

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Période du 1er janvier au 31 décembre 2016

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES

Table des Matières

NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE	4
NOTE 2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE	5
NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	6
3.2. BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS	6
3.3. PRINCIPE DE CONSOLIDATION	7
3.4. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES - GOODWILL	8
3.5. CONVERSION DES ETATS FINANCIERS ET DES OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES	8
3.6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8
3.7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9
3.8. CONTRATS DE LOCATION	9
3.9. TESTS DE DEPRECIATION ET PERTES DE VALEUR DES ACTIFS	9
3.10. STOCKS	10
3.11. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE :	10
3.12. COMPTABILISATION DES SUBVENTIONS PUBLIQUES ET INFORMATIONS A FOURNIR :	11
3.13. INSTRUMENTS FINANCIERS	11
3.14. LES AVANTAGES DU PERSONNEL	12
3.15. PROVISIONS	12
3.16. CHIFFRES D'AFFAIRES	13
3.17. IMPOTS SUR LE RESULTAT	13
3.18. INFORMATIONS SECTORIELLES	13
NOTE 4. VARIATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
NOTE 5. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)	15
NOTE 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17
NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19
NOTE 8. CONTRAT DE LOCATION-FINANCEMENT (CREDIT BAIL)	21
NOTE 9. EVALUATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	22
NOTE 10. CREANCES ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS	23
NOTE 11. STOCKS ET EN-COURS	24
NOTE 12. CREANCES	25
NOTE 13. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	25
NOTE 14. CAPITAL ET RESERVES	26
NOTE 15. PROVISIONS	27
NOTE 16. DETTES FINANCIERES	29
NOTE 17. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS	30

<u>NOTE 18. INFORMATIONS SUR LES IMPOTS DIFFERES</u>	<u>31</u>
<u>NOTE 19. ACHATS</u>	<u>32</u>
<u>NOTE 20. CHIFFRE D’AFFAIRES</u>	<u>33</u>
<u>NOTE 21. CHARGES PERSONNEL ET EFFECTIFS</u>	<u>34</u>
<u>NOTE 22. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS</u>	<u>35</u>
<u>NOTE 23. RESULTAT FINANCIER</u>	<u>36</u>
<u>NOTE 24. IMPOT SUR LE RESULTAT</u>	<u>37</u>
<u>NOTE 25. RESULTAT PAR ACTION</u>	<u>38</u>
<u>NOTE 26. INFORMATIONS SECTORIELLES</u>	<u>38</u>
<u>NOTE 27. PARTIES LIEES</u>	<u>39</u>
<u>NOTE 28. GESTION DES RISQUES</u>	<u>40</u>
<u>NOTE 29. ENGAGEMENTS HORS BILAN</u>	<u>41</u>
<u>NOTE 30. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE</u>	<u>42</u>

NOTE 1. DESCRIPTION DE L' ACTIVITE

Ciments de l'Atlas est une société anonyme de droit marocain. Elle a été constituée en juin 2007. Son siège social est situé au KM 7, Route de Rabat – Aïn Sebâa Casablanca

La Société dispose de deux cimenteries :

- La première, située à Ben Ahmed, dont la ligne de production complète a été mise en service en décembre 2010 et dispose d'une capacité de 1,6 million de tonnes ;
- La deuxième, située à Béni Mellal, dont la ligne de production complète a été mise en service en décembre 2011 et dispose d'une capacité de 1,6 million de tonnes.

Les deux cimenteries ont été réalisées selon les dernières technologies disponibles, permettant de respecter les standards nationaux et internationaux les plus exigeant, aussi bien en matière de process et d'économie d'énergie, qu'en matière de protection de l'environnement.

La société a opté pour des constructeurs de renommée internationale constituant ainsi un gage de respect des délais et de qualité des installations.

L'ambition de CIMAT est d'être un opérateur national reconnu dans un secteur stratégique pour le développement du pays et un acteur professionnel et compétitif, contribuant à la diversification de l'offre et au renforcement du tissu industriel national.

Les termes "Ciments de l'Atlas" et "la société mère", utilisés ci-après, font référence à la société anonyme de droit marocain (hors filiales consolidées). Le terme "Groupe" fait référence à l'ensemble économique composé de la Société Ciments de l'Atlas et de ses filiales consolidées. Les états financiers sont présentés en dirham marocain.

NOTE 2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

➤ FAITS MARQUANTS DE L'ANNEE 2016

- Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit au titre de l'exercice 2016 à 2,567 milliards de dirhams contre un chiffre d'affaires d'environ 2,677 milliards de dirhams au titre de l'exercice 2015.
- Des dividendes ont été distribués pour la première fois sur le résultat 2015 pour un montant de 500 MMAD à la société mère OIP.
- la libération du capital de la filiale CIMAT Nador pour 9 MAMD par compensation du compte courant.
- Facturation de CIMAT SA des redevances d'assistance techniques sur les filiales du groupe OIP.
- La mise en service du module «SAP FC-Consolidation ».

•

➤ PERSPECTIVES

Le groupe ambitionne de continuer sa croissance tout en consolidant ses acquis.

NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

31. Déclaration de conformité

En application de l'article 12 du Dahir portant loi 1-93-2012 du 21 septembre 1993 relatif au Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) et aux informations exigées des personnes morales faisant appel public à l'épargne modifié et complété par la loi 23-01, les états financiers consolidés du Groupe Ciments de l'Atlas sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 31 décembre 2015 et telles que publiées à cette même date.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les comptes consolidés du 31 décembre 2016 présentent des informations comparatives pour l'exercice antérieur, établies selon le même référentiel IFRS. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels de 2015.

