

Bilan Holcim au 31/12/05

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice clos le 31/12/2005			EXERCICE PRÉCÉDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	
Immobilisations en non valeurs	(A)	26 127 555,90	8 533 222,70	17 594 333,20	3 731 494,23
• Frais préliminaires		5 303 336,00	2 024 294,41	3 279 041,59	0,00
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		20 824 219,90	6 508 928,29	14 315 291,61	3 731 494,23
• Primes de remboursement des obligations		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles	(B)	5 319 895,34	4 455 686,08	864 209,26	1 635 820,20
Immobilisations corporelles	(C)	3 355 496 663,93	1 412 933 864,81	1 942 562 799,12	1 188 417 432,94
• Terrains		13 875 608,60	5 525 835,15	8 349 773,45	9 166 863,29
• Constructions		417 555 897,72	136 409 381,12	281 146 516,60	223 754 522,58
• Installations techniques, matériel et outillage		1 903 347 817,77	1 214 160 968,32	689 186 849,45	709 156 845,34
• Matériel de transport		35 448 539,85	23 629 259,53	11 819 280,32	13 244 845,67
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		40 930 439,36	33 208 420,69	7 722 018,67	9 057 603,93
• Autres immobilisations corporelles		0,00	0,00	0,00	0,00
• Immobilisations corporelles en cours		944 338 360,63	0,00	944 338 360,63	224 036 752,13
Immobilisations financières	(D)	372 241 672,19	0,00	372 241 672,19	63 200 374,57
• Prêts immobilisés		1 013 119,68	0,00	1 013 119,68	942 816,06
• Autres créances financières		6 786 537,76	0,00	6 786 537,76	6 315 543,76
• Titres de participation		364 442 014,75	0,00	364 442 014,75	55 942 014,75
• Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
Ecarts de conversion - Actif	(E)	0,00	0,00	0,00	0,00
Total I (A + B + C + D + E)		3 759 185 787,36	1 425 922 773,59	2 333 263 013,77	1 256 985 121,94
Stocks	(F)	196 661 540,22	24 355 325,31	172 306 214,91	184 919 938,44
• Marchandises		0,00	0,00	0,00	0,00
• Matières et fournitures consommables		172 143 411,37	24 355 325,31	147 788 086,06	140 329 916,73
• Produits en cours		0,00	0,00	0,00	0,00
• Produits intermédiaires et produits résiduels		18 392 464,40	0,00	18 392 464,40	36 328 500,19
• Produits finis		6 125 664,45	0,00	6 125 664,45	8 261 521,52
Créances de l'actif circulant	(G)	269 781 133,57	29 909 578,52	239 871 555,05	290 857 481,06
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		9 389 359,91	0,00	9 389 359,91	3 493 862,52
• Clients et comptes rattachés		159 371 354,64	29 909 578,52	129 461 776,12	121 284 696,60
• Personnel		900 422,28	0,00	900 422,28	931 847,29
• Etat		64 727 866,45	0,00	64 727 866,45	61 844 055,55
• Comptes d'associés		24 825 698,71	0,00	24 825 698,71	94 825 698,71
• Autres débiteurs		6 858 312,37	0,00	6 858 312,37	4 266 711,42
• Comptes de régularisation actif		3 708 119,21	0,00	3 708 119,21	4 210 608,97
Titres et valeurs de placement	(H)	19 986,26	0,00	19 986,26	19 986,26
Ecarts de conversion - Actif (Eléments circulants)	(I)	1 429 653,43	0,00	1 429 653,43	836 978,89
Total II (F + G + H + I)		467 892 313,48	54 264 903,83	413 627 409,65	476 634 384,65
Trésorerie - Actif					
• Chèques et valeurs à encaisser		5 272 251,70	0,00	5 272 251,70	16 986 695,73
• Banques, TG et CCP		947 563,41	0,00	947 563,41	17 463 865,38
• Caisses, régies d'avances et accreditifs		0,00	0,00	0,00	16 787,50
Total III		6 219 815,11	0,00	6 219 815,11	34 467 348,61
Total général I + II + III		4 233 297 915,95	1 480 187 677,42	2 753 110 238,53	1 768 086 855,20

