





ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.)			Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011
I	1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	0,00	4 249 490,00
	2	- Achats revendus de marchandises	0,00	3 651 140,91
	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>0,00</b>	<b>598 349,09</b>
II	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>1 608 055 420,80</b>	<b>1 650 356 229,84</b>
	3	Ventes de biens et services produits	1 612 003 681,33	1 675 285 269,25
	4	Variation stocks produits	- 9 079 607,82	- 28 761 892,41
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	5 131 347,29	3 832 853,00
III	-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>697 044 653,03</b>	<b>737 051 696,59</b>
	6	Achats consommés de matières et fournitures	554 377 607,42	610 425 105,31
	7	Autres charges externes	142 667 045,61	126 626 591,28
IV	=	<b>VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)</b>	<b>911 010 767,77</b>	<b>913 902 882,34</b>
	8	+ Subventions d'exploitation		0,00
	9	- Impôts et taxes	10 778 140,99	12 526 203,18
	10	- Charges de personnel	106 408 752,46	103 885 037,28
V	=	<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>793 823 874,32</b>	<b>797 491 641,88</b>
		OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
	11	+ Autres produits d'exploitation		0,00
	12	- Autres charges d'exploitation	2 080 128,31	1 352 024,52
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	591 314,60	3 918 126,87
	14	- Dotations d'exploitation	221 821 727,06	205 714 079,08
VI	=	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>570 513 333,55</b>	<b>594 343 665,15</b>
VII	+/-	<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>96 007 787,00</b>	<b>127 801 344,38</b>
VIII	=	<b>RÉSULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>666 521 120,55</b>	<b>722 145 009,53</b>
IX	+/-	<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>- 19 111 209,55</b>	<b>1 911 322,07</b>
	15	- Impôt sur les résultats	169 835 664,76	168 040 381,14
X	=	<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>477 574 246,24</b>	<b>556 015 950,46</b>
II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011
	1	Résultat net de l'exercice		
		Bénéfice +	477 574 246,24	556 015 950,46
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	213 447 312,05	202 618 142,50
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)	202 108,73	215 014,38
	5	- Reprises d'exploitation (2)		2 075 300,28
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	7 416 979,94	4 276 027,51
	8	- Produits des cessions d'immobilisations		
	9	+ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		
I		<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>683 806 687,08</b>	<b>752 497 779,55</b>
	10	Distributions de bénéfices	505 260 140,00	433 080 120,00
II		<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>178 546 547,08</b>	<b>319 417 659,55</b>

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants 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 (modèle normal)

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2011	VARIATIONS (a-b)	
MASSES		a	b	EMPLOIS c	RESSOURCES d
1	Financement Permanent	6 022 832 026,12	6 267 342 431,04	244 510 404,92	
2	Moins actif immobilisé	5 779 094 820,97	5 929 107 377,16		150 012 556,19
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	243 737 205,15	338 235 053,88	<b>94 497 848,73</b>	
4	Actif circulant	1 067 184 108,68	1 198 728 745,40		131 544 636,72
5	Moins passif circulant	678 801 624,18	786 234 643,11	107 433 018,93	
6	= Besoin de Financement Global (4-5) (B)	388 382 484,50	412 494 102,29	<b>24 111 617,79</b>	
7	<b>TRÉSORERIE NETTE (Actif - Passif) = A-B</b>	<b>-144 645 279,35</b>	<b>-74 259 048,41</b>	<b>70 386 230,94</b>	
II. EMPLOIS ET RESSOURCES		Au 30 juin 2012		Au 31 décembre 2011	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* AUTOFINANCEMENT (A)			178 546 547,08		892 254 614,98
+ Capacité d'autofinancement			683 806 687,08		1 325 334 734,98
- Distributions de bénéfices		505 260 140,00		433 080 120,00	
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)					53 900 549,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles					
+ Cessions d'immobilisations corporelles					411 600,00
+ Cessions d'immobilisations financières					53 488 949,00
+ Récupérations sur créances immobilisées					
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)					
+ Augmentation du capital, apports					
+ Subventions d'investissement					
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)					
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>			<b>178 546 547,08</b>		<b>946 155 163,98</b>
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		53 044 395,81		264 453 080,80	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles		129 895,85		675 258,94	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles		51 255 640,27		259 000 043,74	
+ Acquisitions d'immobilisations financières					
+ Augmentation des créances immobilisées		1 658 859,69		4 777 778,12	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		220 000 000,00		440 000 000,00	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				3 516 938,58	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		<b>273 044 395,81</b>		<b>707 970 019,38</b>	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		-24 111 617,79		244 472 560,47	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		-70 386 230,94		-6 287 415,87	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>178 546 547,08</b>	<b>178 546 547,08</b>	<b>946 155 163,98</b>	<b>946 155 163,98</b>

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Au 31 décembre 2011	DOTATIONS			REPRISES			Au 30 juin 2012
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	1 435 771,20							1 435 771,20
2. Provisions réglementées	2 547 041,33			202 108,73			368 117,98	2 381 032,08
3. Provisions durables pour risques et charges	95 375 054,47	3 341 498,09						98 716 552,56
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>99 357 867,00</b>	<b>3 341 498,09</b>	<b>0,00</b>	<b>202 108,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>368 117,98</b>	<b>102 533 355,84</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	110 866 258,56	8 374 415,01			446 022,21			118 794 651,36
5. Autres provisions pour risques et charges	16 697 294,26		264 077,36			725 955,78	1 352 240,66	14 883 175,18
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00							0,00
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>127 563 552,82</b>	<b>8 374 415,01</b>	<b>264 077,36</b>	<b>0,00</b>	<b>446 022,21</b>	<b>725 955,78</b>	<b>1 352 240,66</b>	<b>133 677 826,54</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>226 921 419,82</b>	<b>11 715 913,10</b>	<b>264 077,36</b>	<b>202 108,73</b>	<b>446 022,21</b>	<b>725 955,78</b>	<b>1 720 358,64</b>	<b>236 211 182,38</b>

PASSIFS EVENTUELS

Au 30 juin 2012

La société Ciments du Maroc a fait l'objet d'un contrôle de l'Office des Changes au cours de l'exercice 2010, couvrant les exercices 2005 à 2010 inclus.  
La société n'a pas reçu de notification se rapportant aux exercices contrôlés de la part de l'Office des Changes, et n'a pas procédé à la constatation d'une provision pour risques et charges dans les comptes arrêtés au 30 juin 2012.