32. Base de préparation des états financiers

- Les états financiers sont présentés en Dirham Marocain.
- L'état du résultat global consolidé est présenté par nature.
- Les postes de l'état de la situation financière consolidée sont présentés selon la classification actifs courants / actifs non courants et passifs courants / passifs non courants, en fonction de leur exigibilité (correspondant d'une manière générale aux échéances inférieures ou supérieures à un an).
- L'état des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte.
- Les principes et méthodes comptables exposés ci-après ont été appliqués de manière permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.
- L'établissement des comptes consolidés selon les normes IFRS implique qu'un certain nombre d'estimations et d'hypothèses soient faites par la direction du Groupe, ayant une incidence directe sur les états financiers. Ces estimations reposent sur la continuité de l'exploitation et sont établies en fonction des éléments disponibles à la date de leur réalisation.
- Le Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de d'autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants figurant dans ses futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses. A noter que les principales estimations significatives faites par le Groupe portent notamment sur le Goodwill, les provisions et les stocks.

33 Principe de consolidation

- Lors de l'acquisition, les actifs et passifs de la société acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition.
- Les résultats des sociétés acquises ou cédées en cours d'exercice sont retenus dans le compte de résultat consolidé pour la période postérieure ou antérieure, selon le cas, à la date d'acquisition ou de cession.
- La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels des sociétés arrêtés au 31 décembre 2016 et retraités, s'il y a lieu, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe. Les soldes et toutes les transactions internes significatives sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés.

Filiales :

Les sociétés dans lesquelles le groupe CIMAT a le pouvoir de contrôle, seul, directement ou indirectement, sont consolidées par intégration globale.

Coentreprises :

Les coentreprises, dont le contrôle est partagé et qui font l'objet d'une exploitation en commun par un nombre limité d'actionnaires sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Entreprises associées :

Les participations sur lesquelles le groupe exerce une influence notable sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les Goodwills dégagés lors de l'acquisition de ces participations sont compris dans la ligne « titres mis en équivalence ».

- La liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2016 figure dans la note 4.

➤ Retraitements deconsolidation

- Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ou intégration proportionnelle sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values...).
- Les créances, dettes, produits et charges réciproques sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement et dans la limite du pourcentage de détention pour les entreprises en intégration proportionnelle. Aucune des sociétés du périmètre n'est consolidée en intégration proportionnelle.

➤ Exclusions du périmètre de consolidation

- Conformément aux dispositions des IFRS, il n'y a pas d'exemption au périmètre de consolidation du Groupe.

➤ Date de clôture

- Toutes les sociétés du Groupe sont consolidées à partir des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2016.

34 Regroupement d'entreprises - Goodwill

Le traitement du goodwill est abordé par la norme IFRS 3 qui traite du regroupement d'entreprises. En effet, la norme définit un regroupement d'entreprises comme étant « une transaction ou un autre événement au cours duquel un acquéreur obtient le contrôle d'une ou plusieurs entreprises ».

Le goodwill correspond à l'écart entre le prix payé par l'acquéreur et la fraction correspondante de la juste valeur des actifs et dettes identifiables acquis ou pris sous contrôle. Il représente de ce fait un supplément de prix payé justifié par l'espoir de bénéfices économiques futurs résultant d'effets de synergie ou d'éléments ne satisfaisant pas aux conditions de comptabilisation des actifs.

Conformément à IAS 36, les goodwills font l'objet, à chaque clôture annuelle, un test de dépréciation, consistant à comparer leur valeur nette comptable à leur valeur recouvrable. Lorsque cette dernière s'avère inférieure à la première, une dépréciation correspondant à la perte de valeur ainsi déterminée est constatée.

La valeur recouvrable est le maximum entre la valeur nette du marché et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée sur la base d'une méthode de projection des flux futurs de trésorerie actualisés

35 Conversion des états financiers et des opérations en monnaies étrangères

- La monnaie fonctionnelle du Groupe Ciments de l'Atlas est le dirham, c'est également la monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe. Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur à la date de transaction.
- Les actifs et les passifs libellés en devises étrangères sont évalués au cours en vigueur à la date de clôture et au cours de la couverture qui leur est affectée le cas échéant. Les différences de change correspondantes sont enregistrées au compte de résultat.

36 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dont la durée d'utilité est définie sont amorties en fonction de leur propre durée d'utilité dès leur mise en service.

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dont la durée d'utilité est indéfinie, ne sont pas amorties mais font l'objet, tous les ans, de tests de perte de valeur ou dès l'apparition d'indices susceptibles de remettre en cause la valeur comptabilisée au bilan. Le cas échéant, une perte de valeur est enregistrée.

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles sont essentiellement des logiciels amortis par annuités constantes sur une durée allant de 3 à 7 ans.

37. Immobilisations corporelles

- Les immobilisations corporelles sont inscrites dans l'état de la situation financière consolidée au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles, en appliquant l'approche par composants prévue par IAS 16. Lorsqu'une immobilisation corporelle comporte des composants significatifs ayant une durée d'utilité différente, ceux-ci sont amortis sur leur durée d'utilité, selon le mode linéaire, à compter de leur date de mise en service.
- Les méthodes d'amortissement des principales immobilisations corporelles sont les suivantes :
 - ✓ Les terrains de carrière 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. A noter que les autres terrains ne font pas l'objet d'amortissement.
 - ✓ 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 allant de 35 à 50 ans.
 - ✓ Les matériels, équipements et installations sont amortis linéairement sur leur durée de vie allant de 3 à 35 ans.
- Les intérêts d'emprunts supportés pour financer la réalisation des investissements pendant la période précédant leur mise en service sont immobilisés.
- L'ensemble des dispositions concernant les immobilisations corporelles sont également appliquées aux actifs corporels détenus par l'intermédiaire d'un contrat de location financement.

38. Contrats de location

Les contrats de location pour lesquels la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés par le bailleur au locataire, sont classés en contrats de location financement conformément à IAS 17. Tous les autres contrats sont classés en location simple.

Les biens détenus en vertu d'un contrat de location financement sont comptabilisés en immobilisations corporelles pour le montant le plus bas de la juste valeur ou de la valeur actuelle des loyers minimaux à la date de début des contrats et amortis sur la plus courte de la durée du contrat et de sa durée d'utilité, avec en contrepartie, la dette afférente au passif.

