

BILAN ACTIF

ACTIF	AU : 31/12/2006			en dirham
	Montants Bruts	Amortissements et provisions	Montants Nets	Montants Nets
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Frais préliminaires				
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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)	2 766 305 207,59	1 582 079 604,50	1 184 225 603,09	1 223 227 441,93
- Terrains	50 261 159,52		50 261 159,52	50 902 174,74
- Constructions	345 430 391,80	195 505 234,35	149 925 157,45	159 451 150,50
- Installations techniques, matériel et outillage	2 083 979 814,75	1 187 175 535,67	896 804 279,08	966 719 056,81
- Matériel de transport	31 613 588,24	30 216 842,33	1 396 745,91	1 835 147,72
- Mobilier, matériel de bureau et aménagé, divers	195 782 803,67	169 181 992,15	26 600 811,52	32 264 299,47
- Autres immobilisations corporelles				0,00
- Immobilisations corporelles en cours	59 237 449,61		59 237 449,61	12 055 612,69
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 411 387 363,54	949 700,00	1 410 437 663,54	1 406 331 519,06
- Prêts immobilisés	35 731 321,69		35 731 321,69	35 635 266,30
- Autres créances financières	232 941,80		232 941,80	222 452,71
- Titres de participation	1 375 423 100,05	949 700,00	1 374 473 400,05	1 370 473 800,05
- Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
- Diminution des créances immobilisées				
- Augmentation des dettes financières				
TOTAL (A+B+C+D+E)	4 196 932 005,13	1 585 805 737,50	2 611 126 267,63	2 646 021 961,99
STOCKS (F)	695 455 761,48	65 624 361,92	629 831 399,56	611 457 368,39
- Marchandises	103 594 960,05		103 594 960,05	0,00
- Matières et fournitures consommables	273 791 762,56	50 387 245,61	223 404 516,95	216 698 708,39
- Produits en cours	1 754 183,77		1 754 183,77	31 582 312,55
- Produits intermédiaires et produits résiduels	13 593 108,64		13 593 108,64	22 216 371,60
- Produits finis	302 721 746,46	15 237 116,31	287 484 630,15	340 599 975,85
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 150 727 885,99	6 568 913,29	1 144 158 972,70	1 316 853 521,40
- Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 326 761,98		1 326 761,98	6 589 517,17
- Clients et comptes rattachés	251 377 030,21	5 380 324,82	245 996 705,39	242 875 633,48
- Personnel	16 438 020,21		16 438 020,21	13 809 712,04
- Etat	835 901 779,76		835 901 779,76	669 039 213,15
- Comptes d'associés				261 753 059,69
- Autres débiteurs	39 620 501,41	1 188 588,47	38 431 912,94	82 168 173,07
- Comptes de régularisation - Actif	6 063 792,42		6 063 792,42	40 618 212,80
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				33 827 701,88
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)			0,00	0,00
TOTAL I (F+G+H+I)	1 846 183 647,47	72 193 275,21	1 773 990 372,26	1 962 138 591,67
TRESORERIE - ACTIF				
- Chèques et valeurs à encaisser	1 130 987,11		1 130 987,11	3 292 724,90
- Banque, T.G et C.C.P	32 098 165,51		32 098 165,51	19 993 343,88
- Caisse, Régies d'avances et accreditifs	1 064 842,42		1 064 842,42	5 124 530,13
TOTAL III	34 293 995,04		34 293 995,04	28 410 598,91
TOTAL GENERAL I-II-III	6 043 115 652,60	1 657 999 012,71	4 419 410 634,93	4 636 571 152,57

BILAN PASSIF

PASSIF	en dirham	
	AU : 31/12/2006	AU : 30/06/2006
CAPITAUX PROPRES		
- 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	620 646 205,82	620 646 205,82
- Report à nouveau (2)	4 616 269,26	4 616 269,26
- Résultats nets en instance d'affectation (2)		
- Résultat net de l'exercice (2)	239 000 915,36	117 873 951,13
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 359 844 030,14	1 238 717 065,91
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	456 503 269,75	485 478 772,47
- Subventions d'investissement		
- Autres provisions réglementées	456 503 269,75	485 478 772,47
DETTES DE FINANCEMENT (C)	600 000 000,00	700 000 000,00
- Emprunts obligataires		
- Autres dettes de financement	600 000 000,00	700 000 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	160 711 798,22	145 295 924,19
- Provisions pour risques	5 000 000,00	12 200 000,00
- Provisions pour charges	155 711 798,22	133 095 924,19
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00
- Augmentation des créances immobilisées		
- Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 577 059 098,11	2 569 491 762,57
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 536 179 896,17	1 996 175 540,22
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 133 516 609,77	1 753 038 468,67
- Clients créditeurs, avances et acomptes	4 101 214,66	11 388 745,35
- Personnel	32 971 503,61	30 452 552,72
- Organismes sociaux	16 175 167,67	16 718 218,55
- Etat	18 039 207,15	26 007 109,02
- Comptes d'associés	259 555 088,18	24 155 682,24
- Autres créanciers	41 801 440,84	28 474 719,35
- Comptes de régularisation - passif	30 019 664,29	105 940 044,32
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		0,00
ECART DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)		0,00
TOTAL II (F+G+H)	1 536 179 896,17	1 996 175 540,22
TRESORERIE - PASSIF		
- Crédit d'escompte		
- Crédit de trésorerie	306 171 640,65	70 903 849,78
- Banques	306 171 640,65	70 903 849,78
TOTAL III	306 171 640,65	70 903 849,78
TOTAL I-II-III	4 419 410 634,93	4 636 571 152,57