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice clos le 31/12/2005	
		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		251 190 000,00	171 390 000,00
• Report à nouveau (2)		16 506 519,21	3 004 577,76
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		0,00	0,00
• Résultat net de l'exercice (2)		356 237 153,23	295 381 941,45
Total des capitaux propres	(A)	1 207 873 542,95	1 053 716 389,72
Capitaux propres assimilés	(B)	124 139 948,73	199 822 082,29
• Provisions réglementées		43 539 948,73	53 539 082,29
• Provisions pour investissement		80 600 000,00	146 283 000,00
Dettes de financement	(C)	422 609 765,89	0,00
• Emprunts obligataires		0,00	0,00
• Autres dettes de financement		422 609 765,89	0,00
Provisions durables pour risques et charges	(D)	64 849 424,30	63 160 349,65
• Provisions pour risques et charges		64 849 424,30	63 160 349,65
Ecarts de conversion - passif	(E)	0,00	0,00
Total I (A + B + C + D + E)		1 819 472 681,87	1 316 698 821,66
Dettes du passif circulant	(F)	922 471 064,24	389 102 854,86
• Fournisseurs et comptes rattachés		559 416 526,42	271 362 769,87
• Clients créditeurs, avances et acomptes		5 847 096,95	4 141 461,28
• Personnel		21 540 853,10	14 681 845,77
• Organismes sociaux		5 569 422,48	6 059 696,66
• Etat		68 795 203,58	86 522 276,47
• Comptes d'associés		258 647 840,94	181 028,00
• Autres créanciers		2 654 120,77	1 102 150,99
• Comptes de régularisation passif		0,00	5 051 625,82
Autres provisions pour risques et charges	(G)	6 097 091,18	836 978,89
• Autres provisions pour risques et charges		6 097 091,18	836 978,89
Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants)(H)		4 396 041,60	612 356,45
Total II (F+G+H)		932 964 197,02	390 552 190,20
Trésorerie - Passif			
• Crédits d'escompte		0,00	0,00
• Crédits de trésorerie		0,00	0,00
• Banques (soldes créditeurs)		673 359,64	60 835 843,34
Total III		673 359,64	60 835 843,34
Total général I + II + III		2 753 110 238,53	1 768 086 855,20

* Etat du chiffre d'affaires Hors TVA

2^{ème} SEMESTRE 2004

1^{er} SEMESTRE 2005

2^{ème} SEMESTRE 2005

734 824 024,51

772 212 749,53

779 782 770,95

(1) capital personnel débiteur (-)

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2005

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 couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2005. 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.

