

Holcim (Maroc) S.A. Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance au capital de 494.626.000,00 de dirhams
Siège social : Chari Annakhil, Hay Ryad - RABAT - Registre du commerce : n° 24 713 RABAT - IF : 03330751

Note sur la fusion Holcim Maroc / Holcim Granulats et Holcim Bétons

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société Holcim Maroc S.A. s'est réunie le 24 juin 2014 et a approuvé l'opération de fusion par absorption de ses filiales détenues à 100%, les sociétés Holcim Bétons et Holcim Granulats.

Cette fusion s'inscrit dans un processus de simplification de l'organisation du Groupe Holcim Maroc et de rationalisation des structures juridiques qui le compose et dont Holcim Granulats et Holcim Bétons font partie.

Aperçu sur les modalités de réalisation de la fusion :

La réalisation de la fusion Holcim Maroc avec ses sociétés Holcim Bétons et Holcim Granulats s'est traduite par : la transmission universelle du patrimoine de la société HOLLIM BÉTONS au profit de la société HOLLIM MAROC, notamment d' :

- Un montant total d'actif évalué à deux cent trente sept millions six cent quatre vingt huit mille neuf cent six dirhams et quatre vingt quatre centimes 237 688 906,84 dhs;
- Un montant total du passif évalué à deux cent vingt huit millions cinq cent quarante quatre mille quatre cent dix dirhams et deux centimes 228 544 410,02 dhs,
- Un montant d'actif net de neuf millions cent quarante quatre mille quatre cent quatre vingt six dirhams et quatre vingt deux centimes 9 144 496,82 dhs,
- Une prime de fusion d'un montant de cinq millions six cent trente mille quatre cent quatre vingt six dirhams et quatre vingt deux centimes 5 630 496,82 dhs correspondant à la différence entre la valeur du patrimoine transmis par la société Holcim Bétons à la société Holcim Maroc et la valeur net comptable des titres Holcim Béton inscrite dans les comptes de Holcim Maroc au 31.12.2013.

La transmission universelle du patrimoine de la société HOLLIM GRANULATS au profit de la société HOLLIM MAROC, notamment d' :

- Un montant total d'actif évalué à cent cinquante six millions deux cent treize mille cinq cents dirhams et quarante huit centimes 156 213 500,48 dhs;
- Un montant total du passif évalué à soixante neuf millions six cent quatre vingt dix sept mille cinq cents dirhams et quarante huit centimes 69 697 500,48 dhs,
- Un montant d'actif net de quatre vingt six millions cinq cent seize mille dirhams 86 516 000,00 dhs,
- Une prime de fusion d'un montant de soixante onze millions cinq cent seize milles dirhams 71 516 000,00 dhs correspondant à la différence entre la valeur du patrimoine transmis par la société Holcim Bétons à la société Holcim Maroc et la valeur net comptable des titres Holcim Granulats inscrite dans les comptes de Holcim Maroc au 31.12.2013.

L'opération n'a entraîné aucun échange d'actions, ni aucune augmentation de capital, la société HOLLIM MAROC détenant la totalité des actions composant le capital des sociétés absorbées pendant la durée requise par l'article 231 - alinéa 3 de la loi 17-95 régissant les sociétés anonymes.

Présentation des comptes PRO FORMA Juin 2013 :

Pour les besoins de comparabilité des indicateurs d'activité, les agrégats de l'exercice précédent, clos au 30 Juin 2013, ont été retraités des impacts de l'opération de fusion.

Ainsi, les comptes pro forma sont établis en intégrant aux valeurs du premier semestre 2013 les comptes des produits et des charges de la société absorbante (Holcim Maroc S.A.), les données des sociétés absorbées Holcim Bétons S.A et Holcim Granulats S.A. retraitées par les éliminations des opérations inter-sociétés, intervenues au cours du premier semestre 2013. Les ajustements ont impacté les agrégats chiffre d'affaires, achats consommés, autres charges externes, variation des stocks, résultat financier et résultat non courant.