39. Tests de dépréciation et pertes de valeur des actifs

Conformément à IAS 36, les valeurs comptables des actifs à durée de vie indéfinie sont revues à chaque clôture annuelle et en cours d'exercice en cas d'indice de perte de valeur. Pour les actifs à durée de vie définie, les valeurs sont revues seulement si des indices de pertes de valeur montrent une dépréciation probable.

Une perte de valeur doit être comptabilisée en charges au compte de résultat, dès lors que la valeur comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité. Cette dernière est déterminée selon la méthode de projection des flux futurs de trésorerie actualisés, augmentés de la valeur terminale calculée sur la base d'une projection à l'infini du cash flow opérationnel de la dernière année. Cette durée est en phase avec l'intensité capitalistique des activités du Groupe et la longévité des outils de production.

Les hypothèses qui servent au calcul des tests de dépréciation émanent des prévisions construites par les opérationnels, au plus près de leur connaissance du marché, du positionnement commercial des activités et des performances de l'outil industriel. Ces prévisions intègrent l'impact de l'évolution prévisible des données macro-économiques et sectorielles, des changements susceptibles de modifier la situation concurrentielle, des améliorations techniques apportées au « processus » de fabrication ainsi que de l'évolution attendue du coût des principaux facteurs de production contribuant au prix de revient des produits et des prestations.

Conformément à la norme IAS 36, les provisions pour dépréciation des goodwill sont irréversibles. Les provisions pour dépréciation relatives aux autres immobilisations corporelles sont quant à elles réversibles dès lors qu'il y a un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif.

310. Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré, au plus bas du coût d'acquisition ou de production et de la valeur nette de réalisation (prix de vente diminué des coûts nécessaires estimés pour l'achèvement et pour réaliser la vente).

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes et indirectes de production et les amortissements consolidés des biens concourant à la production. Pour les stocks de produits fabriqués et les en cours de production, le coût comprend une quote-part appropriée des charges fixes fondée sur des conditions d'utilisation normatives des outils de production.

Des dépréciations sont constituées, le cas échéant, sur les stocks pour prendre en compte les pertes probables identifiées à la clôture de l'exercice.

311. Trésorerie et équivalents de trésorerie :

Conformément à la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie », la trésorerie et équivalents de trésorerie figurant au bilan, comprend la trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue) ainsi que les équivalents de trésorerie (placements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable du changement de valeur).

La trésorerie nette, dont la variation est présentée dans le tableau des flux de trésorerie, est constituée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie diminués des découverts bancaires.

Les flux de trésorerie provenant des intérêts et des dividendes perçus ou versés doivent être tous présentés séparément. Les intérêts et les dividendes versés doivent être indiqués dans le Tableau des flux de trésorerie au niveau des flux financiers, tandis que les intérêts et les dividendes reçus sont classés parmi les flux d'investissement, car ils représentent des ressources financières ou des retours sur investissements.

312 Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir :

Les subventions publiques sont des aides publiques prenant la forme de transferts de ressources à une entité, en échange du fait que celle-ci s'est conformée ou se conformera à certaines conditions liées à ses activités opérationnelles.

Les subventions liées à des actifs sont des subventions publiques dont la condition principale est qu'une entité répondant aux conditions d'obtention doit acheter, construire ou acquérir par tout autre moyen des actifs à long terme. Des conditions accessoires peuvent aussi être prévues pour restreindre le type ou l'implantation géographique des actifs ou les périodes pendant lesquelles ils doivent être achetés ou détenus.

La juste valeur est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé entre un acheteur et un vendeur bien informés, consentants et agissant dans des conditions de concurrence normale.

Dans le cadre de l'encouragement des exportations par l'Etat, les produits exportés par CIMAT que sont le ciment et le clinker bénéficient, d'un régime de drawback permettant la récupération des taxes relatives à la consommation de produits énergétiques par tonne de produits exportés, notamment la consommation de fuel, la consommation de coke de pétrole et la consommation de l'électricité en Kwh.

Les produits bénéficiant de ce régime sont comptabilisés en compte de transfert de charge qui vient en diminution du coût de production de la société.

313 Instruments financiers

➤ Actifs financiers

Le Groupe classe ses actifs financiers non dérivés, lors de leur comptabilisation initiale, dans l'une des quatre catégories d'instruments financiers suivantes prévues par la norme IAS 39, en fonction des raisons ayant motivé leur acquisition à l'origine :

- ✓ les prêts et créances à long terme, actifs financiers non cotés sur un marché actif, dont le paiement est déterminé ou déterminable ;
- ✓ les actifs disponibles à la vente qui intègrent notamment, selon la norme, les titres de participation dans des sociétés non consolidées ;
- ✓ les actifs financiers évalués à leur juste valeur par le résultat, parce que détenus à des fins de transaction (acquis et détenus en vue d'être revendus à court terme) ;
- ✓ les placements détenus jusqu'à leur échéance; le Groupe ne possède pas de tels actifs à la clôture des exercices présentés.

Toutes les opérations d'achats et de ventes d'actifs financiers sont comptabilisées à la date de la transaction. Les actifs financiers font l'objet d'une revue à chaque clôture annuelle afin d'identifier l'existence éventuelle d'un indice de perte de valeur.

➤ Passifs financiers :

Le Groupe classe ses passifs financiers non dérivés, lors de leur comptabilisation initiale, en passifs financiers évalués au coût amorti. Ils comprennent principalement les emprunts, les dettes fournisseurs, ainsi que les découverts bancaires.

