



# AVIS DE REUNION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

Messieurs les actionnaires de la société COSUMAR, société anonyme au capital de 419.942.860 DH, divisé en 41.994.286 actions d'une valeur nominale de 10 DH l'action, sont convoqués en Assemblée générale mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire au siège social 8, Rue El Mouatamid Ibnou Abbad à Casablanca, le :

**MERCREDI 31 MAI 2017 À 11 HEURES**

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

## Du ressort de l'Assemblée Générale Ordinaire :

- Lecture du rapport du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016, 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. Approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice;
- Affectation des résultats;
- Fixation du montant des jetons de présence;
- Mandat des Commissaires aux Comptes;
- Pouvoirs en vue des formalités légales.

## Du ressort de l'Assemblée Générale Extraordinaire :

- Lecture du rapport du Conseil d'administration;
- Augmentation du capital social d'une somme de 209.971.430 DH par incorporation de réserves et création d'actions nouvelles à attribuer gratuitement aux actionnaires;
- Modification corrélative des statuts;
- Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration et au Président Directeur Général;
- Autres modifications statutaires;
- Adoption du projet des statuts modifiés;
- Pouvoirs en vue des formalités légales.

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 que modifiée et complétée.

Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire mis à disposition au siège social de la société conformément aux dispositions de l'article 28 des statuts et de l'article 131 bis de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée.

Des formules de procuration ainsi que des formules de vote par correspondance sont à la disposition des actionnaires au siège social et seront disponibles sur le site internet [www.cosumar.co.ma](http://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 RÉSOLUTIONS

### DU RESSORT DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

#### PREMIÈRE RÉSOLUTION

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 2016 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 802.505.014,63.

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

#### DEUXIÈME RÉSOLUTION

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 2016.

#### TROISIÈME RÉSOLUTION

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, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

#### QUATRIÈME RÉSOLUTION

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

Bénéfice net comptable		802.505.014,63	DH
Réserve légale (pour arriver à son plafond)	(-)	83.716,00	DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	(+)	2.082.643,22	DH
-----			
Solde		804.503.941,85	DH
Réserve facultative	(-)	256.000.000,00	DH
Dividende	(-)	545.925.718,00	DH
-----			
Solde		2.578.223,85	DH

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 545.925.718,00 DH, correspondant aux 41.994.286 actions, soit un dividende unitaire de 13,00 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit 2.578.223,85 DH.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 21 juin 2017.

#### CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale décide d'octroyer aux Administrateurs des jetons de présence au titre de l'exercice 2017 pour un montant brut global de 960.000,00 DH, soit 120.000,00 dirhams par Administrateur.

#### SIXIÈME RÉSOLUTION

Le mandat des Commissaires aux Comptes Pricewaterhouse et Ernst & Young vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée.

L'Assemblée générale décide de

#### SEPTIÈME RÉSOLUTION

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.

### DU RESSORT DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

#### PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée générale après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'administration, décide de porter le capital social actuellement fixé à 419.942.860 DH divisé en 41.994.286 actions de 10 DH de valeur nominale à 629.914.290 DH par l'incorporation au compte capital d'une somme de 209.971.430 DH prélevée sur le compte «Réserves facultatives».

En représentation de cette augmentation de capital, il sera créé 20.997.143 actions nouvelles de 10 DH de valeur nominale chacune qui seront attribuées gratuitement aux actionnaires, à raison d'une (1) action nouvelle pour deux (2) actions anciennes.

Ces actions nouvelles seront assimilées, en matière de droits et d'obligations, aux actions anciennes et seront créées avec jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

Les actionnaires devront faire leur affaire personnelle de l'achat ou de la vente de droits qui viendraient à être nécessaires pour obtenir l'attribution d'un nombre entier d'actions.

L'attribution des actions gratuites aux actionnaires interviendra après la distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2016.

#### DEUXIÈME RÉSOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution ci-dessus, l'Assemblée générale décide de modifier la rédaction de l'article 6 des statuts comme suit :

« Article 6 : Capital Social

Le capital social est fixé à la somme de six cent vingt-neuf millions neuf cent quatorze mille deux cent quatre-vingt dix (629.914.290) dirhams.

