

## BILAN - ACTIF

ACTIF	Exercice du 1 <sup>er</sup> /01/2013 au 30/06/2013			
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice précédent
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>	<b>11 861 089,15</b>	<b>8 492 351,25</b>	<b>3 368 737,90</b>	<b>3 884 778,76</b>
- Frais préliminaires	-	-	-	-
- Charges à réarbitrer sur plusieurs exercices	11 861 089,15	8 492 351,25	3 368 737,90	3 884 778,76
- Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATION INCORPORABLES (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>4 281 561 953,60</b>	<b>2 751 735 419,70</b>	<b>1 529 826 533,90</b>	<b>1 551 688 852,35</b>
- Terrains	57 620 184,28	-	57 620 184,28	57 620 184,28
- Constructions	558 629 376,24	281 319 375,87	277 310 000,47	251 803 247,20
- Installations techniques, matériel et outillage	3 210 984 317,93	2 237 089 343,02	973 894 974,91	851 856 346,43
- Matériel de transport	28 544 989,64	23 964 635,76	4 580 353,88	5 230 927,19
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	746 679 703,98	208 352 665,10	538 327 038,88	36 905 284,48
- Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
- Immobilisations corporelles en cours	179 103 371,33	-	179 103 371,33	348 271 862,82
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>1 636 077 967,49</b>	<b>40 200,00</b>	<b>1 636 037 767,49</b>	<b>1 637 357 524,42</b>
- Prêts immobilisés	15 390 035,06	-	15 390 035,06	16 709 791,99
- Autres créances financières	1 284 447,22	-	1 284 447,22	1 284 447,22
- Titres de participations	1 619 403 485,21	40 200,00	1 619 363 285,21	1 619 363 285,21
- Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	-	-	-	-
- Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
- Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>5 948 740 444,24</b>	<b>2 763 044 403,95</b>	<b>3 185 696 040,29</b>	<b>3 209 394 156,53</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>1 603 001 211,41</b>	<b>17 744 155,94</b>	<b>1 585 257 055,57</b>	<b>888 437 993,50</b>
- Marchandises	-	-	-	-
- Matières & fournitures consommables	613 647 273,57	17 641 484,00	596 005 789,57	491 180 448,24
- Produits en cours	-	-	-	-
- Produits intermédiaires & produits résiduels	26 833 231,83	-	26 833 231,83	20 506 856,31
- Produits finis	963 120 705,01	102 671,94	962 449 033,07	376 750 698,35
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>2 309 300 816,52</b>	<b>2 294 212 089,29</b>	<b>2 596 704 677,67</b>	<b>2 596 704 677,67</b>
- Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	26 015 339,82	-	26 015 339,82	7 666 293,52
- Clients & comptes rattachés	219 277 536,66	3 491 341,74	215 786 194,92	170 188 023,14
- Personnels	24 383 987,69	-	24 383 987,69	26 093 671,25
- Etat	1 732 895 219,30	-	1 732 895 219,30	2 050 928 892,35
- Comptes d'Associés	6 500 001,00	-	6 500 001,00	4 000 001,00
- Autres débiteurs	282 063 703,07	11 597 375,55	270 466 327,52	326 507 828,48
- Comptes de régularisation Actif	19 163 127,98	-	19 163 127,98	13 319 977,98
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	-	-	-	-
- Titres de participation	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (éléments circulants)</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>3 912 902 027,93</b>	<b>32 832 873,13</b>	<b>3 880 069 154,80</b>	<b>3 487 261 329,82</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>67 807 460,98</b>	-	<b>67 807 460,98</b>	<b>78 614 024,48</b>
- Chèques & valeurs à encaisser	1 406 530,00	-	1 406 530,00	-
- Banque, T.G. & C.C.P.	37 314 902,12	-	37 314 902,12	68 969 668,19
- Caisse, Régies d'avances & crédits	29 086 028,86	-	29 086 028,86	9 624 366,29
<b>TOTAL III</b>	<b>67 807 460,98</b>	-	<b>67 807 460,98</b>	<b>78 614 024,48</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>9 929 449 933,15</b>	<b>2 795 877 277,98</b>	<b>7 133 572 655,07</b>	<b>6 775 269 510,83</b>