KPMG
F. KOHEN Associé

Le 8 Mars 2006,
les Commissaires
aux Comptes

ERNST & YOUNG
A. FAIZ Associé

Compte de produits et charges au 31/12/05

Exercice clos le 31/12/2005				
	OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 4
	propres à l'exercice 1	concernant l'exercice précédent 2		
I. Produits d'exploitation				
• Ventés de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00
• Ventés de biens et services produits (CA)	1 551 995 520,48	0,00	1 551 995 520,48	1 453 935 419,37
• Variation de stocks de produits (+-)	(24 597 337,57)	0,00	(24 597 337,57)	12 654 607,36
• 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	32 476 671,88	0,00	32 476 671,88	46 643 132,71
Total I	1 559 874 854,79	0,00	1 559 874 854,79	1 513 233 159,44
II. Charges d'exploitation				
• Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
• Achats consommés de matières et fournitures	500 285 207,65	676 672,56	500 961 880,21	506 420 906,94
• Autres charges externes	243 251 645,86	(262 256,41)	242 989 389,45	224 402 165,93
• Impôts et taxes	14 507 471,90	9 891,00	14 517 362,90	15 736 385,48
• Charges de personnel	159 342 775,68	483 340,90	159 826 116,58	140 464 788,64
• Autres charges d'exploitation	2 656 428,75	0,00	2 656 428,75	6 343 392,23
• Dotations d'exploitation	240 769 028,01	0,00	240 769 028,01	198 962 412,46
Total II	1 160 812 557,85	907 648,05	1 161 720 205,90	1 092 330 051,68
III. Résultats d'exploitation (I-II)	399 062 296,94	(907 648,05)	398 154 648,89	420 903 107,76
IV. Produits financiers				
• Produits de titres de participation	719 919,79	0,00	719 919,79	479 946,53
• Gains de change	4 825 241,32	0,00	4 825 241,32	5 323 353,07
• Intérêts et autres produits financiers	1 284 563,22	0,00	1 284 563,22	7 109 717,95
• Reprises financières; transferts de charges	836 978,89	0,00	836 978,89	1 041 091,26
Total IV	7 666 703,22	0,00	7 666 703,22	13 954 108,81
V. Charges financières				
• Charges d'intérêts	6 475 255,88	142,22	6 475 398,10	1 428 587,95
• Pertes de change	2 498 248,79	0,00	2 498 248,79	1 248 087,87
• Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
• Dotations financières	1 429 653,43	0,00	1 429 653,43	836 978,89
Total V	10 403 158,10	142,22	10 403 300,32	3 513 654,71
VI. Résultats financier (IV-V)	(2 736 454,88)	(142,22)	(2 736 597,10)	10 440 454,10
VII. Résultats courant (III-VI)	396 325 842,06	(907 790,27)	395 418 051,79	431 343 561,86
VIII. Produits non courants				
• Produits des cessions d'immobilisation	69 000,00	0,00	69 000,00	1 243 002,00
• 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	3,56	0,00	3,56	652,30
• Reprises non courantes; transferts de charges	156 282 133,56	0,00	156 282 133,56	96 003 321,57
Total VIII	156 351 137,12	0,00	156 351 137,12	97 246 975,87
IX. Charges non courantes				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	79 593,80	0,00	79 593,80	1 254 068,15
• Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres charges non courantes	1 222 664,40	598 819,46	1 821 483,86	8 440 497,54
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	80 600 000,00	0,00	80 600 000,00	93 437 848,59
Total IX	81 902 258,20	598 819,46	82 501 077,66	103 132 414,28
X. Résultats non courant (VIII-IX)	74 448 878,92	(598 819,46)	73 850 059,46	(5 885 438,41)
XI. Résultats avant impôts (VII+X)	470 774 720,98	(1 506 609,73)	469 268 111,25	425 458 123,45
XII. Impôts sur les résultats	113 030 958,02	0,00	113 030 958,02	130 076 182,00
XIII. Résultats net (XI-XII)	357 743 762,96	(1 506 609,73)	356 237 153,23	295 381 941,45
XIV. Total des produits (I + IV + VIII)	1 723 892 695,13	0,00	1 723 892 695,13	1 624 434 244,12
XV. Total des charges (II + V + IX + XII)	1 366 148 932,17	1 506 609,73	1 367 655 541,90	1 329 052 302,67
XVI. Résultat net (Total des produits - Total des charges)	357 743 762,96	(1 506 609,73)	356 237 153,23	295 381 941,45

Etat des soldes de gestion (E.S.G)

1 - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)

