Comptes Sociaux 2011.pdf 1 27/09/12 13:22

COSUMAR

# LES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2012

## BILAN ACTIF

| EN DIRHAMS | | au 30/06/2012 | | | au 31/12/2011 |
|---|---|---|---|---|---|
| ACTIF | | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| **ACTIF IMMOBILISE** | | | | | |
| IMMOBLISATIONS EN NON VALEUR | (A) | 11 861 089,15 | 7 087 996,50 | 4 773 092,65 | 6 405 952,70 |
| . Frais préliminaires | | | | | |
| . Charges à répartir sur plusieurs exercices | | 11 861 089,15 | 7 087 996,50 | 4 773 092,65 | 6 405 952,70 |
| . Prime de remboursement des obligations | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | (B) | 19 239 434,00 | 2 776 433,00 | 16 463 001,00 | 16 463 001,00 |
| . 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 | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | (C) | 3 943 584 952,40 | 2 508 114 353,44 | 1 435 470 598,96 | 1 491 603 813,97 |
| . Terrains | | 57 639 797,28 | | 57 639 797,28 | 57 639 797,28 |
| . Constructions | | 511 404 446,35 | 261 962 802,51 | 249 441 643,84 | 254 081 044,04 |
| . Installations techniques, matériel et outillage | | 2 873 197 694,37 | 2 020 032 516,10 | 853 165 178,27 | 972 814 170,56 |
| . Matériel de transport | | 29 651 041,89 | 25 572 586,74 | 4 078 455,15 | 4 392 432,05 |
| . Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers | | 228 828 884,72 | 200 546 448,09 | 28 282 436,63 | 31 300 130,41 |
| . Autres immobilisations corporelles | | | | | |
| . Immobilisations corporelles en cours | | 242 863 087,79 | | 242 863 087,79 | 171 376 239,63 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | (D) | 1 637 571 978,03 | 40 200,00 | 1 637 531 778,03 | 1 556 706 834,47 |
| . Prêts immobilisés | | 17 141 085,60 | | 17 141 085,60 | 19 655 498,04 |
| . Autres créances financières | | 1 027 407,22 | | 1 027 407,22 | 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 | | | | | |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF | (E) | | | | |
| . Diminution des créances immobilisées | | | | | |
| . Augmentation des dettes financières | | | | | |
| TOTAL ( A+B+C+D+E) | | 5 612 257 453,58 | 2 518 018 982,94 | 3 094 238 470,64 | 3 071 179 602,14 |
| **ACTIF CIRCULANT** | | | | | |
| STOCKS | (F) | 1 134 105 554,17 | 32 092 889,22 | 1 102 012 664,95 | 748 916 107,77 |
| . Marchandises | | | | | |
| . Matières et fournitures consommables | | 401 059 105,18 | 31 726 013,68 | 369 333 091,50 | 322 302 856,21 |
| . Produits en cours | | | | | |
| . Produits intermédiaires et produits résiduels | | 19 031 138,74 | | 19 031 138,74 | 22 072 308,10 |
| . Produits finis | | 714 015 310,25 | 366 875,54 | 713 648 434,71 | 404 540 943,46 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT | (G) | 2 828 240 432,86 | 12 578 736,71 | 2 815 661 696,15 | 2 327 500 800,91 |
| . Fournis. débiteurs, avances et acomptes | | 26 405 913,98 | | 26 405 913,98 | 3 417 557,48 |
| . Clients et comptes rattachés | | 200 564 685,24 | 3 491 341,74 | 197 073 343,50 | 191 533 574,20 |
| . Personnel | | 24 617 003,65 | | 24 617 003,65 | 27 688 942,03 |
| . Etat | | 2 259 182 970,22 | | 2 259 182 970,22 | 1 878 886 655,11 |
| . Comptes d'associés | | 6 000 001,00 | | 6 000 001,00 | 3 938 501,00 |
| . Autres débiteurs | | 288 398 440,72 | 9 087 394,97 | 279 311 045,75 | 213 912 444,72 |
| . Comptes de régularis. Actif | | 23 071 418,05 | | 23 071 418,05 | 8 123 126,37 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT | (H) | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (élements circulants) (I) | | | | | 113 175,82 |
| TOTAL I (F+G+H+I) | | 3 962 345 987,03 | 44 671 625,93 | 3 917 674 361,10 | 3 076 530 084,50 |
| **TRESORO** | | | | | |
| TRESORERIE - ACTIF | | 57 685 155,17 | | 57 685 155,17 | 103 615 296,16 |
| . Chèques et valeurs à encaisser | | 12 760 501,57 | | 12 760 501,57 | 190 230,00 |
| . Banque, T.G et C.C.P | | 37 428 678,39 | | 37 428 678,39 | 98 767 747,38 |
| . Caisse, Régies d'avances et accréditifs | | 7 495 975,21 | | 7 495 975,21 | 4 657 318,78 |
| TOTAL III | | 57 685 155,17 | | 57 685 155,17 | 103 615 296,16 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | | 9 632 288 595,78 | 2 562 690 608,87 | 7 069 597 986,91 | 6 251 324 982,80 |