## BILAN - PASSIF

PASSIF	Exercice du 1 <sup>er</sup> /01/2013 au 30/06/2013	
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 496 773 416,58</b>	<b>2 546 788 899,77</b>
- Capital social ou personnel (1)	419 105 700,00	419 105 700,00
- moins actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
- Capital appelé	-	-
- Primes d'émission, de fusions d'apport	34 564 369,70	34 564 369,70
- Réserves légales	41 910 570,00	41 910 570,00
- Autres réserves	1 631 503 925,82	1 322 503 925,82
- Report à nouveau (2)	598 634,25	329 271,92
- Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
- Résultat net de l'exercice (2)	363 090 216,81	728 375 062,33
<b>TOTAL DE CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>2 496 773 416,58</b>	<b>2 546 788 899,77</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>459 782 804,71</b>	<b>457 834 112,10</b>
- Subventions d'investissement	-	-
- Provisions réglementées	459 782 804,71	457 834 112,10
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>40 000 000,00</b>	<b>80 000 000,00</b>
- Emprunts obligataires	-	-
- Autres dettes de financement	40 000 000,00	80 000 000,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>86 263 777,61</b>	<b>104 881 721,96</b>
- Provisions pour risques & charges	86 263 777,61	104 881 721,96
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	-	-
- Augmentation des créances immobilisées	-	-
- Diminutions des dettes de financement	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>3 076 819 998,90</b>	<b>3 189 504 733,83</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>3 606 686 338,37</b>	<b>2 941 175 090,68</b>
- Fournisseurs & comptes rattachés	2 637 628 184,33	2 391 794 719,32
- Clients créditeurs, avances & acomptes	10 727 293,94	7 632 299,26
- Personnel	45 914 439,27	31 454 227,43
- Organismes sociaux	13 463 545,55	16 882 226,28
- Etat	40 027 544,26	76 842 178,09
- Comptes dissociés	748 731 248,36	329 542 495,36
- Autres créanciers	26 496 854,16	32 985 556,52
- Comptes de régularisation-passif	83 697 289,50	60 235 383,72
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES (G)</b>	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (éléments circulants)</b>	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>3 606 686 338,37</b>	<b>2 941 834 561,73</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>450 066 318,80</b>	<b>643 930 215,27</b>
- Créances de trésorerie	-	-
- Crédits de trésorerie	-	-
- Banques de régularisation	450 066 318,80	643 930 215,27
<b>TOTAL III</b>	<b>450 066 318,80</b>	<b>643 930 215,27</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>7 133 572 656,07</b>	<b>6 775 269 510,83</b>

