

AVIS DE RÉUNION



AVIS DE REUNION

Messieurs les actionnaires de la société COSUMAR, société anonyme au capital de 419.105.700 DH, divisé en 41.910.570 actions d'une valeur nominale de 10 DH l'action, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire au siège social 8, Rue El Mouatamid Ibnou Abbad à Casablanca, le :

VENDREDI 27 MAI 2016 A 10 HEURES

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2015, approbation desdits comptes ;
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- 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 les Lois 20-05 et 78-12 ; Approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Affectation des résultats ;
- Fixation du montant des jetons de présence ;
- Pouvoirs à conférer.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq (5) 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 (5) jours avant la réunion, ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Tout actionnaire a le droit de prendre connaissance, au siège social, des documents dont la communication est prescrite par l'article 141 de la Loi 17-95 telle qu'elle a été amendée et complétée par les Lois 20-05 et 78-12.

Des formules de procuration sont à la disposition des actionnaires au siège social et seront disponibles sur le site internet www.cosumar.co.ma.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95, 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 (10) jours à compter de la date de publication du présent avis.

PROJET DE RESOLUTIONS / EXERCICE 2015

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 2015 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 490.487.401,51 DH.

Elle approuve également 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 de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2015.

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 les Lois 20-05 et 78-12, 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	490.487.401,51 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	(+) 2.229.397,71 DH

Solde	492.716.799,22 DH
Réserve facultative	(-) 38.000.000,00 DH
Dividende	(-) 452.634.156,00 DH

Solde	2.082.643,22 DH

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 452.634.156,00 DH, soit un dividende unitaire de 10,8 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit 2.082.643,22 DH.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 15 juillet 2016.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'octroyer aux Administrateurs des jetons de présence au titre de l'exercice 2016 pour un montant brut global de 960.000,00 DH, soit 120.000,00 dirhams par Administrateur.

SIXIEME RESOLUTION

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

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

www.cosumar.co.ma

AVIS DE RÉUNION



TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Exercice du 1^{er}/01/2015 au 31/12/2015

I- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
MASSES	EXERCICE a	EXERCICE PRECEDENT b	VARIATION		
			Emplois c	Ressources d	
1. Financement Permanent	3 413 529 431,52	3 527 696 015,92			(114 166 584,40)
2. Actif Immobilisé	3 393 893 561,15	3 172 012 532,34	221 871 028,81		
3. FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1) - (2) (A)	19 645 870,37	355 683 483,58	336 037 613,21		0,00
4. Actif Circulant	2 632 577 008,81	2 738 913 513,63			106 336 504,82
5. Passif Circulant	2 990 858 526,37	2 406 283 701,00	(584 574 825,37)		
6. BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4) - (5) (B)	(358 281 517,56)	332 629 812,63			690 911 330,19
7. TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) (A) - (B)	377 927 387,93	23 053 670,95	354 873 716,98		-
II- TABLEAU EMPLOIS RESSOURCES					
		Exercice	Exercice Précédent		
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I- RESSOURCES STABLES (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (A)					
		447 464 229,85		224 172 983,47	
. Capacité d'Autofinancement		879 143 100,85		651 660 797,47	
. Distribution de Bénéfices		431 678 871,00		427 487 814,00	
CESSION & REDUCTION D'IMMOBILISATIONS (B)					
		4 772 494,95		4 041 427,64	
. Cession d'Immobilisations Incorporelles					
. Cession d'Immobilisations Corporelles		237 760,00		155 000,00	
. Cession d'Immobilisations Financières					
. Récupération sur créances immobilisées		4 534 734,95		3 886 427,64	
. Récupération sur prêts immobilisés					
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES (C)					
. Augmentation de capital, apports					
. Subventions d'Investissement					
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
(Nettes de primes de remboursement)					
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)		452 236 724,80		228 214 411,11	
II- EMPLOIS STABLES (FLUX)					
ACQUISITION & AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)					
		458 274 338,01		128 216 438,67	
. Acquisition d'Immobilisations Incorporelles					
. Acquisition d'Immobilisations Corporelles		456 527 198,74		126 839 778,67	
. Acquisition d'Immobilisations Financières					
. Augmentation des créances immobilisées					
. Augmentation des prêts immobilisés		1 747 139,27		1 376 660,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)					
		330 000 000,00		110 000 000,00	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)					
		788 274 338,01		238 216 438,67	
III- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)					
		690 911 330,19		388 361 000,44	
IV- VARIATION DE LA TRESORERIE					
		354 873 716,98		378 358 972,88	
TOTAL GENERAL		1 143 148 054,99		616 575 411,55	

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 1^{er}/01/2015 au 31/12/2015

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCES DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE & LES RESULTATS
I. Dégagements aux principes comptables fondamentaux		
II. Dégagements aux méthodes d'évaluation		
III. Dégagements aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 1^{er}/01/2015 au 31/12/2015