La juste valeur des principaux actifs et passifs financiers existant au bilan du groupe est déterminée selon les principes indiqués dans le tableau ci-dessous :

Instrument financier	Principe de comptabilisation	Principe de détermination de la Juste valeur
Prêts et avances à long terme	Coût amorti	Le coût amorti des prêts et avances à long terme ne présente pas à la date de clôture d'écart
Les OPCVM	Juste Valeur	Valeur liquidative
Titres de créances négociables, billets de trésorerie, dépôts à vue et dépôts à terme	Coût amorti	S'agissant d'instruments de durée inférieure à 3 mois, le coût amorti constitue une approximation acceptable de la juste valeur indiquée dans les notes
Dettes financières	Coût amorti	La valeur de marché retenue pour les dettes dont la maturité initiale est inférieure à un an, ou dont les conditions se réfèrent à un taux variable, ainsi que pour la plupart des produits d'épargne réglementée, est la valeur comptabilisée.

La valeur recouvrable est déterminée pour un actif pris individuellement à moins que l'actif ne génère pas d'entrées en trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs, sauf si la valeur d'utilité de l'actif peut être estimée comme étant proche de sa juste valeur diminuée des coûts de sortie et si cette juste valeur diminuée des coûts de sortie peut être évaluée.

314. Les avantages du personnel

Les avantages du personnel comprennent :

- Les avantages à court terme : désignant les avantages du personnel qui sont dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de la période pendant laquelle les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Le Groupe CIMAT comptabilise le montant non actualisé des avantages à court terme qu'il s'attend à payer aux membres du personnel.
- Les avantages à long terme : le seul avantage à long terme préconisé par le Groupe CIMAT concerne les régimes de retraite. En ce qui concerne ces régimes, les obligations du Groupe se limitent au paiement des cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière. Les charges comptabilisées relatives à ces plans correspondent aux cotisations payées pendant la période de référence.

315. Provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle, légale ou implicite, résultant d'un fait générateur antérieur à la clôture qui entraînera une sortie de ressources sans contrepartie, pouvant être estimée de manière fiable.

Elles incluent notamment les provisions pour réhabilitation des sites, constituées au fur et à mesure de l'exploitation des carrières et comprenant les coûts prévisionnels liés à l'obligation de reconstitution des sites de carrière.

Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an, font l'objet d'une actualisation, conformément à IAS 37, lorsque son effet est significatif. Les effets de cette actualisation sont enregistrés en résultat financier.

La provision pour réhabilitation est ainsi actualisée sur la durée restante pour la réalisation de la provision. Cette durée est estimée en rapportant le gisement total estimé des carrières à la quantité extraite annuellement.

Les taux d'actualisation sont avant impôts. Ils sont calculés selon la méthode du MEDAF avec un bêta déterminé selon la méthode de Damodaran.

316. Chiffres d'affaires

Conformément à IAS 18, le chiffre d'affaires est constaté à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des remises et ristournes commerciales. Il comprend les coûts de transport et de manutention facturés aux clients.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lors du transfert des risques et avantages significatifs liés à la propriété à l'acheteur, ce qui correspond généralement à la date du transfert de propriété du produit ou la réalisation du service.

317. Impôts sur le résultat

Les impôts différés sont calculés avec les taux d'impôts, dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, et qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés sont déterminés sur la base d'une analyse bilancielle, pour les différences temporelles identifiées dans les filiales et les coentreprises du Groupe entre les valeurs dans l'état de la situation financière consolidé et les valeurs fiscales des éléments d'actif et de passif.

Des impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporelles, y compris sur le retraitement des contrats de location financement, sauf si la différence temporelle est générée par un goodwill.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés au niveau de chaque entité. Lorsque le solde correspond à une créance, un impôt différé actif est constaté s'il est probable que la société disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels elle pourra imputer les actifs d'impôts considérés.

318. Informations sectorielles

Conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle présentée dans la note 23 a été définie sur la base des données issues du reporting interne. Cette information est celle utilisée par la Direction Générale qui met en œuvre la stratégie définie par le Président du Conseil d'Administration, pour la mesure de la performance économique du Groupe et l'allocation des investissements et ressources aux secteurs.

Les secteurs opérationnels déterminés en application d'IFRS 8 sont constitués des 3 secteurs dans lesquels le Groupe exerce son activité : le Ciment, le Béton & Granulats et les Autres produits & services.

Les indicateurs de gestion présentés ont été adaptés pour être en cohérence avec ceux suivis par la Direction Générale tout en respectant les informations requises par IFRS 8: Chiffre d'affaires consolidé, Résultat d'exploitation, Résultat financier et Résultat Net.

Les indicateurs de gestion suivis dans le cadre du Reporting interne sont identiques à l'ensemble des secteurs opérationnels définis ci-dessus et sont déterminés conformément aux principes IFRS appliqués par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

NOTE 4. VARIATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Entité	Activité	Pourcentage de contrôle		Type de contrôle	Méthode de consolidation
		2016	2015		
CIMAT	Ciment	100%	100%	Contrôle exclusif	Intégration globale
REAL FLY	Transport Aérien	93%	93%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CIMAT NADOR**	Ciment	95%	95%	Contrôle exclusif	Intégration globale

NOTE 4.1 IMPACT FINANCIER : CHANGEMENT DE PERIMETRE

Aucun changement de périmètre n'est constaté en 2016.

Société	Changement	Impact situation nette	Impact Résultat
Néant	Néant	Néant	Néant

NOTE 5. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)

Au bilan, le Goodwill (écart d'acquisition) net se compose comme suit :

§ Goodwill Real Fly

Il concerne la société REAL FLY ayant fait partie du périmètre de consolidation du Groupe CIMAT à compter de l'exercice 2011.

Ledit écart d'acquisition s'élève à 7,2 millions de dirhams à fin décembre 2016.

➤ Test de perte de valeur sur les écarts d'acquisition

Conformément aux normes IFRS 3 et IAS 36, le Goodwill fait l'objet, à chaque clôture annuelle, UN test de dépréciation suivant la méthode décrite dans la note 3 exposant les règles et méthodes d'évaluation.

Le test de dépréciation réalisé en 2016 n'a pas donné lieu à la constatation d'une perte de valeur au titre du Goodwill.

§ Goodwill de CIMAT Bétons

Il concerne la société CIMAT Bétons qui fût absorbée en 2014 ayant par la société CIMAT.