Il est divisé en soixante deux millions neuf cent quatre-vingt-onze mille quatre cent vingt-neuf (62.991.429) actions d'une valeur nominale de dix (10) dirhams chacune, intégralement libérées et numérotées de 1 à 62.991.429».

#### TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale décide que l'opération d'attribution des actions nouvelles sera domiciliée à :

- ATTJARIWAFI BANK - Agence Yacoub El Mansour - Angle Dar Al Kotni et Rue Al Jounaid - Casablanca

#### QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale donne tous pouvoirs au Conseil d'administration ainsi qu'au Président Directeur Général à l'effet de prendre toute décision et toute mesure utiles et d'accomplir toutes formalités nécessaires à la parfaite réalisation de l'augmentation de capital et à l'inscription des actions émises à la cote de la Bourse de Casablanca, conformément à la réglementation boursière marocaine en vigueur.

#### CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'administration sur les points ci-après, décide de modifier les articles 3, 18 et 21 des statuts de la Société comme suit :

« Article 3 – Objet

La société a pour objet :

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

- la prise d'intérêts par voie d'apport, fusion, création de nouvelles sociétés, participation, souscription, ou de toute autre manière, à toutes entreprises ou sociétés se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus définis.

« Article 18 : Pouvoirs du Conseil d'administration

[...]

[...]

3. Le Conseil d'administration doit constituer en son sein un Comité d'audit chargé du suivi des questions relatives à l'élaboration et contrôle des informations comptables et financières. Le Conseil fixe la composition et les attributions dudit Comité qui exerce son activité sous sa responsabilité.

Le Conseil peut également constituer en son sein, et avec le concours, s'il l'estime nécessaire de tiers, actionnaires ou non, des comités techniques chargés d'étudier les questions qu'il leur soumet pour avis. Le Conseil fixe la composition et les attributions des comités qui exercent leurs activités sous sa responsabilité ».

[...]

« Article 21 – Conventions Réglementées

1. Toute convention, intervenant entre la Société et l'un (1) de ses administrateurs, Directeurs Généraux, Directeurs Généraux Délégués ou actionnaires détenant, directement ou indirectement, plus de cinq pour cent (5%) du capital et des droits de vote de la Société soit directement, soit indirectement, soit par personne interposée, doit être soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'administration et à la procédure d'approbation prévue aux articles 56 et suivant de la loi.

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

Les conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales ne sont pas concernées par les dispositions précitées. Toutefois, ces conventions, sauf lorsqu'en raison de leur objet ou de leurs implications financières ne sont significatives pour aucune des parties, sont communiquées par l'intéressé au Président du Conseil d'administration. Le Président communique la liste comprenant l'objet et les conditions desdites conventions aux membres du Conseil d'administration et aux Commissaires aux comptes dans les 60 jours qui suivent la clôture de l'exercice.

[...]

[...]

#### SIXIÈME RÉSOLUTION

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

#### SEPTIÈME RÉSOLUTION

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

Pour toutes informations, contactez nous via [comfi@cosumar.co.ma](mailto:comfi@cosumar.co.ma) ou [www.cosumar.co.ma](http://www.cosumar.co.ma)