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

NATURE	OPÉRATIONS		Exercice du 1 <sup>er</sup> /01/2013 au 30/06/2013	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précéd. 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>4 584 171 961,63</b>	-	<b>4 584 171 961,63</b>	<b>4 035 304 715,76</b>
- Vente de marchandises (en letat)	-	-	-	-
- Vente de biens & services produits	2 579 816 684,12	-	2 579 816 684,12	2 495 195 581,03
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>2 579 816 684,12</b>	-	<b>2 579 816 684,12</b>	<b>2 495 195 581,03</b>
- Variation de stocks de produits (1)	591 224 133,33	-	591 224 133,33	300 609 740,87
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
- Subventions d'exploitation	1 394 856 670,38	-	1 394 856 670,38	1 196 510 324,64
- Autres produits d'exploitation	24 095 457,10	-	24 095 457,10	25 397 461,55
- Reprises d'exploitation - Transferts de charges	4 180 016,70	-	4 180 016,70	15 301 607,67
<b>TOTAL I</b>	<b>4 584 171 961,63</b>	-	<b>4 584 171 961,63</b>	<b>4 035 304 715,76</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>4 194 647 139,64</b>	<b>-16 713 686,71</b>	<b>4 177 933 452,93</b>	<b>3 591 046 205,99</b>
- Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
- Achats consommés (2) de matières & fournitures	3 660 770 979,79	-20 563 676,17	3 640 207 303,62	3 104 999 273,06
- Autres charges externes	165 782 394,71	2 547 633,56	168 330 028,27	153 716 886,46
- Impôts & taxes	8 996 360,86	7,04	8 996 367,90	6 923 366,43
- Charges de personnel	189 873 239,45	1 302 348,86	191 175 588,31	185 790 580,63
- Autres charges d'exploitation	1 039 016,22	-	1 039 016,22	4 439 998,98
- Dotations d'exploitation	168 137 148,81	-	168 137 148,81	135 958 896,23
<b>TOTAL II</b>	<b>4 194 647 139,64</b>	<b>-16 713 686,71</b>	<b>4 177 933 452,93</b>	<b>3 591 046 205,99</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>389 524 822,00</b>	-	<b>389 524 822,00</b>	<b>444 258 509,77</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>97 067 303,83</b>	-	<b>97 067 303,83</b>	<b>107 667 875,97</b>
- Produits des titres de participation & autres titres financiers	90 955 144,00	-	90 955 144,00	104 863 852,50
- Gains de change	4 266 147,43	-	4 266 147,43	1 691 251,07
- Intérêts & autres produits financiers	1 727 353,75	-	1 727 353,75	1 112 772,40
- Reprises financières - Transferts de charges	118 658,65	-	118 658,65	-
<b>TOTAL IV</b>	<b>97 067 303,83</b>	-	<b>97 067 303,83</b>	<b>107 667 875,97</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>19 891 555,71</b>	-	<b>19 891 555,71</b>	<b>13 706 471,33</b>
- Charges d'intérêts	19 889 269,13	-	19 889 269,13	13 704 061,00
- Pertes de changes	2 286,58	-	2 286,58	1 899,39
- Autres charges financières	-	-	-	510,94
- Dotations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL V</b>	<b>19 891 555,71</b>	-	<b>19 891 555,71</b>	<b>13 706 471,33</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>77 175 748,12</b>	-	<b>77 175 748,12</b>	<b>93 961 404,64</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III - VI)</b>	<b>466 700 570,12</b>	-	<b>466 700 570,12</b>	<b>538 219 914,41</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>56 655 611,18</b>	-	<b>56 655 611,18</b>	<b>70 186 857,88</b>
- Produits des cessions d'immobilisation	227 000,00	-	227 000,00	3 579 478,13
- Subvention d'équilibre	-	-	-	-
- Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
- Autres produits non courants	344 590,92	-	344 590,92	247 976,93
- Pertes non courantes - Transferts de charges	56 084 020,26	-	56 084 020,26	62 359 402,82
<b>TOTAL VIII</b>	<b>56 655 611,18</b>	-	<b>56 655 611,18</b>	<b>70 186 857,88</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>65 563 876,19</b>	-	<b>65 563 876,19</b>	<b>63 152 482,06</b>
- Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations Cédées	-	-	-	358 144,26
- Subventions accordées	-	-	-	-
- Autres charges non courantes	24 750 992,11	-	24 750 992,11	44 418 215,87
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	40 812 884,08	-	40 812 884,08	18 376 121,93
<b>TOTAL IX</b>	<b>65 563 876,19</b>	-	<b>65 563 876,19</b>	<b>63 152 482,06</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>-8 908 265,01</b>	-	<b>-8 908 265,01</b>	<b>7 034 375,82</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)</b>	<b>477 792 305,11</b>	-	<b>477 792 305,11</b>	<b>545 254 290,23</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>111 415 775,00</b>	-	<b>111 415 775,00</b>	<b>126 092 527,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>366 376 530,11</b>	-	<b>366 376 530,11</b>	<b>419 161 763,23</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>4 737 894 876,84</b>	-	<b>4 737 894 876,84</b>	<b>4 213 159 449,61</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)</b>	<b>4 378 094 659,83</b>	-	<b>4 378 094 659,83</b>	<b>3 793 997 686,36</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>369 800 216,81</b>	-	<b>369 800 216,81</b>	<b>419 161 763,23</b>

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



Building a better working world

37, boulevard Abdelatif Benkoadour  
20 050 Casablanca  
Maroc



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

COSUMAR S.A.

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DU BILAN ET DU