Ledit écart d'acquisition s'élève à 1.5 millions de dirhams à fin décembre 2016.

➤ Test de perte de valeur sur les écarts d'acquisition

Conformément aux normes IFRS 3 et IAS 36, le Goodwill fait l'objet, à chaque clôture annuelle, et en cas d'indice de perte de valeur, d'un test de dépréciation suivant la méthode décrite dans la note 3 exposant les règles et méthodes d'évaluation.

Le test de dépréciation réalisé en 2016 n'a pas donné lieu à la constatation d'une perte de valeur au titre du Goodwill.

NOTE 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les valeurs brutes et nettes des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

En Dirhams	Frais de développement	Logiciels	Concessions, Brevet et droits similaires	Immobilisations incorporelles en cours	Autres Immobilisations Incorporelles
2015.12 - OUVERTURE		-	16 811 204	-	-
Acquisitions			2 990		
Cessions					
Variations de périmètre					
Actifs classés en actifs détenues en vue de la vente					
Réévaluations des immobilisations					
Autres mouvements					
2015.12 - CLOTURE		-	16 814 194	-	-
2016.12 - OUVERTURE		-	16 814 194	-	-
Acquisitions			1 815 355		
Cessions					
Variations de périmètre					
Actifs classés en actifs détenues en vue de la vente					
Réévaluations des immobilisations					
Autres mouvements			739 150		
2016.12 - CLOTURE		-	19 368 699	-	-

Amortissements et pertes de valeurs	Frais de développement	Logiciels	Concessions, Brevet et droits similaires	Immobilisations incorporelles en cours	Autres immobilisations Incorporelles
2015.12 - OUVERTURE	-	-10 472 251	-	-	-
Amortissements		-2 459 408			
Pertes de valeur					
Reprise de pertes de valeur					
Actifs classés en actifs détenus en vue de la vente					
Variations du périmètre					
Autres mouvements					
2015.12 - CLOTURE	-	-12 931 659	-	-	-
2016.12 - OUVERTURE	-	-12 931 659	-	-	-
Amortissements		-2 595 079			
Pertes de valeur					
Reprise de pertes de valeur					
Actifs classés en actifs détenus en vue de la vente					
Variations du périmètre					
Autres mouvements					
2016.12 - CLOTURE	-	-15 526 738	-	-	-
Valeurs nettes					
2015.12 - CLOTURE	-	3 882 536	-	-	-
2016.12 - CLOTURE	-	3 841 962	-	-	-

NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeurs Brutes (En Dirhams)	Terrain	Construction	Matériel et outillage	Immobilisations en cours	Autres immobilisations corporelles
2015.12 - OUVERTURE	224 991 133	1 990 602 466	3 778 319 833	134 051 753	149 154 404
Acquisitions	8 561 311	10 769 780	28 984 520	3 096 043	1 667 804
Cessions		-761 617	-6 789 833		
Variations de périmètre					
Actifs classés en actifs détenues en vue de la vente					
Réévaluations des immobilisations					
Autres Mouvements (Transfert)					
2015.12 - CLOTURE	233 552 444	2 000 610 630	3 800 514 520	137 147 796	150 822 207
2016.12 - OUVERTURE	233 552 444	2 000 610 629	3 800 514 520	137 147 796	150 822 207
Acquisitions	22 806 204	3 199 561	17 632 572	67 214 920	1 053 339
Cessions			- 18 105 525		
Variations de périmètre					
Actifs classés en actifs détenues en vue de la vente					
Réévaluations des immobilisations					
Autres Mouvements (Transfert)		3 329 041	27 251 053	- 31 443 245	660 714
2016.12 - CLOTURE	256 358 648	2 007 139 232	3 827 292 620	155 639 471	152 536 261

Amortissements et Pertes de Valeurs					
2015.12 - OUVERTURE	9 062 087	205 498 151	723 809 221	-	41 217 304
Amortissements	2 617 428	57 705 610	204 917 576	-	11 502 032
Pertes de Valeur					
Reprise de pertes de valeur					
Actifs classés en actifs détenus en vue de la vente					
Variations du périmètre					
Autres Mouvements					
2015.12 - CLOTURE	11 679 515	263 203 761	928 726 796	-	52 719 336
2016.12 - OUVERTURE	11 679 515	263 203 761	928 726 796	-	52 719 336
Amortissements	2 373 544	58 210 965	207 292 428		6 831 244
Pertes de Valeur					
Reprise de pertes de valeur					
Actifs classés en actifs détenus en vue de la vente					
Variations du périmètre					
Autres Mouvements			-5 088 127		
2016.12 - CLOTURE	14 053 059	321 414 726	1 130 931 097		59 550 580
Valeurs nettes					
2015.12 - CLOTURE	221 872 929	1 737 406 869	2 871 787 724	137 147 796	98 102 871
2016.12 - CLOTURE	242 305 589	1 685 724 506	2 696 361 523	172 919 471	92 985 681

NOTE 8. CONTRAT DE LOCATION-FINANCEMENT (CREDIT BAIL)

➤ Valeur nette comptable par catégories d'actifs

Valeur Nette Comptable par catégorie d' actifs (En Dirhams)	2016	2015
Construction	577 355	629 058
Matériel et outillage	2 235 267	2 459 402
Matériel de transport	83 061 672	94 667 249
Immobilisations Corporelles	85 874 294	97 755 709

- Le Groupe a conclu un contrat de CESSION-BAIL se rapportant à l'avion acquis courant la période 2011 par la société REAL FLY. Les dispositions de l'accord et les conditions de ladite opération de CESSION-BAIL peuvent être récapitulées comme suit :

- ✓ Montant du financement : 125 millions de dirhams.
- ✓ Montant du Loyer : 120 Loyers mensuels de 1,4 millions de dirhams
- ✓ Durée de bail : 10 années entières et consécutives

➤ Echéanciers des paiements minimaux :

Echéancier des paiements minimaux (En Dirhams)	2016	2015
A moins d'un an	9 785 181	19 461 687
A plus d'un an	76 089 113	85 274 764
Total	85 874 294	104 736 451

NOTE 9. EVALUATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les évaluations à la juste valeur doivent être classées selon une hiérarchie fondée sur les données utilisées pour évaluer la juste valeur de l'instrument.

