

Bilan Holcim au 31/12/04

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2004

ACTIF		Brut	EXERCICE	Net	EXERCICE
			Amortissements et provisions		PRÉCÉDENT
					Net
Immobilisations en non valeurs	(A)	4 346 275,08	614 780,85	3 731 494,23	0,01
• Frais préliminaires		0,00	0,00	0,00	0,01
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		4 346 275,08	614 780,85	3 731 494,23	0,00
• Primes de remboursement des obligations		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles	(B)	51 512 892,96	49 877 072,76	1 635 820,20	2 635 901,89
Immobilisations corporelles	(C)	2 404 279 383,93	1 215 861 950,99	1 188 417 432,94	1 042 582 960,27
• Terrains		13 875 608,60	4 708 745,31	9 166 863,29	8 900 555,52
• Constructions		332 425 886,59	108 671 364,01	223 754 522,58	121 670 175,89
• Installations techniques, matériel et outillage		1 758 595 015,58	1 049 438 170,24	709 156 845,34	542 668 247,21
• Matériel de transport		35 570 278,85	22 325 433,18	13 244 845,67	14 317 415,67
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		39 775 842,18	30 718 238,25	9 057 603,93	11 634 524,27
• Autres immobilisations corporelles		0,00	0,00	0,00	0,00
• Immobilisations corporelles en cours		224 036 752,13	0,00	224 036 752,13	343 392 041,71
Immobilisations financières	(D)	63 200 374,57	0,00	63 200 374,57	63 850 315,43
• Prêts immobilisés		942 816,06	0,00	942 816,06	1 592 756,92
• 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	55 942 014,75
• Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
Ecart de conversion - Actif	(E)	0,00	0,00	0,00	0,00
Total I (A + B + C + D + E)		2 523 338 926,54	1 266 353 804,60	1 256 985 121,94	1 109 069 177,60
Stocks	(F)	211 649 730,64	26 729 792,20	184 919 938,44	141 130 864,54
• Marchandises		0,00	0,00	0,00	0,00
• Matières et fournitures consommables		167 059 708,93	26 729 792,20	140 329 916,73	109 195 450,19
• Produits en cours		0,00	0,00	0,00	0,00
• Produits intermédiaires et produits résiduels		36 328 500,19	0,00	36 328 500,19	26 699 309,75
• Produits finis		0,00	0,00	0,00	5 236 104,60
Créances de l'actif circulant	(G)	315 484 047,54	24 626 566,48	290 857 481,06	235 321 799,61
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		3 493 862,52	0,00	3 493 862,52	2 506 313,95
• Clients et comptes rattachés		145 911 263,08	24 626 566,48	121 284 696,60	104 382 869,68
• Personnel		931 847,29	0,00	931 847,29	807 813,94
• Etat		61 844 055,55	0,00	61 844 055,55	31 333 835,20
• Comptes d'associés		94 825 698,71	0,00	94 825 698,71	88 925 698,71
• Autres débiteurs		4 266 711,42	0,00	4 266 711,42	3 877 342,96
• Comptes de régularisation actif		4 210 608,97	0,00	4 210 608,97	3 487 925,17
Titres et valeurs de placement	(H)	19 986,26	0,00	19 986,26	333 408 153,16
Ecart de conversion - Actif	(I)	836 978,89	0,00	836 978,89	967 988,69
(Eléments circulants)					
Total II (F + G + H + I)		527 990 743,33	51 356 358,68	476 634 384,65	710 828 806,00
Trésorerie - Actif					
• Chèques et valeurs à encaisser		16 986 695,73	0,00	16 986 695,73	17 266 607,49
• Banques, TG et CCP		17 463 865,38	0,00	17 463 865,38	27 621 274,24
• Caisses, régies d'avances et accreditifs		16 787,50	0,00	16 787,50	153 303,35
Total III		34 467 348,61	0,00	34 467 348,61	45 041 185,08
Total général I + II + III		3 085 797 018,48	1 317 710 163,28	1 768 086 855,20	1 864 939 168,68

