

## Résultats semestriels consolidés au 30 juin 2005

Dans un souci de transparence, Holcim Maroc a opté pour la publication des comptes consolidés selon les normes IFRS dès 2005. Afin d'assurer un historique des états financiers publiés, les bilans et comptes de résultats 2003 et 2004 présentés ont également été établis selon les mêmes critères.

Au cours du premier semestre 2005, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Holcim Maroc a atteint 828 millions de MAD, en augmentation de 5.8 % par rapport à la même période de l'année dernière (783 millions).

L'EBITDA (résultat avant amortissements, frais financiers et impôts - équivalent à l'excédent brut d'exploitation) progresse de 2.8 % pour atteindre 295 millions de MAD. Ce résultat intègre des frais non récurrents pour environ 45 millions de dirhams.

Le résultat net consolidé au terme du premier semestre 2005 s'établit à 169 millions de dirhams (+ 2.2 %).

La construction de notre nouvelle cimenterie de Settat se déroule conformément au programme établi ; ainsi, le centre d'expédition, qui constitue la première étape de cet investissement, est opérationnel depuis juillet 2005.

### Comptes consolidés Groupe Holcim Maroc au 30/06/05

Selon normes IFRS, non audité

#### BILAN CONSOLIDÉ, EN KMAD

	31/12/03	31/12/04	30/06/05
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif immobilisé</b>			
Immobilisations incorporelles et non valeurs	72 241	70 302	217 047
Immobilisations corporelles	932 062	1 170 168	1 362 329
Immobilisations financières	5 236	4 885	5 136
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>1 009 539</b>	<b>1 245 355</b>	<b>1 584 512</b>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks	136 323	182 390	202 962
Clients	175 710	171 882	195 614
Autres créances et comptes de régularisation	73 830	84 699	89 192
Valeurs de placement	394 012	42 165	322 587
<b>Total actif circulant</b>	<b>779 875</b>	<b>481 136</b>	<b>810 355</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 789 414</b>	<b>1 726 491</b>	<b>2 394 867</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>			
Capital	421 000	421 000	421 000
Réserves consolidées	393 771	390 230	542 997
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	388 078	354 847	169 330
<b>Total capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>1 202 849</b>	<b>1 166 077</b>	<b>1 133 327</b>
Intérêts minoritaires	0	0	168 521
<b>Passif à long terme</b>			
Dettes financières à long terme	1 347	1 698	1 831
Provisions pour risques et charges	62 475	63 925	49 807
<b>Total passif à long terme</b>	<b>63 822</b>	<b>65 623</b>	<b>51 638</b>
<b>Passif circulant</b>			
Fournisseurs	319 726	302 958	242 834
Autres dettes et comptes de régularisation	119 167	130 450	148 848
Dettes de financement à court terme	83 850	61 383	649 699
<b>Total passif circulant</b>	<b>522 743</b>	<b>494 791</b>	<b>1 041 381</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 789 414</b>	<b>1 726 491</b>	<b>2 394 867</b>

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ, EN KMAD

	30/06/2003	30/06/2004	30/06/2005
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>752 226</b>	<b>782 849</b>	<b>827 926</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(440 656)</b>	<b>(496 015)</b>	<b>(533 047)</b>
Achats consommés	(211 139)	(203 796)	(214 482)
Charges de personnel	(61 682)	(76 033)	(117 839)
Autres charges d'exploitation	(171 022)	(214 659)	(201 078)
Variation stocks produits finis et semis-finis	3 187	(1 527)	352
<b>EBITDA</b>	<b>311 570</b>	<b>286 834</b>	<b>294 879</b>
Amortissements	(39 958)	(36 525)	(51 155)
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>271 612</b>	<b>250 309</b>	<b>243 724</b>
Résultat financier	6 102	1 998	(1 334)
<b>Résultat courant</b>	<b>277 714</b>	<b>252 307</b>	<b>242 390</b>
Résultat non courant	(540)	720	267
Impôts sur les sociétés	(81 348)	(90 517)	(73 327)
<b>Résultat net avant minoritaires</b>	<b>195 826</b>	<b>162 510</b>	<b>169 330</b>
Intérêts minoritaires	0	0	0
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>195 826</b>	<b>162 510</b>	<b>169 330</b>