Exercice clos le 31/12/2005		
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	0,00	0,00
2	0,00	0,00
I	0,00	0,00
II + Production de l'exercice : (3+ 4 + 5)	1 527 398 182,91	1 466 590 026,73
3	1 551 995 520,48	1 453 935 419,37
4	-24 597 337,57	12 654 607,36
5	0,00	0,00
III - Consommation de l'exercice : (6 + 7)	743 951 269,66	730 823 072,87
6	500 961 880,21	506 420 906,94
7	242 989 389,45	224 402 165,93
IV = Valeur ajoutée (I + II - III)	783 446 913,25	735 766 953,86
%	51,29%	50,17%
8 + Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9 - Impôts et taxes	14 517 362,90	15 736 385,48
10 - Charges de personnel	159 826 116,58	140 464 788,64
V = Excédent brut d'exploitation (EBE)	609 103 437,77	579 565 779,74
= Insuffisance brute d'exploitation (IBE)	0,00	0,00
11 + Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12 - Autres charges d'exploitation	2 656 428,75	6 343 392,23
13 + Reprises d'exploitation ; transferts de charges	32 476 671,88	46 643 132,71
14 - Dotations d'exploitation	240 769 028,01	198 962 412,46
VI = Résultat d'exploitation (+ ou -)	398 154 648,89	420 903 107,76
VII ± Résultat financier	-2 736 597,10	10 440 454,10
VIII = Résultat courant (+ ou -)	395 418 051,79	431 343 561,86
IX ± Résultat non courant	73 850 059,46	-5 885 438,41
15 - Impôts sur les résultats	113 030 958,02	130 076 182,00
X = Résultat net de l'exercice (+ ou -)	356 237 153,23	295 381 941,45

2 - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT (A.F.)

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1		
Résultat net de l'exercice		
• Bénéfice +	356 237 153,23	295 381 941,45
• Perte -		
2	228 474 632,31	192 460 000,88
Dotations d'exploitation (1)		
3	0,00	0,00
Dotations financières (1)		
4	80 600 000,00	93 437 848,59
Dotations non courantes (1)		
5	20 459 231,31	31 753 208,77
Reprises d'exploitation (2)		
6		
Reprises financières (2)		
7	156 282 133,56	96 003 321,57
Reprises non courantes (2) (3)		
8	69 000,00	1 243 002,00
Produits des cessions d'immobilisations		
9	79 593,80	1 254 068,15
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		
I	488 581 014,47	453 534 326,73
Capacité d'autofinancement (C.A.F.)		
10	-202 080 000,00	-387 320 000,00
Distribution de bénéfices		
II	286 501 014,47	66 214 326,73
Autofinancement (A.F.)		

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulantes et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Exercice clos le 31/12/2005

I. Synthèse des masses du bilan

MASSES	Exercice a	Exercice préc. b	Emplois c	Ressources d
1 Financement permanent	1 819 472 681,87	1 316 698 821,66		502 773 860,21
2 Moins actif immobilisé	2 333 263 013,77	1 256 985 121,94	1 076 277 891,83	
3 = Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)	-513 790 331,90	59 713 699,72	573 504 031,62	
4 Actif circulant	413 627 409,65	476 634 384,65		63 006 975,00
5 Moins passif circulant	932 964 197,02	390 552 190,20		542 412 006,82
6 = Besoin de financement (B) global (4-5)	-519 336 787,37	86 082 194,45		605 418 981,82
7 Trésorerie nette (Actif-Passif) = A - B	5 546 455,47	-26 368 494,73	31 914 950,20	

II. Emplois et ressources

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	Emplois	Exercice	
		Ressources	Emplois
AUTOFINANCEMENT (A)		286 501 014,47	66 214 326,73
.Capacité d'autofinancement		488 581 014,47	453 534 326,73
.Distributions de bénéfices		-202 080 000,00	-387 320 000,00
.CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		6 088 742,96	1 915 430,58
.Cessions d'immob. incorpor.		0,00	0,00
.Cessions d'immob.corporel.		69 000,00	1 243 002,00
.Cessions d'immob.financ.		0,00	0,00
.Récupérations sur créances immobilisées		6 019 742,96	672 428,58
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES(C)		0,00	0,00
.Augmentations du capital, apports		0,00	0,00
.Subventions d'investissement		0,00	0,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		422 609 765,89	0,00
(nettes de primes de remboursements.)			
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		715 199 523,32	68 129 757,31