En l'absence d'information, courant l'exercice 2013, sur la valeur réévaluée des immobilisations apportées, au 01/01/2014 par les sociétés absorbées, le poste des dotations aux amortissements n'a pas été retraité de cet impact.

Bilan actif Exercice clos le 30/06/14

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations en non valeurs (A)	50 400 831,07	31 584 191,20	18 816 639,87	22 343 421,70
• Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	50 400 831,07	31 584 191,20	18 816 639,87	22 343 421,70
• Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles (B)	872 341 829,48	7 586 188,09	864 755 641,39	849 330 569,70
Immobilisations corporelles (C)	6 918 496 263,12	3 622 971 297,69	3 295 524 965,43	3 342 388 570,16
• Terrains	252 658 814,13	98 348 206,94	154 310 607,19	114 081 723,97
• Constructions	1 623 752 368,16	638 102 649,63	985 649 718,53	993 641 211,02
• Installations techniques, matériel et outillage	4 462 228 544,06	2 784 542 611,40	1 677 685 932,66	1 781 228 230,89
• Matériel de transport	53 917 754,50	44 059 537,12	9 858 217,38	10 090 357,81
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	71 087 355,31	57 918 292,59	13 169 062,72	11 040 592,11
• Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
• Immobilisations corporelles en cours	454 851 426,96	0,00	454 851 426,96	432 306 454,36
Immobilisations financières (D)	97 778 933,94	18 740 646,00	79 038 287,94	90 131 083,85
• Prêts immobilisés	26 461 238,05	0,00	26 461 238,05	26 947 584,96
• Autres créances financières	15 514 079,81	0,00	15 514 079,81	14 833 797,81
• Titres de participation	55 803 616,08	18 740 646,00	37 062 970,08	48 349 701,08
• Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
Ecarts de conversion - Actif (E)	0,00	0,00	0,00	0,00
Total I (A + B + C + D + E)	7 939 017 857,61	3 680 882 322,98	4 258 135 534,63	4 304 193 645,41
ACTIF CIRCULANT				
Stocks (F)	314 131 758,32	24 947 808,43	289 183 949,89	222 517 329,20
• Marchandises	8 750 036,05	0,00	8 750 036,05	6 865 613,74
• Matières et fournitures consommables	236 252 957,89	24 947 808,43	211 305 149,46	167 914 718,13
• Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
• Produits intermédiaires et produits résiduels	54 175 547,70	0,00	54 175 547,70	33 296 521,11
• Produits finis	14 953 216,68	0,00	14 953 216,68	14 440 476,22
Créances de l'actif circulant (G)	994 032 038,80	73 935 389,82	920 096 648,98	669 375 636,46
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	19 170 190,76	0,00	19 170 190,76	10 677 666,58
• Clients et comptes rattachés	788 116 667,85	73 935 389,82	714 181 278,03	475 545 584,84
• Personnel	3 629 402,56	0,00	3 629 402,56	1 538 179,87
• Etat	117 363 775,22	0,00	117 363 775,22	134 059 334,01
• Comptes d'associés	38 630 189,05	0,00	38 630 189,05	29 545 759,87
• Autres débiteurs	14 664 568,97	0,00	14 664 568,97	11 857 923,94
• Comptes de régularisation actif	12 457 244,39	0,00	12 457 244,39	6 151 187,35
Titres et valeurs de placement (H)	581 585 362,18	0,00	581 585 362,18	907 838 031,61
Ecarts de conversion - Actif (I)	230 126,00	0,00	230 126,00	230 126,00
Total II (F + G + H + I)	1 889 979 285,30	98 883 198,25	1 791 096 087,05	1 799 961 123,27
TRESORERIE				
Tresorerie - Actif	48 101 973,70	0,00	48 101 973,70	19 577 989,58
• Chèques et valeurs à encaisser	7 518 484,28	0,00	7 518 484,28	8 045,40
• Banques, TG et CCP	40 583 489,42	0,00	40 583 489,42	19 569 944,18
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs	0,00	0,00	0,00	0,00
Total III	48 101 973,70	0,00	48 101 973,70	19 577 989,58
Total général I + II + III	9 877 099 116,61	3 779 765 521,23	6 097 333 595,38	6 123 732 758,26