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCES SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE & LES RESULTATS
I. D'évaluation Changements affectant les méthodes		
II. Changements affectant les règles de présentation		

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 1^{er}/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT FIN EXERCICE
		Acquisition	Pdt* par l'Esse pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	11 861 089,15							11 861 089,15
.Frais préliminaires	-							-
.Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 861 089,15							11 861 089,15
.Primes de remboursement des obligations	-							-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19 239 434,00			30 323 078,39				49 562 512,39
.Immobilisations en recherche & développement	-							-
.Brevets, marques, droits & valeurs similaires	-			30 323 078,39				30 323 078,39
.Fonds commercial	19 239 434,00							19 239 434,00
.Autres immobilisations incorporelles	-							-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 563 283 828,31	456 527 198,74	0,00	98 362 821,00	645 445,00	386 643 917,99	128 685 899,39	4 602 198 585,67
.Terrains	107 700 774,28							107 700 774,28
.Constructions	571 642 373,22			4 446 956,56		7 702 591,32		568 386 738,46
.Installations techniques, matériel & outillage	3 501 167 849,46			81 311 051,19		335 600 336,52		3 246 878 564,13
.Matériel de transport	29 678 505,14			3 340 626,25	645 445,00	3 211 346,45		29 162 339,94
.Mobilier, matériel de bureau & Aménagt. divers	249 753 482,24			9 264 187,00		40 129 643,70		218 888 025,54
.Autres immobilisations corporelles	-							-
.Immobilisations corporelles encours	103 340 843,97	456 527 198,74					128 685 899,39	431 182 143,32

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 1^{er}/01/2015 au 31/12/2015

Raison sociale 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			Produits inscrits au CPC de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
SUCRAFOR	Sucrerie	66 200 300,00	90,96%	91 859 352,48	91 859 352,48	31/12/2015	164 905 556,82	16 261 225,41	
SUTA	Sucrerie	231 263 300,00	99,84%	849 266 480,16	849 266 480,16	31/12/2015	685 827 190,81	122 816 997,91	
SURAC	Sucrerie	146 926 800,00	100,00%	400 998 794,28	400 998 794,28	31/12/2015	233 728 622,43	-22 697 437,09	
SUNABEL	Sucrerie	190 173 300,00	99,15%	248 869 758,24	248 869 758,24	31/12/2015	504 021 288,38	107 369 288,62	
AGA INGENIEURIE	Formation	5 150 000,00	17,48%	900 000,00	900 000,00	31/12/2015	17 758 236,36	383 053,09	
BANQUE POPULAIRE	Finance	Variable		60 000,00	60 000,00	31/12/2015			
SCEF	Formation	400 000,00	10,05%	40 200,00	40 200,00	31/12/2015			
CELACO	Immobilier	3 000 000,00	43,00%	1 290 000,00	1 290 000,00	31/12/2015			
SGA	Commerciale	20 000 000,00	0,00%	100,00	100,00	31/12/2015			
SUCRUNION	Sucrerie	25 000 000,00	99,99%	24 999 600,00	24 999 600,00	31/12/2015	11 170 936,50	-682 570,83	
GAFA SUGAR CO. LTD.	Sucrerie	1 119 200,00	100,00%	1 119 200,00	1 119 200,00	31/12/2015			
INCOMAR	Sucrerie	422 100,00	100,00%	422 100,00	422 100,00	31/12/2015			
GIC	Sucrerie	422 100,00	100,00%	422 100,00	422 100,00	31/12/2015			
Total :				1 620 247 685,16	1 620 207 485,16		1 597 411 831,30	223 450 557,11	0,00

www.cosumar.co.ma

8, rue Mouatamid Ibnou Abbad - BP. 3098 - 20 300 Casablanca - Maroc - Tél.: +212 529 02 83 00 - Fax : +212 522 24 10 71
S.A. au capital de 419.105.700 Dirhams - R.C. Casablanca 30037 - Patente 30701380 - T.V.A. 616051 - C.N.S.S. 1928003

AVIS DE RÉUNION



TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 1^{er}/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	40 200,00							40 200,00
2. Provisions réglementées	478 645 065,45			55 726 526,78			68 701 641,69	465 669 950,54
3. Provisions durables pour risques & charges	3 058 116,24			170 000 000,00				173 058 116,24
SOUS TOTAL (A)	481 743 381,69	0,00	0,00	225 726 526,78	0,00	0,00	68 701 641,69	638 768 266,78
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	146 801 471,75	23 596 661,67			22 244 139,52		112 952 339,76	35 201 654,14
5. Autres provisions pour risques & charges	-		192 580,78					192 580,78
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-							-
SOUS TOTAL (B)	146 801 471,75	23 596 661,67	192 580,78	0,00	22 244 139,52	0,00	112 952 339,76	35 394 234,92
TOTAL (A + B)	628 544 853,44	23 596 661,67	192 580,78	225 726 526,78	22 244 139,52	0,00	181 653 981,45	674 162 501,70

TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 1^{er}/01/2015 au 31/12/2015