[f](#) [t](#) [v](#) /Groupe cosumar



**BILAN ACTIF**

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	4 388 308,97	943 187,27	3 445 121,70	-
.Frais préliminaires	-	-	-	-
.Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 388 308,97	943 187,27	3 445 121,70	-
.Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATION INCORPORELLES (B)</b>	<b>61 644 252,57</b>	<b>5 935 224,66</b>	<b>55 709 027,91</b>	<b>46 777 613,11</b>
.Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
.Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30 924 398,39	3 158 791,66	27 765 606,73	30 314 612,11
.Fonds commercial	30 622 333,78	2 776 433,00	27 845 900,78	16 463 001,00
.Autres immobilisations incorporelles	97 520,40	-	97 520,40	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>5 235 918 261,34</b>	<b>3 120 701 990,98</b>	<b>2 115 216 270,36</b>	<b>1 716 883 009,09</b>
.Terrains	400 891 269,28	-	400 891 269,28	107 700 774,28
.Constructions	602 345 409,95	342 252 890,77	260 092 519,18	249 460 941,11
.Installations techniques, matériel et outillage	3 401 549 374,38	2 556 365 034,48	845 184 339,90	887 595 357,88
.Matériel de transport	50 370 974,21	27 627 083,68	22 743 890,53	5 011 986,17
.Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	231 522 419,62	194 456 982,05	37 065 437,57	35 931 806,33
.Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
.Immobilisations corporelles en cours	549 238 813,90	-	549 238 813,90	431 182 143,32
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>1 592 560 552,33</b>	<b>26 290 290,99</b>	<b>1 566 270 261,34</b>	<b>1 630 222 938,95</b>
.Prêts immobilisés	6 725 128,20	1 250 090,99	5 475 037,21	8 731 006,57
.Autres créances financières	2 076 666,02	-	2 076 666,02	1 284 447,22
.Titres de participations	1 583 758 758,11	25 040 200,00	1 558 718 558,11	1 620 207 485,16
.Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
.Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
.Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>6 894 511 375,21</b>	<b>3 153 870 693,90</b>	<b>3 740 640 681,31</b>	<b>3 393 883 561,15</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>1 377 896 731,02</b>	<b>37 126 658,57</b>	<b>1 340 770 072,45</b>	<b>890 434 542,36</b>
.Marchandises	-	-	-	-
.Matières & fournitures consommables	618 870 354,18	37 126 658,57	581 743 695,61	528 134 787,20
.Produits en cours	221 998 356,28	-	221 998 356,28	229 063 751,37
.Produits intermédiaires & produits résiduels	28 895 313,41	-	28 895 313,41	20 603 469,35
.Produits finis	508 132 707,15	-	508 132 707,15	112 632 534,44
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>2 827 879 986,90</b>	<b>24 423 335,62</b>	<b>2 803 456 651,28</b>	<b>1 441 946 864,68</b>
.Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	15 638 335,80	-	15 638 335,80	20 407 331,47
.Clients & comptes rattachés	623 391 560,15	15 377 037,00	608 014 523,15	220 480 838,81
.Personnels	21 586 034,53	-	21 586 034,53	23 441 803,20
.Etat	1 361 455 562,12	-	1 361 455 562,12	709 225 058,87
.Comptes d'Associés	229 700 000,00	-	229 700 000,00	213 000 000,00
.Autres débiteurs	567 150 514,18	9 046 298,62	558 104 215,56	164 565 319,72
.Comptes de régularisation Actif	8 957 980,12	-	8 957 980,12	90 826 512,61
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>216 355 032,39</b>	<b>-</b>	<b>216 355 032,39</b>	<b>300 000 000,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>3 144 661,80</b>	<b>-</b>	<b>3 144 661,80</b>	<b>195 601,77</b>
(Eléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>4 425 276 412,11</b>	<b>61 549 994,19</b>	<b>4 363 726 417,92</b>	<b>2 632 577 008,81</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>401 425 425,60</b>	<b>-</b>	<b>401 425 425,60</b>	<b>629 740 169,26</b>
.Chèques & valeurs à encaisser	106 550 110,49	-	106 550 110,49	47 635 465,96
.Banque, T.G. & C.C.P.	291 551 796,52	-	291 551 796,52	578 646 934,72
.Caisse, Régies d'avances & accreditifs	3 323 518,59	-	3 323 518,59	3 457 768,58
<b>TOTAL III</b>	<b>401 425 425,60</b>	<b>-</b>	<b>401 425 425,60</b>	<b>629 740 169,26</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>11 721 213 212,92</b>	<b>3 215 420 688,09</b>	<b>8 505 792 524,83</b>	<b>6 656 200 739,22</b>

