

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2011

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 Betomar, 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. A 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.



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



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca. Maroc

CIMENTS DU MAROC

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2011

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société Ciments du Maroc, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, 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 5.808.841 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 983.530.

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.

À 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 Ciments du Maroc constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2011, 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 30 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

KPMG
Fessal KOHEN
Associé

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2011

En milliers de dirhams

ACTIF	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2010 retraité (*)
Actif immobilisé	6 189 337	6 269 401	6 246 759
Écart d'acquisition	3 343	3 820	3 820
Immobilisations incorporelles	284 538	281 850	281 850
Immobilisations corporelles	4 175 360	4 259 104	4 236 318
Immobilisations financières	1 674 438	1 668 634	1 668 875
Actifs d'impôts différés	48 489	52 951	52 854
Titres mis en équivalence	3 169	3 042	3 042
Actif circulant	1 602 754	1 620 435	1 603 829
Stocks et en cours	465 851	465 207	458 108
Clients et comptes rattachés	524 798	504 576	499 078
Autres créances et comptes de régularisation	151 400	235 831	231 877
Valeurs mobilières de placement	424 828	366 985	366 985
Disponibilités	35 877	47 836	47 781
Total de l'actif	7 792 091	7 889 836	7 850 588

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2011

En milliers de dirhams

PASSIF	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2010 retraité (*)
Capitaux propres part Groupe	5 785 043	5 242 346	5 207 071
Capital	1 443 600	1 443 600	1 443 600
Primes	200 998	200 998	200 998
Réserves consolidées	3 164 456	2 732 355	2 672 804
Résultat net part Groupe	975 892	865 181	889 457
Autres	97	212	212
Intérêts minoritaires	23 798	20 938	20 938
Provisions pour risques et charges	109 775	102 054	101 921
Dettes	1 873 475	2 524 498	2 520 658
Emprunts et dettes financières	770 000	1 210 000	1 210 000
Fournisseurs et comptes rattachés	514 869	506 927	508 213
Autres dettes et comptes de régularisation	484 606	672 289	669 451
Trésorerie - Passif	104 000	135 282	132 995
Total du passif	7 792 091	7 889 836	7 850 588

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2011

En milliers de dirhams

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2010 retraité (*)
Chiffres d'affaires	3 977 509	3 640 616	3 640 616
Autres produits d'exploitation	62 265	45 927	45 927
Achats consommés	-2 026 391	-1 966 008	-1 966 008
Charges de personnel	-241 552	-234 047	-234 047
Autres charges d'exploitation	-6 391	-7 873	-7 873
Impôts et taxes	-30 326	-31 043	-31 043
Dotations d'exploitation	-477 153	-291 812	-291 812
Résultat d'exploitation	1 257 961	1 155 760	1 155 760
Charges et produits financiers	62 084	94 099	94 099
Résultat courant	1 320 045	1 249 859	1 249 859
Charges et produits non courants	17 503	-94 108	-69 832
Impôts sur les résultats	-353 668	-283 578	-283 578
Résultat net des entreprises intégrées	983 880	872 173	896 449
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mise en équivalence	127	-140	-140
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-477	-477	-477
Résultat net de l'ensemble consolidé	983 530	871 556	895 832
Résultat minoritaire	7 638	6 375	6 375
Résultat net part Groupe	975 892	865 181	889 457
Résultat net consolidé par action en dirhams	68	60	62

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2011

En milliers de dirhams

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
Résultat net des sociétés intégrées	983 880	872 173
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
* Dotations nettes consolidées	453 138	327 573
* Reprises subventions d'investissements	-116	-128
* Variation des impôts différés	4 403	-563
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	-15 034	-53
* Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	126	-140
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	1 426 397	1 198 862
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-130 194	-178 794
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 296 203	1 020 068
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-384 520	-1 031 722
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	53 931	3 688
Variation immobilisations financières	-5 931	-1 826
Incidence des variations de périmètre	-4 659	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-341 179	-1 029 860
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-433 080	-396 990
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-4 777	-4 777
Augmentations de capital en numéraire		
Émissions d'emprunts		370 000
Remboursement d'emprunts	-440 000	-110 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-877 857	-141 767
Variation de trésorerie	77 167	-151 559
Trésorerie d'ouverture	279 539	431 098
Trésorerie de clôture	356 706	279 539
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	77 167	-151 559