II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)

Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	1 288 703 554,94	303 691 839,63	
• Acquisitions d'imm.incorp.		2 251 221,73	
• Acquisitions d'imm.corp.	973 642 514,36	301 418 130,18	
• Acquisitions d'imm.financ.	308 500 000,00		
• Augment.des créances immob.	6 561 040,58	22 487,72	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)			
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	0,00	0,00	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0,00	0,00	
Total II - Emplois stables (E+F+G+H)	1 288 703 554,94	303 691 839,63	
III. Variation du besoin de financement global (B.F.G.)	0,00	605 418 981,82	0,00
IV. Variation de la trésorerie	31 914 950,20	0,00	11 028 439,85
Total général	1 320 618 505,14	1 320 618 505,14	314 720 279,48

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2005 au 31/12/2005

Nature	MONTANT		DOTATIONS		REPRISES		MONTANT fin exercice
	début exercice	d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	
1• Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	3 247 969,89				347 294,86	0,00	2 900 675,03
2• Provisions réglementées	199 822 082,29	0,00	0,00	80 600 000,00		156 282 133,56	124 139 948,73
3• Provisions durables pour risques et charges	63 160 349,65	21 801 011,10			20 111 936,45	0,00	64 849 424,30
Sous total (A)	266 230 401,83	21 801 011,10	0,00	80 600 000,00	20 459 231,31	0,00	156 282 133,56
4• Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	51 356 358,68	12 294 395,70	0,00	0,00	9 385 850,55	0,00	54 264 903,83
5• Autres provisions pour risques et charges	836 978,89	0,00	6 097 091,18	0,00	0,00	836 978,89	6 097 091,18
6• Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous total (B)	52 193 337,57	12 294 395,70	6 097 091,18	0,00	9 385 850,55	836 978,89	60 361 995,01
Total (A+B)	318 423 739,40	34 095 406,80	6 097 091,18	80 600 000,00	29 845 081,86	836 978,89	156 282 133,56

**MODÈLE DE L'ÉTAT B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS
HORS OPÉRATIONS DE CREDIT-BAIL**

EXERCICE DU 01/01/2005 AU 31/12/2005

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants exercice	Montants exercice préc.
- Avals et cautions		
- Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
- Autres engagements donnés		
- Crédit acheteur (obligations cautionnées)	0,00	0,00
- Crédit douane (obligations cautionnées)	1 000 000,00	1 000 000,00
- Affaire BEN HAMZA Tribunal Oujda	1 204 594,00	1 204 594,00
- Crédit d'enlèvement SGMB en faveur douane	2 000 000,00	2 000 000,00
- Caution BMCI GARANTIE ODEP NADOR	2 000 000,00	1 000 000,00
- TRIBUNAL OUJDA	28 321 657,10	28 321 657,10
- RECEV ENREGISTREMENT B/S	34 146,00	34 146,00
- RECEV ENREGISTREMENT/CASA	252 537,39	252 537,39
- RECEV ENREGISTREMENT/SETTAT	728 286,50	645 183,35

TOTAL (1) 35 541 220,99 34 458 117,84

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

ENGAGEMENTS RECUS	Montants exercice	Montants exercice préc.
- CEGELEC (Marché n° EE010498)	433 200,00	433 200,00
- VENTEC MAROC	80 239,60	80 239,60
- VENTEC MAROC		0,00
- SIEMENS SA		188 646,00
- Delattre levier Maroc		576 000,00
- SIEMENS SA	555 139,44	366 493,44
- VENTEC MAROC	53 493,00	53 493,00
- SOCIETE D'EXPLOITATION DES CARRIERES		50 000,00
- OTIS MAROC	94 050,00	94 050,00
- SINPEC		0,00
- CLIM ORIENT	47 533,00	47 533,00
- SEDEC		50 000,00
- Ste D'entreprise Houar		374 296,00
- SOGEA MAROC	60 225 000,00	20 125 000,00
- ELECAM	7 452 281,34	
- SEPROB	3 197 700,00	
- GITC	318 279,09	
- PLAMEC	244 738,80	
- AUTOBAT	370 842,00	
- LA ROUTE MAROCAINE	1 368 000,00	