Pour déterminer les catégories d'instruments financiers, CIMAT doit au minimum distinguer les instruments évalués au coût amorti de ceux évalués à la juste valeur et traiter comme une ou des catégories distinctes les instruments financiers n'entrant pas dans le champ d'application de la présente norme.

En Dirhams	2016		2015	
Rubriques au bilan et classe d'instruments	Valeur comptable	Juste Valeur	Valeur comptable	Juste Valeur
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 300 687 592	1 334 303 813	1 039 667 444	1 048 571 189
Créances d' exploitation	1 040 834 889	1 040 834 889	1 040 135 356	1 040 135 356
Total des actifs financiers courants	2 341 522 480	2 375 138 702	2 079 802 800	2 088 706 545
Autres actifs non courants	14 425 764	14 425 764	14 343 264	14 343 264
Total des actifs financiers non courants	14 425 764	14 425 764	14 343 264	14 343 264
Emprunts et dettes financières courants	397 825 837	397 825 837	306 739 579	306 739 579
Dettes d' exploitation	824 091 373	824 091 373	924 334 345	924 334 345
Total des passifs financiers courants	1 221 917 210	1 221 917 210	1 231 073 924	1 231 073 924
Emprunts et dettes financières non courantes	3 058 336 660	3 058 336 660	3 072 423 503	3 072 423 503
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-
Total des passifs financiers non courants	3 058 336 660	3 058 336 660	3 072 423 503	3 072 423 503

NOTE 10. CREANCES ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

En Dirhams	Montants Bruts	Pertes de valeurs	Montant Nets
Au 31 Décembre 2014	27 081 305	-	27 081 305
Acquisitions/Augmentations	350 000	-	350 000
Cessions/Diminutions	-2 195 082	-	-2 195 082
Variations de périmètre	-	-	-
Variation de change	-	-	-
Autres	-	-	-
Au 31 Décembre 2015	25 236 223	-	25 236 223
Acquisitions/Augmentations	82 500	-	82 500
Cessions/Diminutions	368 434	-	368 434
Variations de périmètre	-	-	-
Variation de change	-	-	-
Autres	-	-	-
Au 31 Décembre 2016	25 687 157	-	25 687 157
<u>Dont:</u>			
Titres de participation	-	-	-
Titres immobilisés	-	-	-
Prêts et créances	25 687 157	-	25 687 157
Instruments financiers	-	-	-
Au 31 Décembre 2016	25 687 157	-	25 687 157

Les prêts et créances s'élevant à 25 millions de dirhams correspondent principalement aux cautions versées ainsi qu'aux créances d'impôts différés.

NOTE 11. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks et en-cours se décomposent comme suit pour les périodes closes au 31 décembre 2016 et 2015 :

En Dirhams	2016	2015
Stocks de Marchandises	-	-
Stocks de matières et fournitures consommables	129 051 166	154 400 578
En-cours de Production	-	-
Stocks de Produits Finis intermédiaires	28 582 361	34 056 849
Stocks de Produits Finis	8 306 633	8 714 076
Total des Stocks en valeur Brute	165 940 160	197 171 504
Montant de la perte de valeur en début de période	8 042 343	6 983 009
Perte de valeur constatée sur la période	2 081 753	1 059 334
Reprise de perte de valeur suite à des sorties et cessions		
Reprise de perte devenue sans objet		
Autres mouvements		
Montant de la perte de valeur en fin de période	10 124 097	8 042 343
Total Stocks net	155 816 064	189 129 160

NOTE 12. CREANCES

La valeur brute et la valeur de réalisation des créances sont détaillées comme suit pour les périodes closes au 31 décembre 2016 et 2015 :

En Dirhams	2016			2015
	A moins d' un an	A plus d' un an	Total	
Clients et Autres Débiteurs	657 000 352		657 000 352	652 119 873
Provision Clients et Autres Débiteurs	31 947 120		31 947 120	28 382 140
Client et Autres Débiteurs Nets	625 053 232		625 053 232	623 737 733
Créances Fiscales	228 714 868		228 714 868	229 193 869
Créances Sociales	299 626		299 626	309 575
Autres Créances	186 767 163		186 767 163	186 894 179
Provisions Autres Créances				-
Autres Créances Nets	415 781 657		415 781 657	416 397 623

NOTE 13. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des titres et valeurs de placement, de chèques en portefeuille, dépôt en banques ainsi que les fonds de caisse.

NOTE 13.1. PORTEFEUILLE DES PLACEMENTS

Les titres et valeurs de placement comprennent des placements liquides à très court terme en vue d'optimiser la gestion de trésorerie de l'entreprise. Le portefeuille de placement de CIMAT se compose principalement des OPCVM.

	Sensibilité	Commentaire
OPCVM Monétaire	Inférieure à 0.5	Produits d'épargne offrant une parfaite liquidité. Ils sont majoritairement investis en liquidités et en titres de créances de très courtes maturités.

La trésorerie passive comprend les soldes de banques créditeurs à la date de clôture relatifs aux lignes de fonctionnement du Groupe.

