

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2015

BILAN ACTIF (modèle normal)				
ACTIF	Au 30 juin 2015			Au 31 décembre 2014
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	67 635 556,51	46 919 448,00	20 716 108,51	25 764 337,45
* Frais préliminaires	13 249 719,00	9 127 445,70	4 122 273,30	4 721 195,20
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 385 837,51	37 792 002,30	16 593 835,21	21 043 142,25
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	363 409 351,60	32 813 003,65	330 596 347,95	333 130 330,89
* Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	45 045 716,15	32 813 003,65	12 232 712,50	14 766 695,44
* Fonds commercial	318 363 635,45		318 363 635,45	318 363 635,45
* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	8 462 860 753,45	5 176 709 229,60	3 286 151 523,85	3 428 977 016,19
* Terrains	112 352 964,80		112 352 964,80	112 352 964,80
* Constructions	1 704 503 352,39	944 115 620,30	760 387 732,09	781 267 575,21
* Installations techniques, matériel et outillage	6 114 959 755,50	4 049 508 845,77	2 065 450 909,73	2 217 749 926,75
* Matériel de transport	91 542 488,86	87 134 790,78	4 407 698,08	5 432 996,75
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	120 980 514,66	95 949 972,75	25 030 541,91	26 279 269,92
* Autres immobilisations corporelles			0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	318 521 677,24		318 521 677,24	285 894 282,76
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 789 733 118,05	346 968 709,88	1 442 764 408,17	1 447 658 140,25
* Prêts immobilisés	30 042 527,69	1 197 759,88	28 844 767,81	34 221 730,74
* Autres créances financières	23 182 689,87	294 950,00	22 887 739,87	22 557 509,02
* Titres de participation	1 736 507 900,49	345 476 000,00	1 391 031 900,49	1 390 878 900,49
* Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	0,00		0,00	0,00
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes de financement	0,00		0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	10 683 638 779,61	5 603 410 391,13	5 080 228 388,48	5 235 529 824,78
STOCKS (F)	474 739 393,89	23 569 841,59	451 169 552,30	453 180 742,50
* Marchandises	240 163,64		240 163,64	114 548,13
* Matières et fournitures consommables	381 675 066,82	23 569 841,59	358 105 225,23	316 424 991,22
* Produits en cours				
* Produits intermédiaires et produits résiduels	46 947 838,86		46 947 838,86	98 889 627,89
* Produits finis	45 876 324,57		45 876 324,57	37 751 575,26
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 136 910 735,27	72 935 791,06	1 063 974 944,21	860 263 690,23
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 167 371,34	903 438,82	4 263 932,52	4 774 035,05
* Clients et comptes rattachés	813 015 704,82	70 163 991,14	742 851 713,68	715 208 614,65
* Personnel	2 648 789,69	619 384,37	2 029 405,32	3 777 866,42
* État	195 119 919,00		195 119 919,00	73 661 023,68
* Comptes d'associés	17 249,00		17 249,00	0,00
* Autres débiteurs	33 491 387,39	1 248 976,73	32 242 410,66	37 320 571,26
* Comptes de régularisation Actif	87 450 314,03		87 450 314,03	25 521 579,17
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 377 748 580,14		1 377 748 580,14	734 701 099,55
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (Éléments circulants) (I)	920 237,93		920 237,93	1 563 612,38
TOTAL II (F+G+H+I)	2 990 318 947,23	96 505 632,65	2 893 813 314,58	2 049 709 144,66
TRESORERIE-ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	35 555 057,12		35 555 057,12	22 619 305,17
* Banques, trésorerie générale, chèques postaux	33 610 139,90		33 610 139,90	45 703 119,82
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	463 787,44		463 787,44	1 267 615,81
TOTAL III	69 628 984,46		69 628 984,46	69 590 040,80
TOTAL GÉNÉRAL I-II-III	13 743 586 711,30	5 699 916 023,78	8 043 670 687,52	7 354 829 010,24