(1) Capital personnel débiteur.
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX	
	Propres à l'exercice 1	Concernant exer. précéd. 2	AU : 31/12/2006 3+1+2	AU : 31/12/2005 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en l'état)	69 540 159,38		69 540 159,38	0,00
- Ventes de biens et services produits	3 549 398 159,59		3 549 398 159,59	3 254 849 770,25
- Variation de stocks de produits (a)	- 6 407 260,43		- 6 407 260,43	- 11 764 668,55
- Immobilisations produites par l'entreprise				
- p.e.lle-même	1 333 299,84		1 333 299,84	
- Subventions d'exploitation	1 532 633 684,00		1 532 633 684,00	1 481 824 928,00
- Autres produits d'exploitation	37 449 773,18		37 449 773,18	6 495 624,14
- Reprises d'exploitation : transferts de charges	67 063 691,42		67 063 691,42	93 231 211,89
TOTAL I	5 251 011 506,98	0,00	5 251 011 506,98	4 824 636 865,73
II CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revenant (2) de marchandises	92 443 607,00		92 443 607,00	0,00
- Achats consommés de matières et fournitures	3 297 577 138,32	1 870 555,90	3 299 447 694,22	3 626 436 161,84
- Autres charges externes	269 473 377,21	3 368 441,22	272 841 818,43	199 913 309,78
- Impôts et taxes	22 625 466,60	4,65	22 625 471,25	22 523 061,97
- Charges de personnel	368 029 798,16	4 204 657,91	372 234 456,07	370 176 484,24
- Autres charges d'exploitation	960 000,00		960 000,00	1 040 000,00
- Dotations d'exploitation aux amortissements et provisions	225 393 541,75		225 393 541,75	197 846 935,41
TOTAL II	4 976 502 929,04	9 443 659,68	4 985 946 588,72	4 417 935 953,24
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				
			265 064 918,26	406 700 912,49
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Produits titres participation et autres titres immobilisés	90 475 080,00		90 475 080,00	2 653 125,00
- Gains de change	609 360,76	32 636,53	641 997,29	1 074 470,01
- Intérêts et autres produits financiers	5 559 409,15	6 987,08	5 566 396,23	16 452 796,45
- Reprises financières : transferts de charges	8 191,35		8 191,35	8 424 452,82
TOTAL IV	96 652 041,26	39 623,61	96 691 664,87	28 604 844,28
V CHARGES FINANCIERES				
- Charges d'intérêts	39 019 428,04		39 019 428,04	13 274 165,30
- Pertes de change	387 630,36		387 630,36	286 167,03
- Autres charges financières	281,96		281,96	202 984,74
- Dotations financières	0,00		0,00	
TOTAL V	39 407 340,36	0,00	39 407 340,36	13 763 317,07
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)				
			57 284 324,51	14 841 527,21
VII RESULTAT COURANT (III - VI)				
			322 349 242,77	421 542 349,70
VIII PRODUITS NON COURANTS				
- Produits de cessions d'immobilisations	6 946 200,00		6 946 200,00	102 674 586,97
- Subventions d'équilibre				0,00
- Reprises sur subventions d'investissement				0,00
- Autres produits non courants	3 303 776,62		3 303 776,62	20 300 078,74
- Reprises non courantes : transferts de charges	138 660 693,91		138 660 693,91	136 726 179,00
TOTAL VIII	148 910 670,53	0,00	148 910 670,53	259 700 844,71
IX CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	3 263 068,27		3 263 068,27	101 116 135,21
- Subventions accordées				0,00
- Autres charges non courantes	16 947 905,70		16 947 905,70	34 732 139,20
- Dotations non courantes aux amort. et provisions	174 668 911,97		174 668 911,97	208 088 268,98
TOTAL IX	194 879 885,94	0,00	194 879 885,94	343 936 543,39
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)				
			-45 969 215,41	-84 235 698,68
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII ± X)				
			276 380 027,36	337 306 741,02
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				
			37 379 112,00	92 337 070,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)				
			239 000 915,36	244 969 671,02
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)				
			5 496 613 842,38	5 112 942 554,72
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + XII)				
			5 257 612 927,02	4 867 972 883,70
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)				
			239 000 915,36	244 969 671,02

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2006

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société COSUMAR couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 16 mars 2007


LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG

PRICE WATERHOUSE



Hicham BELMRAH
Associé



Aziz BIDAHA
Associé