TOTAL 74 440 496,27 22 438 951,04
Cautions fournisseurs étranger

- AUMUND France	EUR	64 947,14	0,00
- BEUMER SARL	EUR	567 423,75	331 634,25
- SCHWING STETTER	EUR		14 890,00
- SADAMEC	EUR	14 890,00	0,00
- AON	EUR	9 800,00	9 800,00
- AUMUND France	EUR		38 427,14
- VENTOMATIC	EUR	487 391,25	325 500,00
- IBAU	EUR	376 500,00	188 250,00
- Claudius Peters	EUR	71 900,00	71 900,00
- BEUMER	EUR		221 089,50
- Polysius	EUR	372 017,80	294 992,80
- DECCOVAL	EUR	41 250,00	
- AAF	EUR	38 460,00	
- AFF	EUR	54 591,60	
- EGCI PILLARD	EUR	52 000,00	
- ABB	EUR	385 467,00	

TOTAL 2 536 638,54 1 496 483,69

MODÈLE DE L'ÉTAT B8 : TABLEAU DES SURETÉS RÉELLES DONNÉES OU RECUES

Exercice du 01/01/2005 au 31/12/2005					
Tiers crédeurs ou tiers débiteurs	Montant couvert par la sûreté	Nature	Date et lieu de l'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)
 (2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel) (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2005 au 31/12/2005									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité (1)	Capital social (2)	Participation au capital (3)	Prix d'acquisition global (4)	Valeur comptable nette (5)	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice (9)
						Date de clôture (6)	Situation nette (7)	Résultat net (8)	
CIMENT BLANC DU MAROC	Ciment	3 740 000,00	50 %	2 550 000,00	2 550 000,00	31/12/05	7 386 085,00	1 650 529,00	
HOLCIM BÉTONS	Béton	32 249 000,00	100 %	33 699 001,00	33 699 001,00	31/12/05	20 770 065,18	-12 093 489,97	
ANDIRA	Société immobilière	120 000,00	100 %	4 693 013,75	4 693 013,75	31/12/05	295 794,53	26 860,78	
HOLCIM GRANULATS	Granulat	15 000 000,00	100 %	15 000 000,00	15 000 000,00	31/12/05	12 916 395,76	4 850 261,54	
HOLCIM AOZ	Ciment	400 000 000,00	51 %	306 000 000,00	306 000 000,00	31/12/05	347 480 127,11	-40 004 438,88	
ECOVAL (en cours de constitution)	AFR	10 000 000,00	100 %	2 500 000,00	2 500 000,00		0,00	0,00	
TOTAL		461 109 000,00		364 442 014,75	364 442 014,75		388 848 467,58	-45 570 277,53	

MODÈLE DE L'ÉTAT B6 : TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice du 01/01/2005 au 31/12/2005								
Créances	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		plus d'un an	moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et org. pub.	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
De l'actif immobilisé	7 799 657,44	7 616 657,44	183 000,00	0,00	0,00	6 578 422,76	0,00	0,00
• Prêts immobilisés	1 013 119,68	830 119,68	183 000,00					
• Autres créances financières	6 786 537,76	6 786 537,76				6 578 422,76		
De l'actif circulant	269 781 133,67	0,00	244 955 434,86	0,00	1 142 204,00	64 727 866,45	117 601 882,27	3 140 572,78
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	9 389 359,91		9 389 359,91		1 109 490,45			
• Clients et comptes rattachés	159 371 354,64		159 371 354,64				87 621 799,25	3 140 572,78
• Personnel	900 422,28		900 422,28					
• Etat	64 727 866,45		64 727 866,45			64 727 866,45		
• Comptes d'associés	24 825 698,71						24 825 698,71	
• Autres débiteurs	6 858 312,37		6 858 312,37				5 154 384,31	
• Comptes de régularisation - Actif	3 708 119,21		3 708 119,21		32 713,55			

