

## COMPTES CONSOLIDES SELON LE REFERENTIEL IFRS AU 31/12/2014

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE		
ACTIF CONSOLIDE		
En MAD	31-déc-14	31-déc-13
Goodwill	8 624 338	7 169 147
Immobilisations incorporelles	6 338 953	7 986 817
Immobilisations corporelles	5 297 532 827	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	18 642 993	15 125 387
Autres actifs non courants	13 993 264	13 739 788
<b>Total Actifs non courants</b>	<b>5 345 132 375</b>	<b>5 473 485 758</b>
Stocks et encours net	200 388 871	179 861 726
Créances clients net	603 456 618	512 241 100
Autres créances courantes nettes	216 449 901	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	448 571 863	341 645 855
Total Actifs courants	1 468 867 253	1 153 350 771
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6 813 999 628</b>	<b>6 626 836 529</b>

PASSIF CONSOLIDE		
En MAD	31-déc-14	31-déc-13
Capital	1 200 000 000	1 200 000 000
Primes d'émission et de fusion	-	-
Réserves	879 172 480	457 406 471
Résultats	460 050 366	420 615 961
Ecarts de conversion	-	-
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>2 539 222 846</b>	<b>2 078 022 432</b>
Réserves (part des minoritaires)	1 077 074	3 626 579
Résultats (part des minoritaires)	47 141	-1 536 671
Ecarts de conversion	-	-
<b>Capitaux propres (part des minoritaires)</b>	<b>1 124 215</b>	<b>2 089 908</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 540 347 061</b>	<b>2 080 112 340</b>
Dettes financières non courantes :	-	-
- Dont dettes envers les établissements de crédit	3 099 354 285	3 118 365 089
Provisions non courantes	2 757 527	2 231 521
Avantages du personnel	-	-
Autres passifs non courants	-	-
Impôt différé passif	4 591 751	1 180 699
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>3 106 703 563</b>	<b>3 121 777 289</b>
Provisions courantes	-	-
Dettes financières courantes :	-	-
- Dont passifs financiers détenus jusqu'à échéance	-	-
- Dont dettes envers les établissements de crédit CT	203 934 729	279 129 210
Dettes fournisseurs	397 769 705	366 711 950
Autres passifs courants	565 244 569	779 105 740
Total dettes courantes	1 166 949 004	1 424 946 900
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>6 813 999 628</b>	<b>6 626 836 529</b>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE		
En MAD	31-déc-14	31-déc-13
Chiffre d'affaires	2 398 026 895	2 361 195 034
Autres produits de l'activité	116 507 654	15 302 482
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 514 534 548</b>	<b>2 376 497 517</b>
Achats consommés	-1 254 619 738	-1 224 760 547
Charges de personnel	-167 596 676	-126 131 412
Impôts et taxes	-18 076 658	-9 454 916
Autres produits et charges d'exploitation	-20	-90
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	-290 788 943	-280 214 931
<b>Charges des activités ordinaires</b>	<b>-1 731 082 035</b>	<b>-1 640 561 896</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>783 452 513</b>	<b>735 935 620</b>
Cessions d'actifs	-492 163	-3 553 142
Charges de restructurations	-	-
Cessions de filiales et participations	-	-
Ecarts d'acquisition négatifs	-	-
Autres produits & charges d'exploitation non courants	-8 855 226	-7 222 214
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>774 105 124</b>	<b>725 160 265</b>
coût de l'endettement net	-171 203 223	-162 996 276
Autres produits financiers	27 560 140	6 069 102
Autres charges financières	-8 649 119	-16 090 746
<b>Résultat financier</b>	<b>-152 292 203</b>	<b>-173 017 920</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>621 812 921</b>	<b>552 142 344</b>
Impôts sur les sociétés	-161 816 616	-132 480 021
Impôt différé	101 201	-583 033
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>460 097 507</b>	<b>419 079 290</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>460 097 507</b>	<b>419 079 290</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>460 097 507</b>	<b>419 079 290</b>
Intérêts minoritaires	47 141	-1 536 671
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>460 050 366</b>	<b>420 615 961</b>
<b>Résultat de base par action (En MAD)</b>	<b>19,17</b>	<b>35,05</b>
<b>Résultat dilué par action (En MAD)</b>	<b>19,17</b>	<b>35,05</b>
<b>Résultat net</b>	<b>460 097 507</b>	<b>419 079 290</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>460 097 507</b>	<b>419 079 290</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 mino- ritaires	Capitaux Propres consolidé
Au 1er janvier 2014	1 200 000 000	457 406 471	-	420 615 961	2 078 022 432	3 626 579	(1 536 671)	2 080 112 340
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		420 615 961		(420 615 961)		(1 536 671)	1 536 671	
Résultat de l'exercice				460 050 366	460 050 366		47 141	460 097 507
Variation de pourcentage d'intérêt au niveau de real fly								
Variation de pourcentage d'intérêt au niveau de CIMAT Bétons		1 455 191			1 455 191	(1 299 709)		155 481
Variation de pourcentage d'intérêt au niveau de CIMAT Nador						286 876		286 876
Augmentation de capital par incorporation de réserves								
Augmentation de capital par apport en numéraire								
Autres variations		(305 143)			(305 143)			(305 143)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2014</b>	<b>1 200 000 000</b>	<b>879 172 480</b>	<b>-</b>	<b>460 050 366</b>	<b>2 539 222 846</b>	<b>1 077 074</b>	<b>47 141</b>	<b>2 540 347 061</b>

## ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

en MAD	Exercices	31-déc-14	31-déc-13
<b>Résultat avant impôts</b>		621 812 921	552 142 344
- dont Intérêts payés		(169 215 087)	(161 692 572)
Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		278 997 960	281 509 492
Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations		-	-
Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		4 492 484	4 339 866
Dotations nettes aux provisions		526 006	(142 624)
Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels		-	-
Gains/Pertes de change non réalisé		(13 884 220)	4 021 371
Autres mouvements sur éléments non monétaires		6 983 009	-
Variations du BFR		(388 959 855)	(497 367 659)
Impôts différés		106 554	478 780
Dividendes payés		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>679 289 947</b>	<b>344 981 571</b>
Impôts sur les bénéfices payés		(161 816 616)	(132 480 021)
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>		<b>348 258 244</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		(146 873 496)	(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		(253 476)	(176 413)
Intérêts reçus		-	-
Dividendes reçus (des sociétés MEE)		-	-
<b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>		<b>(147 126 972)</b>	<b>(71 812 212)</b>
Somme reçues/payées à la suite d'augmentation/réduction de capital		-	-
Emissions de nouveaux emprunts		394 947	11 778 000
Remboursements d'emprunts long terme		(4 941 737)	(4 892 174)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement		(14 463 994)	(12 723 532)
Diminution/augmentation nette des prêts		-	-
Réduction de capitaux propres		-	-
<b>Flux net de trésorerie de financement</b>		<b>(19 010 783)</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>182 120 488</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		254 422 314	72 301 826

## DÉTAIL DES COMPTES DE SITUATION FINANCIÈRE

### 1. Immobilisations corporelles

Ce poste est détaillé par catégorie ci-dessous :

En MAD	31-déc-14	31-déc-13
Terrains	215 929 046	205 931 193
Construction	1 785 104 316	1 826 100 381
Machines et équipements	3 054 510 612	3 243 487 705
Mobilier, outillage et matériel roulant	134 051 753	117 686 553
Immobilisations encours	107 937 100	36 258 786
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>5 297 532 827</b>	<b>5 429 464 619</b>

### 2. Stocks

Ce poste est constitué de :

En MAD	31-déc-14	31-déc-13
Stocks de Marchandises	-	-
Stocks de matières et fournitures consommables	139 148 015	130 901 503
En-cours de Production	-	-
Stocks de Produits Finis intermédiaires	52 406 151	36 174 967
Stocks de Produits Finis	8 834 706	12 785 256
<b>Total des Stocks en valeur nette</b>	<b>200 388 871</b>	<b>179 861 726</b>

### 3. Dettes financières non courantes

La variation de ce poste par rapport à l'année 2013 s'explique par :

<b>Dettes financières non courantes au 31/12/2013 (En MAD)</b>	<b>3 118 365 069</b>
Emissions d'emprunts	394 947
Remboursements d'emprunts	(19 405 731)
Retraitements	-
<b>Dettes financières non courantes au 31/12/2014</b>	<b>3 099 354 285</b>

## DÉTAIL DES COMPTES DE RÉSULTAT

### 1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé est détaillé comme suit :

En MAD	31-déc-14	31-déc-13
Chiffre d'affaires	2 398 026 895	2 361 195 034
<b>Total</b>	<b>2 398 026 895</b>	<b>2 361 195 034</b>

### 2. Les dividendes

Les dividendes distribués se présentent comme suit :

En MAD	31-déc-14	31-déc-13
Nombre d'actions	24 000 000	12 000 000
Dividendes par action (Dirham)	0	0
<b>Total dividendes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDÉE PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de CIMENTS DE L'ATLAS S.A. et de ses filiales, comprenant l'état de la situation financière, l'état du résultat global, l'état de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et des notes explicatives relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 2 540 347 061 MAD dont un bénéfice net consolidé de 460 097 507 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 consolidée, 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 du Groupe au 31 décembre 2014, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 2 mars 2015.

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit  
A. N. O. U. S. S. A. S. A.  
Associés  
10, rue de la Liberté  
20000 Casablanca  
Tél : 05 22 22 22 22

A. Saadfi & Associés  
A. Saadfi & Associés  
Commissaires aux Comptes  
à Casablanca  
Tél : 05 22 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 2014 se présente comme suit :

Entité	Activité	Pourcentage de contrôle		Type de contrôle	Méthode de consolidation
		2014	2013		
CIMAT	Ciment	100%	100%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CIMAT BETONS *	Béton	0%	71%	Contrôle exclusif	Intégration globale
REAL FLY	Transport Aérien	93%	93%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CIMAT NADOR* *	Ciment	95%	0%	Contrôle exclusif	Intégration globale

Au Cours du deuxième Semestre 2014, le Périmètre de Consolidation du Groupe CIMAT a connu les variations suivantes :  
 \* Absorption de la filiale CIMAT Bétons par la Société CIMAT  
 \*\* Acquisition de 95% du Capital de la Société CIMAT NADOR

## 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 goodwill 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.