

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2009

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

1- RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés de la société Ciments du Maroc sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité.

2- PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation englobe les sociétés Betomar, Indusaha et Axim Maroc sur lesquelles la société Ciments du Maroc exerce un contrôle exclusif et la société Ecocim sur laquelle la société Ciments du Maroc exerce une influence notable. Les sociétés exclues du périmètre sont listées dans le tableau relatif aux titres de participation non consolidés.

3- MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés contrôlées de manière exclusive et à l'exception de celles exclues du périmètre de consolidation sont intégrées globalement, la société sous influence notable faisant l'objet d'une intégration par mise en équivalence.

4- PRINCIPAUX RETRAITEMENTS

La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels retraités selon les Normes Marocaines. Ces retraitements portent sur :

- les immeubles acquis au moyen de contrat de leasing ;
- les écarts de conversion ;
- les provisions à caractère fiscal ;
- la réévaluation de fusion ;
- les actifs en non valeur ;
- les résultats internes (dividendes).

5- PRINCIPALES RÈGLES D'ÉVALUATION

- **Écarts d'acquisition** : la différence entre le coût d'acquisition des titres et la valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. L'écart positif, inscrit à l'actif sous la rubrique « Écarts d'acquisition » est amorti linéairement sur une durée de 20 ans.
- **Immobilisations incorporelles** : elles se composent principalement des logiciels et licences enregistrés au bilan à leur coût d'acquisition et le fonds de commerce. Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.
- **Immobilisations corporelles** : elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production pour celles produites en interne. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisations usuelles au Maroc. Ainsi les constructions sont amorties sur 20 ans, les installations techniques, matériel et outillage sur 10 ans, le matériel informatique sur 6 ans et 8 mois et le matériel et mobilier de bureau, agencements et aménagement divers sur 10 ans.
- **Immobilisations financières** : les titres de participation non consolidés sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. À la clôture de l'exercice, les moins-values, le cas échéant, font l'objet de provision.
- **Subventions d'investissements** : les subventions reçues par Ciments du Maroc et ses filiales consolidées figurent au passif du bilan consolidé parmi les capitaux propres.
- **Créances et dettes en monnaies étrangères** : les gains latents et les pertes latentes de conversion sont pris en considération dans le compte de résultat.
- **Contrats de location financement** : les biens acquis au moyen de contrats de location financement "leasing" font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés dans la mesure où ils présentent un caractère significatif. Les actifs retraités sont identifiés dans le tableau d'évolution des immobilisations.
- **Provisions réglementées** : les écritures passées pour la seule application des législations fiscales sont éliminées dans les comptes consolidés.
- **Engagement de retraite et prestations assimilées** : les engagements comptabilisés, en matière d'indemnités de départ à la retraite et de couverture médicale du personnel retraité, sont calculés en appliquant une évaluation actuarielle. Cette évaluation a été confiée à un cabinet spécialisé.
- **Impôts différés** : les impositions différées résultant des décalages temporaires et des retraitements de consolidation sont calculées sur la base du taux en vigueur.

6- RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.

7- COMPARABILITÉ DES COMPTES

Les données comparatives ont été retraitées et présentées selon les mêmes normes. Aucun changement n'est à relever.



11, avenue Bir Kacem
10 000 Rabat - Souissi. Maroc

CIMENTS DU MAROC

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2009



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 100 Casablanca. Maroc

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, de la société Ciments du Maroc au 31 décembre 2009, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires consolidés (ETIC). La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Ciments du Maroc. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables utilisés, les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos travaux d'audit fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

À notre avis, les états de synthèse consolidés, mentionnés au premier paragraphe ci-dessus, de la société Ciments du Maroc pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC le 15 juillet 1999.

Le 1^{er} avril 2010

Les Commissaires aux Comptes

KPMG
Fessal KOHEN
Associé

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2009

En milliers de dirhams

ACTIF	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Actif immobilisé	5 537 755	3 978 151
Écart d'acquisition	4 298	4 775
Immobilisations incorporelles	281 996	282 511
Immobilisations corporelles	3 529 117	1 978 879
Immobilisations financières	1 666 775	1 668 471
Actifs d'impôts différés	52 388	41 964
Titres mis en équivalence	3 181	1 551
Actif circulant	1 500 328	1 611 215
Stocks et en cours	442 582	571 028
Clients et comptes rattachés	411 658	427 492
Autres créances et comptes de régularisation	110 302	204 993
Valeurs mobilières de placement	483 542	356 687
Disponibilités	52 244	51 015
Total de l'actif	7 038 083	5 589 366

