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	-	-	-	-	
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)</b>	<b>118 658,65</b>	-	<b>118 658,65</b>	<b>113 175,82</b>	
- (Éléments circulants)	118 658,65	-	118 658,65	113 175,82	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>3 522 063 790,36</b>	<b>34 802 460,54</b>	<b>3 487 261 329,82</b>	<b>3 076 530 084,50</b>	
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>78 614 024,48</b>	-	<b>78 614 024,48</b>	<b>103 615 296,16</b>	
- Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	190 230,00	
- Banque, T.G et C.C.P	68 989 668,19	-	68 989 668,19	98 767 747,38	
- Caisse, Régies d'avances et accreditifs	9 624 356,29	-	9 624 356,29	4 657 318,78	
<b>TOTAL III</b>	<b>78 614 024,48</b>	-	<b>78 614 024,48</b>	<b>103 615 296,16</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>9 404 371 188,95</b>	<b>2 629 101 678,12</b>	<b>6 775 269 510,83</b>	<b>6 251 324 982,80</b>	

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

### I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

EN DIRHAMS		au 31 /12/ 2012		au 31/12/2011	
1	Ventes de marchandises (en l'état)	-	0,00	-	0,00
2	Achats revendus de marchandises	-	0,00	-	0,00
I	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
II	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)</b>	<b>4 810 703 075,48</b>	<b>4 719 041 829,13</b>	<b>4 810 703 075,48</b>	<b>4 719 041 829,13</b>
3	Ventes de biens & services produits	4 844 409 979,09	4 723 223 487,17	4 844 409 979,09	4 723 223 487,17
4	Variation des stocks de produits	-33 706 903,61	-4 181 558,04	-33 706 903,61	-4 181 558,04
5	Immobilisations produites par l'entreprise p. elle-même	-	0,00	-	0,00
III	<b>CONSUMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)</b>	<b>5 903 036 288,77</b>	<b>5 423 412 344,75</b>	<b>5 903 036 288,77</b>	<b>5 423 412 344,75</b>
6	Achats consommés de matières & fournitures	5 615 668 525,02	5 129 783 167,68	5 615 668 525,02	5 129 783 167,68
7	Autres charges externes	287 367 763,75	293 629 177,07	287 367 763,75	293 629 177,07
IV	<b>VALEUR AJOUTEE (I + II - III)</b>	<b>-1 092 333 213,29</b>	<b>-704 370 515,62</b>	<b>-1 092 333 213,29</b>	<b>-704 370 515,62</b>
8	Subventions d'exploitation	2 413 890 631,88	1 918 476 700,00	2 413 890 631,88	1 918 476 700,00
9	Impôts & taxes	11 120 812,63	17 157 237,72	11 120 812,63	17 157 237,72
10	Charge de personnel	325 671 675,93	348 481 410,56	325 671 675,93	348 481 410,56
	<b>EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>984 764 930,03</b>	<b>848 467 636,10</b>	<b>984 764 930,03</b>	<b>848 467 636,10</b>
	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
11	Autres produits d'exploitation	48 990 683,80	59 332 118,12	48 990 683,80	59 332 118,12
12	Autres charges d'exploitation	4 800 000,00	800 000,00	4 800 000,00	800 000,00
13	Reprises d'exploitation	62 964 948,04	72 525 507,66	62 964 948,04	72 525 507,66
14	Dotations d'exploitation	241 850 787,42	286 796 002,35	241 850 787,42	286 796 002,35
VI	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>849 989 774,45</b>	<b>692 649 259,53</b>	<b>849 989 774,45</b>	<b>692 649 259,53</b>
VII	<b>RESULTAT FINANCIER (+ ou -)</b>	<b>72 128 936,06</b>	<b>90 630 163,15</b>	<b>72 128 936,06</b>	<b>90 630 163,15</b>
VIII	<b>RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>922 118 710,51</b>	<b>783 279 422,68</b>	<b>922 118 710,51</b>	<b>783 279 422,68</b>
IX	<b>RESULTAT NON COURANT (+ ou -)</b>	<b>40 551 800,82</b>	<b>25 798 326,18</b>	<b>40 551 800,82</b>	<b>25 798 326,18</b>
15	Impôts sur les résultats	234 295 449,00	181 659 710,51	234 295 449,00	181 659 710,51
X	<b>RESULTAT NET (+ ou -)</b>	<b>728 375 062,33</b>	<b>627 418 035,86</b>	<b>728 375 062,33</b>	<b>627 418 035,86</b>

