



البركة تجمعا
ك٥٠٥٠٤ ؤ٤٢١ ٤٤٢
Partageons Le Progrès
Sharing Progress

COMPTES SOCIAUX
AU 30 JUIN 2019

BILAN (ACTIF) / (EN DIRHAMS)

Exercice du 1er/01/2019 au 30/06/2019

	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT		
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Brut	Amortissements et provisions	Net
ACTIF IMMOBILE						
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	8 529 949,03	5 179 094,18	3 350 854,85	4 183 115,04		
Frais préliminaires	2 099 914,30	1 048 231,19	1 051 683,11	1 259 948,58		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 421 034,73	4 131 862,99	2 289 171,74	2 923 166,46		
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATION INCORPORELLES (B)	43 879 772,02	14 689 637,14	29 190 134,88	50 774 064,38		
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	33 159 918,59	12 113 204,14	21 046 714,45	22 830 645,20		
Fonds commercial	30 622 333,78	2 776 433,00	27 845 900,78	27 845 900,78		
Autres immobilisations incorporelles	97 520,40	-	97 520,40	97 520,40		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 847 327 254,17	3 793 623 047,17	2 053 704 207,00	2 077 238 956,47		
Terrains	855 674 484,24	309 700,04	855 364 784,20	930 303 345,84		
Constructions	724 426 944,78	410 470 441,59	313 956 503,19	327 776 502,42		
Installations techniques, matériel et outillage	4 114 770 354,20	3 130 502 658,39	983 967 695,81	1 045 862 344,23		
Matériel de transport	42 609 448,86	30 843 233,55	11 766 215,31	13 884 016,36		
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	264 142 946,25	221 246 993,60	42 895 952,65	40 507 340,11		
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	145 950 042,89	-	145 950 042,89	93 923 402,11		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 040 428 413,49	1 289 090,99	2 039 218 322,50	1 984 406 803,26		
Prêts immobilisés	5 733 184,54	1 250 090,99	4 483 093,55	4 792 093,00		
Autres créances financières	2 076 666,02	-	2 076 666,02	-		
Titres de participations	2 052 658 563,13	-	2 052 658 563,13	1 977 738 044,22		
Autres titres immobilisés	-	-	-	-		
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)						
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-		
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-		
TOTAL (A+B+C+D+E)	8 000 194 405,42	3 814 932 869,40	4 185 263 536,22	4 116 822 935,53		
ACTIF CIRCULANT						
STOCKS (F)	1 585 243 245,25	28 245 676,77	1 556 997 568,48	1 515 511 007,25		
Marchandises	12 008 162,94	-	12 008 162,94	44 628 839,22		
Matières & fournitures consommables	468 531 747,09	28 265 676,77	440 266 070,32	679 767 853,02		
Produits en cours	347 529 743,97	-	347 529 743,97	243 381 457,24		
Produits intermédiaires & produits résiduels	35 481 142,62	-	35 481 142,62	28 354 708,15		
Produits finis	721 713 448,83	-	721 713 448,83	519 386 147,62		
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 825 248 056,40	20 983 656,42	1 804 264 399,98	1 820 974 206,40		
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	188 765 274,57	-	188 765 274,57	131 499 387,88		
Clients & comptes rattachés	691 905 247,84	11 034 273,04	680 870 974,80	456 922 026,81		
Personnels	18 029 156,24	-	18 029 156,24	10 651 749,92		
Etat	798 225 394,89	-	798 225 394,89	982 291 625,84		
Comptes d'Associés	-	-	-	67 500 000,00		
Autres débiteurs	65 406 997,43	9 949 383,38	55 457 614,05	154 233 690,11		
Comptes de régularisation Actif	62 935 990,93	-	62 935 990,93	8 775 705,64		
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)						
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I) (Eléments circulants)				693 928,12		
TOTAL II (F+G+H+I)	3 410 531 301,25	49 249 333,19	3 361 281 968,06	3 336 281 145,97		
TRESORERIE - ACTIF	415 346 091,79		415 346 091,79	407 218 217,37		
Chèques & valeurs à encaisser	87 733 716,84	-	87 733 716,84	27 796 014,37		
Banque, T.G. & C.C.P.	322 211 631,96	-	322 211 631,96	376 447 474,74		
Caisse, Règles d'avances & crédits	5 400 542,99	-	5 400 542,99	2 954 726,24		
TOTAL III (F+G+H+I+II)	415 346 091,79		415 346 091,79	407 218 217,37		
TOTAL GENERAL I + II + III	11 826 073 798,66	3 864 182 202,59	7 961 891 596,07	7 860 324 294,47		

BILAN (PASSIF) / (EN DIRHAMS)

