

COMPTES CONSOLIDES SELON LE REFERENTIEL IFRS AU 31/12/2016

| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE | | | |
|--|----------------------|----------------------|--|
| ACTIF CONSOLIDE | | | |
| En MAD | 31-déc-16 | 31-déc-15 | |
| Goodwill | 8 624 338 | 8 624 338 | |
| Immobilisations incorporelles | 3 841 962 | 3 882 536 | |
| Immobilisations corporelles | 4 890 296 770 | 5 066 318 189 | |
| Autres actifs financiers | - | - | |
| Actifs d'impôts différés | 11 261 393 | 10 892 959 | |
| Autres actifs non courants | 14 425 764 | 14 343 264 | |
| Total Actifs non courants | 4 928 450 227 | 5 104 061 285 | |
| Stocks et encours net | 155 816 064 | 189 129 160 | |
| Créances clients net | 625 053 232 | 623 737 733 | |
| Autres créances | 415 781 657 | 416 397 623 | |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 1 300 687 592 | 1 039 667 444 | |
| Total Actifs courants | 2 497 338 544 | 2 268 931 960 | |
| TOTAL ACTIF | 7 425 788 770 | 7 372 993 245 | |

| PASSIF CONSOLIDE | | | |
|---|----------------------|----------------------|--|
| En MAD | 31-déc-16 | 31-déc-15 | |
| Capital | 1 200 000 000 | 1 200 000 000 | |
| Réserves | 1 358 595 411 | 1 339 222 846 | |
| Résultats | 571 076 765 | 519 822 570 | |
| Capitaux propres (part du Groupe) | 3 129 672 176 | 3 059 045 416 | |
| Réserves (part des minoritaires) | 1 698 341 | 1 124 215 | |
| Résultats (part des minoritaires) | 424 988 | 124 120 | |
| Capitaux propres (part des minoritaires) | 2 123 329 | 1 248 335 | |
| Capitaux propres | 3 131 795 505 | 3 060 293 751 | |
| -Dont dettes envers les établissements de crédit | 3 058 336 660 | 3 072 423 503 | |
| Provisions non courantes | 4 810 374 | 4 073 164 | |
| Impôt différé passif | 8 929 022 | 5 128 903 | |
| Total des passifs non courants | 3 072 076 056 | 3 081 625 570 | |
| Provisions courantes | - | - | |
| -Dont dettes envers les établissements de crédit CT | 397 825 837 | 306 739 579 | |
| Dettes fournisseurs | 361 429 220 | 400 109 020 | |
| Autres passifs courants | 462 662 153 | 524 225 325 | |
| Total dettes courantes | 1 221 917 210 | 1 231 073 924 | |
| TOTAL PASSIF | 7 425 788 770 | 7 372 993 245 | |

| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|--|
| En MAD | 31-déc-16 | 31-déc-15 | |
| Chiffre d'affaires | 2 567 782 165 | 2 677 255 394 | |
| Autres produits de l'activité | 52 725 248 | 17 091 462 | |
| Produits des activités ordinaires | 2 620 507 413 | 2 694 346 856 | |
| Achats consommés | -1 198 267 275 | -1 347 294 768 | |
| Charges de personnel | -210 035 960 | -191 130 587 | |
| Impôts et taxes | -21 377 452 | -19 636 480 | |
| Autres produits et charges d'exploitation | -22 | 540 | |
| Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions | -283 302 827 | -296 367 903 | |
| Charges des activités ordinaires | -1 712 983 537 | -1 854 429 198 | |
| Résultat d'exploitation courant | 907 523 876 | 839 917 659 | |
| Cessions d'actifs | -13 017 399 | -658 884 | |
| Charges de restructurations | - | - | |
| Cessions de filiales et participations | - | - | |
| Ecarts d'acquisition négatifs | - | - | |
| Autres produits & charges d'exploitation non courants | -10 806 | -10 771 967 | |
| Résultat d'exploitation | 894 495 672 | 828 486 808 | |
| coût de l'endettement net | -123 435 363 | -150 536 769 | |
| Autres produits financiers | 25 405 455 | 33 800 681 | |
| Autres charges financières | -13 396 174 | -17 216 123 | |
| Résultat financier | -111 426 081 | -133 952 212 | |
| Résultat avant impôt des entreprises intégrées | 783 069 590 | 694 534 597 | |
| Impôts sur les sociétés | -208 136 151 | -166 300 721 | |
| Impôt différé | -3 431 686 | -8 287 185 | |
| Résultat net des entreprises intégrées | 571 501 753 | 519 946 690 | |
| Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | - | - | |
| Résultat net des activités poursuivies | 571 501 753 | 519 946 690 | |
| Résultat net des activités abandonnées | - | - | |
| Résultat de l'ensemble consolidé | 571 501 753 | 519 946 690 | |
| Intérêts minoritaires | 424 988 | 124 120 | |
| Résultat net - Part du Groupe | 571 076 765 | 519 822 570 | |
| Résultat de base par action (En MAD) | 23,79 | 21,66 | |
| Résultat dilué par action (En MAD) | 23,79 | 21,66 | |
| Résultat net | 571 501 753 | 519 946 690 | |
| 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 | - | - | |
| Total du résultat global | 571 501 753 | 519 946 690 | |