En Dirhams	2016	2015
Titres et Valeurs de Placement	884 880 453	789 887 852
Chèques et Valeurs à encaisser	17 391 539	490 526
Banques	398 415 600	235 465 890
Fonds de caisse		13 823 175
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 300 687 592	1 039 667 444
Trésorerie passif (soldes créditeurs de banques et crédits de trésorerie)	388 040 656	296 954 398
Trésorerie nette	912 646 935	742 713 046

La trésorerie passive est incluse dans le poste Dettes financières courantes qui se détaille comme suit :

En Dirhams	2016	2015
Soldes créditeurs de banque	388 040 656	176 954 398
Crédits de trésorerie		120 000 000
Trésorerie passive	388 040 656	296 954 398
Quote-part court terme des dettes de financement	9 785 181	9 785 181
Dettes financières à court terme	397 825 837	306 739 579

NOTE 14. CAPITAL ET RESERVES

§ Capital Social:

- La tableau suivant fournit des informations sur le capital, pour chaque catégorie, le nombre d'actions émises et entièrement libérées, le nombre d'actions émises et non entièrement libérées, la valeur nominale des actions, et une description de la nature et de l'objet de chacune des réserves figurant dans les capitaux propres :

Actions Ordinaires	(en nombre d' actions)
En circulation au 1er Janvier 2015	24 000 000
Emissions en numéraire sur l'exercice 2016	0
En circulation au 31 Décembre 2016	24 000 000
Valeur nominale	50 dh

§ Dividendes :

En MAD	2015	2016
Montant du dividende	0	500 000 000
Montant du dividende par action	0	21

En dirhams	31.12.2016	31.12.2015
Réserves	1 358 595 411	1 339 222 846

Les réserves s'élèvent en 2016 à 1 359 MMAD provenant principalement de la société CIMAT.

NOTE 15. PROVISIONS

Les provisions courantes et non courantes s'analysent comme suit :

En Dirhams	Provisions pour réhabilitation des sites	Provisions pour litiges	Autres r isques	Total
Au 01 Janvier 2015	2 757 527			2 757 527
Augmentations	1 315 637	-	-	1 315 637
Diminution avec utilisation	-	-	-	-
Diminution sans utilisation	-	-	-	-
Variations de change	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres Mouvements	-	-	-	-
Au 31 Décembre 2015	4 073 164			4 073 164
Augmentations	737 210	-	-	737 210
Diminution avec utilisation	-	-	-	-
Diminution sans utilisation	-	-	-	-
Variations de change	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres Mouvements	-	-	-	-
Au 31 Décembre 2016	4 810 374			4 810 374
Dont à moins d' un an	-	-	-	-
Dont à plus d' un an	4 810 374	-	-	4 810 374

A fin décembre 2016, les provisions pour réhabilitation des sites pour un montant de 4,810 millions de dirhams correspondent aux engagements de dépenses de restructuration et de reconstitution des carrières de calcaire, schiste et argile afférent aux deux sites de BEN AHMED et BENI MELLAL.

Année	Provision avant actualisation	Impact du changement de taux	Impact financier de l'actualisation	Provision comptabilisée
2015	8 203	-	- 4 130	4 073
2016	10 058	-	- 5 247	4 810

Conformément à la réglementation fiscale en vigueur, les exercices allant de 2011 à 2015 ne sont pas encore prescrits. Les déclarations fiscales des sociétés du Groupe au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR) relatives auxdits exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration fiscale et de rappels éventuels d'impôts et taxes.

En matière de cotisations sociales, les exercices non prescrits peuvent faire l'objet de contrôle par la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS).

En matière d'opérations en devises, les exercices non prescrits peuvent faire l'objet de contrôle par l'Office des Changes.

Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision.

NOTE 16. DETTES FINANCIERES

➤ Répartition des dettes financières par catégorie et échéances

En Dirhams	2016			2015
	A moins d' un an	A plus d' un an	Total	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	3 000 000 000	3 000 000 000	3 000 000 000
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Dettes sur immobilisations en location-financement	9 785 181	58 336 660	68 121 841	82 208 684
Concours Bancaires courants et soldes créditeurs de banques	388 040 656	-	388 040 656	296 954 398
Total Dettes Financières	397 825 837	3 058 336 660	3 456 162 497	3 379 163 082

Le solde des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit comprend principalement le montant de l'emprunt obligataire.

Les dettes financières à moins d'un an sont composées des lignes de fonctionnement et des soldes créditeurs de la banque ainsi que de l'échéance de remboursement des dettes afférentes aux immobilisations en location-financement.

NOTE 17. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

En Dirhams	2016			2015
	A moins d' un an	A plus d' un an	Total	
Dettes Fournisseurs	361 429 220	0	361 429 220	400 109 020
Dettes Fiscales	316 861 012	0	316 861 012	325 457 525
Dettes Sociales	31 806 193	0	31 806 193	29 170 504
Autres dettes et comptes de régularisation	113 994 948	0	113 994 948	169 597 296
Dettes Fournisseurs et Autres Crédoeurs	824 091 373	0	824 091 373	924 334 345

NOTE 18. INFORMATIONS SUR LES IMPOTS DIFFERES

La ventilation par nature des impôts différés actifs et passifs est la suivante :

En Dirhams	2016	2015
Immobilisations	4 539 537	6 746 265
Provision pour réhabilitation	3 117 864	1 221 949
Provision charges de personnel à payer	-	-
Provision Clients	465 522	512 042
Provision Stocks	3 138 470	2 412 703
Crédit-bail	-	-
Déficit fiscal	-	-
Total des impôts différés actifs	11 261 393	10 892 959
Crédit-bail	4 291 903	2 536 903
Immobilisations	3 010 471	2 592 000
Provision Clients	-	-
Provision pour réhabilitation	1 626 648	-
Total des impôts différés passifs	8 929 022	5 128 903

NOTE 19. ACHATS

En Dirhams	2016	2015
Achats consommés de matières premières	83 552 877	99 244 028
Achats de matières et fournitures consommable	540 288 730	615 559 690
Achats de Travaux, études et services	217 211 128	222 864 943
Transport et Logistique	241 785 095	349 849 221
Divers	115 429 908	59 776 887
Total	1 198 267 275	1 347 294 768

Les achats ont baissé de 149 Millions de MAD entre 2015 et 2016, ces achats correspondent principalement à l'achat de coke de pétrole.