### Bilan Holcim (Maroc) S.A. au 30/06/05

#### BILAN ACTIF

Exercice clos le 30/06/2005

ACTIF		EXERCICE		EXERCICE		
		Brut	Amortissements et provisions	Net	PRÉCÉDENT au 30/06/04	Net
<b>Immobilisations en non valeurs</b>	(A)	<b>20 930 909,09</b>	<b>3 743 462,09</b>	<b>17 187 447,00</b>		<b>0,00</b>
• Frais préliminaires		0,00	0,00	0,00		0,00
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		20 930 909,09	3 743 462,09	17 187 447,00		0,00
• Primes de remboursement des obligations		0,00	0,00	0,00		0,00
<b>Immobilisations incorporelles</b>	(B)	<b>51 512 892,96</b>	<b>50 386 204,20</b>	<b>1 126 688,76</b>		<b>2 226 117,22</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	(C)	<b>2 578 698 939,96</b>	<b>1 312 053 885,66</b>	<b>1 266 645 054,30</b>		<b>1 051 740 342,59</b>
• Terrains		13 875 608,60	5 117 290,28	8 758 318,32		8 680 119,36
• Constructions		337 060 409,33	121 822 160,82	215 238 248,51		118 033 013,74
• Installations techniques, matériel et outillage		1 816 982 361,38	1 130 118 971,31	686 863 390,07		517 890 539,24
• Matériel de transport		35 448 539,85	22 946 667,69	12 501 872,16		13 518 417,12
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		40 396 455,74	32 048 795,56	8 347 660,18		10 083 645,78
• Autres immobilisations corporelles		0,00	0,00	0,00		0,00
• Immobilisations corporelles en cours		334 935 565,06	0,00	334 935 565,06		383 534 607,35
<b>Immobilisations financières</b>	(D)	<b>369 421 579,94</b>	<b>0,00</b>	<b>369 421 579,94</b>		<b>63 744 798,88</b>
• Prêts immobilisés		783 027,43	0,00	783 027,43		1 487 240,37
• Autres créances financières		6 696 537,76	0,00	6 696 537,76		6 315 543,76
• Titres de participation		361 942 014,75	0,00	361 942 014,75		55 942 014,75
• Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00		0,00
<b>Ecart de conversion - Actif</b>	(E)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Total I (A + B + C + D + E)</b>		<b>3 020 564 321,95</b>	<b>1 366 183 551,95</b>	<b>1 654 380 770,00</b>		<b>1 117 711 258,69</b>
<b>Stocks</b>	(F)	<b>232 938 246,79</b>	<b>30 595 175,86</b>	<b>202 343 070,93</b>		<b>165 090 840,39</b>
• Marchandises		0,00	0,00	0,00		0,00
• Matières et fournitures consommables		187 772 946,75	30 595 175,86	157 177 770,89		134 457 603,84
• Produits en cours		0,00	0,00	0,00		0,00
• Produits intermédiaires et produits résiduels		35 384 444,25	0,00	35 384 444,25		19 827 036,90
• Produits finis		9 780 855,79	0,00	9 780 855,79		10 806 199,65
<b>Créances de l'actif circulant</b>	(G)	<b>321 829 647,70</b>	<b>24 626 566,48</b>	<b>297 203 081,22</b>		<b>247 374 147,33</b>
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		8 616 263,57	0,00	8 616 263,57		6 795 818,35
• Clients et comptes rattachés		168 973 008,52	24 626 566,48	144 346 442,04		102 259 004,04
• Personnel		487 702,81	0,00	487 702,81		733 144,29
• Etat		52 213 092,08	0,00	52 213 092,08		37 834 474,19
• Comptes d'associés		86 825 698,71	0,00	86 825 698,71		90 825 698,71
• Autres débiteurs		4 368 954,17	0,00	4 368 954,17		4 926 007,75
• Comptes de régularisation actif		344 927,84	0,00	344 927,84		0,00
<b>Titres et valeurs de placement</b>	(H)	<b>19 986,26</b>	<b>0,00</b>	<b>19 986,26</b>		<b>9 042 475,76</b>
<b>Ecart de conversion - Actif (Eléments circulants)</b>	(I)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Total II (F + G + H + I)</b>		<b>554 787 880,75</b>	<b>55 221 742,34</b>	<b>499 566 138,41</b>		<b>421 507 463,48</b>
<b>Trésorerie - Actif</b>						
• Chèques et valeurs à encaisser		51 392 959,45	0,00	51 392 959,45		6 062 107,76
• Banques, TG et CCP		7 713 064,30	0,00	7 713 064,30		28 718 735,82
• Caisses, régies d'avances et accreditifs		0,00	0,00	0,00		254 549,02
<b>Total III</b>		<b>59 106 023,75</b>	<b>0,00</b>	<b>59 106 023,75</b>		<b>35 035 392,60</b>
<b>Total général I + II + III</b>		<b>3 634 458 226,45</b>	<b>1 421 405 294,29</b>	<b>2 213 052 932,16</b>		<b>1 574 254 114,77</b>

