

## Bilan Holcim (Maroc) S.A. au 30/06/04

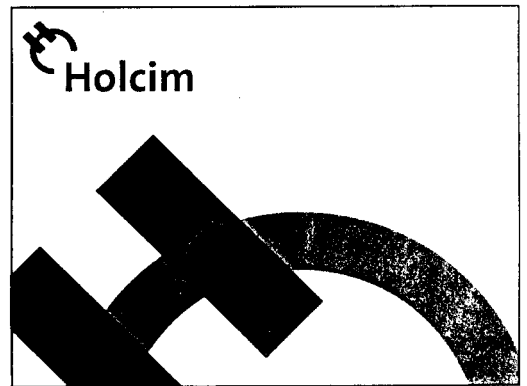
BILAN ACTIF		Exercice clos le 30/06/2004			
ACTIF	Brut	EXERCICE Amortissements et provisions	Net	EXERCICE PRÉCÉDENT Net	
Immobilisations en non valeurs	0,00	0,00	0,00	815 880,47	
• Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	815 880,47	
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	0,00	0,00	0,00	
• Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	
Immobilisations incorporelles	51 907 768,15	49 681 650,93	2 226 117,22	3 141 716,54	
Immobilisations corporelles	2 296 672 478,90	1 244 932 136,31	1 051 740 342,59	893 952 049,31	
• Terrains	13 875 608,60	5 195 489,24	8 680 119,36	8 452 225,47	
• Constructions	246 419 462,10	128 380 448,36	118 039 013,74	129 417 905,38	
• Installations techniques, matériel et outillage	1 577 150 882,46	1 059 260 343,22	517 890 539,24	578 633 913,80	
• Matériel de transport	35 282 390,86	21 763 973,74	13 518 417,12	15 533 910,18	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	40 415 527,53	30 331 881,75	10 083 645,78	10 817 819,08	
• Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	
• Immobilisations corporelles en cours	383 534 607,35	0,00	383 534 607,35	151 096 275,40	
Immobilisations financières	63 744 798,88	0,00	63 744 798,88	62 669 086,49	
• Prêts immobilisés	1 487 240,37	0,00	1 487 240,37	1 861 528,98	
• Autres créances financières	6 315 543,76	0,00	6 315 543,76	6 315 543,76	
• Titres de participation	55 942 014,75	0,00	55 942 014,75	54 492 019,75	
• Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ecart de conversion - Actif	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Total I (A + B + C + D + E)</b>	<b>2 412 325 045,93</b>	<b>1 294 613 787,24</b>	<b>1 117 711 258,69</b>	<b>960 578 732,81</b>	
Stocks	189 211 324,33	24 120 483,94	165 090 840,39	158 548 810,04	
• Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00	
• Matières et fournitures consommables	158 578 087,78	24 120 483,94	134 457 603,84	135 791 285,08	
• Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	
• Produits intermédiaires et produits résiduels	19 827 036,90	0,00	19 827 036,90	13 294 818,82	
• Produits finis	10 806 199,65	0,00	10 806 199,65	9 462 706,14	
Créances de l'actif circulant	271 810 805,97	24 436 658,64	247 374 147,33	178 828 988,20	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	6 795 818,35	0,00	6 795 818,35	3 702 393,21	
• Clients et comptes rattachés	126 695 662,68	24 436 658,64	102 259 004,04	81 983 485,11	
• Personnel	733 144,29	0,00	733 144,29	857 570,90	
• Etat	37 834 474,19	0,00	37 834 474,19	23 658 684,79	
• Comptes d'associés	94 825 698,71	0,00	94 825 698,71	63 678 712,46	
• Autres débiteurs	4 926 007,75	0,00	4 926 007,75	4 937 509,93	
• Comptes de régularisation actif	0,00	0,00	0,00	10 631,80	
Titres et valeurs de placement	9 042 475,76	0,00	9 042 475,76	198 332 881,60	
Ecart de conversion - Actif (Eléments circulants)	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Total II (F + G + H + I)</b>	<b>470 064 606,06</b>	<b>48 557 142,58</b>	<b>421 507 463,48</b>	<b>535 710 679,84</b>	
TRESORERIE - Actif					
• Chèques et valeurs à encaisser	6 062 107,76	0,00	6 062 107,76	5 476 255,51	
• Banques, RG et CCP	28 718 735,82	0,00	28 718 735,82	56 447 799,44	
• Caisse, régies d'avances et accreditifs	4 926 549,02	0,00	4 926 549,02	212 557,16	
<b>Total III</b>	<b>35 035 392,60</b>	<b>0,00</b>	<b>35 035 392,60</b>	<b>62 136 612,11</b>	
<b>Total général I + II + III</b>	<b>2 917 425 044,59</b>	<b>1 343 170 929,28</b>	<b>1 574 254 114,77</b>	<b>1 558 426 024,76</b>	