## BILAN PASSIF

| EN DIRHAMS | | au 30/06/2012 | au 31/12/2011 |
|---|---|---|---|
| **FINANCEMENTS PERMANENTS** | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | 2 237 575 600,67 | 2 237 519 537,44 |
| . Capital social ou personnel (1) | | 419 105 700,00 | 419 105 700,00 |
| . 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 | 1 113 503 925,82 |
| . Report à nouveau (2) | | 329 271,92 | 1 016 936,06 |
| . Résultats nets en instance d'affectation (2) | | | |
| . Résultat net de l'exercice (2) | | 419 161 763,23 | 627 418 035,86 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | (A) | 2 237 575 600,67 | 2 237 519 537,44 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES | (B) | 466 991 338,78 | 486 242 043,54 |
| . Subventions d'investissement | | | |
| . Autres provisions réglementées | | 466 991 338,78 | 486 242 043,54 |
| DETTES DE FINANCEMENT | (C) | 180 000 000,00 | 220 000 000,00 |
| . Emprunts obligataires | | | |
| . Autres dettes de financement | | 180 000 000,00 | 220 000 000,00 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | (D) | 153 325 540,11 | 182 058 116,24 |
| . Provisions pour risques & charges | | 153 325 540,11 | 182 058 116,24 |
| ECART DE CONVERSION - PASSIF | (E) | | |
| . Augmentation des créances immobilisées | | | |
| . Diminution des dettes de financement | | | |
| TOTAL 1 (A+B+C+D+E) | | 3 037 892 479,56 | 3 125 819 697,22 |
| **PASSIF CIRCULANT** | | | |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT | (F) | 3 876 588 757,54 | 2 903 421 319,74 |
| . Fournisseurs et comptes rattachés | | 3 149 568 974,01 | 2 634 619 450,88 |
| . Clients créditeurs, avances et acomptes | | 14 408 955,93 | 14 821 625,76 |
| . Personnel | | 41 032 118,74 | 29 848 994,85 |
| . Organismes sociaux | | 15 525 898,43 | 12 774 871,26 |
| . Etat | | 83 254 031,20 | 76 958 023,14 |
| . Comptes d'associés | | 462 883 666,36 | 35 577 521,36 |
| . Autres créanciers | | 24 430 574,48 | 35 797 951,69 |
| . Comptes de régularisation - passif | | 85 484 538,39 | 63 022 880,80 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | (G) | 113 175,82 | 113 175,82 |
| ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) | (H) | | 1 310 769,19 |
| TOTAL II (F+G+H) | | 3 876 701 933,36 | 2 904 845 264,75 |
| **TRESORO** | | | |
| TRESORERIE - PASSIF | | 155 003 573,99 | 220 660 020,83 |
| . Crédit d'escompte | | | |
| . Crédit de trésorerie | | | |
| . Banques | | 155 003 573,99 | 220 660 020,83 |
| TOTAL III | | 155 003 573,99 | 220 660 020,83 |
| TOTAL I+II+III | | 7 069 597 986,91 | 6 251 324 982,80 |