CREANCES	TOTAL	ANALYSES PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues & non recouvrées	Montants en devises	Montant sur l'état & organisme publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	10 015 453,79	10 015 453,79	-	-	-	-	-	-
. Prêts immobilisés	8 731 006,57	8 731 006,57						
. Autres créances financières	1 284 447,22	1 284 447,22						
TOTAL	10 015 453,79	10 015 453,79	-	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 441 946 864,68	-	1 441 946 864,68	12 021 812,94	-	709 225 058,87	262 888 067,49	-
. Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes.	20 407 331,47		20 407 331,47					
. Clients & comptes rattachés	220 480 838,81		220 480 838,81	3 491 341,74				
. Personnel	23 441 803,20		23 441 803,20	-				
. Etat	709 225 058,87		709 225 058,87	-		709 225 058,87		
. Comptes d'associés	213 000 000,00		213 000 000,00	-			213 000 000,00	
. Autres débiteurs	164 565 319,72		164 565 319,72	8 530 471,20			49 888 067,49	
. Comptes de régularisations-Actif	90 826 512,61		90 826 512,61	-				
TOTAL	1 441 946 864,68	-	1 441 946 864,68	12 021 812,94	-	709 225 058,87	262 888 067,49	-

TABLEAU DES DETTES

Exercice du 1^{er}/01/2015 au 31/12/2015

DETTES	TOTAL	ANALYSES PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues & non recouvrées	Montants en devises	Montant sur l'état & organisme publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	-	-	-	-	-	-	-	-
. Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres dettes de financement	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-
DU PASSIF CIRCULANT	2 989 371 491,55	-	2 989 371 491,55	-	-	208 450 532,37	-	2 289 912 742,70
. Fournisseurs & comptes rattachés	2 569 682 831,19		2 569 682 831,19					2 289 912 742,70
. Clients créditeurs, avances & acomptes	9 799 920,23		9 799 920,23					
. Personnel	38 851 152,17		38 851 152,17					
. Organismes sociaux	11 453 821,66		11 453 821,66					
. Etat	208 450 532,37		208 450 532,37			208 450 532,37		
. Comptes d'associés	51 219 450,36		51 219 450,36					
. Autres créanciers	5 585 674,75		5 585 674,75					
. Comptes de régularisations-Passif	94 328 108,82		94 328 108,82					
TOTAL	2 989 371 491,55	-	2 989 371 491,55	-	-	208 450 532,37	-	2 289 912 742,70

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 1^{er}/01/2015 au 31/12/2015

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date & lieu d'inscription	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
. Sûretés données					
. Sûretés reçues	2 617 400,49				2 617 400,49
Prêt pour acquisition de logement	2 617 400,49	Hypothèque	Divers	Personnel	2 617 400,49

(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).

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 1^{er}/01/2015 au 31/12/2015

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals & cautions	169 129 000,00	48 173 000,00
. Engagement en matière de pensions de retraites & obligations similaires.		
. Autres engagements donnés	57 173 000,00	25 407 000,00
TOTAL (1)	226 302 000,00	73 580 000,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals & cautions	61 440 385,49	64 835 910,00
. Autres engagements donnés		
TOTAL (2)	61 440 385,49	64 835 910,00

EY
Building a better working world

37, Boulevard Abdelatif Benkaddour
20 050 Casablanca
Maroc

PRICE WATERHOUSE COOPERS

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra
20 100 Casablanca
Maroc

Aux actionnaires
COSUMAR S.A.
8, Rue El Moutamid Bnou Abbad
Casablanca

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015**

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 2015.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société Cosumar S.A., 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 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 3.240.471.315,28 dont un bénéfice net de MAD 490.487.401,51.

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 S.A. au 31 décembre 2015 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et 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 18 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdelmejjid FAIZ
Associé

PRICE WATERHOUSE COOPERS
Aziz BIDAHA
Associé

EY
Building a better working world

37, Boulevard Abdelatif Benkaddour
20 050 Casablanca
Maroc

PRICE WATERHOUSE COOPERS

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra
20 100 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires
COSUMAR S.A.
8, Rue El Moutamid Bnou Abbad
Casablanca

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2015**

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 2015.

Nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, de la société Cosumar S.A. et de ses filiales (Groupe Cosumar) au 31 décembre 2015, comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi qu'un résumé des notes explicatives au terme de l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MAD 4.012,3 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 644,7 millions.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au deuxième paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe Cosumar constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 18 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdelmejjid FAIZ
Associé

PRICE WATERHOUSE COOPERS
Aziz BIDAHA
Associé

www.cosumar.co.ma

8, rue Moutamid Ibnou Abbad - BP. 3098 - 20 300 Casablanca - Maroc - Tél.: +212 529 02 83 00 - Fax : +212 522 24 10 71
 S.A. au capital de 419.105.700 Dirhams - R.C. Casablanca 30037 - Patente 30701380 - T.V.A. 616051 - C.N.S.S. 1928003