

COMPTES CONSOLIDES SELON LE REFERENTIEL IFRS - DU 01/01/2015 AU 30/06/2015

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE		
ACTIF CONSOLIDE		
En MAD	30-juin-15	31-déc-14
Goodwill	8 624 338	8 624 338
Immobilisations incorporelles	5 099 752	6 338 953
Immobilisations corporelles	5 149 866 470	5 297 532 827
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	14 033 998	18 642 993
Autres actifs non courants	13 993 264	13 993 264
Total Actifs non courants	5 191 617 822	5 345 132 375
Stocks et encours net	165 767 635	200 388 871
Créances clients net	742 826 765	603 456 618
Autres créances	219 078 325	216 449 901
Autres actifs financiers	-	-
- Dont actifs financiers AFS	-	-
- Dont prêts et créances nets	-	-
- Dont actifs financiers détenus jusqu'à échéance	-	-
Trésorerie et équivalent de trésorerie	706 389 685	448 571 863
Total Actifs courants	1 567 694 035	1 153 350 771
Total Actifs courants	1 834 062 409	1 468 867 253
TOTAL ACTIF	7 025 680 232	6 813 999 628

PASSIF CONSOLIDE		
En MAD	30-juin-15	31-déc-14
Capital	1 200 000 000	1 200 000 000
Réserves	1 339 222 846	879 172 480
Résultats	295 208 687	460 050 366
Capitaux propres (part du Groupe)	2 834 431 533	2 539 222 846
Réserves (part des minoritaires)	1 124 215	1 077 074
Résultats (part des minoritaires)	-138 701	47 141
Capitaux propres (part des minoritaires)	985 515	1 124 215
Capitaux propres	2 835 417 048	2 540 347 061
-Dont dettes envers les établissements de crédit	3 079 233 407	3 099 354 285
Provisions non courantes	2 891 897	2 757 527
Impôt différé passif	4 600 121	4 591 751
Total des passifs non courants	3 086 725 425	3 106 703 563
Provisions courantes	9 059 000	-
-Dont dettes envers les établissements de crédit CT	244 109 944	203 934 729
Dettes fournisseurs	365 905 676	397 769 705
Autres passifs courants	484 463 139	565 244 569
Total dettes courantes	1 103 537 759	1 166 949 004
TOTAL PASSIF	7 025 680 232	6 813 999 628

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE		
En MAD	30-juin-15	30-juin-14
Chiffre d'affaires	1 330 788 984	1 282 246 784
Autres produits de l'activité	25 714 035	25 372 567
Produits des activités ordinaires	1 356 503 019	1 307 619 351
Achats consommés	-647 115 360	-611 589 463
Charges de personnel	-90 291 405	-77 781 170
Impôts et taxes	-9 002 177	-4 936 416
Autres produits et charges d'exploitation	-14	-15
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	-150 807 370	-154 542 487
Charges des activités ordinaires	-897 216 326	-848 849 552
Résultat d'exploitation courant	459 286 693	458 769 799
Cessions d'actifs	-213 830	-307 774
Charges de restructurations	-	-
Cessions de filiales et participations	-	-
Ecarts d'acquisition négatifs	-	-
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-5 816 151	-5 342 793
Résultat d'exploitation	453 256 712	453 119 233
coût de l'endettement net	-74 174 810	-96 045 001
Autres produits financiers	20 908 402	4 903 104
Autres charges financières	-11 446 467	-2 547 420
Résultat financier	-64 712 875	-93 689 316
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	388 543 837	359 429 916
Impôts sur les sociétés	-88 856 486	-88 821 364
Impôt différé	-4 617 365	-1 521 523
Résultat net des entreprises intégrées	295 069 987	269 087 029
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat net des activités poursuivies	295 069 987	269 087 029
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	295 069 987	269 087 029
Intérêts minoritaires	-138 701	80 797
Résultat net - Part du Groupe	295 208 687	269 006 232
Résultat de base par action (En MAD)	12,30	22
Résultat dilué par action (En MAD)	12,30	22
Résultat net	295 069 987	269 087 029
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	-	-
Total du résultat global	295 069 987	269 087 029

