



COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2012

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

1- RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés de la société Ciments du Maroc sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité.

2- PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation englobe les sociétés Bétomar, Indusaha sur lesquelles la société Ciments du Maroc exerce un contrôle exclusif et la société Ecocim sur laquelle la société Ciments du Maroc exerce une influence notable. Les sociétés exclues du périmètre sont listées dans le tableau relatif aux titres de participation non consolidés.

3- MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés contrôlées de manière exclusive et à l'exception de celles exclues du périmètre de consolidation sont intégrées globalement, la société sous influence notable faisant l'objet d'une intégration par mise en équivalence.

4- PRINCIPAUX RETRAITEMENTS

La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels retraités selon les Normes Marocaines. Ces retraitements portent sur :

- les immeubles acquis au moyen de contrat de leasing ;
- les écarts de conversion ;
- les provisions à caractère fiscal ;
- la réévaluation de fusion ;
- les actifs en non valeur ;
- Les résultats internes (dividendes).

5- PRINCIPALES RÈGLES D'ÉVALUATION

- **Écarts d'acquisition** : la différence entre le coût d'acquisition des titres et la valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. L'écart positif, inscrit à l'actif sous la rubrique « Écarts d'acquisition », est amorti linéairement sur une durée de 20 ans.
- **Immobilisations incorporelles** : elles se composent principalement des logiciels et licences enregistrés au bilan à leur coût d'acquisition et du fonds de commerce. Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.
- **Immobilisations corporelles** : elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production pour celles produites en interne. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisations usuelles au Maroc. Ainsi les constructions sont amorties sur 20 ans, les installations techniques, matériel et outillage sur 10 ans, le matériel informatique sur 6 ans et 8 mois et le matériel et mobilier de bureau, agencements et aménagement divers sur 10 ans.
- **Immobilisations financières** : les titres de participation non consolidés sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. À la clôture de l'exercice, les moins-values, le cas échéant, font l'objet de provision.
- **Subventions d'investissements** : les subventions reçues par Ciments du Maroc et ses filiales consolidées figurent au passif du bilan consolidé parmi les capitaux propres.
- **Créances et dettes en monnaies étrangères** : les gains latents et les pertes latentes de conversion sont pris en considération dans le compte de résultat.
- **Contrats de location financement** : les biens acquis au moyen de contrats de location financement "leasing" font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés dans la mesure où ils présentent un caractère significatif. Les actifs retraités sont identifiés dans le tableau d'évolution des immobilisations.
- **Provisions réglementées** : les écritures passées pour la seule application des législations fiscales sont éliminées dans les comptes consolidés.
- **Engagement de retraite et prestations assimilées** : les engagements comptabilisés, en matière d'indemnités de départ à la retraite et de couverture médicale du personnel retraité, sont calculés en appliquant une évaluation actuarielle. Cette évaluation a été confiée à un cabinet spécialisé.
- **Impôts différés** : les impositions différées résultantes des décalages temporaires et des retraitements de consolidation sont calculées sur la base du taux en vigueur.

6- RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.

7- COMPARABILITÉ DES COMPTES

Les données comparatives ont été retraitées et présentées selon les mêmes normes. Aucun changement n'est à relever.



BILAN ACTIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2012

En milliers de dirhams

ACTIF	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Actif immobilisé	5 690 689	6 189 337
Écart d'acquisition	2 865	3 343
Immobilisations incorporelles	283 732	284 538
Immobilisations corporelles	3 930 382	4 175 360
Immobilisations financières	1 431 544	1 674 438
Actifs d'impôts différés	41 815	48 489
Titres mis en équivalence	351	3 169
Actif circulant	1 766 287	1 602 754
Stocks et en cours	515 180	465 851
Clients et comptes rattachés	713 979	524 798
Autres créances et comptes de régularisation	269 255	151 400
Valeurs mobilières de placement	221 289	424 828
Disponibilités	46 584	35 877
Total de l'actif	7 456 976	7 792 091

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2012

En milliers de dirhams

PASSIF	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Capitaux propres part Groupe	5 935 966	5 785 043
Capital	1 443 600	1 443 600
Primes	200 998	200 998
Réserves consolidées	3 635 088	3 164 456
Résultat net part Groupe	656 280	975 892
Autres	0	97
Intérêts minoritaires	27 548	23 798
Provisions pour risques et charges	112 067	109 775
Dettes	1 381 395	1 873 475
Emprunts et dettes financières	330 000	770 000
Fournisseurs et comptes rattachés	527 339	514 869
Autres dettes et comptes de régularisation	339 291	484 606
Trésorerie - Passif	184 765	104 000
Total du passif	7 456 976	7 792 091

