

## COMPTES CONSOLIDES SELON LE REFERENTIEL IFRS - DU 01/01/2017 AU 30/06/2017

### ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

ACTIF CONSOLIDE		
En MAD	30-juin-17	31-déc-16
Goodwill	8 624 338	8 624 338
Immobilisations incorporelles	3 185 242	3 841 962
Immobilisations corporelles	4 783 254 826	4 890 296 770
Autres actifs financiers	-	-
Actifs d'impôts différés	12 041 014	11 261 393
Autres actifs non courants	14 425 764	14 425 764
<b>Total Actifs non courants</b>	<b>4 821 531 184</b>	<b>4 928 450 227</b>
Stocks et encours net	253 787 887	155 816 064
Créances clients net	716 521 366	625 053 232
Autres créances	614 925 806	415 781 657
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 363 833 608	1 300 687 592
<b>Total Actifs courants</b>	<b>2 949 068 668</b>	<b>2 497 338 544</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 770 599 852</b>	<b>7 425 788 770</b>

PASSIF CONSOLIDE		
En MAD	30-juin-17	31-déc-16
Capital	1 200 000 000	1 200 000 000
Réserves	1 325 583 944	1 358 595 411
Résultats	348 517 290	571 076 765
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>2 874 101 234</b>	<b>3 129 672 176</b>
Réserves (part des minoritaires)	2 134 824	1 698 341
Résultats (part des minoritaires)	-151 756	424 988
<b>Capitaux propres (part des minoritaires)</b>	<b>1 983 067</b>	<b>2 123 329</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 876 084 301</b>	<b>3 131 795 505</b>
-Dont dettes envers les établissements de crédit	3 050 300 641	3 058 336 660
Provisions non courantes	5 812 264	4 810 374
Impôt différé passif	9 794 891	8 929 022
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>3 065 907 796</b>	<b>3 072 076 056</b>
Provisions courantes	39 879 137	-
-Dont dettes envers les établissements de crédit CT	348 024 169	397 825 837
Dettes fournisseurs	362 444 603	361 429 220
Autres passifs courants	1 078 259 846	462 662 153
<b>Total dettes courantes</b>	<b>1 828 607 755</b>	<b>1 221 917 210</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>7 770 599 852</b>	<b>7 425 788 770</b>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE		
En MAD	30-juin-17	30-juin-16
Chiffre d'affaires	1 353 717 173	1 334 060 092
Autres produits de l'activité	67 156 175	58 684 845
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 420 873 348</b>	<b>1 392 744 937</b>
Achats consommés	-563 361 353	-610 878 116
Charges de personnel	-110 049 495	-103 417 642
Impôts et taxes	-15 080 049	-13 237 116
Autres produits et charges d'exploitation	-	-14
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	-183 173 438	-165 239 222
<b>Charges des activités ordinaires</b>	<b>-871 664 336</b>	<b>-892 772 111</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>549 209 013</b>	<b>499 972 826</b>
Cessions d'actifs	-510 904	-2 072 646
Charges de restructurations	-	-
Cessions de filiales et participations	-	-
Ecarts d'acquisition négatifs	-	-
Autres produits & charges d'exploitation non courants	-34 355	-10 806
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>548 663 753</b>	<b>497 889 375</b>
coût de l'endettement net	-11 326 616	-56 421 989
Autres produits financiers	14 571 901	14 807 103
Autres charges financières	-55 849 022	-9 161 250
<b>Résultat financier</b>	<b>-52 603 737</b>	<b>-50 776 136</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>496 060 017</b>	<b>447 113 239</b>
Impôts sur les sociétés	-147 304 723	-119 290 912
Impôt différé	-86 247	-4 487 340
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>348 669 046</b>	<b>323 334 986</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>348 669 046</b>	<b>323 334 986</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>348 669 046</b>	<b>323 334 986</b>
Intérêts minoritaires	-151 756	-99 997
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>348 517 290</b>	<b>323 434 984</b>
<b>Résultat de base par action (En MAD)</b>	<b>14,52</b>	<b>13,48</b>
<b>Résultat dilué par action (En MAD)</b>	<b>14,52</b>	<b>13,48</b>
<b>Résultat net</b>	<b>348 669 046</b>	<b>323 334 986</b>
Ajustement de juste valeur	-	-
Différence de conversion	-	-
Impôt sur les autres éléments du résultat global	-	-
Quote part des autres éléments du résultat global associés	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-
<b>Total du résultat global</b>	<b>348 669 046</b>	<b>323 334 986</b>

