

## COMPTES CONSOLIDES SELON LE REFERENTIEL IFRS - DU 01/01/2014 AU 30/06/2014

| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE        |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| ACTIF CONSOLIDE                                   |                      |                      |
| En MAD  | 30-juin-14           | 31-dec-13            |
| Goodwill  | 8 624 338            | 7 169 147            |
| Immobilisations incorporelles                     | 6 785 629            | 7 986 817            |
| Immobilisations corporelles                       | 5 315 692 270        | 5 429 464 619        |
| Immeubles de placement                            | -                    | -                    |
| Titres mis en équivalence                         | -                    | -                    |
| Autres actifs financiers                          | -                    | -                    |
| - Dont prêts et créances                          | -                    | -                    |
| - Dont actifs financiers détenus jusqu'à échéance | -                    | -                    |
| - Dont titres disponibles à la vente              | -                    | -                    |
| Actifs d'impôts différés                          | 14 357 974           | 15 125 387           |
| Autres actifs non courants                        | 13 739 788           | 13 739 788           |
| <b>Total Actifs non courants</b>                  | <b>5 359 199 998</b> | <b>5 473 485 758</b> |
| Stocks et encours net                             | 157 047 174          | 179 861 726          |
| Créances clients net                              | 619 299 629          | 512 241 100          |
| Autres créances courantes nettes                  | 202 124 076          | 119 602 091          |
| Autres actifs financiers                          | -                    | -                    |
| - Dont actifs financiers AFS                      | -                    | -                    |
| - Dont prêts et créances nets                     | -                    | -                    |
| - Dont actifs financiers détenus jusqu'à échéance | -                    | -                    |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie            | 589 223 156          | 341 645 855          |
| <b>Total Actifs courants</b>                      | <b>1 567 694 035</b> | <b>1 153 350 771</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                | <b>6 926 894 033</b> | <b>6 626 836 529</b> |

| PASSIF CONSOLIDE                                     |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| En MAD   | 30-juin-14           | 31-dec-13            |
| Capital  | 1 200 000 000        | 1 200 000 000        |
| Primes d'émission et de fusion                       | -                    | -                    |
| Réserves   | 878 472 056          | 457 406 471          |
| Résultats  | 269 006 232          | 420 615 961          |
| Ecarts de conversion                                 | -                    | -                    |
| <b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>             | <b>2 347 478 287</b> | <b>2 078 022 432</b> |
| Réserves (part des minoritaires)                     | 790 388              | 3 626 579            |
| Résultats (part des minoritaires)                    | 80 797               | -1 536 671           |
| Ecarts de conversion                                 | -                    | -                    |
| <b>Capitaux propres (part des minoritaires)</b>      | <b>871 185</b>       | <b>2 089 908</b>     |
| <b>Capitaux propres</b>                              | <b>2 348 349 472</b> | <b>2 080 112 340</b> |
| Dettes financières non courantes :                   | -                    | -                    |
| - Dont dettes envers les établissements de crédit    | 3 109 374 320        | 3 118 365 069        |
| Provisions non courantes                             | 2 814 989            | 2 231 521            |
| Avantages du personnel                               | -                    | -                    |
| Autres passifs non courants                          | -                    | -                    |
| Impôt différé passif                                 | 1 934 809            | 1 180 699            |
| <b>Total des passifs non courants</b>                | <b>3 114 124 117</b> | <b>3 121 777 289</b> |
| Provisions courantes                                 | 17 475 516           | -                    |
| Dettes financières courantes :                       | -                    | -                    |
| - Dont passifs financiers détenus jusqu'à échéance   | -                    | -                    |
| - Dont dettes envers les établissements de crédit CT | 292 739 643          | 279 129 210          |
| Dettes fournisseurs                                  | 363 418 142          | 366 711 950          |
| Autres passifs courants                              | 790 787 142          | 779 105 740          |
| <b>Total dettes courantes</b>                        | <b>1 464 420 443</b> | <b>1 424 946 900</b> |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                  | <b>6 926 894 033</b> | <b>6 626 836 529</b> |

| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE                                    |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| En MAD   | 30-juin-14           | 30-juin-13           |
| Chiffre d'affaires   | 1 282 246 784        | 1 188 036 748        |
| Autres produits de l'activité  | 25 372 567           | 5 306 547            |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>                             | <b>1 307 619 351</b> | <b>1 193 343 296</b> |
| Achats consommés   | -611 589 463         | -595 809 626         |
| Charges de personnel   | -77 781 170          | -53 453 712          |
| Impôts et taxes  | -4 936 416           | -4 967 928           |
| Autres produits et charges d'exploitation                            | -15                  | -100                 |
| Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions | -154 542 487         | -152 484 681         |
| <b>Charges des activités ordinaires</b>                              | <b>-848 849 552</b>  | <b>-806 716 046</b>  |
| <b>Résultat d'exploitation courant</b>                               | <b>458 769 799</b>   | <b>386 627 250</b>   |
| Cessions d'actifs  | -307 774             | -116 115             |
| Charges de restructurations  | -                    | -                    |
| Cessions de filiales et participations                               | -                    | -                    |
| Ecarts d'acquisition négatifs  | -                    | -                    |
| Autres produits et charges d'exploitation non courants               | -5 342 793           | -2 355 019           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                       | <b>453 119 233</b>   | <b>384 156 115</b>   |
| coût de l'endettement net  | -96 045 001          | -83 950 903          |
| Autres produits financiers   | 4 903 104            | 1 723 627            |
| Autres charges financières   | -2 547 420           | -8 705 079           |
| <b>Résultat financier</b>  | <b>-93 689 316</b>   | <b>-90 932 356</b>   |
| <b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>                | <b>359 429 916</b>   | <b>293 223 760</b>   |
| Impôts sur les sociétés  | -88 821 364          | -74 667 925          |
| Impôt différé  | -1 521 523           | -6 481 718           |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>                        | <b>269 087 029</b>   | <b>212 074 117</b>   |
| Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence            | -                    | -                    |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                        | <b>269 087 029</b>   | <b>212 074 117</b>   |
| <b>Résultat net des activités abandonnées</b>                        | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>                              | <b>269 087 029</b>   | <b>212 074 117</b>   |
| Intérêts minoritaires  | 80 797               | -1 023 401           |
| <b>Résultat net - Part du Groupe</b>                                 | <b>269 006 232</b>   | <b>213 097 518</b>   |
| Résultat de base par action (En MAD)                                 | 22                   | 18                   |
| Résultat dilué par action (En MAD)                                   | 22                   | 18                   |

## ETAT DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| En MAD  | Capital              | Réserves<br>(Groupe) | Ecart de<br>conversion | Résultat<br>(Groupe) | Réserves<br>minoritaires | Résultat<br>minoritaires | Capitaux<br>Propres<br>consolidé | Capitaux<br>propres part<br>du groupe |
|---|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| Au 1 <sup>er</sup> janvier 2013   | 1 200 000 000        | 177 019 583          | -                      | 280 051 742          | 3 235 689                | 390 890                  | 1 660 697 904                    | 1 657 071 325                         |
| Variation nette de juste valeur des instruments financiers  |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| <b>Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres (écart de conversion des filiales étrangères)</b> |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Dividendes distribués   |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Réserves  |                      | 280 051 742          |                        | -280 051 742         | 390 890                  | -390 890                 |                                  |                                       |
| Résultat de l'exercice  |                      |                      |                        | 420 615 961          |                          | -1 536 671               | 419 079 290                      | 420 615 961                           |
| Variation de pourcentage d'intérêt au niveau de real fly et BGM   |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Variation de pourcentage d'intérêt au niveau de BGM   |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Augmentation de capital par incorporation de réserves   |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Augmentation de capital par apport en numéraire   |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Autres variations   |                      | 335 146              |                        |                      |                          |                          | 335 146                          | 335 146                               |
| <b>Capitaux propres au 31 Décembre 2013</b>   | <b>1 200 000 000</b> | <b>457 406 471</b>   | <b>-</b>               | <b>420 615 961</b>   | <b>3 626 579</b>         | <b>-1 536 671</b>        | <b>2 080 112 340</b>             | <b>2 078 022 432</b>                  |
| Au 1 <sup>er</sup> janvier 2014   | 1 200 000 000        | 457 406 471          | -                      | 420 615 961          | 3 626 579                | -1 536 671               | 2 080 112 340                    | 2 078 022 432                         |
| Variation nette de juste valeur des instruments financiers  |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| <b>Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres (écart de conversion des filiales étrangères)</b> |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Dividendes distribués   |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Réserves  |                      | 420 615 961          |                        | -420 615 961         | -1 536 671               | 1 536 671                |                                  |                                       |
| Résultat de l'exercice  |                      |                      |                        | 269 006 232          |                          | 80 797                   | 269 087 029                      | 269 006 232                           |
| Variation de pourcentage d'intérêt au niveau de real fly  |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Variation de pourcentage d'intérêt au niveau de CIMAT Bétons  |                      |                      |                        |                      | -1 299 709               |                          | -1 299 709                       |                                       |
| Augmentation de capital par incorporation de réserves   |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Augmentation de capital par apport en numéraire   |                      |                      |                        |                      |                          |                          |                                  |                                       |
| Autres variations   |                      | 449 624              |                        |                      | 189                      |                          | 449 812                          | 449 624                               |
| <b>Capitaux propres au 30 juin 2014</b>   | <b>1 200 000 000</b> | <b>878 472 056</b>   | <b>-</b>               | <b>269 006 232</b>   | <b>790 388</b>           | <b>80 797</b>            | <b>2 348 345 472</b>             | <b>2 347 478 287</b>                  |

## ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| en MAD  | Exercices | 30-juin - 14       | 31-déc - 13        |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>Résultat avant impôts</b>  |           | 359 429 915        | 552 142 344        |
| Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles |           | 152 880 411        | 281 509 492        |
| Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations   |           |                    |                    |
| Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers  |           | 625 035            | 4 339 866          |
| Dotations nettes aux provisions   |           | 1 037 042          | -142 624           |
| Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels   |           |                    |                    |
| Gains/Pertes de change non réalisés   |           | 618 218            | 4 021 371          |
| Autres mouvements sur éléments non monétaires   |           |                    |                    |
| Variations du BFR   |           | -223 695 228       | -497 367 659       |
| Impôts différés   |           | 1 521 523          | 478 780            |
| Dividendes payés  |           |                    |                    |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>   |           | <b>292 416 917</b> | <b>344 981 571</b> |
| Impôts sur les bénéfices payés  |           | -88 821 364        | -132 480 021       |
| Intérêts payés  |           |                    |                    |
| <b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>  |           | <b>203 595 553</b> | <b>212 501 550</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  |           | 39 362 064         | -71 635 799        |
| Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles  |           |                    |                    |
| 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  |           |                    | -176 413           |
| Dividendes reçus ( des sociétés MEE)  |           |                    |                    |
| <b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>  |           | <b>39 362 064</b>  | <b>-71 612 212</b> |
| Somme reçues/payées à la suite d'augmentation/réduction de capital  |           |                    |                    |
| Emissions de nouveaux emprunts  |           |                    | 11 778 000         |
| Remboursements d'emprunts long terme  |           |                    | -4 892 174         |
| Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement  |           | -8 990 749         | -12 723 532        |
| Diminution/augmentation nette des prêts   |           |                    |                    |
| Réduction de capitaux propres   |           |                    |                    |
| <b>Flux net de trésorerie de financement</b>  |           | <b>-8 990 749</b>  | <b>5 837 706</b>   |
| Incidence sur la trésorerie de la variation des taux de change  |           |                    |                    |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>   |           | <b>233 966 868</b> | <b>134 851 632</b> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture   |           | 72 301 826         | -62 549 806        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture  |           | 306 268 694        | 72 301 826         |



## 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 2014 se présente comme suit :

| Sociétés consolidées             | Capital en MAD | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation (*) |
|----------------------------------|----------------|---------------|-------------|------------------------------|
| <b>CIMENTS DE L'ATLAS</b>        | 1 200 000 000  | 100%          | 100%        | IG                           |
| <b>CIMENTS DE L'ATLAS BETONS</b> | 9 500 000      | 100%          | 100%        | IG                           |
| <b>REAL FLY</b>                  | 15 000 000     | 93%           | 93%         | IG                           |

MEE : Mise Et Equivalence  
IG : Intégration globale  
IP : Intégration proportionnelle

## 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.