Bilan passif Exercice clos le 30/06/14

	PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCIER PERMANENT					
Capitaux propres					
• Capital social ou personnel (1)		494 626 000,00	494 626 000,00	494 626 000,00	494 626 000,00
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		1 435 599 885,33	1 858 025 648,51	1 858 025 648,51	1 858 025 648,51
• Réserve légale		49 462 600,00	42 100 000,00	42 100 000,00	42 100 000,00
• Autres réserves		714 273 000,00	714 273 000,00	714 273 000,00	714 273 000,00
• Report à nouveau (2)		3 905 752,82	4 124 937,29	4 124 937,29	4 124 937,29
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		0,00	0,00	0,00	0,00
• Résultat net de l'exercice (2)		319 586 274,09	447 360 555,53	447 360 555,53	447 360 555,53
Total des capitaux propres (A)		3 017 453 512,24	3 560 510 141,33	3 560 510 141,33	3 560 510 141,33
Capitaux propres assimilés (B)		24 389 482,07	28 421 836,64	28 421 836,64	28 421 836,64
Subvention pour investissement		22 333 333,14	26 333 333,16	26 333 333,16	26 333 333,16
• Provisions réglementées		2 056 148,93	2 088 503,48	2 088 503,48	2 088 503,48
• Provisions pour investissement		0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes de financement (C)		1 500 000 000,00	1 500 000 000,00	1 500 000 000,00	1 500 000 000,00
• Emprunts obligataires		1 500 000 000,00	1 500 000 000,00	1 500 000 000,00	1 500 000 000,00
• Autres dettes de financement		0,00	0,00	0,00	0,00
Provisions durables pour risques et charges (D)		173 236 184,69	122 034 602,63	122 034 602,63	122 034 602,63
• Provisions pour risques et charges		173 236 184,69	122 034 602,63	122 034 602,63	122 034 602,63
Ecarts de conversion - passif (E)		0,00	0,00	0,00	0,00
Total I (A + B + C + D + E)		4 715 079 179,00	5 210 966 580,60	5 210 966 580,60	5 210 966 580,60
Dettes du passif circulant (F)		1 375 957 941,13	647 465 708,31	647 465 708,31	647 465 708,31
• Fournisseurs et comptes rattachés		478 400 683,14	417 540 727,28	417 540 727,28	417 540 727,28
• Clients, créanciers, avances et acomptes		8 493 975,62	16 494 370,36	16 494 370,36	16 494 370,36
• Personnel		49 879 070,42	32 600 771,38	32 600 771,38	32 600 771,38
• Organismes sociaux		15 266 346,26	13 198 420,57	13 198 420,57	13 198 420,57
• Etat		276 207 646,39	156 060 850,90	156 060 850,90	156 060 850,90
• Comptes d'associés		499 769 382,10	197 122,13	197 122,13	197 122,13
• Autres créanciers		1 611 000,00	2 403 343,68	2 403 343,68	2 403 343,68
• Comptes de régularisation passif		46 329 837,20	8 970 102,01	8 970 102,01	8 970 102,01
Autres provisions pour risques et charges (G)		0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres provisions pour risques et charges		0,00	0,00	0,00	0,00
Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		320 048,00	320 048,00	320 048,00	320 048,00
Total II (F + G + H)		1 376 277 989,13	647 785 756,31	647 785 756,31	647 785 756,31
TRESORERIE - PASSIF					
• Crédits d'escompte		0,00	0,00	0,00	0,00
• Crédits de trésorerie		0,00	0,00	0,00	0,00
• Banques (soldes créditeurs)		5 976 427,25	264 980 421,35	264 980 421,35	264 980 421,35
Total III		5 976 427,25	264 980 421,35	264 980 421,35	264 980 421,35
Total général I + II + III		6 097 333 595,38	6 123 732 758,26	6 123 732 758,26	6 123 732 758,26
ETAT DU CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TVA					
2ème semestre 2005					
1er semestre 2006					
2ème semestre 2006					