(*) Dans l'optique de comparabilité des comptes, les données de l'exercice 2010 ont été retraitées en tenant compte de la sortie de périmètre de la société Axim Maroc comme si elle avait eu lieu en 2010.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

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	Autres (*)	
Situation au 31-12-2009	721 800	200 998	2 887 328	963 817	0	0	340	4 774 283
Affectation du résultat 2009			963 817	-963 817				
Distribution par l'entreprise consolidante			-396 990					
Résultat consolidé 2010				865 181			-128	
Augmentation du capital	721 800		-721 800					
Autres affectations								
Situation au 31-12-2010	1 443 600	200 998	2 732 355	865 181	0	0	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	0	0	97	5 785 043

(*) Subventions pour investissements.

ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

	Valeurs brutes au 31-12-2010	Augmentations	Diminutions	Virements poste à poste	Cessions et sorties	Valeurs brutes au 31-12-2011
Écart d'acquisition	9 550	0	0	0	0	9 550
Immobilisations en non valeurs	140 677	0	0	19 696	89	160 284
Immobilisations incorporelles	299 096	0	0	3 871	0	302 967
Brevets marque droits et valeurs similaires	20 496			3 871		24 367
Fonds commercial	278 600					278 600
Immobilisations corporelles	7 638 200	384 520	0	-23 567	42 736	7 956 417
Terrains	67 795			1 263		69 058
Constructions	1 557 491			97 071	10 209	1 644 353
Installations techniques, matériel et outillage	5 000 881			663 639	25 927	5 638 593
Matériel de transport	94 158			2 228	5 352	91 034
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	95 301			10 728	1 072	104 957
Immobilisations en cours	822 574	384 520		-798 496	176	408 422
Immobilisations financières	1 670 126	5 805	0	0	0	1 675 931
Titres de participation non consolidés	1 612 138					1 612 138
Prêts immobilisés	36 760	4 819				41 579
Autres créances financières	21 228	986				22 214
Titres mis en équivalence	3 042	126	0	0	0	3 168
Total	9 760 691	390 451	0	0	42 825	10 108 317

ÉVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

	Montants au 31-12-2010	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montants au 31-12-2011
Écart d'acquisition	5 730	477				6 207
Immobilisations en non valeurs	140 677	19 696		89		160 284
Immobilisations incorporelles	17 245	1 184	0	0	0	18 429
Brevets marque droits et valeurs similaires	17 245	1 184				18 429
Fonds commercial						
Immobilisations corporelles	3 379 095	433 716	11 815	19 940	0	3 781 056
Terrains						
Constructions	672 596	67 977		949		739 624
Installations techniques, matériel et outillage	2 552 579	355 137	11 815	14 090		2 881 811
Matériel de transport	84 646	4 907		4 724		84 829
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	69 274	5 695		177		74 792
Immobilisations en cours						
Immobilisations financières	1 493	0	0	0	0	1 493
Titres de participation non consolidés						
Prêts immobilisés	1 198					1 198
Autres créances financières	295					295
Total	3 544 240	455 073	11 815	20 029	0	3 967 469

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers de dirhams

	Montants au 31-12-2010	Dotations	Reprises	Montants au 31-12-2011
Provisions pour risques	1 275	360		1 635
Provisions pour charges	100 779	10 555	3 194	108 140
Provisions pour impôts	0			0
Total	102 054	10 915	3 194	109 775

