

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2008

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. 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.

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. A 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 monnaie 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 résultantes 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.



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca. Maroc

CIMENTS DU MAROC

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2008



11, Avenue Bir Kacem
Souissi - 10 170 Rabat. Maroc

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, de la société Ciments du Maroc au 31 décembre 2008, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires consolidés (ÉTIC). 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'arrêt 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 2008, 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'impôt sur les sociétés, de l'impôt général sur le revenu et de la taxe sur la valeur ajoutée, couvrant les exercices de 2002 à 2005 inclus. Après la réception de la notification relative à l'exercice 2002 en décembre 2006, la société a reçu au cours du premier semestre 2007, la notification relative aux exercices 2003 à 2005. Tout en contestant la totalité des chefs de redressements notifiés, la société, a constitué, par mesure de prudence et sur la base des études de ses conseillers fiscaux, une provision pour faire face au risque de redressement.

Le 23 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Hicham BELMRAH
Associé

KPMG
Fessal KOHEN
Associé

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

En milliers de dirhams

ACTIF	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
Actif immobilisé	3 978 151	3 245 218
Écart d'acquisition	4 775	5 253
Immobilisations incorporelles	282 511	281 759
Immobilisations corporelles	1 978 879	1 262 006
Immobilisations financières	1 668 471	1 671 478
Actifs d'impôts différés	41 964	24 722
Titres mis en équivalence	1 551	
Actif circulant	1 611 215	1 707 975
Stocks et en cours	571 028	425 480
Clients et comptes rattachés	427 492	353 517
Autres créances et comptes de régularisation	204 993	102 216
Valeurs mobilières de placement	356 687	799 199
Disponibilités	51 015	27 563
Total de l'actif	5 589 366	4 953 193

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

En milliers de dirhams

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
Chiffres d'affaires	3 510 802	3 096 969
Autres produits d'exploitation	60 043	34 226
Achats consommés	-2 231 134	-1 720 115
Charges de personnel	-204 151	-192 890
Autres charges d'exploitation	-5 516	-4 131
Impôts et taxes	-29 317	-27 236
Dotations d'exploitation	-259 617	-194 796
Résultat d'exploitation	841 110	992 027
Charges et produits financiers	75 212	73 558
Résultat courant	916 322	1 065 585
Charges et produits non courants	-24 608	-61 659
Impôts sur les résultats	-254 389	-289 452
Résultat net des entreprises intégrées	637 325	714 474
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mise en équivalence	950	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-477	-477
Résultat net de l'ensemble consolidé	637 798	713 997
Résultat minoritaire	3 110	4 185
Résultat net part Groupe	634 688	709 812
Résultat net consolidé par action en dirhams	88	99

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	Total autres (*)	
Situation au 31/12/2006	721 800	200 998	1 804 394	748 954	0	0	1 483	3 477 629
Affectation du résultat 2006			748 954	-748 954				
Distribution par l'entreprise consolidante			-324 810					
Résultat consolidé 2007				709 812			-476	
Augmentation du capital								
Autres affectations								
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

(*) Subventions pour investissements.

ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

	Valeur brute au 31/12/2007	Accroissements	Virements poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31/12/2008
Écart d'acquisition	9 550	0	0	0	9 550
Immobilisations en non valeurs	21 006	0	61 622	0	82 628
Immobilisations incorporelles	296 988	0	1 378	0	298 366
Brevets, marque, droits et valeurs similaires	18 388		1 378		19 766
Fonds commercial	278 600				278 600
Immobilisations corporelles	4 143 834	963 414	-63 000	87 790	4 956 458
Terrains	51 469			369	51 100
Constructions	779 631		26 998	3 094	803 535
Installations techniques, matériel et outillage	2 553 325		140 931	83 367	2 610 889
Matériel de transport	92 015		2 153	960	93 208
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	74 234		4 898		79 132
Immobilisations en cours	593 160	963 414	-237 980		1 318 594
Immobilisations financières	1 672 787	51	0	3 058	1 669 780
Titres de participation non consolidés	1 612 788			600	1 612 188
Prêts immobilisés	44 283			2 458	41 825
Autres créances financières	15 716	51			15 767
Titres mis en équivalence	0	1 551	0	0	1 551
Total	6 144 165	965 016	0	90 848	7 018 333

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

En milliers de dirhams

PASSIF	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
Capitaux propres Part Groupe	4 171 557	3 862 155
Capital	721 800	721 800
Primes	200 998	200 998
Réserves consolidées	2 613 540	2 228 538
Résultat net part Groupe	634 688	709 812
Autres	531	1 007
Intérêts minoritaires	10 026	11 415
Provisions pour risques et charges	66 864	72 360
Dettes	1 340 919	1 007 263
Emprunts et dettes financières	128 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	602 413	440 982
Autres dettes et comptes de régularisation	439 102	447 796
Trésorerie - Passif	171 404	118 485
Total du passif	5 589 366	4 953 193