MODÈLE DE L'ÉTAT B7 : TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2005 au 31/12/2005								
Créances	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		plus d'un an	moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et org. pub.	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
De financement	422 609 765,89	422 609 765,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Emprunts obligataires								
• Autres dettes de financement	422 609 765,89	422 609 765,89						
Du passif circulant	922 471 064,24	0,00	922 471 064,24	0,00	145 306 824,20	74 319 122,06	324 495 683,36	26 986 649,14
• Fournisseurs et comptes rattachés	559 416 526,42		559 416 526,42		144 982 794,18		63 193 721,65	26 986 649,14
• Clients crédeurs, avances et acomptes	5 847 096,95		5 847 096,95					
• Personnel	21 540 853,10		21 540 853,10					
• Organismes sociaux	5 569 422,48		5 569 422,48			5 523 918,48		
• Etat	68 795 203,58		68 795 203,58			68 795 203,58		
• Comptes d'associés	258 647 840,94		258 647 840,94				258 647 840,94	
• Autres créanciers	2 654 120,77		2 654 120,77		324 030,02		2 654 120,77	
• Comptes de régularisation - Passif	0,00		0,00					



www.holcim.ma

Comptes consolidés au 31/12/05 (normes IFRS)

Bilan consolidé, en kmad

	31/12/2003	31/12/04	31/12/05
ACTIF			
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles et non valeurs	72 241	70 302	193 595
Immobilisations corporelles	932 062	1 170 168	2 101 073
Immobilisations financières	5 236	4 885	4 068
Total actif immobilisé	1 009 539	1 245 355	2 298 736
Actif circulant			
Stocks	136 323	182 390	172 326
Clients	175 710	171 882	253 680
Autres créances et comptes de régularisation	73 830	84 699	172 475
Trésorerie active et valeurs de placement	394 012	42 165	45 858
Total actif circulant	779 875	481 136	644 339
TOTAL ACTIF	1 789 414	1 726 491	2 943 075
PASSIF			
Capitaux propres (part du groupe)			
Capital	421 000	421 000	421 000
Réserves consolidées	393 771	390 230	709 724
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	388 078	354 847	357 555
Total capitaux propres (part du groupe)	1 202 849	1 166 077	1 488 279
Passif à long terme			
Dettes financières à long terme	1 347	1 698	463 240
Provisions pour risques et charges	62 475	63 925	68 007
Total passif à long terme	63 822	65 623	531 247
Passif circulant			
Fournisseurs	319 726	302 958	692 505
Autres dettes et comptes de régularisation	119 167	130 450	197 901
Dettes de financement à court terme	83 850	61 383	33 143
Total passif circulant	522 743	494 791	923 549
TOTAL PASSIF	1 789 414	1 726 491	2 943 075

Compte de produits et charges consolidé, en kmad

	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2005
Chiffre d'affaires	1 566 005	1 580 698	1 753 091
Charges d'exploitation	-990 661	-1 052 222	-1 136 090
Achats consommés	-424 035	-443 990	-438 268
Charges de personnel	-151 385	-140 166	-183 856
Autres charges d'exploitation	-424 559	-477 957	-493 290
Variation stocks produits finis et semis-finis	9 318	9 891	-20 676
Ebitda	575 344	528 476	617 001
Amortissements	-83 637	-86 991	-102 505
Résultat d'exploitation (EBIT)	491 707	441 485	514 496
Résultat financier	9 252	7 006	-4 944
Résultat courant	500 959	448 491	509 552
Résultat non courant	38 701	49 236	-310
Impôt sur les sociétés	-151 582	-142 880	-151 687
Résultat net	388 078	354 847	357 555