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2009

En milliers de dirhams

PASSIF	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Capitaux propres part Groupe	4 774 284	4 171 557
Capital	721 800	721 800
Primes	200 998	200 998
Réserves consolidées	2 887 329	2 613 540
Résultat net part Groupe	963 817	634 688
Autres	340	531
Intérêts minoritaires	19 341	10 026
Provisions pour risques et charges	72 831	66 864
Dettes	2 171 627	1 340 919
Emprunts et dettes financières	950 000	128 000
Fournisseurs et comptes rattachés	447 994	602 413
Autres dettes et comptes de régularisation	668 945	439 102
Trésorerie - Passif	104 688	171 404
Total du passif	7 038 083	5 589 366

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2009

En milliers de dirhams

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Chiffres d'affaires	3 607 668	3 510 802
Autres produits d'exploitation	74 397	60 043
Achats consommés	-1 909 834	-2 231 134
Charges de personnel	-217 588	-204 151
Autres charges d'exploitation	-4 218	-5 516
Impôts et taxes	-31 664	-29 317
Dotations d'exploitation	-197 837	-259 617
Résultat d'exploitation	1 320 924	841 110
Charges et produits financiers	35 833	75 212
Résultat courant	1 356 757	916 322
Charges et produits non courants	-3 645	-24 608
Impôts sur les résultats	-384 190	-254 389
Résultat net des entreprises intégrées	968 922	637 325
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mise en équivalence	1 631	950
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-477	-477
Résultat net de l'ensemble consolidé	970 076	637 798
Résultat minoritaire	6 259	3 110
Résultat net part Groupe	963 817	634 688
Résultat net consolidé par action en dirhams	134	88

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2009

En milliers de dirhams

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Résultat net des sociétés intégrées	968 922	637 325
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
* Dotations nettes consolidées	195 356	230 343
* Reprises subventions d'investissements	-191	-476
* Variation des impôts différés	-10 424	-17 242
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	-104	8 775
* Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1 630	950
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	1 155 189	859 675
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	314 395	-169 563
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 469 584	690 112
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-1 739 088	-963 414
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	209	1 176
Variation immobilisations financières	-61	1 456
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 738 940	-960 782
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-360 899	-324 810
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-4 000	-4 499
Augmentations de capital en numéraire	7 055	
Émissions d'emprunts	822 000	128 000
Remboursement d'emprunts		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	464 156	-201 309
Variation de trésorerie	194 800	-471 979
Trésorerie d'ouverture	236 298	708 277
Trésorerie de clôture	431 098	236 298
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	194 800	-471 979

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers de dirhams

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres			Total des capitaux propres
					Écart de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	Autres (*)	
Situation au 31-12-2007	721 800	200 998	2 228 538	709 812	0	0	1 007	3 862 155
Affectation du résultat 2007			709 812	-709 812				
Distribution par l'entreprise consolidante			-324 810					
Résultat consolidé 2008				634 688			-476	
Augmentation du capital								
Autres affectations								
Situation au 31-12-2008	721 800	200 998	2 613 540	634 688	0	0	531	4 171 557
Affectation du résultat 2008			634 688	-634 688				
Distribution par l'entreprise consolidante			-360 899					
Résultat consolidé 2009				963 817			-191	
Augmentation du capital								
Autres affectations								
Situation au 31-12-2009	721 800	200 998	2 887 329	963 817	0	0	340	4 774 284

(*) Subventions pour investissements.

ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

	Valeurs brutes au 31-12-2008	Augmentations	Diminutions	Virements poste à poste	Cessions et sorties	Valeurs brutes au 31-12-2009
Écart d'acquisition	9 550	0	0	0	0	9 550
Immobilisations en non valeurs	82 628	0	0	42 097	5 838	118 887
Immobilisations incorporelles	298 366	0	0	165	0	298 531
Brevets marque droits et valeurs similaires	19 766			165		19 931
Fonds commercial	278 600					278 600
Immobilisations corporelles	4 956 458	1 739 088	0	-42 262	105	6 653 179
Terrains	51 100					51 100
Constructions	803 535			96 885		900 420
Installations techniques, matériel et outillage	2 610 889			501 697		3 112 586
Matériel de transport	93 208			521	105	93 624
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	79 132			5 430		84 562
Immobilisations en cours	1 318 594	1 739 088		-646 795		2 410 887
Immobilisations financières	1 669 780	2 158	3 727	0	0	1 668 211
Titres de participation non consolidés	1 612 188					1 612 188
Prêts immobilisés	41 825		3 727			38 098
Autres créances financières	15 767	2 158				17 925
Titres mis en équivalence	1 551	1 630	0	0	0	3 181
Total	7 018 333	1 742 876	3 727	0	5 943	8 751 539

ÉVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

	Montants au 31-12-2008	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montants au 31-12-2009
Écart d'acquisition	4 775	477	0	0	0	5 252
Immobilisations en non valeurs	82 628	42 097	0	5 838	0	118 887
Immobilisations incorporelles	15 855	680	0	0	0	16 535
Brevets marque droits et valeurs similaires	15 855	680				16 535
Fonds commercial						
Immobilisations corporelles	2 977 579	146 489	6	0	0	3 124 062
Terrains						
Constructions	603 601	25 920				629 521
Installations techniques, matériel et outillage	2 244 664	106 252				2 350 916
Matériel de transport	69 218	10 067				79 285
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	60 096	4 250	6			64 340
Immobilisations en cours						
Immobilisations financières	1 309	127	0	0	0	1 436
Titres de participation non consolidés						
Prêts immobilisés	1 014	127				1 141
Autres créances financières	295					295
Total	3 082 146	189 870	6	5 838	0	3 266 172

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers de dirhams

	Montants au 31-12-2008	Dotations	Reprises	Montants au 31-12-2009
Provisions pour risques	555	360	0	915
Provisions pour charges	66 309	7 363	1 756	71 916
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Total	66 864	7 723	1 756	72 831

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS

En milliers de dirhams

Sociétés non consolidées	% détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31-12-2009	Valeurs nettes au 31-12-2009	Valeurs nettes au 31-12-2008	Variations
SUEZ CEMENT COMPANY (1)	11,70%	909 283	1 214 382	1 600 835	1 600 835	0
CINORD (2)	15%	1 340 000	8 604	8 421	8 421	0
MARGUERITE VIII	100%	100	-12	1 774	1 774	0
MARGUERITE X	100%	100	-12	963	963	0
BANQUE POPULAIRE				195	195	0
Total				1 612 188	1 612 188	0

(1) Le capital social et le résultat net sont exprimés en milliers de Livres Égyptiennes.

(2) Le capital social et le résultat net sont exprimés en milliers d'Ouguiyas Mauritaniennes.

TABLEAU DES CRÉANCES

En milliers de dirhams

	Valeurs brutes au 31-12-2009	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeurs nettes au 31-12-2009	Valeurs nettes au 31-12-2008
Clients et comptes rattachés	460 191	460 191	0	48 533	411 658	427 492
Autres créances et comptes de régularisation	112 944	112 944	0	2 642	110 302	204 993
Fournisseurs débiteurs	8 880	8 880		718	8 162	8 611
Personnel	4 885	4 885		675	4 210	3 530
État	76 041	76 041			76 041	151 861
Comptes d'associés						
Autres débiteurs	10 628	10 628		1 249	9 379	26 647
Comptes de régularisation actif	12 510	12 510			12 510	14 344
Total	573 135	573 135	0	51 175	521 960	632 485

TABLEAU DES DETTES

En milliers de dirhams

	Montants au 31/12/ 2009	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montants au 31/12/ 2008
Emprunts et dettes financières	950 000	79 167	870 833	0	128 000
Emprunts bancaires LT	950 000	79 167	870 833		128 000
Fournisseurs et comptes rattachés	447 994	447 994	0	0	602 413
Autres dettes et comptes de régularisation	668 945	668 945	0	0	439 102
Clients créditeurs, avances et acomptes	13 709	13 709			10 740
Personnel	11 253	11 253			8 703
Organismes sociaux	21 343	21 343			18 757
État	190 015	190 015			93 720
Comptes d'associés	7 306	7 306			6 835
Autres créanciers	415 706	415 706			205 334
Comptes de régularisation passif	418	418			28
Provisions pour risques et charges	9 195	9 195			94 985
Total	2 066 939	1 196 106	870 833	0	1 169 515

ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers de dirhams

	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Engagements donnés	31 794	263 019
Cautions de garantie	23 080	22 907
Autres engagements donnés	8 714	240 112
Engagements reçus	826 922	591 862
Avals et cautions reçus	196 968	179 987
Autres engagements reçus	629 954	411 875