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2012

En milliers de dirhams

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Chiffres d'affaires	3 613 176	3 977 509
Autres produits d'exploitation	20 765	62 265
Achats consommés	-1 820 617	-2 026 391
Charges de personnel	-244 018	-241 552
Autres charges d'exploitation	-7 163	-6 391
Impôts et taxes	-25 411	-30 326
Dotations d'exploitation	-462 815	-477 153
Résultat d'exploitation	1 073 916	1 257 961
Charges et produits financiers	-187 498	62 084
Résultat courant	886 418	1 320 045
Charges et produits non courants	-2 162	17 503
Impôts sur les résultats	-215 052	-353 668
Résultat net des entreprises intégrées	669 204	983 880
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mise en équivalence	-2 817	127
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-478	-477
Résultat net de l'ensemble consolidé	665 910	983 530
Résultat minoritaire	9 630	7 638
Résultat net part Groupe	656 280	975 892
Résultat net consolidé par action en dirhams	46	68

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2012

En milliers de dirhams

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Résultat net des sociétés intégrées	669 204	983 880
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
* Dotations nettes consolidées	681 932	453 138
* Reprises subventions d'investissements	-97	-116
* Variation des impôts différés	6 674	4 403
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	-1 941	-15 034
* Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-2 817	126
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	1 352 955	1 426 397
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-489 209	-130 194
Flux net de trésorerie généré par l'activité	863 746	1 296 203
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-193 944	-384 520
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	7 721	53 931
Variation immobilisations financières	19	-5 931
Incidence des variations de périmètre	0	-4 659
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-186 203	-341 179
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-505 260	-433 080
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-5 880	-4 777
Augmentations de capital en numéraire		
Émissions d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	-440 000	-440 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-951 140	-877 857
Variation de trésorerie	-273 597	77 167
Trésorerie d'ouverture	356 706	279 539
Trésorerie de clôture	83 109	356 706
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	-273 597	77 167

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (Part groupe)

En milliers de dirhams

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres			Total des capitaux propres
					Écart de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	Total autres (*)	
Situation au 31-12-2010	1 443 600	200 998	2 732 355	865 181			212	5 242 346
Affectation du résultat 2010			865 181	-865 181				
Distribution par l'entreprise consolidante			-433 080					
Résultat consolidé 2011				975 892			-115	
Augmentation du capital								
Autres affectations								
Situation au 31-12-2011	1 443 600	200 998	3 164 456	975 892			97	5 785 043
Affectation du résultat 2011			975 892	-975 892				
Distribution par l'entreprise consolidante			-505 260					
Résultat consolidé 2012				656 280			-97	
Augmentation du capital								
Autres affectations								
Situation au 31-12-2012	1 443 600	200 998	3 635 088	656 280			0	5 935 966

(*) Subventions pour investissements.



ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

	Valeurs brutes au 31-12-2011	Augmentations	Diminutions	Virements poste à poste	Cessions et sorties	Valeurs brutes au 31-12-2012
Écart d'acquisition	9 550	0	0	0	0	9 550
Immobilisations incorporelles	302 967	0	0	642	0	303 609
Brevets marque droits et valeurs similaires	24 367			642		25 009
Fonds commercial	278 600					278 600
Immobilisations corporelles	7 956 417	193 944	0	-642	9 021	8 140 698
Terrains	69 058				2 840	66 218
Constructions	1 644 353			13 646		1 657 999
Installations techniques, matériel et outillage	5 638 593			219 196	977	5 856 812
Matériel de transport	91 034			1 546	5 204	87 376
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	104 957			8 154		113 111
Immobilisations en cours	408 422	193 944		-243 184		359 182
Immobilisations financières	1 675 931	2 797	0	0	2 737	1 675 991
Titres de participation non consolidés	1 612 138				2 737	1 609 401
Prêts immobilisés	41 579	2 797				44 376
Autres créances financières	22 214					22 214
Titres mis en équivalence	3 168		2 817			351
Total	9 948 033	196 741	2 817	0	11 758	10 130 199

ÉVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

	Montants au 31-12-2011	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montants au 31-12-2012
Écart d'acquisition	6 207	478				6 685
Immobilisations incorporelles	18 429	1 448				19 877
Brevets marque droits et valeurs similaires	18 429	1 448				19 877
Fonds commercial						
Immobilisations corporelles	3 781 056	448 867	13 630	5 978		4 210 315
Terrains						
Constructions	739 624	67 826				807 450
Installations techniques, matériel et outillage	2 881 811	371 592	13 630	977		3 238 796
Matériel de transport	84 829	3 234		5 001		83 062
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	74 792	6 215				81 007
Immobilisations en cours						
Immobilisations financières	1 493	242 955				244 448
Titres de participation non consolidés		242 955				242 955
Prêts immobilisés	1 198					1 198
Autres créances financières	295					295
Total	3 807 185	693 748	13 630	5 978	0	4 481 325