BILAN PASSIF		Exercice clos le 30/06/2004			
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT			
Capitaux propres					
• Capital social ou personnel (1)	421 000 000,00	421 000 000,00			
• Prime de fusion	120 839 870,51	120 839 870,51			
• Réserve légale	42 100 000,00	42 100 000,00			
• Autres réserves	171 390 000,00	93 890 000,00			
• Report à nouveau (2)	3 004 577,76	137 585 858,69			
• Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00			
• Résultats nets de l'exercice (2)	916 229 125,06	959 694 642,90			
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(A)</b>	<b>(A)</b>	<b>1 766 244 473,33</b>	<b>1 766 244 473,33</b>	
Capitaux propres assimilés					
• Provisions réglementées	176 322 452,85	202 143 078,06			
• Provisions pour investissement	58 539 452,85	68 660 078,06			
<b>Dettes de financement</b>	<b>(B)</b>	<b>(B)</b>	<b>117 875 000,00</b>	<b>133 483 000,00</b>	
• Emprunts obligataires	0,00	0,00			
• Autres dettes de financement	0,00	0,00			
<b>Provisions durables pour risques et charges</b>	<b>(D)</b>	<b>(D)</b>	<b>75 344 221,20</b>	<b>49 791 845,73</b>	
• Provisions pour risques et charges	75 344 221,20	49 791 845,73			
Ecart de conversion - passif	0,00	0,00			
<b>Total I (A + B + C + D + E)</b>	<b>1 167 895 799,11</b>	<b>1 121 629 566,69</b>			
Dettes du passif circulant					
• Fournisseurs et compt. rattachés	186 355 768,19	165 608 418,99			
• Clients créditeurs, avances et acomptes	3 602 256,59	3 916 021,77			
• Personnel	12 357 299,55	8 625 481,01			
• Organismes sociaux	4 046 659,40	2 979 619,44			
• Etat	90 978 526,51	44 122 555,79			
• Comptes d'associés	511 000,00	31 633 440,00			
• Autres créanciers	19 944 234,00	11 000,00			
• Comptes de régularisation passif	36 068,84	0,00			
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	<b>(G)</b>	<b>(G)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
• Autres provisions pour risques et charges	0,00	0,00			
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants)	0,00	0,00			
<b>Total II (F + G + H)</b>	<b>317 832 133,08</b>	<b>256 890 537,00</b>			
TRESORERIE - Passif					
• Crédits d'escompte	0,00	0,00			
• Crédits de trésorerie	88 526 182,58	89 905 921,07			
• Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00			
<b>Total III</b>	<b>88 526 182,58</b>	<b>89 905 921,07</b>			
<b>Total général I + II + III</b>	<b>1 574 254 114,77</b>	<b>1 558 426 024,76</b>			

Etat du chiffre d'affaires hors TVA  
 2<sup>ème</sup> semestre 2003 758 085 916,77  
 1<sup>er</sup> semestre 2003 694 715 704,71  
 1<sup>er</sup> semestre 2004 714 875 323,36  
 (1) capital personnel débiteur (-) (2) bénéficiaire (+), déficitaire (-)