#### BILAN PASSIF

Exercice clos le 30/06/2005

PASSIF		EXERCICE		EXERCICE	
		EXERCICE	PRÉCÉDENT au 30/06/04	EXERCICE	PRÉCÉDENT au 30/06/04
<b>Capitaux propres</b>					
• Capital social ou personnel (1)		421 000 000,00	421 000 000,00	421 000 000,00	421 000 000,00
• Prime de fusion		120 839 870,51	120 839 870,51	120 839 870,51	120 839 870,51
• Réserve légale		42 100 000,00	42 100 000,00	42 100 000,00	42 100 000,00
• Autres réserves		251 190 000,00	171 390 000,00	251 190 000,00	171 390 000,00
• Report à nouveau (2)		16 506 519,21	3 004 577,76	16 506 519,21	3 004 577,76
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		0,00	0,00	0,00	0,00
• Résultat net de l'exercice (2)		110 584 825,72	157 894 676,79	110 584 825,72	157 894 676,79
<b>Total des capitaux propres</b>	(A)	<b>962 221 215,44</b>	<b>916 229 125,06</b>	<b>962 221 215,44</b>	<b>916 229 125,06</b>
<b>Capitaux propres assimilés</b>	(B)	<b>233 752 258,71</b>	<b>176 322 452,85</b>	<b>233 752 258,71</b>	<b>176 322 452,85</b>
• Provisions réglementées		48 569 258,71	58 539 452,85	48 569 258,71	58 539 452,85
• Provisions pour investissement		185 183 000,00	117 783 000,00	185 183 000,00	117 783 000,00
<b>Dettes de financement</b>	(C)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
• Emprunts obligataires		0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres dettes de financement		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Provisions durables pour risques et charges</b>	(D)	<b>48 674 647,20</b>	<b>75 344 221,20</b>	<b>48 674 647,20</b>	<b>75 344 221,20</b>
• Provisions pour risques et charges		48 674 647,20	75 344 221,20	48 674 647,20	75 344 221,20
<b>Ecart de conversion - passif</b>	(E)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total I (A + B + C + D + E)</b>		<b>1 244 648 121,35</b>	<b>1 167 895 799,11</b>	<b>1 244 648 121,35</b>	<b>1 167 895 799,11</b>
<b>Dettes du passif circulant</b>	(F)	<b>545 899 921,93</b>	<b>317 832 133,08</b>	<b>545 899 921,93</b>	<b>317 832 133,08</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés		434 598 388,58	186 355 768,19	434 598 388,58	186 355 768,19
• Clients créditeurs, avances et acomptes		3 818 203,18	3 602 526,59	3 818 203,18	3 602 526,59
• Personnel		19 145 915,49	12 357 299,55	19 145 915,49	12 357 299,55
• Organismes sociaux		5 583 898,10	4 046 659,40	5 583 898,10	4 046 659,40
• Etat		76 407 077,63	90 978 526,51	76 407 077,63	90 978 526,51
• Comptes d'associés		197 123,01	19 944 284,00	197 123,01	19 944 284,00
• Autres créanciers		4 717 515,76	511 000,00	4 717 515,76	511 000,00
• Comptes de régularisation passif		1 431 800,18	36 068,84	1 431 800,18	36 068,84
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	(G)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
• Autres provisions pour risques et charges		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ecart de conversion - passif (Eléments circulants)</b>	(H)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total II (F + G + H)</b>		<b>545 899 921,93</b>	<b>317 832 133,08</b>	<b>545 899 921,93</b>	<b>317 832 133,08</b>
<b>Trésorerie - Passif</b>					
• Crédits d'escompte		0,00	0,00	0,00	0,00
• Crédits de trésorerie		0,00	0,00	0,00	0,00
• Banques (soldes créditeurs)		422 504 888,88	88 526 182,58	422 504 888,88	88 526 182,58
<b>Total III</b>		<b>422 504 888,88</b>	<b>88 526 182,58</b>	<b>422 504 888,88</b>	<b>88 526 182,58</b>
<b>Total général I + II + III</b>		<b>2 213 052 932,16</b>	<b>1 574 254 114,77</b>	<b>2 213 052 932,16</b>	<b>1 574 254 114,77</b>
<b>Etat du chiffre d'affaires hors TVA</b>					
2 <sup>ème</sup> semestre 2004					739 060 096,01
1 <sup>er</sup> semestre 2004					714 875 323,36
1 <sup>er</sup> semestre 2005					772 212 749,53