ETAT DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En MAD	Capital	Réserves (Groupe)	Ecart de conversion	Résultat (Groupe)	Réserves minoritaires	Résultat minoritaires	Capitaux Propres consolidé	Capitaux propres part du groupe
Au 1^{er} 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)
Capitaux propres au 31 décembre 2014	1 200 000 000	879 172 480	-	460 050 366	2 539 222 846	1 077 074	47 141	2 540 347 061
Au 1^{er} 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				295 208 687	295 208 687		(138 701)	295 069 987
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								
Capitaux propres au 30 juin 2015	1 200 000 000	1 339 222 846	-	295 208 687	2 834 431 533	1 124 215	(138 701)	2 835 417 048

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

en MAD	Exercices	30-juin - 15	31-déc - 14
Résultat avant impôts		383 926 472	621 812 921
- dont Intérêts Payés		(72 858 810)	(169 215 087)
Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		139 540 426	278 997 960
Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations		-	-
Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		-	4 492 484
Dotations nettes aux provisions		9 193 371	526 006
Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels		213 830	-
Gains/Pertes de change non réalisé		(12 174 788)	(13 884 220)
Autres mouvements sur éléments non monétaires		-	6 983 009
Variations du BFR		(207 848 006)	(388 959 855)
Impôts différés		4 617 365	106 554
Dividendes payés		-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		317 468 669	510 074 860
Impôts sur les bénéfices payés		(88 856 486)	(161 816 616)
Flux net de trésorerie d'exploitation		228 612 183	348 258 244
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		(9 098 698)	(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)		-	-
Flux net de trésorerie d'investissement		9 151 302	(147 126 972)
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		(6 667 401)	(14 463 994)
Diminution/augmentation nette des prêts		-	-
Réduction de capitaux propres		-	-
Flux net de trésorerie de financement		(20 120 879)	(19 010 783)
Incidence sur la trésorerie de la variation des taux de change		-	-
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE		217 642 607	182 120 488
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture		254 422 314	72 301 826
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture		472 064 921	254 422 314

DÉTAIL DES COMPTES DE SITUATION FINANCIÈRE

1. Immobilisations corporelles

Ce poste est détaillé par catégorie ci-dessous :

En MAD	Jun 2015	2 014
Terrains	214 782 907	215 929 046
Construction	1 756 214 167	1 785 104 316
Machines et équipements	2 949 725 578	3 054 510 612
Mobilier, outillage et matériel roulant	102 258 508	134 051 753
Immobilisations encours	126 885 310	107 937 100
Total Immobilisations corporelles	5 149 866 470	5 297 532 827

2. Stocks

Ce poste est constitué de :

En MAD	Jun 2015	2 014
Stocks de Marchandises	-	-
Stocks de matières et fournitures consommables	130 356 524	139 148 015
En-cours de Production	-	-
Stocks de Produits Finis intermédiaires	24 549 444	52 406 151
Stocks de Produits Finis	10 861 667	8 834 706
Total des Stocks en valeur nette	165 767 635	200 388 871

3. Dettes financières non courantes

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

Dettes financières 2014 non courantes (En MAD)	3 099 354 285
Emissions d'emprunts	-
Remboursements d'emprunts	-20 120 879
Retraitements	-
Dettes financières à fin Juin 2015 non courantes	3 079 233 407

DÉTAIL DES COMPTES DE RÉSULTAT

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé est détaillé comme suit :

En MAD	Jun 2015	Jun 2014
Chiffre d'affaires	1 330 788 984	1 282 246 784
Total	1 330 788 984	1 282 246 784

2. Les dividendes

Les dividendes distribués se présentent comme suit :

En MAD	Jun 2015
Nombre d'actions	24 000 000
Dividendes par action (Dirham)	0
Total dividendes	0

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2015

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société Ciments de l'Atlas S.A. et de ses filiales (Ciments de l'Atlas), 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^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 2.835.417 milliers de Dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 295.070 milliers de Dirhams.

Nous avons effectué notre mission 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 intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine au 30 juin 2015, conformément aux normes comptables internationales (IAS/ IFRS).

Casablanca, le 28 septembre 2015

Deloitte Audit
Ahmed Benabdellkhalak
Associé

Les Commissaires aux Comptes

A. Saadli & Associés
Navfal Amar
Associé

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 2015 se présente comme suit :

Entité	Activité	Pourcentage de contrôle	Type de contrôle	Méthode de consolidation
CIMAT	Ciment	100%	Contrôle exclusif	Intégration globale
REAL FLY	Transport Aérien	93%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CIMAT NADOR	Ciment	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 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.