

## COMPTES CONSOLIDES SELON LE REFERENTIEL IFRS AU 31/12/2015

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE		
ACTIF CONSOLIDE		
En MAD	31-déc-15	31-déc-14
Goodwill	8 624 338	8 624 338
Immobilisations incorporelles	3 882 536	6 338 953
Immobilisations corporelles	5 066 318 189	5 297 532 827
Autres actifs financiers	-	-
Actifs d'impôts différés	10 892 959	18 642 993
Autres actifs non courants	14 343 264	13 993 264
<b>Total Actifs non courants</b>	<b>5 104 061 285</b>	<b>5 345 132 375</b>
Stocks et encours net	189 129 160	200 388 871
Créances clients net	623 737 733	603 456 618
Autres créances	416 397 623	216 449 901
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 039 667 444	448 571 863
<b>Total Actifs courants</b>	<b>2 268 931 960</b>	<b>1 468 867 253</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 372 993 245</b>	<b>6 813 999 628</b>

PASSIF CONSOLIDE		
En MAD	31-déc-15	31-déc-14
Capital	1 200 000 000	1 200 000 000
Réserves	1 339 222 846	879 172 480
Résultats	519 822 570	460 050 366
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>3 059 045 416</b>	<b>2 539 222 846</b>
Réserves (part des minoritaires)	1 124 215	1 077 074
Résultats (part des minoritaires)	124 120	47 141
<b>Capitaux propres (part des minoritaires)</b>	<b>1 248 335</b>	<b>1 124 215</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>3 060 293 751</b>	<b>2 540 347 061</b>
-Dont dettes envers les établissements de crédit	3 072 423 503	3 099 354 285
Provisions non courantes	4 073 164	2 757 527
Impôt différé passif	5 128 903	4 591 751
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>3 081 625 570</b>	<b>3 106 703 563</b>
Provisions courantes	-	-
-Dont dettes envers les établissements de crédit CT	306 739 579	203 934 729
Dettes fournisseurs	400 109 020	397 769 705
Autres passifs courants	524 225 325	565 244 569
<b>Total dettes courantes</b>	<b>1 231 073 924</b>	<b>1 166 949 004</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>7 372 993 245</b>	<b>6 813 999 628</b>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE		
En MAD	31-déc-15	31-déc-14
Chiffre d'affaires	2 677 255 394	2 398 026 895
Autres produits de l'activité	17 091 462	116 507 654
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 694 346 856</b>	<b>2 514 534 548</b>
Achats consommés	-1 347 294 768	-1 254 619 738
Charges de personnel	-191 130 587	-167 596 676
Impôts et taxes	-19 636 480	-18 076 658
Autres produits et charges d'exploitation	540	-20
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	-296 367 903	-290 788 943
<b>Charges des activités ordinaires</b>	<b>-1 854 429 198</b>	<b>-1 731 082 035</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>839 917 659</b>	<b>783 452 513</b>
Cessions d'actifs	-658 884	-492 163
Charges de restructurations	-	-
Cessions de filiales et participations	-	-
Ecarts d'acquisition négatifs	-	-
Autres produits & charges d'exploitation non courants	-10 771 967	-8 855 226
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>828 486 808</b>	<b>774 105 124</b>
coût de l'endettement net	-150 536 769	-171 203 223
Autres produits financiers	33 800 681	27 560 140
Autres charges financières	-17 216 123	-8 649 119
<b>Résultat financier</b>	<b>-133 952 212</b>	<b>-152 292 203</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>694 534 597</b>	<b>621 812 921</b>
Impôts sur les sociétés	-166 300 721	-161 816 616
Impôt différé	-8 287 185	101 201
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>519 946 690</b>	<b>460 097 507</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>519 946 690</b>	<b>460 097 507</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>519 946 690</b>	<b>460 097 507</b>
Intérêts minoritaires	124 120	47 141
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>519 822 570</b>	<b>460 050 366</b>
Résultat de base par action (En MAD)	21,66	19,17
Résultat dilué par action (En MAD)	21,66	19,17
<b>Résultat net</b>	<b>519 946 690</b>	<b>460 097 507</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>519 946 690</b>	<b>460 097 507</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 consolidé
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	1 200 000 000	879 172 480		460 050 366	2 539 222 846	1 077 074	47 141	2 540 347 061
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								
Réserves		460 050 366		(460 050 366)		47 141	(47 141)	
Résultat de l'exercice				519 822 570	519 822 570		124 120	519 946 690
Variation de pourcentage d'intérêt								
Augmentation de capital par incorporation de réserves								
Augmentation de capital par apport en numéraire								
Autres variations								
Capitaux propres au 31 décembre 2015	1 200 000 000	1 339 222 846	-	519 822 570	3 059 045 416	1 124 215	124 120	3 060 293 751

## ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices	31-déc-15	31-déc-14
<b>en MAD</b>		
<b>Résultat avant impôts</b>	686 247 411	621 812 921
- dont Intérêts payés	(151 191 769)	(169 215 087)
Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	279 835 000	278 997 960
Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations		-
Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		4 492 484
Dotations nettes aux provisions	965 637	526 006
Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels	658 884	-
Gains/Pertes de change non réalisé	4 408 592	(13 884 220)
Autres mouvements sur éléments non monétaires		6 983 009
Variations du BFR	(252 057 647)	(388 959 855)
Impôts différés	8 287 185	106 554
Dividendes payés		-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>728 345 062</b>	<b>510 074 860</b>
Impôts sur les bénéfices payés	(166 300 721)	(161 816 616)
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>562 044 341</b>	<b>348 258 244</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	(65 072 827)	(146 873 496)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	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		(253 476)
Intérêts reçus		-
Dividendes reçus (des sociétés MEE)		-
<b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>	<b>(46 822 827)</b>	<b>(147 126 972)</b>
Somme reçues/payées à la suite d'augmentation/réduction de capital		-
Emissions de nouveaux emprunts		394 947
Remboursements d'emprunts long terme	(13 453 478)	(4 941 737)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(13 477 304)	(14 463 994)
Diminution/augmentation nette des prêts		-
Réduction de capitaux propres		-
<b>Flux net de trésorerie de financement</b>	<b>(26 930 782)</b>	<b>(19 010 783)</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>488 290 731</b>	<b>182 120 488</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	254 422 314	72 301 826
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	742 713 046	254 422 314

## DÉTAIL DES COMPTES DE SITUATION FINANCIÈRE

### 1. Immobilisations corporelles

Ce poste est détaillé par catégorie ci-dessous :

En MAD	31-déc-15	31-déc-14
Terrain	221 872 929	215 929 046
Construction	1 737 406 869	1 785 104 316
Matériel et outillage	2 871 787 724	3 054 510 612
Immobilisations en cours	137 147 796	134 051 753
Autres immobilisations corporelles	98 102 871	107 937 100
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>5 066 318 189</b>	<b>5 297 532 827</b>

### 2. Stocks

Ce poste est constitué de :

En MAD	31-déc-15	31-déc-14
Stocks de Marchandises	-	-
Stocks de matières et fournitures consommables	154 400 578	146 131 024
En-cours de Production	-	-
Stocks de Produits Finis intermédiaires	34 056 849	52 406 151
Stocks de Produits Finis	8 714 076	8 834 706
Perte de valeur constatée sur la période	1 059 334	6 983 009
<b>Total Stocks net</b>	<b>189 129 160</b>	<b>200 388 871</b>

### 3. Dettes financières non courantes

La variation de ce poste par rapport à l'année 2014 s'explique par :

En MAD	2015			2014
	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	3 013 453 478
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Dettes sur immobilisations en location-financement	9 785 181	72 423 503	82 208 684	95 685 988
Concours Bancaires courants et soldes créditeurs de banques	296 954 398	-	296 954 398	194 149 549
<b>Total Dettes Financières</b>	<b>306 739 579</b>	<b>3 072 423 503</b>	<b>3 379 163 082</b>	<b>3 303 289 015</b>

## DÉTAIL DES COMPTES DE RÉSULTAT

### 1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé est détaillé comme suit :

En MAD	31-déc-15	31-déc-14
Ventes de biens	2 677 255 394	2 398 026 895
Ventes de services	17 091 462	116 507 654
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>2 694 346 856</b>	<b>2 514 534 548</b>

### 2. Les dividendes

Les dividendes distribués se présentent comme suit :

En MAD	31-déc-15
Nombre d'actions	24 000 000
Dividendes par action (Dirham)	0
<b>Total dividendes</b>	<b>0</b>

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015

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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 3 060 293 751 MAD dont un bénéfice net consolidé de 519 946 690 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 donne 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 2015, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 28 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit  
  
 Deloitte Audit  
 Agence Casablanca  
 10, rue de la Liberté  
 Casablanca  
 Tél: +212 31 22 22 22  
 Fax: +212 31 22 22 22

A. Saadi & Associés  
  
 A. SAADI ET ASSOCIÉS  
 Commissaires aux Comptes  
 1, Place Mohammed VI  
 Casablanca  
 Tél: +212 31 22 22 22

## 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 2015 se présente comme suit :

Entité	Activité	Pourcentage de contrôle		Type de contrôle	Méthode de consolidation
		2015	2014		
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.