## Compte de produits et charges au 30/06/04

		Exercice clos le 30/06/2004			
		OPÉRATIONS de l'exercice	concernant l'exercice précédent	Totaux de l'exercice	EXERCICE PRÉCÉDENT au 30/06/2003
EXPLOITATION	I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
	• Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00
	• Ventes de biens et services produits	(CA) 714 875 323,36	0,00	714 875 323,36	694 715 704,71
	• Variation de stock de produits	(+/-) (1 302 177,80)	0,00	(1 302 177,80)	(1 446 118,12)
	• Imm. produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	42 412,56
	• Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	• Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	• Reprises d'exploitation : transferts de charge	5 386 846,57	0,00	5 386 846,57	12 834 086,82
	<b>Total I</b>	<b>718 959 992,13</b>	<b>0,00</b>	<b>718 959 992,13</b>	<b>706 146 085,97</b>
	II - CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00	
• Achats consommés de matières & fournitures	240 688 732,24	63 436,20	240 752 168,44	225 267 990,48	
• Autres charges externes	111 003 173,48	(715 654,29)	110 287 519,19	92 256 649,36	
• Impôts et taxes	13 551 559,95	22 680,00	13 574 239,95	13 746 650,45	
• Charges du personnel	56 586 728,02	94 447,00	56 681 175,02	63 718 042,39	
• Autres charges d'exploitation	1 917 995,90	2 295 244,00	3 793 159,90	8 667 123,37	
• Dotations d'exploitation	77 494 423,12	0,00	77 494 423,12	71 888 038,63	
<b>Total II</b>	<b>500 822 522,71</b>	<b>1 760 153,80</b>	<b>502 582 676,51</b>	<b>475 344 494,68</b>	
III - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	<b>218 137 469,42</b>	<b>(1 760 153,80)</b>	<b>216 377 315,62</b>	<b>230 801 591,29</b>	
FINANCIER	IV - PRODUITS FINANCIERS				
	• Produits de titres de participation	0,00	0,00	0,00	1 077 000,00
	• Gains de change	3 751 102,52	0,00	3 751 102,52	533 827,92
	• Intérêts et autres produits financiers	6 148 039,81	0,00	6 148 039,81	4 857 976,21
	• Reprises financières, transferts de charges	1 041 091,26	0,00	1 041 091,26	435 869,55
<b>Total IV</b>	<b>10 940 233,59</b>	<b>0,00</b>	<b>10 940 233,59</b>	<b>6 904 673,68</b>	
V - CHARGES FINANCIÈRES					
• Charges d'intérêts	549 482,21	115 989,91	665 472,12	674 550,96	
• Pertes de change	483 938,97	0,00	483 938,97	1 042 820,09	
• Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00	
• Dotations financières	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Total V</b>	<b>1 033 421,18</b>	<b>115 989,91</b>	<b>1 149 411,09</b>	<b>1 717 371,05</b>	
VI - RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	<b>9 906 812,41</b>	<b>(115 989,91)</b>	<b>9 790 822,50</b>	<b>5 187 302,63</b>	
VII - RÉSULTAT COURANT (III-VI)	<b>228 044 281,83</b>	<b>(1 876 143,71)</b>	<b>226 168 138,12</b>	<b>235 988 893,92</b>	
NON COURANT	VIII - PRODUITS NON COURANTS				
	• Produits des cessions d'immobilisation	987 002,00	0,00	987 002,00	282 000,00
	• Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
	• Reprises sur subvention d'investissements	0,00	0,00	0,00	0,00
	• Autres produits non courants	9,20	629,53	638,73	38,20
	• Charges non courantes, transferts de charges	26 663 045,67	0,00	26 663 045,67	37 608 178,43
	<b>Total VIII</b>	<b>27 650 056,87</b>	<b>629,53</b>	<b>27 650 686,40</b>	<b>37 890 216,63</b>
	IX - CHARGES NON COURANTES				
	• Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	981 178,37	0,00	981 178,37	338 637,78
	• Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres charges non courantes	7 746 238,24	0,80	7 746 239,04	73 897,86	
• Dotations non courantes aux amortissements & provisions	46 807,02	0,00	46 807,02	63 038 886,63	
<b>Total IX</b>	<b>8 774 223,63</b>	<b>0,80</b>	<b>8 774 224,43</b>	<b>63 451 422,27</b>	
X - RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	<b>18 875 833,24</b>	<b>628,73</b>	<b>18 876 461,97</b>	<b>(25 561 705,64)</b>	
XI - RÉSULTAT AVANT IMPÔT (VII+X)	<b>246 920 115,07</b>	<b>(1 875 514,98)</b>	<b>245 044 600,09</b>	<b>210 427 688,28</b>	
XII - IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	<b>87 149 233,30</b>	<b>0,00</b>	<b>87 149 233,30</b>	<b>66 148 774,58</b>	
XIII - RÉSULTAT NET (XII+XII)	<b>159 770 171,77</b>	<b>(1 875 514,98)</b>	<b>157 895 366,79</b>	<b>144 278 913,70</b>	
XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	<b>757 502 282,59</b>	<b>629,53</b>	<b>757 502 912,12</b>	<b>750 940 976,28</b>	
XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	<b>577 780 090,82</b>	<b>1 876 144,51</b>	<b>579 656 235,33</b>	<b>606 662 062,58</b>	
XVI - RÉSULTAT NET (XIV-XV)	<b>159 770 171,77</b>	<b>(1 875 514,98)</b>	<b>157 895 366,79</b>	<b>144 278 913,70</b>	



www.holcim.ma

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2004

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société Holcim Maroc au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2004.

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.

Le 23 Juillet 2004