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS

En milliers de dirhams

Sociétés non consolidées	% détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31-12-2011	Valeurs nettes au 31-12-2011	Valeurs nettes au 31-12-2010	Variations
SUEZ CEMENT COMPANY (1)	11,70%	909 283	1 146 306	1 600 835	1 600 835	0
CINORD (2)	15%	1 340 000	19 556	8 421	8 421	0
MARGUERITE VIII	100%	100	-12	1 774	1 774	0
MARGUERITE X	100%	100	-12	963	963	0
BANQUE POPULAIRE				145	145	0
Total				1 612 138	1 612 138	0

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

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

TABLEAU DES CRÉANCES

En milliers de dirhams

	Valeurs brutes au 31-12-2011	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeurs nettes au 31-12-2011	Valeurs nettes au 31-12-2010
Clients et comptes rattachés	584 802	584 802	0	60 004	524 798	504 576
Autres créances et comptes de régularisation	154 171	154 171	0	2 771	151 400	235 831
Fournisseurs débiteurs	3 694	3 694		903	2 791	6 487
Personnel	4 992	4 992		619	4 373	3 824
État	86 206	86 206			86 206	165 469
Comptes d'associés						
Autres débiteurs	40 463	40 463		1 249	39 214	44 756
Comptes de régularisation actif	18 816	18 816			18 816	15 295
Total	738 973	738 973	0	62 775	676 198	740 407

TABLEAU DES DETTES

En milliers de dirhams

	Montants au 31-12-2011	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montants au 31-12-2010
Emprunts et dettes financières	770 000	440 000	330 000	0	1 210 000
Emprunts bancaires LT	770 000	440 000	330 000		1 210 000
Fournisseurs et comptes rattachés	514 869	514 869	0	0	506 927
Autres dettes et comptes de régularisation	484 606	484 606	0	0	672 289
Clients créditeurs, avances et acomptes	13 176	13 176			15 581
Personnel	11 693	11 693			12 599
Organismes sociaux	24 232	24 232			23 276
État	220 639	220 639			124 916
Comptes d'associés	7 944	7 944			7 788
Autres créanciers	190 497	190 497			441 908
Comptes de régularisation passif	43	43			92
Provisions pour risques et charges	16 382	16 382			46 129
Total	1 769 475	1 439 475	330 000	0	2 389 216

ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers de dirhams

	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
Engagements donnés	28 599	65 527
Cautions de garantie	28 599	23 267
Autres engagements donnés	0	42 260
Engagements reçus	990 453	828 517
Avals et cautions reçues	182 774	202 414
Autres engagements reçus	807 679	626 103

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Société	Activité	Pourcentage d'intérêt 2011	Pourcentage d'intérêt 2010	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
Axim Maroc	Adjuvants	-	100	Intégration globale
Ecocim	Autres	30	30	Mise en équivalence

VARIATION DU PÉRIMÈTRE

La société Ciments du Maroc a cédé la totalité des actions de la société Axim Maroc, opérant dans la production et la commercialisation des adjuvants, le 19 décembre 2011. Le compte de résultat de la société Axim Maroc arrêté au 31 décembre 2011 a été consolidé par intégration globale dans les comptes consolidés de la société Ciments du Maroc arrêtés à cette même date, compte tenu du contrôle exclusif exercé par cette dernière jusqu'à la date de la cession précitée.

CESSION DE LA SOCIÉTÉ AXIM MAROC - INCIDENCES ET CHANGEMENTS SIGNIFICATIFS

Suite à la cession de la totalité des actions de la société Axim Maroc, intervenue le 19 décembre 2011, par la société Ciments du Maroc et en application du paragraphe 234 de l'avis n° 5 du CNC, les incidences ainsi que les changements significatifs résultant de cette transaction sur l'avant dernier exercice selon l'ancien et le nouveau périmètre se résument comme suit :

I- IMPACTS ET CHANGEMENTS SIGNIFICATIFS SUR LE COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DE L'EXERCICE 2010

Par analogie avec l'exercice 2011, l'exercice 2010 a été retraité sur la base d'un contrôle exclusif exercé courant de ce dernier.