(1) Capital personnel débiteur (-) (2) Bénéficiaire (+) ; Déficit (-)

Bilan consolidé, en KMAD Exercice clos le 30/06/14

	30/06/14	31/12/13
ACTIF		
Actif immobilisé	3 925 183	4 148 572
Ecarts d'acquisition	574 965	591 174
Immobilisations incorporelles	18 499	19 501
Immobilisations corporelles	3 288 063	3 494 890
Immobilisations financières	42 086	42 435
Titres mis en équivalence	1 569	571
Actif circulant	1 926 466	2 066 192
Stocks et en cours	289 707	227 664
Clients et comptes rattachés	675 062	579 604
Autres créances et comptes de régularisation	318 204	308 579
Valeurs mobilières de placement	581 585	907 838
Trésorerie et équivalents de trésorerie	61 908	42 508
TOTAL ACTIF	5 851 650	6 214 764
PASSIF		
Capitaux propres		
Capital	494 626	494 626
Prime de fusion	1 435 600	1 737 186
Réserves consolidées	435 195	696 096
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	324 326	377 303
Total capitaux propres (part du groupe)	2 689 747	3 305 210
Intérêts minoritaires	0	0
Réserves consolidées	0	0
Résultat	0	0
Total capitaux propres	2 689 747	3 305 210
Dettes financières à long terme	1 507 857	1 508 571
Provisions pour risques et charges durables	176 426	174 080
Passif circulant	1 477 619	1 226 902
Fournisseurs et comptes rattachés	508 062	552 523
Autres dettes et comptes de régularisation	955 538	310 830
Trésorerie passif	14 018	363 550
TOTAL PASSIFS	5 851 650	6 214 764

Compte de résultat consolidé, en KMAD Exercice clos le 30/06/14

	30/06/14	30/06/13
Chiffre d'affaires	1 741 987	1 594 660
Variation stocks produits finis et semi-finis	20 661	-20 829
Autres produits d'exploitation	21 044	3 342
Achats consommés et autres charges externes	-879 522	-781 303
Charges de personnel	-137 535	-67 217
Autres charges d'exploitation	-1 015	-1 041
Impôts et taxes	-15 090	-28 811
Dotations d'exploitation	-226 005	-248 847
Résultat d'exploitation	524 526	449 954
Charges et produits financiers	-27 493	-37 436
Résultat courant des entreprises intégrées	497 033	412 518
Charges et produits non courants	-20 188	-16 983
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	998	-1 251
Impôt sur les sociétés	-137 308	-121 281

Tableau des flux de trésorerie		Exercice clos le 30/06/14	
	30/06/14	31/12/13	
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net des sociétés intégrées	324 326	446 331	
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:			
- Dotations nettes (1)	235 465	449 606	
- Variation des impôts différés	254 681	460 046	
- Plus values de cession	-20 214	-8 852	
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	998	-1 588	
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	559 791	895 937	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	1 250	0	
Autres	759 374	453 475	
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 320 415	1 349 412	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-10 049	-179 229	
Acquisition d'immobilisations Financières	0	-10 000	
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	0	0	
Incidence des variations de périmètre (3)	-499 572	-287 732	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-509 621	-476 961	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-440 217	-421 000	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	141	0	
Remboursement d'emprunts nettes de remboursements	-1 785	0	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-441 861	-421 000	
Variation de trésorerie	368 932	451 451	
Trésorerie d'ouverture	-321 042	-772 493	
Trésorerie de clôture	47 890	-321 042	
Différence	368 932	451 451	

1) à l'exclusion des provisions sur actif circulant ; 2) à détailler par grandes rubriques (stocks, créances, dettes) ; 3) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée.