### II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

EN DIRHAMS		au 31 /12/ 2012		au 31/12/2011	
1	Resultat net de l'exercice	728 375 062,33	627 418 035,86	728 375 062,33	627 418 035,86
	- Bénéfice (+)	728 375 062,33	627 418 035,86	728 375 062,33	627 418 035,86
	- Perte (-)	-	-	-	-
2	Dotations d'exploitation (1)	219 627 063,59	231 826 567,68	219 627 063,59	231 826 567,68
3	Dotations financières (1)	-	-	-	-
4	Dotations non courantes (1)	44 632 267,18	83 681 208,82	44 632 267,18	83 681 208,82
5	Reprises d'exploitation (2)	-	-	-	-
6	Reprises financières (2)	-	-	-	-
7	Reprises non courantes (2) (3)	150 216 592,90	162 001 306,02	150 216 592,90	162 001 306,02
8	Produits des cessions d'immobilisations	12 649 036,84	2 862 863,66	12 649 036,84	2 862 863,66
9	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	677 717,73	1 912 628,38	677 717,73	1 912 628,38
I	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>830 446 481,09</b>	<b>778 974 271,06</b>	<b>830 446 481,09</b>	<b>778 974 271,06</b>
10	Distributions de bénéfices	419 105 700,00	360 430 902,00	419 105 700,00	360 430 902,00
II	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>411 340 781,09</b>	<b>418 543 369,06</b>	<b>411 340 781,09</b>	<b>418 543 369,06</b>

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs & passifs circulants & à la trésorerie.

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants & à la trésorerie.

(3) Y compris les reprises sur subventions d'investissement.

## BILAN PASSIF

EN DIRHAMS		au 31/12/2012		au 31/12/2011	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 546 788 899,77</b>	<b>2 237 519 537,44</b>	<b>419 105 700,00</b>	<b>419 105 700,00</b>	
- Capital social ou personnel (1)	-	-	-	-	
- moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-	
- capital appelé	-	-	-	-	
- dont versé	-	-	-	-	
- Prime d'émission, de fusion, d'apport	34 564 369,70	-	34 564 369,70	-	
- Ecart de réévaluation	-	-	-	-	
- Réserve légale	41 910 570,00	-	41 910 570,00	-	
- Autres réserves	1 322 503 925,82	-	1 322 503 925,82	-	
- Report à nouveau (2)	329 271,92	-	329 271,92	-	
- Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-	
- Résultat net de l'exercice (2)	728 375 062,33	-	728 375 062,33	-	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>2 546 788 899,77</b>	<b>2 237 519 537,44</b>	<b>419 105 700,00</b>	<b>419 105 700,00</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>457 834 112,10</b>	<b>486 242 043,54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
- Subventions d'investissement	-	-	-	-	
- Provisions réglementées	457 834 112,10	-	457 834 112,10	-	
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>80 000 000,00</b>	<b>220 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
- Emprunts obligataires	-	-	-	-	
- Autres dettes de financement	80 000 000,00	-	80 000 000,00	-	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>104 881 721,96</b>	<b>182 058 116,24</b>	<b>104 881 721,96</b>	<b>182 058 116,24</b>	
- Provisions pour risques	104 881 721,96	-	104 881 721,96	-	
- Provisions pour charges	-	-	-	-	
<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	-	-	-	-	
- Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-	
- Diminution des dettes de financement	-	-	-	-	
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>3 189 504 733,83</b>	<b>3 125 819 697,22</b>	<b>419 105 700,00</b>	<b>419 105 700,00</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>2 941 175 090,68</b>	<b>2 903 421 319,74</b>	<b>2 391 794 719,02</b>	<b>2 634 610 590,88</b>	
- Fournisseurs et comptes rattachés	2 391 794 719,02	-	2 391 794 719,02	-	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	7 632 299,26	-	7 632 299,26	-	
- Personnel	31 454 227,43	-	31 454 227,43	-	
- Organismes sociaux	10 688 228,28	-	10 688 228,28	-	
- Etat	76 842 178,09	-	76 842 178,09	-	
- Comptes d'associés	329 542 495,36	-	329 542 495,36	-	
- Autres créanciers	32 985 559,52	-	32 985 559,52	-	
- Comptes de régularisation - passif	60 235 382,72	-	60 235 382,72	-	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>118 658,65</b>	<b>113 175,82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)</b>	<b>540 812,40</b>	<b>1 310 769,19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