**BILAN (PASSIF)**

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 266 926 935,89</b>	<b>2 774 801 364,74</b>
.Capital social ou personnel (1)	419 942 860,00	419 105 700,00
.moins actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
Capital appelé dont versé.....	-	-
.Primes d'émission, de fusions d'apport	175 981 922,22	34 564 369,70
.Ecart de réévaluation	-	-
.Réserve légale	41 910 570,00	41 910 570,00
.Autres réserves	1 824 503 925,82	1 786 503 925,82
.Report à nouveau (2)	2 082 643,22	2 229 397,71
.Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
.Résultat net de l'exercice (2)	802 505 014,63	490 487 401,51
<b>TOTAL DE CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>3 266 926 935,89</b>	<b>2 774 801 364,74</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>445 308 437,69</b>	<b>465 669 950,54</b>
.Subventions d'investissement	7 588 300,54	-
.Provisions réglementées	437 720 137,15	465 669 950,54
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
.Emprunts obligataires	-	-
.Autres dettes de financement	-	-
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>148 466 066,71</b>	<b>173 058 116,24</b>
.Provisions pour risques & charges	148 466 066,71	173 058 116,24
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
.Augmentation des créances immobilisées	-	-
.Diminutions des dettes de financement	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>3 860 701 440,29</b>	<b>3 413 529 431,52</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>4 181 400 657,50</b>	<b>2 989 371 491,55</b>
.Fournisseurs & comptes rattachés	3 821 659 151,41	2 569 682 831,19
.Clients créditeurs, avances & acomptes	9 799 920,23	9 799 920,23
.Personnel	41 002 031,83	38 851 152,17
.Organismes sociaux	11 642 429,18	11 453 821,66
.Etat	135 300 962,74	208 450 532,37
.Comptes d'associés	56 707 528,86	51 219 450,36
.Autres créanciers	14 419 580,39	5 585 674,75
.Comptes de régularisation-passif	93 110 750,56	94 328 108,82
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES (G)</b>	<b>81 522 661,80</b>	<b>192 580 78</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H)</b>	<b>1 583 762,00</b>	<b>1 294 454,04</b>
(Eléments circulants)	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>4 264 507 081,30</b>	<b>2 990 858 526,37</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>380 584 003,24</b>	<b>251 812 781,33</b>
.Crédits d'escompte	-	-
.Crédits de trésorerie	-	-
.Bonaeux de régularisation	380 584 003,24	251 812 781,33
<b>TOTAL III</b>	<b>380 584 003,24</b>	<b>251 812 781,33</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>8 505 792 524,83</b>	<b>6 656 200 739,22</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéfice (+), déficitaire (-)