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2004

PASSIF		EXERCICE	EXERCICE
			PRÉCÉDENT
Capitaux propres			
• Capital social ou personnel (1)		421 000 000,00	421 000 000,00
• Primes 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
• Résultat net de l'exercice (2)		295 381 941,45	330 238 719,07
Total des capitaux propres	(A)	1 053 716 389,72	1 145 654 448,27
Capitaux propres assimilés	(B)	199 822 082,29	196 745 593,17
• Provisions réglementées		53 539 082,29	63 462 593,17
• Provisions pour investissement		146 283 000,00	133 283 000,00
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)	63 160 349,65	61 944 918,20
• Provisions pour risques et charges		63 160 349,65	61 944 918,20
Ecart de conversion - passif	(E)	0,00	0,00
Total I (A + B + C + D + E)		1 316 698 821,66	1 404 344 959,64
Dettes du passif circulant	(F)	389 102 854,86	377 185 590,49
• Fournisseurs et comptes rattachés		271 362 769,87	281 050 442,77
• Clients créditeurs, avances et acomptes		4 141 461,28	3 125 258,35
• Personnel		14 681 845,77	7 009 952,13
• Organismes sociaux		6 059 696,66	4 353 262,78
• Etat		86 522 276,47	79 770 094,43
• Comptes d'associés		1 81 028,00	141 560,00
• Autres créanciers		1 102 150,99	1 735 020,03
• Comptes de régularisation passif		5 051 625,82	0,00
Autres provisions pour risques et charges	(G)	836 978,89	967 988,69
• Autres provisions pour risques et charges		836 978,89	967 988,69
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants)(H)		612 356,45	2 510,20
Total II (F+G+H)		390 552 190,20	378 156 089,38
Trésorerie - Passif			
• Crédits d'escompte		0,00	0,00
• Crédits de trésorerie		0,00	0,00
• Banques (soldes créditeurs)		60 835 843,34	82 438 119,66
Total III		60 835 843,34	82 438 119,66
Total général I + II + III		1 768 086 855,20	1 864 939 168,68
2 ^{ème} SEMESTRE 2003			758 085 916,77
1 ^{er} SEMESTRE 2004			714 875 323,36
2 ^{ème} SEMESTRE 2004			739 060 096,01

Compte de produits et charges au 31/12/04

		Exercice clos le 31/12/2004			
		OPÉRATIONS		Total de	Total de l'exercice
		propres à	concernant	l'exercice	de l'exercice
		l'exercice	l'exercice précédent	3=1+2	précédent
		1	2	3=1+2	4
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)	1 453 935 419,37	0,00	1 453 935 419,37	1 452 801 621,48
	• Variation de stocks de produits (+ -)	12 654 607,36	0,00	12 654 607,36	7 731 771,27
	• Immobilisations 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 charges	46 643 132,71	0,00	46 643 132,71	35 040 796,78
	Total I	1 513 233 159,44	0,00	1 513 233 159,44	1 495 574 189,53
	II. Charges d'exploitation				
	• Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
	• Achats consommés de matières et fournitures	507 999 664,75	(1 578 757,81)	506 420 906,94	488 821 787,67
• Autres charges externes	224 691 070,60	(288 904,67)	224 402 165,93	212 528 337,29	
• Impôts et taxes	15 694 992,85	-41 392,63	15 736 385,48	16 854 375,39	
• Charges de personnel	140 378 513,75	86 274,89	140 464 788,64	122 364 270,84	
• Autres charges d'exploitation	5 560 827,53	782 564,70	6 343 392,23	9 586 557,64	
• Dotations d'exploitation	198 962 412,46	0,00	198 962 412,46	149 670 961,13	
Total II	1 093 287 481,94	(957 430,26)	1 092 330 051,68	999 826 289,96	
III. Résultats d'exploitation (I-II)	419 945 677,50	957 430,26	420 903 107,76	495 747 899,57	
FINANCIER	IV. Produits financiers				
	• Produits de titres de participation	479 946,53	0,00	479 946,53	1 077 000,00
	• Gains de change	5 323 353,07	0,00	5 323 353,07	3 201 017,51
	• Intérêts et autres produits financiers	7 109 717,95	0,00	7 109 717,95	8 624 709,77
	• Reprises financières; transferts de charges	1 041 091,26	0,00	1 041 091,26	435 869,55
	Total IV	13 954 108,81	0,00	13 954 108,81	13 338 596,83
	V. Charges financières				
	• Charges d'intérêts	1 312 598,04	115 989,91	1 428 587,95	1 916 546,37
	• Pertes de change	1 248 087,87	0,00	1 248 087,87	1 303 272,30
	• Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
	• Dotations financières	836 978,89	0,00	836 978,89	967 988,69
	Total V	3 397 664,80	115 989,91	3 513 654,71	4 187 807,36
VI. Résultats financier (IV-V)	10 556 444,01	(115 989,91)	10 440 454,10	9 150 789,47	
VII. Résultats courant (III+VI)	430 502 121,51	841 440,35	431 343 561,86	504 898 689,04	
NON COURANT	VIII. Produits non courants				
	• Produits des cessions d'immobilisation	1 243 002,00	0,00	1 243 002,00	1 865 600,00
	• 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	22,77	629,53	652,30	43,26
	• Reprises non courantes; transferts de charges	96 003 321,57	0,00	96 003 321,57	98 652 663,80
	Total VIII	97 246 346,34	629,53	97 246 975,87	100 518 307,06
	IX. Charges non courantes				
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 254 068,15	0,00	1 254 068,15	5 339 026,69
	• Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
	• Autres charges non courantes	7 832 644,78	607 852,76	8 440 497,54	151 002,95
	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	93 437 848,59	0,00	93 437 848,59	126 432 978,66
Total IX	102 524 561,52	607 852,76	103 132 414,28	131 923 008,30	
X. Résultats non courant (VIII-IX)	(5 278 215,18)	(607 223,23)	(5 885 438,41)	(31 404 701,24)	
XI. Résultats avant impôts (VII+X)	425 223 906,33	234 217,12	425 458 123,45	473 493 987,80	
XII. Impôts sur les résultats	130 076 182,00	0,00	130 076 182,00	143 255 268,73	
XIII. Résultats net (XI-XII)	295 147 724,33	234 217,12	295 381 941,45	330 238 719,07	
XIV. Total des produits (I + IV + VIII)	1 624 433 614,59	629,53	1 624 434 244,12	1 609 431 093,42	
XV. Total des charges (II + V + IX + XII)	1 329 285 890,26	(233 587,59)	1 329 052 302,67	1 279 192 374,35	
XVI. Résultat net (Total des produits - Total des charges)	295 147 724,33	234 217,12	295 381 941,45	330 238 719,07	


ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2004

En exécution de la mission prévue par la loi 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 couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 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 4 Mars 2004
Les Commissaires aux Comptes

KPMG

F. KOHEN Associé

ERNST & YOUNG

A. FAIZ Associé



Comptes consolidés au 31/12/04

Bilan consolidé, en kmad

	31/12/03	31/12/04
ACTIF		
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles et non valeurs	3 537	14 515
Immobilisations corporelles	814 257	1 030 063
Immobilisations financières	11 936	11 609
Total actif immobilisé	829 730	1 056 188
Actif circulant		
Stocks	145 470	190 672
Clients	156 096	155 507
Autres créances et comptes de régularisation	95 543	130 475
Valeurs de placement	333 408	20
Total actif circulant	730 517	476 675
Trésorerie - actif	73 811	55 900
TOTAL ACTIF	1 634 058	1 588 762
PASSIF		
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	421 000	421 000
Réserves consolidées	200 765	230 384
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	416 939	353 689
Total capitaux propres (part du groupe)	1 038 704	1 005 073
Intérêts minoritaires	0	0
Passif à long terme		
Dettes financières	0	0
Provisions pour risques et charges	84 685	82 664
Total passif à long terme	84 685	82 664
Passif circulant		
Fournisseurs	304 730	296 761
Autres dettes et comptes de régularisation	123 501	143 429
Total passif circulant	428 231	440 190
Trésorerie - passif	82 438	60 836
TOTAL PASSIF	1 634 058	1 588 762

Compte de produits et charges consolidé, en kmad

	2003	2004
Produits d'exploitation	1 568 403	1 586 438
Chiffre d'affaires	1 568 403	1 586 438
Autres produits d'exploitation	0	0
Charges d'exploitation	(1 003 409)	(1 113 723)
Achats et autres charges externes	(796 077)	(838 974)
Impôts et taxes	(19 804)	(101)
Charges de personnel	(126 489)	(146 324)
Dotations d'exploitation	(70 533)	(141 368)
Variation stocks produits finis et semis-finis	9 494	13 044
Résultat d'exploitation	564 994	472 715
Résultat financier	6 995	8 257
Résultat courant	571 989	480 972
Résultat non courant	(9 783)	(3 385)
Impôt sur les sociétés	(145 659)	(124 684)
Quote-part sociétés mises en équivalence	392	786
Résultat net avant minoritaires	416 939	353 689
Quote-part des intérêts minoritaires	0	0
Résultat net part du groupe	416 939	353 689

Chiffres-clés du compte de produits et charges consolidés

	2003	2004
Valeur ajoutée	791 407	766 851
Marge de valeur ajoutée	50,5%	48,3%
Marge de résultat d'exploitation	36,0%	29,8%
Marge de bénéfice net	26,6%	22,3%
Bénéfice par action	99,0	84,0
Evolution en % par rapport à l'année précédente		
- chiffre d'affaires	11,3%	1,1%
- Valeur ajoutée	17,6%	(3,1%)
- Résultat d'exploitation	50,5%	(16,3%)
- bénéfice net part du groupe	76,3%	(15,2%)