(1) Capital personnel débiteur. (2) Bénéficiaire (+). Déficitaire (-)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

| EN DIRHAMS | OPERATIONS Propres à l'exercice 1 | Concernant exer. précéd. 2 | TOTAUX au 30/06/2012 3=1+2 | TOTAUX au 30/06/2011 4 |
|---|---|---|---|---|
| **EXPLOITATION** | | | | |
| I- PRODUITS D'EXPLOITATION | 4 035 304 715,76 | | 4 035 304 715,76 | 3 510 299 312,66 |
| . Ventes de marchandises (en l'état) | | | | |
| . Ventes de biens et services produits | 2 495 195 581,03 | | 2 495 195 581,03 | 2 377 624 467,17 |
| Chiffre d'Affaires | 2 495 195 581,03 | | 2 495 195 581,03 | 2 377 624 467,17 |
| . Variation de stocks de produits (1) | 300 609 740,87 | | 300 609 740,87 | 109 573 524,20 |
| .Immobilisations produites par l'entreprise p. elle-même | | | | |
| . Subventions d'exploitation | 1 196 510 324,64 | | 1 196 510 324,64 | 978 614 944,00 |
| . Autres produits d'exploitation | 25 397 461,55 | | 25 397 461,55 | 33 677 987,41 |
| . Reprises d'exploitation : transferts de charges | 17 591 607,67 | | 17 591 607,67 | 10 808 389,88 |
| TOTAL 1 | 4 035 304 715,76 | | 4 035 304 715,76 | 3 510 299 312,66 |
| II- CHARGES D'EXPLOITATION | 3 600 345 789,01 | -9 299 583,02 | 3 591 046 205,99 | 3 077 687 494,90 |
| . Achats revendus (2) de marchandises | | | | |
| . Achats consommés de matières et fournitures | 3 115 094 932,03 | -10 095 658,97 | 3 104 999 273,06 | 2 624 878 752,70 |
| . Autres charges externes | 153 007 206,17 | 709 480,29 | 153 716 686,46 | 143 391 357,28 |
| . Impôts et taxes | 6 923 966,43 | | 6 923 966,43 | 7 632 160,11 |
| . Charges de personnel | 185 693 985,17 | 86 595,66 | 185 780 580,83 | 181 165 353,16 |
| . Autres charges d'exploitation | 4 439 999,98 | | 4 439 999,98 | 520 000,02 |
| . Dotations d'exploitation | 135 185 699,23 | | 135 185 699,23 | 120 099 871,63 |
| TOTAL II | 3 600 345 789,01 | -9 299 583,02 | 3 591 046 205,99 | 3 077 687 494,90 |
| III- RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 444 258 509,77 | 432 611 817,76 |
| **FINANCIER** | | | | |
| IV- PRODUITS FINANCIERS | 107 666 655,88 | 1 220,09 | 107 667 875,97 | 120 727 658,46 |
| . Produits titres participation et autres titres financiers | 104 863 852,50 | | 104 863 852,50 | 110 618 654,00 |
| . Gains de change | 1 691 251,07 | | 1 691 251,07 | 3 105 968,06 |
| . Intérêts et autres produits financiers | 1 111 552,31 | 1 220,09 | 1 112 772,40 | 7 003 036,40 |
| . Reprises financières : transferts de charges | | | | |
| TOTAL IV | 107 666 655,88 | 1 220,09 | 107 667 875,97 | 120 727 658,46 |
| V- CHARGES FINANCIERES | 13 705 960,39 | 510,94 | 13 706 471,33 | 13 415 528,41 |
| . Charges d'intérêts | 13 704 061,00 | | 13 704 061,00 | 13 320 265,15 |
| . Pertes de change | 1 899,39 | | 1 899,39 | 95 263,26 |
| . Autres charges financières | | 510,94 | 510,94 | |
| . Dotations financières | | | | |