Exercice du 1er/01/2019 au 30/06/2019

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	2019	2018	2018	2017
CAPITAUX PROPRES	3 371 616 823,00		3 789 589 692,29	
Capital social ou personnel (1)	944 871 430,00		944 871 430,00	
moins actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Capital appelé dont versé	944 871 430,00		944 871 430,00	
Primes d'émission, de fusions d'apport	175 981 922,22		175 981 922,22	
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserves légale	94 871 143,00		62 991 429,00	
Autres réserves	1 429 003 926,82		1 804 445 355,82	
Report à nouveau (2)	373 804,25		517 167,90	
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	526 898 560,71		800 742 387,35	
TOTAL DE CAPITAUX PROPRES (A)	3 371 616 823,00		3 789 589 692,29	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	442 217 526,88		481 115 178,88	
Subventions d'investissement	5 244 643,04		5 714 974,54	
Provisions réglementées	456 970 883,84		479 400 201,34	
DETTES DE FINANCEMENT (C)				
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	-	-
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	3 849 802,37		3 849 802,37	
Provisions pour risques & charges	3 849 802,37		3 849 802,37	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL (A+B+C+D+E)	3 870 704 152,25		4 274 674 670,54	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	3 807 301 043,35		2 348 834 177,82	
Fournisseurs & comptes rattachés	2 547 518 139,44		2 074 987 991,78	
Clients créateurs, avances & acomptes	334 666,68		9 249 171,10	
Personnes	24 654 289,87		27 912 149,26	
Organismes sociaux	14 406 292,04		15 206 757,37	
Etat	66 798 454,90		94 530 898,55	
Comptes d'associés	1 015 481 433,50		34 427 145,50	
Autres créanciers	23 543 361,99		16 589 594,02	
Comptes de régularisation passif	110 942 424,91		99 732 248,24	
Autres PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES (G)	28 345 800,00		79 472 935,80	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (Eléments circulants)	3 849 802,37		2 819 187,47	
TOTAL II (F+G+H)	3 835 646 843,35		2 445 329 277,07	
TRESORERIE - PASSIF	288 540 580,47		1 140 422 352,84	
Crédits d'escompte	-	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-	1 040 000 000,00
Banques de régularisation	288 540 580,47		100 422 352,84	
TOTAL III	288 540 580,47		1 140 422 352,84	
TOTAL GENERAL I + II + III	7 961 891 596,07		7 860 324 294,47	

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



COSUMAR S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2019

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société COSUMAR S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 3 833 834 349,88 dirhams dont un bénéfice net de 526 898 560,71, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société COSUMAR S.A. arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
M. Abdouhakim Kadour
37, Bd Hassan II - Casablanca
Tél: (212) 55 52 97 00 Fax: (212) 522 39 02 26

Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
M. Sidi Mohamed Bensouda Korachi
La Marina - Casablanca
Tél: (212) 52 22 40 71 Fax: (212) 47 47 34

Sakina Bensouda Korachi
Associé

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) / (EN DIRHAMS)

Exercice du 1er/01/2019 au 30/06/2019

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
	PROGRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	3+1+2	04-018
I PRODUITS D'EXPLOITATION	4 917 272 370,77	2	4 917 272 370,77	4 633 333 246,48
Vente de marchandises (en l'état)	36 942 065,71	-	36 942 065,71	20 707 538,20
Vente de biens & services produits	3 537 052 428,15	-	3 537 052 428,15	3 173 878 593,83
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 574 014 493,82	3	3 574 014 493,82	3 174 586 132,03
Variation de stocks de produits (1)	313 601 020,20	-	313 601 020,20	142 980 165,68
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	1 229 217 451,35	-	1 229 217 451,35	1 292 029 427,83
Autres produits d'exploitation	230 790,00	-	230 790,00	2 324 814,00
Reprises d'exploitation: Transferts de charges	498 615,30	-	498 615,30	1 412 721 053
TOTAL I	4 917 272 370,77	4	4 917 272 370,77	4 633 333 246,48
II CHARGES D'EXPLOITATION	4 409 888 527,46	-1 500 266,78	4 409 388 246,48	4 099 035 479,78
Achats revendus (2) de marchandises	32 618 626,28	-	32 618 626,28	19 218 748,28
Achats consommés (2) de matières & fournitures	3 815 771 110,10	-1 500 266,78	3 814 270 843,32	3 561 814 613,21
Autres charges externes	224 193 800,40	-	224 193 800,40	178 604 399,62
Impôts & taxes	11 230 768,57	-	11 230 768,57	11 466 235,15
Charges de personnel	172 764 802,48	-	172 764 802,48	173 158 734,23
Autres charges d'exploitation	480 000,00	-	480 000,00	480 000,00
Dotation d'exploitation	52 829 589,63	-	52 829 589,63	154 200 784,63
TOTAL II	4 409 888 527,46	-1 500 266,78	4 408 388 246,48	4 099 035 479,78
III RESULTAT D'EXPLOITATION II-I	508 383 843,31	1 002 103,72	509 385 947,03	534 297 766,70
IV PRODUITS FINANCIERS	138 492 131,98	-	138 492 131,98	149 444 140,47
Produits des titres de participation & autres titres financiers	128 272 052,00	-	128 272 052,00	118 077 613,00
Subventions accordées	12 843 208,14	-	12 843 208,14	31 929 741,80
Intérêts & autres produits financiers	3 924 833,43	-	3 924 833,43	20 297 715,00
Reprises financières: Transferts de charges	734 128,12	-	734 128,12	4 316 425,37
TOTAL IV	138 492 131,98	-	138 492 131,98	