BILAN PASSIF (modèle normal)			
PASSIF	Au 30 juin 2015		Au 31 décembre 2014
	CAPITAUX PROPRES		
* Capital social ou personnel (1)	1 443 600 400,00		1 443 600 400,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé / dont versé			
* Primes d'émission, de fusion, d'apport	201 299 210,47		605 507 322,47
* Écarts de réévaluation			
* Réserve légale	144 360 040,00		144 360 040,00
* Autres réserves	152 006 503,98		152 006 503,98
* Report à nouveau (2)	3 172 628 004,03		3 099 551 230,09
* Résultat net en instance d'affectation (2)		0,00	0,00
* Résultat net de l'exercice (2)		531 486 960,60	794 876 973,94
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	5 645 381 119,08		6 239 902 470,48
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	3 537 196,40		3 773 338,80
* Subventions d'investissement		0,00	0,00
* Provisions réglementées	3 537 196,40		3 773 338,80
DETTES DE FINANCEMENT (C)	0,00		0,00
* Emprunts obligataires		0,00	0,00
* Autres dettes de financement		0,00	0,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	138 029 291,55		136 058 072,82
* Provisions pour risques	3 395 000,00		3 215 000,00
* Provisions pour charges	134 634 291,55		132 843 072,82
* Provisions pour impôts	0,00		0,00
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	0,00		0,00
* Augmentation des créances immobilisées		0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement		0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 786 947 607,03		6 379 733 882,10
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2 039 047 693,83		739 635 224,30
* Fournisseurs et comptes rattachés	500 524 927,47		417 670 414,11
* Clients créditeurs, avances et acomptes	15 744 172,99		12 352 210,56
* Personnel	19 357 057,57		10 806 858,92
* Organismes sociaux	26 656 064,28		24 932 736,96
* État	285 111 608,28		142 173 316,59
* Comptes d'associés	1 130 580 382,01		5 546 570,01
* Autres créanciers	61 007 660,60		126 097 387,20
* Comptes de régularisation Passif	65 820,63		55 729,95
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 967 295,17		34 964 508,20
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	923 337,48		819 619,73
TOTAL II (F+G+H)	2 043 938 326,48		775 419 352,23
TRESORERIE-PASSIF			
* Crédits d'escompte		0,00	0,00
* Crédits de trésorerie	55 793 262,03		62 649 399,28
* Banques	156 991 491,98		137 026 376,63
TOTAL III	212 784 754,01		199 675 775,91
TOTAL GÉNÉRAL I-II-III	8 043 670 687,52		7 354 829 010,24

(1) Capital personnel débiteur (-)
(2) Bénéficiaire (+); Déficit (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (modèle normal)				
NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE Au 30 juin 2015 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT Au 30 juin 2014 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)	605 507,37		605 507,37	0,00
* Ventes de biens et services produits	1 745 778 602,19		1 745 778 602,19	1 638 222 966,43
* Chiffre d'affaires	1 746 384 109,56		1 746 384 109,56	1 638 222 966,43
* Variation de stocks de produits (1)	24 885 659,73		24 885 659,73	-39 461 873,45
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	20 699 051,70		20 699 051,70	12 523 323,60
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation	0,00		0,00	0,00
* Reprises d'exploitation ; transferts de charges	31 378 643,33		31 378 643,33	30 668 616,94
TOTAL I CHARGES D'EXPLOITATION	1 823 347 464,32	0,00	1 823 347 464,32	1 641 953 033,52
* Achats revendus(2) de marchandises	621 045,73		621 045,73	0,00
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	729 630 243,51	358 162,37	729 988 405,88	608 984 599,38
* Autres charges externes	199 166 661,62		199 166 661,62	185 107 414,57
* Impôts et taxes	12 121 708,00		12 121 708,00	11 164 304,16
* Charges de personnel	142 429 084,84		142 429 084,84	133 026 613,74
* Autres charges d'exploitation	18 643 971,45	1 315,00	18 645 286,45	2 154 065,50
* Dotations d'exploitation	247 946 763,76		247 946 763,76	257 281 215,04
TOTAL II	1 350 559 478,91	359 477,37	1 350 918 956,28	1 197 718 212,39
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			472 428 508,04	444 234 821,13
FINANCIER				
PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	191 005 943,90		191 005 943,90	171 451 340,53
* Gains de change	7 697 419,50		7 697 419,50	1 355 080,19
* Intérêts et autres produits financiers	15 839 926,79		15 839 926,79	12 679 878,78
* Reprises financières ; transfert de charges	1 563 612,38		1 563 612,38	1 230 221,21
TOTAL IV CHARGES FINANCIÈRES	216 106 902,57	0,00	216 106 902,57	186 716 520,71
* Charges d'intérêts	348 712,31		348 712,31	343 519,82
* Pertes de change	4 527 408,59		4 527 408,59	1 041 630,51
* Autres charges financières			0,00	0,00
* Dotations financières	920 237,93		920 237,93	832 513,87
TOTAL V	5 796 358,83	0,00	5 796 358,83	2 217 664,20
RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			210 310 543,74	184 498 856,51
RÉSULTAT COURANT (III+V)			682 739 051,78	628 733 677,64