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)**

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précéd.		
	1	2	3 = 1 + 2	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>9 182 014 594,39</b>	<b>-</b>	<b>9 182 014 594,39</b>	<b>7 477 548 628,45</b>
.Vente de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
.Vente de biens & services produits	6 387 473 512,69	-	6 387 473 512,69	5 273 601 226,17
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>6 387 473 512,69</b>	<b>-</b>	<b>6 387 473 512,69</b>	<b>5 273 601 226,17</b>
.Variation de stocks de produits (1)	322 967 789,00	-	322 967 789,00	-205 233 172,81
.Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
.Subventions d'exploitation	2 432 766 847,53	-	2 432 766 847,53	2 383 269 390,13
.Autres produits d'exploitation	416 502,68	-	416 502,68	376 410,00
.Reprises d'exploitation: Transferts de charges	38 389 942,49	-	38 389 942,49	25 534 774,96
<b>TOTAL I</b>	<b>9 182 014 594,39</b>	<b>-</b>	<b>9 182 014 594,39</b>	<b>7 477 548 628,45</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>8 143 882 427,69</b>	<b>-69 880 415,22</b>	<b>8 074 002 012,47</b>	<b>6 596 514 110,00</b>
.Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
.Achats consommés (2) de matières & fournitures	7 141 119 277,01	-69 880 415,22	7 071 238 861,79	5 725 497 718,54
.Autres charges externes	364 797 988,29	-	364 797 988,29	288 756 295,93
.Impôts & taxes	23 731 557,44	-	23 731 557,44	16 966 905,40
.Charges de personnel	333 925 708,18	-	333 925 708,18	321 278 606,91
.Autres charges d'exploitation	907 440,00	-	907 440,00	640 480,00
.Dotations d'exploitation	279 400 456,77	-	279 400 456,77	243 374 103,22
<b>TOTAL II</b>	<b>8 143 882 427,69</b>	<b>-69 880 415,22</b>	<b>8 074 002 012,47</b>	<b>6 596 514 110,00</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>1 038 132 166,70</b>	<b>-</b>	<b>1 108 012 581,92</b>	<b>881 034 518,45</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>161 331 413,44</b>	<b>-</b>	<b>161 331 413,44</b>	<b>140 681 107,59</b>
.Produits des titres de participation & autres titres financiers	138 384 539,00	-	138 384 539,00	117 941 695,00
.Gains de change	1 865 370,67	-	1 865 370,67	3 334 266,28
.Intérêts & autres produits financiers	20 888 922,99	-	20 888 922,99	20 005 146,31
.Reprises financières: Transferts de charges	192 580,78	-	192 580,78	-
<b>TOTAL IV</b>	<b>161 331 413,44</b>	<b>-</b>	<b>161 331 413,44</b>	<b>140 681 107,59</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	<b>32 398 246,77</b>	<b>-</b>	<b>32 398 246,77</b>	<b>37 148 756,24</b>
.Charges d'intérêts	1 852 716,75	-	1 852 716,75	10 041 574,49
.Pertes de changes	2 400 868,22	-	2 400 868,22	653 859,33
.Autres charges financières	-	-	-	26 260 741,64
.Dotations financières	28 144 661,80	-	28 144 661,80	192 580,78
<b>TOTAL V</b>	<b>32 398 246,77</b>	<b>-</b>	<b>32 398 246,77</b>	<b>37 148 756,24</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>129 933 166,67</b>	<b>-</b>	<b>129 933 166,67</b>	<b>103 532 351,35</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III - VI)</b>	<b>1 168 065 333,10</b>	<b>-</b>	<b>1 237 945 748,59</b>	<b>984 566 869,80</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>103 121 600,70</b>	<b>-</b>	<b>103 121 600,70</b>	<b>197 786 783,38</b>
.Produits des cessions d'immobilisation	936 073,94	-	936 073,94	237 760,00
.Subvention d'équilibre	-	-	-	-
.Reprises sur subventions d'investissement	936 663,02	-	936 663,02	-
.Autres produits non courants	5 161 745,56	-	5 161 745,56	15 895 041,93
.Reprises non courantes: Transferts de charges	96 087 118,18	-	96 087 118,18	181 653 981,45
<b>TOTAL VIII</b>	<b>103 121 600,70</b>	<b>-</b>	<b>103 121 600,70</b>	<b>197 786 783,38</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>175 036 136,66</b>	<b>-</b>	<b>175 036 136,66</b>	<b>455 208 609,67</b>
.Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations Cédées	1 203 739,75	-	1 203 739,75	11 982 187,63
.Subventions accordées	-	-	-	-
.Autres charges non courantes	44 934 421,49	-	44 934 421,49	217 990 950,19
.Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	128 897 975,42	-	128 897 975,42	225 835 471,85
<b>TOTAL IX</b>	<b>175 036 136,66</b>	<b>-</b>	<b>175 036 136,66</b>	<b>455 208 609,67</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>85 985 464,04</b>	<b>-</b>	<b>85 985 464,04</b>	<b>152 578 173,71</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>	<b>1 323 030 812,63</b>	<b>-</b>	<b>1 323 030 812,63</b>	<b>1 137 144 943,51</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>362 526 198,00</b>	<b>-</b>	<b>362 526 198,00</b>	<b>236 657 642,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>960 504 614,63</b>	<b>-</b>	<b>960 504 614,63</b>	<b>899 487 301,51</b>

(1) Variation de stock : stock final - stock initial; augmentation (+); diminution (-).  
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	9 446 467 608,53	7 816 016 519,42</
-----	------------------------------------	------------------	--------------------



## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

### I- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

MASSES		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	VARIATION	
				Emplois	Ressources
		a	b	c	d
1	Financement Permanent	3 860 701 440,29	3 413 529 431,52	447 172 008,77	-
2	Actif Immobilisé	3 740 640 681,31	3 393 883 561,15	346 757 120,16	-
<b>3</b>	<b>FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1) - (2) (A)</b>	<b>120 060 758,98</b>	<b>19 645 870,37</b>	<b>100 414 888,61</b>	<b>-</b>
4	Actif Circulant	4 363 726 417,92	2 632 577 008,81	1 731 149 409,11	-
5	Passif Circulant	4 264 507 081,30	2 990 858 526,37	1 273 648 554,93	-
<b>6</b>	<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4) - (5) (B)</b>	<b>99 219 336,62</b>	<b>-358 281 517,56</b>	<b>457 500 854,18</b>	<b>-</b>
<b>7</b>	<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) (A) - (B)</b>	<b>20 841 422,36</b>	<b>377 927 387,93</b>	<b>-</b>	<b>357 085 965,57</b>

