

# LES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015



## BILAN (ACTIF)

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2015 au 31/12/2015

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>	11 861 089,15	11 861 089,15	-	763 650,78
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 861 089,15	11 861 089,15	-	763 650,78
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATION INCORPORELLES (B)</b>	49 562 512,39	2 784 899,28	46 777 613,11	16 463 001,00
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30 232 078,39	8 466,28	30 214 612,11	-
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>	4 602 198 585,67	2 885 315 576,58	1 716 883 009,09	1 521 775 345,93
Terrains	107 700 774,28	-	107 700 774,28	107 700 774,28
Constructions	568 386 738,46	318 925 797,35	249 460 941,11	264 474 284,53
Installations techniques, matériel et outillage	3 246 878 564,13	2 359 283 206,25	887 595 357,88	1 006 848 877,54
Matériel de transport	29 162 339,94	24 150 353,77	5 011 986,17	3 537 625,88
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	218 888 025,54	182 956 219,21	35 931 806,33	35 872 939,73
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	431 182 143,32	-	431 182 143,32	103 340 843,97
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	1 630 263 138,95	40 200,00	1 630 222 938,95	1 633 010 534,63
Prêts immobilisés	8 731 006,57	-	8 731 006,57	11 518 602,20
Autres créances financières	1 284 447,22	-	1 284 447,22	-
Titres de participations	1 620 247 686,16	40 200,00	1 620 207 486,16	1 620 207 486,21
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	-	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	6 293 885 326,16	2 900 001 765,01	3 393 883 561,15	3 172 012 532,24
<b>STOCKS (F)</b>	913 614 383,56	23 179 841,20	890 434 542,36	987 306 052,58
Marchandises	-	-	-	-
Matières & fournitures consommables	551 314 628,40	23 179 841,20	528 134 787,20	419 898 614,59
Produits en cours	229 063 751,37	-	229 063 751,37	309 869 384,67
Produits intermédiaires & produits résiduels	20 603 469,35	-	20 603 469,35	10 537 371,08
Produits finis	112 632 534,44	-	112 632 534,44	247 000 682,24
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	1 453 968 677,62	12 021 812,94	1 441 946 864,68	1 723 203 302,59
Fournisseurs de biens & acomptes	20 407 331,47	-	20 407 331,47	10 230 919,02
Clients & comptes rattachés	223 972 180,55	3 491 341,74	220 480 838,81	209 929 642,31
Personnels	23 441 803,20	-	23 441 803,20	21 649 693,60
Etat	709 226 058,07	-	709 226 058,07	911 094 916,49
Comptes d'Associés	213 000 000,00	-	213 000 000,00	337 000 000,00
Autres débiteurs	173 095 790,92	8 530 471,20	164 565 319,72	223 482 577,98
Comptes de régularisation Actif	90 826 512,61	-	90 826 512,61	9 815 553,19
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	300 000 000,00	-	300 000 000,00	28 404 158,46
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I) (Eléments circulants)</b>	195 601,77	-	195 601,77	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	2 667 778 662,95	35 201 654,14	2 632 577 008,81	2 738 913 513,63
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	629 740 169,26	-	629 740 169,26	31 092 130,20
Chèques & valeurs à encaisser	47 635 465,96	-	47 635 465,96	-
Banque, T.G. & C.C.P.	578 646 934,72	-	578 646 934,72	21 092 688,66
Caisse, Régies d'avances & crédits	3 457 768,58	-	3 457 768,58	9 999 441,54
<b>TOTAL III</b>	629 740 169,26	-	629 740 169,26	31 092 130,20
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	9 591 404 158,37	2 935 203 419,15	6 656 200 739,22	5 942 018 176,17

## BILAN (PASSIF)

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2015 au 31/12/2015

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE PRÉCÉDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	2 774 801 364,74	2 715 992 834,23	-
Capital social ou personnel (1)	419 105 700,00	419 105 700,00	-
... moins actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-
Capital appelé	-	-	-
... dont versé	-	-	-
Primes d'émission, de fusions d'apport	34 564 369,70	34 564 369,70	-
Ecarts de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	41 910 570,00	41 910 570,00	-
Autres réserves	1 786 503 925,82	1 786 503 925,82	-
Report à nouveau (2)	2 229 397,21	363 451,81	-
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	490 487 401,51	433 544 816,90	-
<b>TOTAL DE CAPITAUX PROPRES (A)</b>	2 774 801 364,74	2 715 992 834,23	-
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	465 669 950,54	478 645 065,45	-
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	465 669 950,54	478 645 065,45	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	-	330 000 000,00	-
Emprunts obligataires	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	330 000 000,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	173 058 116,24	3 058 116,24	-
Provisions pour risques & charges	173 058 116,24	3 058 116,24	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
Diminutions des dettes de financement	-	-	-
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	3 413 529 431,52	3 527 696 015,92	-
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	2 989 371 491,55	2 405 127 395,57	-
Fournisseurs & comptes rattachés	2 569 882 831,19	2 158 725 114,04	-
Clients créditeurs, avances & acomptes	9 799 920,23	5 596 189,15	-
Personnel	38 851 152,17	31 439 206,09	-
Organismes sociaux	11 453 821,66	13 621 362,45	-
Etat	208 450 532,37	37 707 048,87	-
Comptes d'associés	51 219 450,36	47 256 355,36	-
Autres créanciers	5 885 674,75	22 123 894,04	-
Comptes de régularisation-passif	94 328 108,82	88 648 225,57	-
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES (G)</b>	192 580,78	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H) (Eléments circulants)</b>	1 294 454,04	1 156 305,43	-
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	2 950 693 526,97	2 405 283 701,00	-
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	251 812 781,33	8 038 459,25	-
Crédits d'escompte	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-
Banques de régularisation	251 812 781,33	8 038 459,25	-
<b>TOTAL III</b>	251 812 781,33	8 038 459,25	-
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	6 656 200 739,22	5 942 018 176,17	-