Tableau de financement de l'exercice

I. Synthèse des masses du bilan		Exercice clos le 30/06/14			
MASSES	FALSE	Exercice a	Exercice préc. b	Emplois c	Ressources d
1 Financement permanent		4 715 079 179,00	5 210 970 580,60	495 891 401,60	FALSE
2 Moins actif immobilisé		4 258 135 534,63	4 304 193 645,41	FALSE	46 058 110,78
3 = Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)		456 943 644,37	906 776 935,19	449 833 290,82	FALSE
4 Actif circulant		1 791 096 087,05	1 799 961 123,27	FALSE	8 865 036,22
5 Moins passif circulant		1 376 277 989,13	647 785 756,31	FALSE	728 492 232,82
6 = Besoin de financement (B) global (4-5)		414 818 097,92	1 152 175 366,96	FALSE	737 357 269,04
7 Trésorerie nette (Actif-Passif) = A - B		42 125 546,45	-245 402 431,77	287 527 978,22	FALSE
II. Emplois et ressources					
		Exercice		Exercice précédent	
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (A)		-316 603 425,95		539 585 620,18	
• Capacité d'autofinancement		546 466 917,23		960 585 620,18	
• Distributions de bénéfices		940 217 140,00		421 000 000,00	
PRIME DE FUSION		77 146 796,82		0,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		59 629 981,97		308 195 392,19	
• Cessions d'immob. incorp.		0,00		0,00	
• Cessions d'immob. corporel.		0,00		0,00	
• Cessions d'immob. financ.		270 892 040,00		270 892 040,00	
• Récupérations sur créances immobilisées		41 115 981,97		37 303 352,19	
TITRE DE PARTICIPATION AOZ		18 514 000,00		0,00	
• AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		0,00		1 810 811 778,00	
• Augmentations du capital, apports TITRE 2013		0,00		0,00	
• Subventions d'investissement		0,00		0,00	
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		0,00		0,00	
(nettes de primes de remboursements)		0,00		0,00	
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-256 973 443,98		2 658 592 790,37	
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)		192 855 846,84		1 079 368 195,48	
• Acquisitions d'imm. incorp.		0,00		165 899 608,98	
• Immobilisation		9 375 284,84		913 468 586,50	
• Acquisitions d'imm. financ.		7 227 269,00		0,00	
• Apport fusion		176 253 293,00		0,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)		0,00		0,00	
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		0,00		0,00	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		0,00		0,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		192 855 846,84		1 079 368 195,48	
III - Variation du besoin de financement global (B.F.G)		0,00		0,00	
IV - Variation de la trésorerie		287 527 978,22		0,00	
Total général		480 383 825,06		480 383 825,06	

Passif éventuel

Aucun événement postérieur à la clôture, qui pourrait avoir un impact sur les comptes du groupe Holcim Maroc ou sur leur présentation, n'a eu lieu à la date de préparation de ces états.

Tableau des titres de participation

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice	Produits inscrits ou C.P.C de l'exercice		
	1	2	3	4	5	Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	9
CIMENT BLANC DU MAROC	CIMENT	3 740 000,00	50%	2 550 000,00	2 550 000,00	30/06/14	11 199 433,65	2 570 515,85	32 544 820,42
ANDIRA	SOCIETE IMMOBILIERE	120 000,00	100%	4 693 013,75	4 693 013,75	30/06/14	663 832,68	0,00	0,00
BATIPRODIS	MATERIAUX DE CONSTRUCTION	25 000 000,00	100%	25 000 000,00	6 259 354,00	30/06/14	19 280 320,66	-7 193 625,82	441 545 401,39
SDGT	GRANULAT	2 000 000,00	50%	7 227 269,00	7 227 269,00	30/06/14	1 946 107,11	91 353,35	11 297 869,19
ECOVAL	AFR	15 000 000,00	100%	15 000 000,00	15 000 000,00	30/06/14	11 310 428,26	-632 047,22	18 831 561,65
MATEEN IMMOBILIERE	PROMOTION IMMOBILIERE	4 000 000,00	33%	1 333 333,33	1 333 333,33	30/06/14	712 015,80	0,00	0,00
TOTAL		49 860 000,00		55 803 616,08	37 062 970,08		45 112 138,16	-5 163 803,84	504129652,7