# AVIS DE RÉUNION

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

### I - SYNTHÈSE DES MASSES DE BILAN

EXERCICE DU 1ER/01/2012 au 31/12/2012

MASSES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		VARIATION a-b	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)
1 Financement permanent	3 189 504 733,83	3 125 819 697,22				63 685 036,61
2 Actif immobilisé	3 209 394 156,53	3 071 179 602,14	138 214 554,39			
3 FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	(A)		-19 889 422,70	54 640 095,08	74 529 517,78	
4 Actif circulant	3 487 261 329,82	3 076 530 084,50	410 731 245,32			
5 Passif circulant	2 941 834 561,73	2 904 845 264,75				36 989 296,98
6 BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	(B)		545 426 768,09	171 684 819,75	373 741 948,34	
7 TRESORERIE NETTE (actif-passif) = A-B			-565 316 190,79	-117 044 724,67		448 271 466,12

### II - TABLEAU EMPLOIS ET RESSOURCES

MASSES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (flux)</b>				
• AUTOFINANCEMENT (A)		411 340 781,09		419 543 369,06
Capacité d'autofinancement		830 446 481,09		779 974 271,06
Distribution de bénéfice		419 105 700,00		360 430 902,00
• CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		15 337 702,89		8 098 438,95
Cession d'immobilisation incorporelles				
Cession d'immobilisation corporelles		12 649 036,84		2 862 863,66
Cession d'immobilisation financières				
Récupérations sur créances immobilisées				
Récupération sur prêts immobilisés		2 688 666,05		5 235 595,29
• AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
Augmentation de capital, apports				
Subvention d'investissement				
• AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>426 678 483,98</b>		<b>427 641 828,01</b>
<b>II- EMPLOIS STABLES (FLUX)</b>				
• ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	361 208 001,76		232 319 096,81	
Acquisitions d'immobilisation incorporelles				
Acquisitions d'immobilisation corporelles	277 868 645,76		153 458 971,29	
Acquisitions d'immobilisation financières	83 339 356,00		76 884 002,00	
Augmentation des créances immobilisées				
Augmentation des prêts immobilisés			1 976 123,52	
• REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)				
• REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	140 000 000,00		140 000 000,00	
• EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>501 208 001,76</b>		<b>375 466 273,41</b>	
<b>III- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL(B.F.G.)</b>				124 199 106,66
<b>IV- VARIATION DE LA TRESORERIE</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>874 949 950,10</b>		<b>874 949 950,10</b>	<b>551 840 934,67</b>

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

EXERCICE DU 1ER/01/2012 au 31/12/2012

IMMOBILISATIONS EN NON - VALEUR	MONTANT BRUT		AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT	
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	Prod. par l'entreprise	Virement	Cession	Retrait	Virement	FIN EXERCICE		
• Frais préliminaires	11 861 089,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 861 089,15		
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00							0,00		
• Primes de remboursement des obligations	11 861 089,15							11 861 089,15		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>19 239 434,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 239 434,00</b>		
• Immobilisation en recherche et développement	0,00							0,00		
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00							0,00		
• Fonds commercial	19 239 434,00							19 239 434,00		
• Autres immobilisations incorporelles	0,00							0,00		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>3 869 610 953,54</b>	<b>277 868 645,764</b>	<b>0,00</b>	<b>100 973 022,57</b>	<b>0,00</b>	<b>12 284 472,76</b>	<b>100 973 022,57</b>	<b>4 135 195 126,54</b>		
• Terrains	57 639 797,28							57 639 797,28		
• Constructions	509 002 846,60			17 607 447,33		19 613,00		523 421 220,24		
• Installations techniques, matériel et outillage	2 873 197 694,33			67 446 989,97		3 189 073,85		2 935 211 828,37		
• Matériel de transport	29 307 082,48			3 027 185,00		5 432 855,97		28 949 745,84		
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	229 087 293,22			12 891 400,27		3 384 521,64		241 720 284,99		
• Autres immobilisations corporelles	0,00					258 408,50		0,00		
• Immobilisations corporelles en cours	171 376 239,63	277 868 645,764					100 973 022,57	348 271 862,82		

### TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 1er/01/2012 au 31/12/2012

Secteur d'activité de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
SUCRAFOR	Sucrerie	66 200 300,00	90,96%	91 859 352,48	91 859 352,48	31/12/12	138 769 524,13	14 057 793,07	27 098 370,00
SUTA	Sucrerie	231 263 300,00	99,84%	849 266 480,16	849 266 480,16	31/12/12	388 306 141,71	63 267 505,10	62 338 356,00
SUIRAC	Sucrerie	146 926 800,00	100,00%	400 998 794,28	400 998 794,28	31/12/12	230 574 006,58	-44 378 829,02	15 427 261,50
SUNABEL	Sucrerie	190 173 300,00	99,15%	248 869 758,24	248 869 758,24	31/12/12	279 358 385,31	98 838 358,53	
AGA INGENIEURIE	Formation	5 150 000,00	17,48%	900 000,00	900 000,00	31/12/12	6 203 217,85	196 957,42	
BANQUE POPULAIRE	Finance	Variable		60 000,00	60 000,00				4 800,00
SCEF	Formation	400 000,00	10,05%	40 200,00		31/12/12	102 108,08	-4 312,50	
CITE 1 DES JEUNES	Immobilier	739 200,00	4,55%	0,01	0,01				
CITE 3 DES JEUNES	Immobilier	1 598 000,00	21,28%	0,01	0,01				
CITE SIDI OTHMANE	Immobilier	1 092 660,00	32,48%	0,01	0,01				
CITE SOHICA	Immobilier	956 700,00	20,22%	0,01	0,01				
CELACO	Immobilier	3 000 000,00	43,00%	1 290 000,00	1 290 000,00	31/12/12	7 150 859,02	1 078 973,50	567 600,00
SGA	Commerciale	20 000 000,00	0,00%	100,00	100,00				
SUCRUNION	Sucrerie	4 000 000,00	99,99%	24 999 600,00	24 999 600,00	31/12/12	15 183 846,91	-1 088 668,78	
GAFI SUGAR CO. LTD.	Sucrerie	1 119 200,00	100,00%	1 119 200,00	1 119 200,00				
<b>TOTAL</b>				<b>1 619 403 485,20</b>	<b>1 619 363 285,20</b>		<b>1 065 648 089,59</b>	<b>131 867 777,32</b>	<b>105 436 387,50</b>

# AVIS DE RÉUNION

## TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE DU 1ER/01/2012 AU 31/12/2012

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANT FIN EXERCICE
		d'exploitation	financières	d'exploitation	financières	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	40 200,00					40 200,00
2. Provisions réglementées	486 242 043,54			44 632 267,18	73 040 198,62	457 834 112,10
3. Provisions durables pour risques et charges	182 058 116,24			0,00	77 176 394,28	104 881 721,96
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>668 340 359,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>44 632 267,18</b>	<b>0,00</b>	<b>562 756 034,06</b>
4. Provisions pour dépréciations de l'actif circulant (hors trésorerie)	60 051 561,43	22 223 723,83			47 472 824,72	34 802 460,54
5. Autres provisions pour risques et charges	113 175,82		118 658,65		113 175,82	118 658,65
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00					0,00
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>60 164 737,25</b>	<b>22 223 723,83</b>	<b>118 658,65</b>	<b>0,00</b>	<b>47 472 824,72</b>	<b>34 921 119,19</b>
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>728 505 097,03</b>	<b>22 223 723,83</b>	<b>118 658,65</b>	<b>44 632 267,18</b>	<b>47 472 824,72</b>	<b>597 677 153,25</b>

## TABLEAU DES CREANCES

EXERCICE DU 1ER/01/2012 AU 31/12/2012

CREANCES	TOTAL	ANALYSES PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non recouvrés	Montants en devise	Montants sur l'état et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>17 994 239,21</b>	<b>17 994 239,21</b>	-	-	-	-	-	-
Prêts immobilisés	16 709 791,99	16 709 791,99	-	-	-	-	-	-
Autres créances financières	1 284 447,22	1 284 447,22	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>17 994 239,21</b>	<b>17 994 239,21</b>	-	-	-	-	-	-
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 614 393 394,96</b>	-	<b>2 614 393 394,96</b>	<b>15 688 717,29</b>	-	<b>2 050 928 892,35</b>	<b>207 175 230,86</b>	-
FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET COMPTES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	7 666 283,52	-	7 666 283,52	-	-	-	-	-
PERSONNEL	174 279 364,88	-	174 279 364,88	4 091 341,74	-	-	-	-
ETAT	26 093 671,25	-	26 093 671,25	-	-	2 050 928 892,35	-	-
COMPTES D'ASSOCIES	2 050 928 892,35	-	2 050 928 892,35	-	-	-	4 000 000,00	-
AUTRES DEBITEURS	4 000 001,00	-	4 000 001,00	-	-	-	203 175 230,86	-
COMPTES DE REGULARISATIONS ACTIF	338 105 204,03	-	338 105 204,03	11 597 375,55	-	-	-	-
TOTAL	13 319 977,93	-	13 319 977,93	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 614 393 394,96</b>	-	<b>2 614 393 394,96</b>	<b>15 688 717,29</b>	-	<b>2 050 928 892,35</b>	<b>207 175 230,86</b>	-