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéfice (+), déficitaire (-)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 1<sup>er</sup>/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précéd.		
	1	2	3 = 1 + 2	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	7 477 548 628,45	-	7 477 548 628,45	7 006 551 905,09
Vente de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Vente de biens & services produits	5 273 601 226,17	-	5 273 601 226,17	4 524 071 180,50
Chiffre d'Affaires	5 273 601 226,17	-	5 273 601 226,17	4 524 071 180,50
Variation de stocks de produits (1)	-205 233 172,81	-	-205 233 172,81	-65 995 642,03
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	2 383 269 390,13	-	2 383 269 390,13	2 450 691 130,04
Autres produits d'exploitation	376 410,00	-	376 410,00	66 881 961,19
Reprises d'exploitation : Transferts de charges	25 534 774,96	-	25 534 774,96	30 903 275,39
<b>TOTAL I</b>	7 477 548 628,45	-	7 477 548 628,45	7 006 551 905,09
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	6 637 649 006,70	-41 134 896,70	6 596 514 110,00	6 334 362 309,76
Achats revendus (2) de marchandises	5 786 632 615,24	-41 134 896,70	5 725 497 718,54	5 394 333 133,90
Achats consommés (2) de matières & fournitures	288 756 295,93	-	288 756 295,93	315 316 742,61
Impôts & taxes	16 966 905,40	-	16 966 905,40	16 389 269,15
Charges de personnel	321 278 606,91	-	321 278 606,91	319 591 011,96
Autres charges d'exploitation	640 480,00	-	640 480,00	640 480,00
Dotations d'exploitation	243 374 103,22	-	243 374 103,22	298 091 672,15
<b>TOTAL II</b>	6 637 649 006,70	-41 134 896,70	6 596 514 110,00	6 334 362 309,76
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	840 899 621,75	-	840 899 621,75	672 189 595,33
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	140 681 107,59	-	140 681 107,59	66 090 051,57
Produits des titres de participation & autres titres financiers	117 341 695,00	-	117 341 695,00	51 186 016,00
Gains de change	3 334 266,28	-	3 334 266,28	3 726 051,24
Intérêts & autres produits financiers	20 005 146,31	-	20 005 146,31	10 946 206,02
Reprises financières : transferts de charges	-	-	-	231 778,31
<b>TOTAL IV</b>	140 681 107,59	-	140 681 107,59	66 090 051,57
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	37 148 756,24	-	37 148 756,24	27 798 993,53
Charges d'intérêts	10 041 574,49	-	10 041 574,49	26 069 368,25
Pertes de changes	653 859,33	-	653 859,33	1 729 605,28
Autres charges financières	26 260 741,64	-	26 260 741,64	-
Dotations financières	192 580,78	-	192 580,78	-
<b>TOTAL V</b>	37 148 756,24	-	37 148 756,24	27 798 993,53
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	103 532 351,35	-	103 532 351,35	38 291 058,04
<b>VII RESULTAT COURANT (III - VI)</b>	944 566 869,80	-	944 566 869,80	710 480 653,37
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	197 677 603,42	109 179,96	197 786 783,38	151 852 973,01
Produits des cessions d'immobilisation	237 760,00	-	237 760,00	155 000,00
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	15 895 041,93	-	15 895 041,93	12 526 067,07
Reprises non courantes : transferts de charges	181 544 801,49	109 179,96	181 653 981,45	139 171 905,94
<b>TOTAL VIII</b>	197 677 603,42	109 179,96	197 786 783,38	151 852 973,01
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	455 208 609,67	-	455 208 609,67	282 508 536,48
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations Cédées	11 982 187,63	-	11 982 187,63	147 239,90
Autres charges non courantes	217 390 950,19	-	217 390 950,19	78 709 815,84
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	225 835 471,85	-	225 835 471,85	203 651 460,74
<b>TOTAL IX</b>	455 208 609,67	-	455 208 609,67	282 508 536,48
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	142 468 993,75	-	142 468 993,75	69 344 436,53
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>	727 145 043,51	-	727 145 043,51	579 825 089,90
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	236 657 642,00	-	236 657 642,00	146 280 273,00
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>	490 487 401,51	-	490 487 401,51	433 544 816,90
(1) Variation de stock : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-).				
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.				
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	7 816 016 519,42	-	7 816 016 519,42	7 224 494 929,67
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	7 325 529 117,91	-	7 325 529 117,91	6 790 950 112,77
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	490 487 401,51	-	490 487 401,51	433 544 816,90

**Building a better working world**

37, Boulevard Abdelatif Benkadour  
20 050 Casablanca  
Maroc

**PRICE WATERHOUSE COOPERS**

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

**COSUMAR S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2015**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 8-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société COSUMAR S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3.240.471.315,28 dont un bénéfice net de MAD 490.487.401,51, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas 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. arrêtés au 31 décembre 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 mars 2016

**Les Commissaires aux Comptes**

**ERNST & YOUNG**

**PRICE WATERHOUSE**

**Aziz BIDAH**  
101, Bd Massira Al Khadra, Casablanca.  
Tél: 0522 77 90 90 / 0522 77 90 00  
Fax: 0522 77 90 90 / 0522 99 11 56  
F: 01031195 - R.C. 34533 - CNSS: 151867

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