## ETAT DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En MAD	Capital	Réserves (Groupe)	Ecart de conversion	Résultat (Groupe)	Capitaux propres part du groupe	Réserves minoritaires	Résultat minoritaires	Capitaux Propres consolidés
<b>Au 1er janvier 2016</b>	<b>1 200 000 000</b>	<b>1 339 222 846</b>	-	<b>519 822 570</b>	<b>3 059 045 416</b>	<b>1 124 215</b>	<b>124 120</b>	<b>3 060 293 751</b>
Variation nette de juste valeur des instruments financiers								
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres (écart de conversion des filiales étrangères)								
Dividendes distribués		(500 000 000)			(500 000 000)			(500 000 000)
Réserves		519 822 570		(519 822 570)		124 120	(124 120)	
Résultat de l'exercice				571 076 765	571 076 765		424 988	571 501 753
Variation de pourcentage d'intérêt								
Augmentation de capital par incorporation de réserves								
Augmentation de capital par apport en numéraire		8 549 995			8 549 995	450 005		9 000 000
Autres variations		(9 000 000)			(9 000 000)			(9 000 000)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2016</b>	<b>1 200 000 000</b>	<b>1 358 595 411</b>	-	<b>571 076 765</b>	<b>3 129 672 176</b>	<b>1 698 341</b>	<b>424 988</b>	<b>3 131 795 505</b>
<b>Au 1er janvier 2017</b>	<b>1 200 000 000</b>	<b>1 358 595 411</b>	-	<b>571 076 765</b>	<b>3 129 672 176</b>	<b>1 698 341</b>	<b>424 988</b>	<b>3 131 795 505</b>
Variation nette de juste valeur des instruments financiers								
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres (écart de conversion des filiales étrangères)								
Dividendes distribués		(600 000 000)			(600 000 000)			(600 000 000)
Réserves		571 076 765		(571 076 765)		424 988	(424 988)	
Résultat de l'exercice				348 517 290	348 517 290		151 756	348 669 046
Variation de pourcentage d'intérêt								
Augmentation de capital par incorporation de réserves								
Augmentation de capital par apport en numéraire								
Autres variations		(4 088 232)			(4 088 232)	(292 018)		(4 380 250)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2017</b>	<b>1 200 000 000</b>	<b>1 325 583 944</b>	-	<b>348 517 290</b>	<b>2 874 101 234</b>	<b>1 831 311</b>	<b>151 756</b>	<b>2 876 084 301</b>

## ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices	30-juin - 17	31-déc - 16
<b>en MAD</b>		
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>496 060 017</b>	<b>783 069 590</b>
- dont Intérêts Payés	(20 005 134)	(123 435 363)
Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	136 119 948	277 303 259
Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations		
Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		
Dotations nettes aux provisions	40 983 483	1 854 509
Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels	408 449	11 900 100
Gains/Pertes de change non réalisé		(1 117 299)
Autres mouvements sur éléments non monétaires		
Variations du BFR	226 980 162	(67 629 408)
Impôts différés	-	-
Dividendes payés	(600 000 000)	(500 000 000)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>300 552 059</b>	<b>505 380 751</b>
Impôts sur les bénéfices payés	(147 304 723)	(208 136 151)
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>153 247 336</b>	<b>297 244 600</b>
Acquisitions de filiales et participations (net de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis)		
Cessions de filiales et participation (net de trésorerie et équivalents de trésorerie cédés)	-	
Acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(33 312 439)	(113 721 952)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 117 299
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	-	
Produits de cession des actifs financiers disponibles à la vente	-	
Acquisitions d'actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	
Produits de cession des actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	
Augmentation/Diminution nette des autres actifs financiers	-	(82 500)
Intérêts reçus	-	
Dividendes reçus ( des sociétés MEE)	-	
<b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>	<b>(33 312 439)</b>	<b>(112 687 153)</b>
Somme reçues/payées à la suite d'augmentation/réduction de capital	-	9 000 000
Emissions de nouveaux emprunts	2 000 000 000	
Remboursements d'emprunts long terme	(2 000 000 000)	(9 000 000)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(8 036 019)	(14 623 558)
Diminution/augmentation nette des prêts	-	
Réduction de capitaux propres	-	
<b>Flux net de trésorerie de financement</b>	<b>(8 036 019)</b>	<b>(14 623 558)</b>
<b>Incidence sur la trésorerie de la variation des taux de change</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>111 898 878</b>	<b>169 933 890</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	903 910 561	733 976 671
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	1 015 809 439	903 910 561

## DÉTAIL DES COMPTES DE SITUATION FINANCIÈRE

### 1. Immobilisations corporelles

Ce poste est détaillé par catégorie ci-dessous :