### II- TABLEAU EMPLOIS RESSOURCES

		Exercice		Exercice Précédent	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I- RESSOURCES STABLES (FLUX)</b>					
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>562 127 578,67</b>		<b>447 464 229,85</b>	
. Capacité d'Autofinancement		1 014 761 734,67		879 143 100,85	
. Distribution de Bénéfices		452 634 156,00		431 678 871,00	
<b>CESSION &amp; REDUCTION D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>98 145 641,22</b>		<b>4 772 494,95</b>	
. Cession d'Immobilisations Incorporelles					
. Cession d'Immobilisations Corporelles		936 073,94		237 760,00	
. Cession d'Immobilisations Financières		91 859 352,48			
. Récupération sur créances immobilisées					
. Récupération sur prêts immobilisés		5 350 214,80		4 534 734,95	
<b>AUGMENTATION DES CAPITALS PROPRES &amp; ASSIMILES (C)</b>		<b>151 591 362,21</b>		<b>-</b>	
. Augmentation de capital, apports		142 254 712,52			
. Subventions d'Investissement		8 524 963,56			
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
(Nettes de primes de remboursement)					
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)</b>		<b>811 864 582,10</b>		<b>452 236 724,80</b>	
<b>II- EMPLOIS STABLES (FLUX)</b>					
<b>ACQUISITION &amp; AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)</b>		<b>707 061 384,52</b>		<b>458 274 338,01</b>	
. Acquisition d'Immobilisations Incorporelles		12 081 740,18			
. Acquisition d'Immobilisations Corporelles		635 878 554,66		456 527 198,74	
. Acquisition d'Immobilisations Financières		56 214 625,43			
. Augmentation des créances immobilisées					
. Augmentation des prêts immobilisés		2 886 464,25		1 747 139,27	
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITALS PROPRES (F)</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>		<b>-</b>		<b>330 000 000,00</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>		<b>4 388 308,97</b>		<b>-</b>	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)</b>		<b>711 449 693,49</b>		<b>788 274 338,01</b>	
<b>III- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		<b>457 500 854,18</b>		<b>-</b>	<b>690 911 330,19</b>
<b>IV- VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>-</b>	<b>357 085 965,57</b>	<b>354 873 716,98</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>1 168 950 547,67</b>	<b>1 168 950 547,67</b>	<b>1 143 148 054,99</b>	<b>1 143 148 054,99</b>

### ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

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

### ETAT DES DEROGATIONS DE METHODES

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCES SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE & LES RESULTATS
I. d'évaluation Changements affectant les méthodes	<b>Néant</b>	
II. Changements affectant les règles de présentation		

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT FIN EXERCICE
		Acquisition	Pdt* par l'Esse pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR</b>	<b>11 861 089,15</b>	<b>129 497,97</b>	<b>-</b>	<b>4 258 811,00</b>	<b>-</b>	<b>11 861 089,15</b>	<b>-</b>	<b>4 388 308,97</b>
.Frais préliminaires	-							-
.Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 861 089,15	129 497,97		4 258 811,00		11 861 089,15		4 388 308,97
.Primes de remboursement des obligations	-							-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>49 562 512,39</b>	<b>11 480 420,18</b>	<b>-</b>	<b>601 320,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61 644 252,57</b>
.Immobilisations en recherche & développement	-							-
.Brevets, marques, droits & valeurs similaires	30 323 078,39			601 320,00				30 924 398,39
.Fonnds commercial	19 239 434,00	11 382 899,78						30 622 333,78
.Autres immobilisations incorporelles	-	97 520,40						97 520,40
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>4 602 198 585,67</b>	<b>640 738 685,66</b>	<b>0,00</b>	<b>320 070 634,66</b>	<b>2 158 879,00</b>	<b>-</b>	<b>324 930 765,66</b>	<b>5 235 918 261,33</b>
.Terrains	107 700 774,28	83 252 900,00			209 937 595,00			400 891 269,28
.Constructions	568 386 738,46	24 087 000,00			9 871 671,49			602 345 409,95
.Installations techniques, matériel & outillage	3 246 878 564,13	73 251 644,09			81 419 166,16			3 401 549 374,38
.Matériel de transport	29 162 339,94	16 642 549,31			6 724 963,96	2 158 879,00		50 370 974,21
.Mobilier, matériel de bureau & Aménagt. divers	218 888 025,54	517 156,02			12 117 238,05			231 522 419,61
.Autres immobilisations corporelles	-							-
.Immobilisations corporelles encours	431 182 143,32	442 987 436,24					324 930 765,66	549 238 813,90

### TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

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	
DURRAH	Raffinerie	1 084 720 000,00	5,15%	55 914 625,43	55 914 625,43	12/31/2016			
SUTA	Sucrierie	231 263 300,00	99,84%	849 266 480,16	849 266 480,16	12/31/2016	606 151 090,56	137 843 081,59	73 882 464,00
SURAC	Sucrierie	146 926 800,00	100,00%	400 998 794,28	400 998 794,28	12/31/2016	155 580 583,21	-20 100 325,20	
SUNABEL	Sucrierie	190 173 300,00	99,15%	248 869 758,24	248 869 758,24	12/31/2016	462 155 858,23	112 650 921,00	64 110 230,00
AGA INGENIEURIE	Formation	5 150 000,00	23,30%	1 200 000,00	1 200 000,00	5/31/2016	17 612 188,86	237 005,59	
BANQUE POPULAIRE	Finance	Variable		60 000,00	60 000,00	12/31/2016			
SCEF	Formation	400 000,00	10,05%	40 200,00		12/31/2016			
CELACO	Immobilier	3 000 000,00	43,00%	1 290 000,00	1 290 000,00	12/31/2016	7 326 210,02	1 004 375,00	387 000,00
SGA	Commerciale	20 000 000,00	0,00%	100,00	100,00	12/31/2016			
SUCRUNION	Sucrierie	25 000 000,00	99,99%	24 999 600,00	24 999 600,00	12/31/2016	11 905 535,26	692 478,26	
GAFA SUGAR CO. LTD.	Sucrierie	1 119 200,00	100,00%	1 119 200,00	1 119 200,00	12/31/2016			
<b>Total :</b>				<b>1 583 758 758,11</b>	<b>1 583 718 558,11</b>		<b>1 260 731 466,14</b>	<b>232 327 536,24</b>	<b>138 379 694,00</b>

### TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

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	1 290 290,99		25 000 000,00					26 290 290,99
2. Provisions réglementées	465 669 950,54						70 683 382,52	437 220 137,15
3. Provisions durables pour risques & charges	173 869 802,37						25 403 735,66	148 466 066,71
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>640 830 043,90</b>	<b>0,00</b>	<b>25 000 000,00</b>	<b>42 733 569,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>96 087 118,18</b>	<b>612 476 494,85</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	43 064 264,12	38 121 190,47			8 286 406,29	27 921 866,69		61 549 994,19
5. Autres provisions pour risques & charges	692 580,78		3 144 661,80		77 878 000,00		192 580,78	81 522 661,80
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-							-
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>43 756 844,90</b>	<b>38 121 190,47</b>	<b>3 144 661,80</b>	<b>86 164 406,29</b>	<b>27 921 866,69</b>	<b>192 580,78</b>	<b>0,00</b>	<b>143 072 655,99</b>
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>684 586 888,80</b>	<b>38 121 190,47</b>	<b>28 144 661,80</b>	<b>128 897 975,42</b>	<b>27 921 866,69</b>	<b>192 580,78</b>	<b>96 087 118,18</b>	<b>755 549 150,84</b>