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

En milliers de dirhams

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
Résultat net des sociétés intégrées	637 325	714 474
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
* Dotations nettes consolidées	230 343	190 676
* Reprises subventions d'investissements	-476	-476
* Variation des impôts différés	-17 242	-1 137
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	8 775	515
* Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	950	
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	859 675	904 052
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-169 563	120 659
Flux net de trésorerie généré par l'activité	690 112	1 024 711
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-963 414	-466 676
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	1 176	822
Variation immobilisations financières	1 456	-383 473
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-960 782	-849 327
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-324 810	-324 810
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-4 499	-4 599
Augmentations de capital en numéraire		
Émissions d'emprunts	128 000	
Remboursement d'emprunts		-269
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-201 309	-329 678
Variation de trésorerie	-471 979	-154 294
Trésorerie d'ouverture	708 277	862 571
Trésorerie de clôture	236 298	708 277
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	-471 979	-154 294



ÉVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

	Montants au 31/12/2007	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montants au 31/12/2008
Écart d'acquisition	4 297	478	0	0	0	4 775
Immobilisations en non valeurs	21 006	61 622	0	0	0	82 628
Immobilisations incorporelles	15 229	626	0	0	0	15 855
Brevets, marque, droits et valeurs similaires	15 229	626				15 855
Fonds commercial						
Immobilisations corporelles	2 881 828	183 247	9 656	77 840	0	2 977 579
Terrains						
Constructions	570 305	36 244		2 948		603 601
Installations techniques, matériel et outillage	2 197 619	130 653	9 650	73 958		2 244 664
Matériel de transport	58 341	11 811		934		69 218
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	55 563	4 539	6			60 096
Immobilisations en cours						
Immobilisations financières	1 309	0	0	0	0	1 309
Titres de participation non consolidés						
Prêts immobilisés	1 014					1 014
Autres créances financières	295					295
Total	2 923 669	245 973	9 656	77 840	0	3 082 146

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers de dirhams

	Montants au 31/12/2007	Dotations	Reprises	Montants au 31/12/2008
Provisions pour risques	785	0	230	555
Provisions pour charges	61 482	7 443	2 616	66 309
Provisions pour impôts	10 093	0	10 093	0
Total	72 360	7 443	12 939	66 864

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS

En milliers de dirhams

Sociétés non consolidées	% détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31/12/2008	Valeur nette au 31/12/2008	Valeur nette au 31/12/2007	Variation
SUEZ CEMENT COMPANY (1)	11,70%	909 283	696 902	1 600 835	1 600 835	0
CINOR (2)	15%	1 340 000	5 935	8 421	8 421	0
MARGUERITE VIII	100%	100	-10	1 774	1 774	0
MARGUERITE X	100%	100	-7	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

	Valeur brute au 31/12/2008	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeur nette au 31/12/2008	Valeur nette au 31/12/2007
Clients et comptes rattachés	475 849	475 849	0	48 357	427 492	353 517
Autres créances et comptes de régularisations	208 042	197 942	10 100	3 049	204 993	102 216
Fournisseurs débiteurs	9 476	9 476		865	8 611	10 233
Personnel	4 205	4 205		675	3 530	3 218
État	151 861	151 861			151 861	69 108
Comptes d'associés						
Autres débiteurs	28 156	28 156		1 509	26 647	6 410
Comptes de régularisation actif	14 344	4 244	10 100		14 344	13 247
Total	683 891	673 791	10 100	51 406	632 485	455 733

TABLEAU DES DETTES

En milliers de dirhams

	Montant au 31/12/ 2008	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant au 31/12/ 2007
Emprunts et dettes financières	128 000	0	128 000	0	0
Emprunts bancaires LT	128 000		128 000		
Fournisseurs et comptes rattachés	602 413	602 413	0	0	440 982
Autres dettes et comptes de régularisation	439 102	439 102	0	0	447 796
Clients créditeurs, avances et acomptes	10 740	10 740			10 361
Personnel	8 703	8 703			5 842
Organismes sociaux	18 757	18 757			18 261
État	93 720	93 720			92 245
Comptes d'associés	6 835	6 835			6 554
Autres créanciers	205 334	205 334			247 876
Comptes de régularisation passif	28	28			
Provisions pour risques et charges	94 985	94 985			66 657
Total	1 169 515	1 041 515	128 000	0	888 778

ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers de dirhams

	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
Engagements donnés	263 019	113 164
Cautions de garantie	22 907	21 404
Autres engagements donnés	240 112	91 760
Engagements reçus	591 862	485 846
Avals et cautions reçus	179 987	130 871
Autres engagements reçus	411 875	354 975