Tableau des provisions

NATURE	Montant début exercice	Apport Fusion	d'exploitation	DOTATIONS financières	Non courantes	d'exploitation	REPRISES financières	Non courantes	Montant fin exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	108 750 647,00	0,00	0,00			0,00	90 010 001,00	0,00	18 740 646,00
2. Provisions réglementées	2 088 503,48	0,00	0,00		33 656,08	0,00		66 010,63	2 056 148,93
3. Provisions durables pour risques et charges	122 034 602,63	40 629 635,06	2 871 947,00		8 700 000,00	1 000 000,00		0,00	173 236 184,69
SOUS TOTAL (A)	232 873 753,11	40 629 635,06	2 871 947,00	0,00	8 733 656,08	1 000 000,00	90 010 001,00	66 010,63	194 032 979,62
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	52 689 781,01	48 519 518,25	5 060 558,26			7 386 659,27	0,00	0,00	98 883 198,25
5. Autres provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SOUS TOTAL (B)	52 689 781,01	48 519 518,25	5 060 558,26	0,00	0,00	7 386 659,27	0,00	0,00	98 883 198,25
TOTAL (A+B)	285 563 534,12	89 149 153,31	7 932 505,26	0,00	8 733 656,08	8 386 659,27	90 010 001,00	66 010,63	292 916 177,87



Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



11, Avenue Bir Kacem
10 170 Rabat - Souissi
Maroc

Holcim (Maroc)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES COUVRANT LA PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2014

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société Holcim (Maroc) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le périmètre de consolidation et une sélection des notes annexes les plus significatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 2.689.747 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 324.326.

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 du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes les plus significatives 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 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 de la société arrêtés au 30 juin 2014, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 17 septembre 2014



Bachir TAZI
Associé



K.P.M.G.
Fessal KOHEN
Associé

Tableau de variation des capitaux propres (part groupe), en KMAD		Exercice clos le 30/06/14			
	Capital social	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total	
Au 31 Décembre 2012	421 000	1 195 111	490 338	2 106 449	
Résultat de l'exercice		490 338	-490 338	0	
Dividendes versés		-421 000		-421 000	
Impact Fusion	73 626	1 168 833		1 242 459	
Résultat consolidé			377 303	377 303	
Au 31 Décembre 2013	494 626	2 433 282	377 303	3 305 210	
Résultat de l'exercice		377 303	-377 303	0	
Dividendes versés		-939 789		-939 789	
Impact Fusion				0	
Résultat consolidé			324 326	324 326	
Au 30 juin 2014	494 626	1 870 795	324 326	2 689 747	

Etat des soldes de gestion (E.S.G)

1 - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)		EXERCICE	
		ACTUEL	PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
2	- Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I	= Marge brute sur ventes en l'état	0,00	0,00
II	+ Production de l'exercice : (3 + 4 + 5)	1 635 038 998,78	2 536 657 484,00
3	• Ventes de biens et services produits	1 614 377 668,69	2 573 068 920,59
4	• Variation stocks de produits	20 661 330,09	-36 411 436,59
5	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III	- Consommation de l'exercice : (6 + 7)	760 468 830,78	1 060 770 984,08
6	• Achats consommés de matières et fournitures	546 076 905,87	758 038 466,87
7	• Autres charges externes	214 391 924,91	302 732 517,21
IV	= Valeur ajoutée (I + II - III)	874 570 168,00	1 475 886 499,92
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9	- Impôts et taxes	14 531 802,45	57 245 658,35
10	- Charges de personnel	132 470 185,40	169 354 187,70
V	= Excédent brut d'exploitation (EBE) ou Insuffisance brute d'exploitation (IBE)	727 568 180,15	1 249 286 653,87
11	+ Autres produits d'exploitation	0,00	80 000,00
12	- Autres charges d'exploitation	1 014 984,63	2 590 815,00
13	+ Reprises d'exploitation ; transferts de charges	20 439 613,76	8 358 213,24
14	- Dotations d'exploitation	224 752 571,10	457 021 820,53
VI	= Résultat d'exploitation (+ ou -)	522 240 238,18	798 112 231,58
VII	+/- Résultat financier	-26 945 910,76	-99 788 054,12
VIII	= Résultat courant (+ ou -)	495 294 327,42	698 324 177,46
IX	+/- Résultat non courant	-20 243 216,25	-35 637 326,32
15	- Impôts sur les résultats	155 464 837,08	215 326 295,61
X	= Résultat net de l'exercice (+ ou -)	319 586 274,09	447 360 555,53