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite) (modèle normal)				
NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE Au 30 juin 2015 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT Au 30 juin 2014 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
NON COURANT				
VII RÉSULTAT COURANT (reports)			682 739 051,78	628 733 677,64
PRODUITS NON COURANTS				
* Produits de cessions d'immobilisations	40 511,34		40 511,34	7 675,09
* Subventions d'équilibre			0,00	0,00
* Reprises sur subventions d'investissement			0,00	0,00
* Autres produits non courants	1 182 503,66		1 182 503,66	7 415 318,55
* Reprises non courantes ; transferts de charges	34 680 951,92		34 680 951,92	5 276 946,70
TOTAL VIII	35 903 966,92	0,00	35 903 966,92	12 699 940,34
CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00		0,00	0,00
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	42 117 386,89		42 117 386,89	15 389 919,14
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	222 145,06		222 145,06	208 508,80
TOTAL IX	42 339 531,95	0,00	42 339 531,95	15 598 427,94
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-6 435 565,03	-2 898 487,60
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			676 303 486,75	625 835 190,04
XII IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	144 816 526,15		144 816 526,15	130 186 039,00
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)			531 486 960,60	495 649 151,04
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			2 075 358 333,81	1 841 369 494,57
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			1 543 871 373,21	1 345 720 343,53
XVI RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)			531 486 960,60	495 649 151,04

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ;

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.)			Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	
I	1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	605 507,37	
	2	-	Achats revendus de marchandises	621 045,73	
	=		MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	-15 538,36	0,00
II	+		PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 791 363 313,62	1 611 284 416,58
III	3		Ventes de biens et services produits	1 745 778 602,19	1 638 222 966,43
	4		Variation stocks produits	24 885 659,73	-39 461 873,45
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	20 699 051,70	12 523 323,60
	-		CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	929 155 067,50	794 092 013,95
IV	6		Achats consommés de matières et fournitures	729 988 405,88	608 984 599,38
	7		Autres charges externes	199 166 661,62	185 107 414,57
	=		VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	862 192 707,76	817 192 402,63
V	8		Subventions d'exploitation		
	9		Impôts et taxes	12 121 708,00	11 164 304,16
VI	10		Charges de personnel	142 429 084,84	133 026 613,74
	=		EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	707 641 914,92	673 001 484,73
VII	11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	
	12	-	Autres charges d'exploitation	18 645 286,45	2 154 065,50
VIII	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	31 378 643,33	30 668 616,94
	14	-	Dotations d'exploitation	247 946 763,76	257 281 215,04
	=		RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	472 428 508,04	444 234 821,13
IX	+/-		RÉSULTAT FINANCIER	210 310 543,74	184 498 856,51
X	=		RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	682 739 051,78	628 733 677,64
XI	15	+/-	RÉSULTAT NON COURANT	-6 435 565,03	-2 898 487,60
			Impôt sur les résultats	144 816 526,15	130 186 039,00
	=		RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	531 486 960,60	495 649 151,04