Compte tenu de cette hypothèse, le compte de résultat de la société Axim Maroc a été consolidé par intégration globale dans les comptes de la société Ciments du Maroc arrêtés au 31 décembre 2011.

L'incidence unique et majeure se situe au niveau du résultat non courant, telle qu'affichée dans le compte de résultat comparé ci-dessous, et due essentiellement au différentiel théorique de retraitement entre la plus-value sociale et la plus-value consolidée à la date de clôture de l'exercice 2010 comme si la cession avait eu lieu en 2010.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2010

En milliers de dirhams

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2010 retraité (*)	Variation
Chiffres d'affaires	3 640 616	3 640 616	0
Autres produits d'exploitation	45 927	45 927	0
Achats consommés	-1 966 008	-1 966 008	0
Charges de personnel	-234 047	-234 047	0
Autres charges d'exploitation	-7 873	-7 873	0
Impôts et taxes	-31 043	-31 043	0
Dotations d'exploitation	-291 812	-291 812	0
Résultat d'exploitation	1 155 760	1 155 760	0
Charges et produits financiers	94 099	94 099	0
Résultat courant	1 249 859	1 249 859	0
Charges et produits non courants	-94 108	-69 832	-24 276
Impôts sur les résultats	-283 578	-283 578	0
Résultat net des entreprises intégrées	872 173	896 449	-24 276
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mise en équivalence	-140	-140	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-477	-477	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	871 556	895 832	-24 276
Résultat minoritaire	6 375	6 375	0
Résultat net part Groupe	865 181	889 457	-24 276
Résultat net consolidé par action en dirhams	60	62	

II- IMPACTS ET CHANGEMENTS SIGNIFICATIFS SUR LES POSTES DE BILAN DE L'EXERCICE 2010

Au niveau du bilan consolidé comparé, la déconsolidation du bilan de la société Axim Maroc arrêté au 31 décembre 2010 aurait générée les variations suivantes telles que présentées dans les états ci-dessous.

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2010

En milliers de dirhams

ACTIF	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2010 retraité (*)	Variation
Actif immobilisé	6 269 401	6 246 759	-22 642
Écart d'acquisition	3 820	3 820	0
Immobilisations incorporelles	281 850	281 850	0
Immobilisations corporelles	4 259 104	4 236 318	-22 786
Immobilisations financières	1 668 634	1 668 875	241
Actifs d'impôts différés	52 951	52 854	-97
Titres mis en équivalence	3 042	3 042	0
Actif circulant	1 620 435	1 603 829	-16 606
Stocks et en cours	465 207	458 108	-7 099
Clients et comptes rattachés	504 576	499 078	-5 498
Autres créances et comptes de régularisation	235 831	231 877	-3 954
Valeurs mobilières de placement	366 985	366 985	0
Disponibilités	47 836	47 781	-55
Total de l'actif	7 889 836	7 850 588	-39 248

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2010

En milliers de dirhams

PASSIF	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2010 retraité (*)	Variation
Capitaux propres part Groupe	5 242 346	5 207 071	-35 275
Capital	1 443 600	1 443 600	0
Primes	200 998	200 998	0
Réserves consolidées	2 732 355	2 672 804	-59 551
Résultat net part Groupe	865 181	889 457	24 276
Autres	212	212	0
Intérêts minoritaires	20 938	20 938	0
Provisions pour risques et charges	102 054	101 921	-133
Dettes	2 524 498	2 520 658	-3 840
Emprunts et dettes financières	1 210 000	1 210 000	0
Fournisseurs et comptes rattachés	506 927	508 213	1 286
Autres dettes et comptes de régularisation	672 289	669 451	-2 838
Trésorerie - Passif	135 282	132 995	-2 287
Total du passif	7 889 836	7 850 588	-39 248