**TABLEAU DES CREANCES**

 Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

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
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>8 801 794,22</b>	<b>7 551 703,23</b>	-	<b>1 250 090,99</b>	-	-	-	-
.Prêts immobilisés	5 475 037,21	5 475 037,21	-	1 250 090,99	-	-	-	-
.Autres créances financières	2 076 666,02	2 076 666,02	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>7 551 703,23</b>	<b>7 551 703,23</b>	-	<b>1 250 090,99</b>	-	-	-	-
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 803 456 651,28</b>	-	<b>2 803 456 651,28</b>	<b>24 423 335,62</b>	-	<b>1 361 455 562,12</b>	<b>674 876 465,84</b>	-
.Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes.	15 638 335,80	-	15 638 335,80	-	-	-	-	-
.Clients & comptes rattachés	608 014 523,15	-	608 014 523,15	15 377 037,00	-	-	-	-
.Personnel	21 586 034,53	-	21 586 034,53	-	-	-	-	-
.Etat	1 361 455 562,12	-	1 361 455 562,12	-	1 361 455 562,12	-	-	-
.Comptes d'associés	229 700 000,00	-	229 700 000,00	-	-	229 700 000,00	-	-
.Autres débiteurs	558 104 215,56	-	558 104 215,56	9 046 298,62	-	-	445 176 465,84	-
.Comptes de régularisations-Actif	8 957 980,12	-	8 957 980,12	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 803 456 651,28</b>	-	<b>2 803 456 651,28</b>	<b>24 423 335,62</b>	-	<b>1 361 455 562,12</b>	<b>674 876 465,84</b>	-

**TABLEAU DES DETTES**

 Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

DETTES	TOTAL	ANALYSES PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues & non recouvrées	Montants en devises	Montants représentés par effets	Montants sur les entreprises liées	TABLEAU DES CREANCES
<b>DE FINANCEMENT</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>4 181 400 657,50</b>	-	<b>4 181 400 657,50</b>	-	-	<b>135 300 962,74</b>	<b>3 414 750 393,09</b>	-
Fournisseurs & comptes rattachés	3 821 659 151,41	-	3 821 659 151,41	-	-	-	3 414 750 393,09	-
.Clients créditeurs, avances & acomptes	7 558 222,53	-	7 558 222,53	-	-	-	-	-
.Personnel	41 002 031,83	-	41 002 031,83	-	-	-	-	-
.Organismes sociaux	11 642 429,18	-	11 642 429,18	-	-	-	-	-
.Etat	135 300 962,74	-	135 300 962,74	-	135 300 962,74	-	-	-
.Comptes d'associés	56 707 528,86	-	56 707 528,86	-	-	-	-	-
.Autres créanciers	14 419 580,39	-	14 419 580,39	-	-	-	-	-
.Comptes de régularisations-Passif	93 110 750,56	-	93 110 750,56	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4 181 400 657,50</b>	-	<b>4 181 400 657,50</b>	-	-	<b>135 300 962,74</b>	<b>3 414 750 393,09</b>	-

**TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES**

 Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

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
<b>Sûretés données</b>	-	-	-	-	-
<b>Sûretés reçues</b>	<b>1 858 182,29</b>	-	-	-	<b>1 858 182,29</b>
Prêt pour acquisition de logement	1 858 182,29	Hypothèque	Divers	Personnel	1 858 182,29

- (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<sup>er</sup>/01/2016 au 31/12/2016

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
.Avals & cautions	249 624 000,00	169 129 000,00
.Engagement en matière de pensions de retraites & obligations similaires.	-	-
.Autres engagements donnés	29 197 000,00	57 173 000,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>278 821 000,00</b>	<b>226 302 000,00</b>

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
.Avals & cautions	33 629 880,00	61 440 385,49
.Autres engagements donnés	1 858 180,00	-
<b>TOTAL (2)</b>	<b>35 488 060,00</b>	<b>61 440 385,49</b>



Building a better working world

 37, Boulevard Abdelatif Benkadour  
 20 050 Casablanca  
 Maroc

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

 Price Waterhouse  
 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 2016**

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 2016.

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 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 3.712.235.373,58 dont un bénéfice net de MAD 802.505.014,63.

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 2016 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.

Conformément à l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2016, la société COSUMAR S.A. a acquis des titres de la société «Durrah Sugar Refinery» à hauteur de 43,27% de son capital.

Casablanca, le 28 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

 ERNST & YOUNG  
 ERNST & YOUNG SARL  
 37, Boulevard Abdelatif Ben Kadour  
 Casablanca -  
 T. +212 39 99 23 00 - F. +212 39 99 23 02  
 Abdeslam BERRADA ALLAM  
 Associé

 PRICE WATERHOUSE  
 Aziz BIDA  
 Associé, Bd. Massira Al Khadra - 20100 Casablanca  
 Tél: 05 22 77 90 00 / 05 22 98 40 40  
 Fax: 05 22 99 11 96 / 05 22 31 30 91  
 I.F.: 01031195 - R.C.: 34533 - CNSS: 161862  
 ICE: 000230842000001