En MAD	Juin 2017		2016
Terrain		249 587 448	250 945 589
Construction		1 656 605 970	1 685 724 506
Matériel et outillage		2 593 063 084	2 696 361 523
Immobilisations en cours		197 591 910	164 279 471
Autres immobilisations corporelles		86 406 414	92 985 681
<b>Total Immobilisations corporelles</b>		<b>4 783 254 826</b>	<b>4 890 296 770</b>

### 2. Stocks

Ce poste est constitué de :

En MAD	Juin 2017		2016
Stocks de Marchandises			
Stocks de matières et fournitures consommables		178 958 337	129 051 166
En-cours de Production			
Stocks de Produits Finis intermédiaires		74 164 075	28 582 361
Stocks de Produits Finis		14 058 428	8 306 633
Perte de valeur constatée sur la période		-13 392 953	-10 124 097
<b>Total Stocks net</b>		<b>253 787 887</b>	<b>155 816 064</b>

### 3. Dettes financières non courantes

En MAD	Juin 2017			2016
	A moins d'un an	A plus d'un an	Total	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		3 000 000 000	3 000 000 000	3 000 000 000
Emprunts et dettes financières divers			-	-
Dettes sur immobilisations en location-financement	9 817 259	50 268 563	60 085 822	68 121 840
Concours Bancaires courants et soldes créditeurs de banques	338 238 988		338 238 988	388 040 656
<b>Total Dettes Financières</b>	<b>348 056 247</b>	<b>3 050 268 563</b>	<b>3 398 324 810</b>	<b>3 456 162 497</b>

## DÉTAIL DES COMPTES DE RÉSULTAT

### 1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé est détaillé comme suit :

En MAD	Juin 2017		Juin 2016	
Ventes de biens		1 318 176 515		1 334 060 092
Ventes de services		35 540 658		58 684 845
<b>Total Chiffre d'affaires</b>		<b>1 353 717 173</b>		<b>1 392 744 937</b>

### 2. Les dividendes

Les dividendes distribués se présentent comme suit :

En MAD	Juin 2017	
Nombre d'actions		24 000 000
Dividendes par action (Dirham)		25,00
<b>Total dividendes</b>		<b>600 000 000</b>

## ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE

### PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2017

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société Ciments de l'Atlas S.A. et de ses filiales (Groupe Ciments de l'Atlas), comprenant l'état de la situation financière, l'état du résultat global, l'état de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et des notes explicatives relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 2 876 084 KMAD, dont un bénéfice net consolidé 348 669 KMAD.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Ciments de l'Atlas au 30 juin 2017, conformément aux normes comptables internationales (IAS/ IFRS).

Casablanca, le 21 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit  
  
 288, Boulevard Zerktouni  
 CASABLANCA  
 Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81  
 Fax : 05 22 72 40 78  
 Ahmed Benabdelkhalck  
 Associé

Hdid & Associés  
  
 COMMISSAIRES AUX COMPTES  
 4, Rue Mohammed VI (ex Rue Foch)  
 Auto - Casablanca  
 Auto - 33 78 5152  
 Mohamed Hdid  
 Associé

## PRINCIPES COMPTABLES

Conformément à la circulaire du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières, les comptes consolidés du Groupe CIMAT sont préparés selon les normes comptables internationales IFRS adoptées par l'union européenne.

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2017 se présente comme suit :

Entité	Activité	Pourcentage de contrôle		Type de contrôle	Méthode de consolidation
		2017	2016		
CIMAT	Ciment & Béton	100%	100%	Contrôle exclusif	Intégration globale
REAL FLY	Transport Aérien	93%	93%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CIMAT NADOR	Ciment	95%	95%	Contrôle exclusif	Intégration globale

## PRINCIPALES REGLES ET METHODES ADOPTÉES

### Immobilisations corporelles - IAS 16 -

Les immobilisations corporelles sont évaluées selon la méthode du coût historique.

Les méthodes d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- les terrains de carrières sont amortis en fonction des tonnages extraits pendant l'exercice rapportés à la capacité d'extraction totale estimée de la carrière sur sa durée d'exploitation ;
- les autres terrains ne sont pas amortis ;
- les bâtiments industriels sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité allant de 7 à 35 ans ;
- les bâtiments administratifs sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité estimée allant de 35 ans à 50 ans ;
- les matériels, équipements et installations sont amortis linéairement sur leur durée de vie estimée allant de 3 à 35 ans.

### Goodwill - IAS 36 -

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 les goodwills sont testés au minimum une fois par an pour détecter d'éventuelles pertes de valeur.

### Immobilisations incorporelles - IAS 38 -

Conformément aux critères établis par la norme IAS 38 - Immobilisations incorporelles, un actif est enregistré au bilan s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à cet actif iront au Groupe.

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels. Ils sont amortis par annuités constantes sur une durée allant de 3 à 7 ans.

### Impôts différés - IAS 12 -

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société.