| TOTAL V | 13 705 960,39 | | 13 706 471,33 | 13 415 528,41 |
| VI- RESULTAT FINANCIER (IV - V) | | | 93 961 404,64 | 107 312 130,05 |
| VII- RESULTAT COURANT (III - VI) | | | 538 219 914,41 | 539 923 947,81 |
| **NON COURANT** | | | | |
| VIII- PRODUITS NON COURANT | 70 186 857,88 | | 70 186 857,88 | 65 839 390,57 |
| . Produits de cessions d'immobilisations | 3 579 478,13 | | 3 579 478,13 | 2 442 127,89 |
| . Subventions d'équilibre | | | | |
| . Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| . Autres produits non courants | 247 976,93 | | 247 976,93 | 1 188 965,02 |
| . Reprises non courantes : transferts de charges | 66 359 402,82 | | 66 359 402,82 | 62 208 297,66 |
| TOTAL VIII | 70 186 857,88 | | 70 186 857,88 | 65 839 390,57 |
| IX- CHARGES NON COURANTES | 63 152 482,06 | | 63 152 482,06 | 63 913 900,89 |
| . Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cedées | 358 144,26 | | 358 144,26 | |
| . Subventions accordées | | | | |
| . Autres charges non courantes | 44 418 215,87 | | 44 418 215,87 | 24 858 223,02 |
| . Dotations non courantes aux amort. et provisions | 18 376 121,93 | | 18 376 121,93 | 39 055 677,87 |
| TOTAL IX | 63 152 482,06 | | 63 152 482,06 | 63 913 900,89 |
| X- RESULTAT NON COURANT (VIII - IX ) | | | 7 034 375,82 | 1 925 489,68 |
| XI- RESULTAT AVANT IMPOT (VII ± X ) | | | 545 254 290,23 | 541 849 437,49 |
| XII- IMPOTS SUR LES RESULTATS | 126 092 527,00 | | 126 092 527,00 | 121 136 363,00 |
| XIII- RESULTAT NET (XI - XII) | | | 419 161 763,23 | 420 713 074,49 |
| XIV- TOTAL DES PRODUITS ( I + IV +VIII ) | | | 4 213 159 449,61 | 3 696 866 361,69 |
| XV- TOTAL DES CHARGES ( II + V + XII ) | | | 3 793 997 686,38 | 3 276 153 287,20 |
| XVI- RESULTAT NET ( XIV - XV ) | | | 419 161 763,23 | 420 713 074,49 |

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

**COSUMAR S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2012**

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, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 2.704.566.939,45 dont un bénéfice net de MAD 419.161.763,23 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société COSUMAR S.A.

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 arrêtés au 30 juin 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 septembre 2012

**Les Commissaires aux Comptes**

**ERNST & YOUNG**

**Abdelmejid FAIZ**
**Associé**

ERNST & YOUNG
37, Boulevard. Abdellatif Ben Kaddour
- CASABLANCA -
Tél : (212-2) 2 95.79.00 - Fax : (212-2) 2 33.02.26

**PRICE WATERHOUSE**

**Aziz BIDAH**
**Associé**

Price Waterhouse Casablanca
I.F 01031195 - R.C 34533 - CNSS 1610820

8, rue El Mouatamid Ibnou Abbad - B.P. 3098 Roches Noires - 20 300 Casablanca - Maroc - Tél. : +212 (0) 5 22 67 83 00 / +212 (0) 5 29 02 83 00
Fax : +212 (0) 5 22 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
www.cosumar.co.ma