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 consolidé |
|--|---------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|
| Au 1 ^{er} janvier 2016 | 1 200 000 000 | 1 339 222 842 | | 519 822 569 | 3 059 045 411 | 1 124 220 | 124 121 | 3 060 293 752 |
| 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 | | 519 822 569 | | (519 822 569) | | 124 121 | (124 121) | |
| 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 | | 8 550 000 | | | 8 550 000 | 450 000 | | 9 000 000 |
| Autres variations | | (9 000 000) | | | (9 000 000) | | | (9 000 000) |
| Capitaux propres au 31 décembre 2016 | 1 200 000 000 | 1 358 595 411 | - | 571 076 765 | 3 129 672 176 | 1 698 341 | 424 988 | 3 131 795 505 |

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| Exercices | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|---|----------------------|---------------------|
| en MAD | | |
| Résultat avant impôts | 783 069 590 | 686 247 411 |
| - dont Intérêts payés | (123 435 363) | (151 191 769) |
| Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 277 303 259 | 279 835 000 |
| Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations | - | - |
| Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers | - | - |
| Dotations nettes aux provisions | 1 854 509 | 965 637 |
| Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels | 11 900 100 | 658 884 |
| Gains/Pertes de change non réalisé | (1 117 299) | 4 408 592 |
| Autres mouvements sur éléments non monétaires | - | - |
| Variations du BFR | (67 629 408) | (252 057 647) |
| Impôts différés | - | 8 287 185 |
| Dividendes payés | (500 000 000) | - |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 505 380 751 | 728 345 062 |
| Impôts sur les bénéfices payés | (208 136 151) | (166 300 721) |
| Flux net de trésorerie d'exploitation | 297 244 600 | 562 044 341 |
| 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 | (113 721 952) | (65 072 827) |
| Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 1 117 299 | 18 250 000 |
| 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) | - | - |
| Flux net de trésorerie d'investissement | (112 687 153) | (46 822 827) |
| Somme reçues/payées à la suite d'augmentation/réduction de capital | 9 000 000 | - |
| Emissions de nouveaux emprunts | - | - |
| Remboursements d'emprunts long terme | (9 000 000) | (13 453 478) |
| Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement | (14 623 558) | (13 477 304) |
| Diminution/augmentation nette des prêts | - | - |
| Réduction de capitaux propres | - | - |
| Flux net de trésorerie de financement | (14 623 558) | (26 930 782) |
| Incidence sur la trésorerie de la variation des taux de change | - | - |
| VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE | 169 933 890 | 488 290 731 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture | 733 976 671 | 254 422 314 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture | 903 910 561 | 742 713 046 |

DÉTAIL DES COMPTES DE SITUATION FINANCIÈRE

1. Immobilisations corporelles

Ce poste est détaillé par catégorie ci-dessous :

| En MAD | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|--|----------------------|----------------------|
| Terrain | 250 945 589 | 221 872 929 |
| Construction | 1 685 724 506 | 1 737 406 869 |
| Matériel et outillage | 2 696 361 523 | 2 871 787 724 |
| Immobilisations en cours | 164 279 471 | 137 147 796 |
| Autres immobilisations corporelles | 92 985 681 | 98 102 871 |
| Total Immobilisations corporelles | 4 890 296 770 | 5 066 318 189 |

2. Stocks

Ce poste est constitué de :

| En MAD | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|--|--------------------|--------------------|
| Stocks de Marchandises | - | - |
| Stocks de matières et fournitures consommables | 129 051 166 | 154 400 578 |
| En-cours de Production | - | - |
| Stocks de Produits Finis intermédiaires | 28 582 361 | 34 056 849 |
| Stocks de Produits Finis | 8 306 633 | 8 714 076 |
| Perte de valeur constatée sur la période | 10 124 097 | 8 042 343 |
| Total Stocks net | 155 816 064 | 189 129 160 |

3. Dettes financières non courantes

La variation de ce poste par rapport à l'année 2015 s'explique par :

| En MAD | 2016 | | | 2015 |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 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 | 9 785 181 | 58 336 659 | 68 121 840 | 82 208 684 |
| Concours Bancaires courants et soldes créditeurs de banques | 388 040 656 | - | 388 040 656 | 296 954 398 |
| Total Dettes Financières | 397 825 837 | 3 058 336 659 | 3 456 162 497 | 3 379 163 082 |

DÉTAIL DES COMPTES DE RÉSULTAT

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé est détaillé comme suit :

| En MAD | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ventes de biens | 2 567 782 165 | 2 677 255 394 |
| Ventes de services | 52 725 248 | 17 091 462 |
| Total Chiffre d'affaires | 2 620 507 413 | 2 694 346 856 |

2. Les dividendes

Les dividendes distribués se présentent comme suit :

| En MAD | 31-déc-16 |
|--------------------------------|--------------------|
| Nombre d'actions | 24 000 000 |
| Dividendes par action (Dirham) | 20,83 |
| Total dividendes | 500 000 000 |

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDÉE

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de **CIMENTS DE L'ATLAS S.A** et de ses filiales, comprenant le bilan consolidé et l'état du résultat global consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 3 131 795 505 MAD dont un bénéfice net consolidé de 571 501 753 MAD.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire du bilan consolidé et de l'état du résultat global consolidé, ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société 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 la situation provisoire, ci-jointe, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de Groupe arrêtés au 31 décembre 2016, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 28 février 2017

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

 Ahmed Benabdalkhalek
 Associé

A. Saaidi & Associés

 Bahaa Saaidi
 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 31 décembre 2016 se présente comme suit :

| Entité | Activité | Pourcentage de contrôle | | Type de contrôle | Méthode de consolidation |
|-------------|------------------|-------------------------|------|-------------------|--------------------------|
| | | 2016 | 2015 | | |
| 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 ADOPTEES

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.