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers de dirhams

	Montants au 31-12-2011	Dotations	Reprises	Montants au 31-12-2012
Provisions pour risques	1 635	860		2 495
Provisions pour charges	108 140	4 266	2 834	109 572
Provisions pour impôts	0			0
Total	109 775	5 126	2 834	112 067

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS

En milliers de dirhams

Sociétés non consolidées	% détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31-12-2012	Valeurs nettes au 31-12-2012	Valeurs nettes au 31-12-2011	Variation
SUEZ CEMENT COMPANY (1)	11,7%	909 283	596 445	1 357 880	1 600 835	-242 955
CINORD (2)	15,0%	1 340 000	847 106	8 421	8 421	0
MARGUERITE VIII (3)	100,0%	100	-130	0	1 774	-1 774
MARGUERITE X (3)	100,0%	100	-94	0	963	-963
BANQUE POPULAIRE				145	145	0
Total				1 366 446	1 612 138	-245 692

(1) Le capital social et le résultat net sont exprimés en milliers de Livre Égyptienne.

(2) Le capital social et le résultat net sont exprimés en milliers d'Ouguiya Mauritanienne.

(3) Les sociétés opérant dans l'immobilier ont été dissoutes le 31 décembre 2012.



TABLEAU DES CRÉANCES

En milliers de dirhams

	Valeurs brutes au 31-12-2012	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeurs nettes au 31-12-2012	Valeurs nettes au 31-12-2011
Clients et comptes rattachés	773 900	773 900		59 922	713 979	524 798
Autres créances et comptes de régularisation	272 027	272 027		2 772	269 255	151 400
Fournisseurs débiteurs	13 565	13 565		903	12 661	2 791
Personnel	5 140	5 140		619	4 521	4 373
État	189 510	189 510			189 510	86 206
Comptes d'associés	0					
Autres débiteurs	41 915	41 915		1 249	40 666	39 214
Comptes de régularisation actif	21 898	21 898			21 898	18 816
Total	1 045 927	1 045 927		62 693	983 234	676 198

TABLEAU DES DETTES

En milliers de dirhams

	Montants au 31-12-2012	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montants au 31-12-2011
Emprunts et dettes financières	330 000	330 000	0	0	770 000
Emprunts bancaires LT	330 000	330 000			770 000
Fournisseurs et comptes rattachés	527 339	527 339	0	0	514 869
Autres dettes et comptes de régularisation	339 291	339 291	0	0	484 606
Clients créditeurs, avances et acomptes	12 311	12 311			13 176
Personnel	12 033	12 033			11 693
Organismes sociaux	24 600	24 600			24 232
État	132 056	132 056			220 639
Comptes d'associés	8 297	8 297			7 944
Autres créanciers	139 905	139 905			190 497
Comptes de régularisation passif	993	993			43
Provisions pour risques et charges	9 097	9 097			16 382
Total	1 196 630	1 196 630	0	0	1 769 475

ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers de dirhams

	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Engagements donnés	31 942	28 599
Cautions de garantie	31 942	28 599
Autres engagements donnés		
Engagements reçus	495 243	990 453
Avals et cautions reçues	188 095	182 774
Autres engagements reçus	307 148	807 679

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Société	Activité	Pourcentage d'intérêt 2012	Pourcentage d'intérêt 2011	Méthode de consolidation
Ciments du Maroc	Ciment	100	100	Intégration globale
Betomar	Granulats et Béton	100	100	Intégration globale
Indusaha	Ciment	91	91	Intégration globale
Ecocim	Autres	30	30	Mise en équivalence

VARIATION DU PÉRIMÈTRE

Le périmètre de consolidation de la société Ciments du Maroc n'a connu aucun changement au titre de l'exercice 2012.



11, avenue Bir Kacem
10 170 Rabat - Souissi. Maroc

Aux actionnaires de la Société CIMENTS DU MAROC
621, Boulevard Panoramique 20 150 Casablanca

CIMENTS DU MAROC
RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2012

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société Ciments du Maroc, comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 5.963.514 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 665.910.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du groupe Ciments du Maroc constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2012 ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Le 21 mars 2013

KPMG
Fessal KOHEN
Associé

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca. Maroc