2 - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT		EXERCICE	
		ACTUEL	PRÉCÉDENT
1	Résultat net de l'exercice :		
	• Bénéfice +	319 586 274,09	447 360 555,53
	• Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	223 212 997,71	443 353 416,53
3	+ Dotations financières (1)	0,00	34 372 000,00
4	+ Dotations non courantes (1)	8 733 656,08	30 790 168,49
5	- Reprises d'exploitation (2)	1 000 000,00	103 340,00
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	4 066 010,65	9 122 853,85
8	- Produits des cessions d'immobilisations	0,00	184 000,00
9	+ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	4 924 042,37
I	Capacité d'autofinancement (C.A.F)	546 466 917,23	951 389 989,07
10	- Distributions de bénéfices	940 217 140,00	421 000 000,00
II	Autofinancement	-393 750 222,77	530 389 989,07

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et pass



Holcim (Maroc) S.A. Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance au capital de 494.626.000,00 de dirhams
Siège social : Charii Annakhil, Hay Ryad - RABAT - Registre du commerce : n° 24 713 RABAT - IF : 03330751

**AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES
EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE REUNIE EXTRAORDINAIREMENT**

Les actionnaires de la société Holcim Maroc sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement qui se réunira le 27 octobre 2014 à 15 heures au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Distribution de la prime de fusion-absorption de la société Holcim AOZ par la société Holcim Maroc ;
- Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

Les actionnaires propriétaires d'au moins 10 actions au porteur, devront pour être admis à l'Assemblée, déposer au siège social de la société Holcim Maroc S.A., tous justificatifs en tenant lieu, 5 jours au moins avant la date de tenue de l'Assemblée. La société tient à la disposition des actionnaires des formules de pouvoirs.

PROJET DE TEXTE DE RESOLUTIONS

Première Résolution : Distribution de la prime de fusion AOZ

Le Président rappelle qu'en date du 23 décembre 2013 l'Assemblée Générale Extraordinaire d'Holcim Maroc avait constaté la réalisation définitive de la fusion par absorption d'Holcim AOZ par Holcim Maroc et de laquelle il en a résulté une prime de fusion dont le montant total s'élevait à un milliard cinq cent quatre-vingt-trois millions neuf cent dix mille trois cent soixante-dix-sept (1 583 910 377,00) dirhams.

L'Assemblée Générale Ordinaire Réunie Extraordinairement en date du 24 juin 2014 avait décidé de procéder à la distribution partielle de cette prime de fusion pour un montant de quatre cent quatre-vingt-dix-neuf millions cinq cent soixante-douze mille deux cent soixante (499 572 260,00) dirhams, soit 101 dirhams par action.

Les actionnaires réunis en Assemblée Générale Ordinaire Réunie Extraordinairement décident à présent de distribuer un montant supplémentaire de cette prime de fusion pour un montant de neuf cent quatre-vingt-dix-neuf millions cent quarante-quatre mille cinq cent vingt (999 144 520,00) dirhams, soit 202 dirhams par action.

Le montant ainsi fixé sera mis en paiement à compter du 11 décembre 2014.

Deuxième Résolution : Pouvoirs en vue des formalités

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts, formalités et publications nécessaires.

Le Conseil de Surveillance
HOLCIM MAROC SA

Force. Performance. Passion.