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant débit exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	346 968 709,88							346 968 709,88
2. Provisions réglementées	3 773 338,80			222 145,06			458 287,46	3 537 196,40
3. Provisions durables pour risques et charges	136 058 072,82	3 591 674,58			871 722,51		748 733,34	138 029 291,55
SOUS TOTAL (A)	486 800 121,50	3 591 674,58	0,00	222 145,06	871 722,51	0,00	1 207 020,80	488 535 197,83
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	102 233 667,86	12 925 078,77			18 653 113,98			96 505 632,65
5. Autres provisions pour risques et charges	34 964 508,20		920 237,93		1 563 612,38	30 353 838,58		3 967 295,17
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie				0,00				
SOUS TOTAL (B)	137 198 176,06	12 925 078,77	920 237,93	0,00	18 653 113,98	30 353 838,58		100 472 927,82
TOTAL (A+B)	623 998 297,56	16 516 753,35	920 237,93	222 145,06	19 524 836,49	31 560 859,38		589 008 125,65

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (modèle normal)

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		EXERCICE a	EXERCICE PRÉCÉDENT b	VARIATIONS (a-b)	
				EMPLOIS c	RESSOURCES d
MASSES					
1	Financement Permanent	5 786 947 607,03	6 379 733 882,10	592 786 275,07	
2	Moins actif immobilisé	5 080 228 388,48	5 235 529 824,78		155 301 436,30
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	706 719 218,55	1 144 204 057,32	437 484 838,77	
4	Actif circulant	2 893 813 314,58	2 049 709 144,66	844 104 169,92	
5	Moins passif circulant	2 043 938 326,48	775 419 352,23		1 268 518 974,25
6	= Besoin de Financement Global (4-5) (B)	849 874 988,10	1 274 289 792,43		424 414 804,33
7	TRÉSORERIE NETTE (Actif - Passif) = A-B	-143 155 769,55	-130 085 735,11		13 070 034,44
II. EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* AUTOFINANCEMENT (A)			40 439 976,80		604 819 046,04
+ Capacité d'autofinancement			762 240 176,80		1 254 439 226,04
- Distributions de bénéfices		721 800 200,00		649 620 180,00	
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			16 924 333,57		79 289 016,09
+ Cessions d'immobilisations incorporelles					
+ Cessions d'immobilisations corporelles			40 511,34		17 675,09
+ Cessions d'immobilisations financières			0,00		79 271 341,00
+ Récupérations sur créances immobilisées			16 883 822,23		
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)		404 208 112,00	0,00		404 509 384,18
+ Apports de fusion de la société Bétomar		404 208 112,00			404 509 384,18
+ Subventions d'investissement					
* PROVISIONS DURABLES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)					28 982 854,23
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		346 843 801,63			1 117 600 300,54
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		90 641 037,14		619 019 198,76	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles				47 610 696,50	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles		78 650 946,99		558 444 083,30	
+ Prêts et créances immobilisées apports de fusion				12 205 111,11	
+ Acquisitions d'immobilisations financières		153 000,00		147 000,00	
+ Augmentation des créances immobilisées		11 837 090,15		612 307,85	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)					
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				13 249 675,89	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		90 641 037,14		632 268 874,65	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)			424 414 804,33	508 357 898,89	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		0,00	13 070 034,44		23 026 473,00
TOTAL GÉNÉRAL		437 484 838,77	437 484 838,77	1 140 626 773,54	1 140 626 773,54



11, Avenue Bir Kacem Souissi
10 170 Rabat
Maroc



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

CIMENTS DU MAROC

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2015

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 Ciments du Maroc comprenant le bilan et le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 5.648.918 KMAD, dont un bénéfice net de 531.487 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Ciments du Maroc.

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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Le 27 juillet 2015

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

K P M G
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 83 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 83 37 11
Fouad KOHEN
Associé

ERNST & YOUNG

ERNEST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour - Casablanca
Téléphone : 212 5 37 83 37 02 (à 06)
Abdeslam BERRADA-ALLAM
Associé