(1) capital personnel débiteur (-)

(2) bénéficiaire (+) ; déficitaire (-)

### Compte de produits et charges au 30/06/05

Exercice clos le 30/06/2005

	OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice	EXERCICE PRÉCÉDENT au 30/06/2004
	de l'exercice	concernant l'exercice précédent		
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00
• Ventes de biens et services produits (CA)	772 212 749,53	0,00	772 212 749,53	714 875 323,36
• Variation de stock de produits (+ -)	575 278,33	0,00	575 278,33	(1 302 177,80)
• Imm. produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
• 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	16 550 225,54	0,00	16 550 225,54	5 386 846,57
<b>Total I</b>	<b>789 338 253,40</b>	<b>0,00</b>	<b>789 338 253,40</b>	<b>718 959 992,13</b>
<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
• Achats consommés de matières & fournitures	241 981 517,39	594 427,87	242 575 945,26	240 752 168,44
• Autres charges externes	123 030 940,00	(262 564,73)	122 768 375,27	110 287 519,19
• Impôts et taxes	12 346 837,40	9 891,00	12 356 728,40	13 574 233,95
• Charges du personnel	105 885 747,76	396 328,14	106 282 075,90	56 681 171,91
• Autres charges d'exploitation	2 103 364,64	(1 084 498,00)	1 018 866,64	3 793 159,90
• Dotations d'exploitation	105 600 408,71	0,00	105 600 408,71	77 494 423,12
<b>Total II</b>	<b>590 948 815,90</b>	<b>(346 415,72)</b>	<b>590 602 400,18</b>	<b>502 582 676,51</b>
<b>III - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>198 389 437,50</b>	<b>346 415,72</b>	<b>198 735 853,22</b>	<b>216 377 315,62</b>
<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits de titres de participation	0,00	0,00	0,00	0,00
• Gains de change	1 153 020,09	0,00	1 153 020,09	3 751 102,52
• Intérêts et autres produits financiers	635 898,07	0,00	635 898,07	6 148 039,81
• Reprises financières, transferts de charges	836 978,89	0,00	836 978,89	1 041 091,26
<b>Total IV</b>	<b>2 625 897,05</b>	<b>0,00</b>	<b>2 625 897,05</b>	<b>10 940 233,59</b>
<b>V - CHARGES FINANCIÈRES</b>				
• Charges d'intérêts	963 707,11	142,22	963 849,33	665 472,12
• Pertes de change	1 394 845,24	0,00	1 394 845,24	483 938,97
• 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>2 358 552,35</b>	<b>142,22</b>	<b>2 358 694,57</b>	<b>1 149 411,09</b>
<b>VI - RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>267 344,70</b>	<b>(142,22)</b>	<b>267 202,48</b>	<b>9 790 822,50</b>
<b>VII - RÉSULTAT COURANT (III-VI)</b>	<b>198 656 782,20</b>	<b>346 273,50</b>	<b>199 003 055,70</b>	<b>226 168 138,12</b>
<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits des cessions d'immobilisation	9 000,00	0,00	9 000,00	987 002,00
• 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	2,84	0,00	2,84	638,73
• Reprises non courantes, transferts de charges	4 969 823,58	0,00	4 969 823,58	26 663 045,67
<b>Total VIII</b>	<b>4 978 826,42</b>	<b>0,00</b>	<b>4 978 826,42</b>	<b>27 650 686,40</b>