## TABLEAU DES DETTES

EXERCICE DU 1ER/01/2012 AU 31/12/2012

LIBELLES	TOTAL	ANALYSES PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non payés	Montants en devise	Montants sur l'état et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>80 000 000,00</b>	<b>80 000 000,00</b>	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	80 000 000,00	80 000 000,00	-	-	-	-	-	-
AUTRES DETTES DE FINANCEMENTS	80 000 000,00	80 000 000,00	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>80 000 000,00</b>	<b>80 000 000,00</b>	-	-	-	-	-	-
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>2 941 175 090,68</b>	-	<b>2 941 175 090,68</b>	-	-	<b>76 842 178,09</b>	-	<b>2 108 220 425,52</b>
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE	2 391 794 719,02	-	2 391 794 719,02	-	-	-	-	2 108 220 425,52
CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET COMPTES PERSONNEL	7 632 299,26	-	7 632 299,26	-	-	-	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	31 454 227,43	-	31 454 227,43	-	-	-	-	-
ETAT	10 688 228,28	-	10 688 228,28	-	-	-	-	-
COMPTES D'ASSOCIES	76 842 178,09	-	76 842 178,09	-	-	76 842 178,09	-	-
AUTRES CREANCIERS	32 985 559,52	-	32 985 559,52	-	-	-	-	-
COMPTES DE REGULARISATIONS- PASSIF	60 235 383,72	-	60 235 383,72	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 941 175 090,68</b>	-	<b>2 941 175 090,68</b>	-	-	<b>76 842 178,09</b>	-	<b>2 108 220 425,52</b>

## ETAT DES DEROGATIONS

AU 31/12/2012

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX		NEANT
II- DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION		NEANT
III- DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHES		NEANT

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

AU 31/12/2012

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCES SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		NEANT
II- CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		NEANT

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

AU 31/12/2012

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montants couverts par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
<b>SURETES DONNEES</b>					
<b>SURETES RECUES</b>	<b>6 897 404,44</b>				<b>6 897 404,44</b>
PRÊT POUR ACQUISITION DE LOGEMENT	6 897 404,44	HYPOTHEQUES		DIVERS PERSONNEL	6 897 404,44

- (1) Gage: 1- Hypothèque; 2- Nantissement; 3- Warrant; 4- Autres (à préciser).  
 (2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membre du personnel).  
 (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise, provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).

## TABLEAU DES ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS

AU 31/12/2012

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS DE L'EXERCICE		MONTANTS DE L'EXERCICE PRECEDENT	
	AVANT ET CAUTIONS	SIMILAIRES	AVANT ET CAUTIONS	SIMILAIRES
ENGAGEMENTS EN MATIERE DE PENSION DE RETRAITES ET OBLIGATIONS	5 856 000,00		5 588 420,00	
<b>TOTAL (1)</b>	<b>37 153 000,00</b>	<b>10 935 150,00</b>	<b>46 820 931,05</b>	<b>84 710 020,00</b>
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées, .....				
<b>ENGAGEMENTS RECUES</b>				
AVANT ET CAUTIONS	46 820 931,05		84 710 020,00	
<b>TOTAL (2)</b>	<b>46 820 931,05</b>	<b>84 710 020,00</b>		

**ERNST & YOUNG**

37, Bd Abdelhaf Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc

Aux actionnaires de  
**COSUMAR**  
8, Rue El Mouatamid Bnou Abbad  
Casablanca

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

101, Bd Massira Al Khadra  
20 100 Casablanca  
Maroc

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2012

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société COSUMAR, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 3.004.623.011,87 dont un bénéfice net de MAD 728.375.092,53.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat, des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société COSUMAR au 31 décembre 2012 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Vérfications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, Le 13 mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG**

Abdelmajid FAIZ  
Associé

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

Price Waterhouse  
Associé