NOTE 20. CHIFFRE D’AFFAIRES

En Dirhams	2016	2015
Ventes de biens	2 506 618 310	2 660 527 786
Ventes de services	61 163 855	16 727 608
Total Chiffre d' affaires	2 567 782 165	2 677 255 394

A fin décembre 2016, le chiffre d’affaires s’élève à 2.567 milliards de dirhams contre 2.677 en 2015.

NOTE 21. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

En Dirhams	2016	2015
Salaires et traitements	163 769 871	152 253 842
Autres charges sociales	46 266 089	38 876 745
Charges de Personnel	210 035 960	191 130 587
Effectifs moyens des sociétés intégrées	422	369

Les charges de personnel pour un montant de 210 millions de dirhams à fin décembre 2016 ont connu une hausse significative par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette variation est expliquée essentiellement par le recrutement et le renforcement des équipes afin d'accompagner l'expansion des activités.

L'effectif du groupe selon les catégories socio-professionnelles se présente comme suit :

Catégories	2016	2015
Cadres	160	151
Non Cadres	262	246
Total	422	397

NOTE 22. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

En Dirhams	2016	2015
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	277 303 259	279 835 000
Dotations nettes aux provisions	352 957	1 055 498
Dotations nettes aux autres dépréciations sur actifs	5 646 611	15 477 405
Autres Dotations nettes aux amortissements, Provisions, et Dépréciations	0	0
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	283 302 827	296 367 903

NOTE 23. RESULTAT FINANCIER

En Dirhams	2016	2015
Produits d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	-	-
Charges d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	123 435 363	150 536 769
Coût de l'endettement financier net	-123 435 363	-150 536 769
Dividendes	-	-
Gains de change	14 442 559	23 342 282
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-	-
Résultat sur cessions de titres	-	-
Reprises financières de provisions	2 432 997	3 026 472
Autres produits	8 529 900	7 431 927
Autres produits financiers	25 405 455	33 800 681
Pertes de change	13 011 921	16 955 984
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-	-
Dotations financières aux provisions	-	-
Résultat sur cession de titres	-	-
Charge d'actualisation	384 253	260 139
Autres charges	-	-
Autres charges financières	-13 396 174	-17 216 123
Résultat financier	-111 426 081	-133 952 212

Le coût d'endettement pour un montant d'environ 123 millions de dirhams à fin décembre 2016 correspond principalement aux charges d'intérêts afférentes à l'emprunt obligataire contracté au cours du premier semestre 2012.

NOTE 24. IMPOT SUR LE RESULTAT

➤ Présentation distincte des composantes de la charge d'impôt

En dirhams	2016	2015
Impôts exigibles	-208 136 151	-166 300 721
Impôts différés	-3 431 686	-8 287 185
Total	-211 567 837	-174 587 906

➤ Présentation distincte des composantes de la charge d'impôt

En dirhams	2016	2015
Résultat net des sociétés intégrées	571 501 753	519 946 690
Impôt sur les résultats	211 567 837	174 587 906
Résultat avant Impôt	783 069 590	694 534 597
Taux d'imposition en vigueur	31%	30%
Charge fiscale théorique	242 751 573	208 360 379
Rapprochement		
Total des retraitements	-31 183 736	-33 772 473
IS/Réintégration & Déductions Fiscales	4 239 713	4 591 675
Economie d'impôt	-35 559 839	-38 511 860
Autres	136 390	147 712
Charge réelle d'impôt	211 567 837	174 587 906

La charge d'impôt a connu une augmentation de 21% en 2016 par rapport à l'année précédente, cette hausse est due essentiellement à l'amélioration du résultat net.

NOTE 25. RESULTAT PAR ACTION

En Dirhams	2016	2015
Résultat net - Part Groupe	571 076 765	519 822 570
Nombre d'actions retenu	24 000 000	24 000 000
Résultat de base par action	24	22
Résultat dilué par action	24	22

A ce jour, le Groupe n'a pas émis d'instrument financier ayant effet dilutif. Dès lors, le résultat de base par action est équivalent au résultat dilué par action.

Le résultat de base par action est de 24 dirhams à fin décembre 2016. Le résultat par action a augmenté de 22 dhs/action en 2015 à 24 dhs/action en 2016, soit une hausse de 9%.

NOTE 26. INFORMATIONS SECTORIELLES

Un secteur est une composante distincte du groupe qui est engagée soit dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier (secteur géographique) soit dans la fourniture de produits ou services liés (secteur d'activité), et qui est exposée à des risques et une rentabilité différente de ceux des autres secteurs.

Afin de s'aligner sur les indicateurs du reporting interne, tel qu'édictée par la norme IFRS 8, le Groupe CIMAT a opté pour la présentation de ses principaux indicateurs financiers et opérationnels par secteur d'activité.

➤ Informations par secteur opérationnel en 2016

En Dirhams	CIMENT	Béton et Granulats	Autre produits et Services	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires consolidé	2 453 272 731	111 467 768	28 841 667	-25 800 000	2 567 782 165
Résultat d'exploitation	902 277 372	8 581 888	-3 335 383	0	907 523 876
Résultat Financier	-105 879 115	-50 060	-5 496 906	0	-111 426 081
Résultat Net	570 700 839	5 886 961	-5 086 047	0	571 501 753

➤

➤ Informations par secteur opérationnel en 2015

En Dirhams	Ciment	Béton et Granulats	Autres produits et Services	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires consolidé	2 554 142 484	116 539 977	32 372 933	-25 800 000	2 677 255 394
Résultat d'exploitation	799 681 867	30 272 121	9 963 671	-	839 917 659
Résultat Financier	-127 534 667	-108 758	-6 308 786	-	-133 952 212
Résultat Net	485 334 737	32 163 363	2 448 590	-	519 946 690

NOTE 27. PARTIES LIEES

Les parties liées avec lesquelles des transactions sont effectuées incluent les sociétés filiales dans lesquelles CIMAT jouit d'un contrôle exclusif. A noter que lesdites transactions entre la société mère et ses filiales consolidées par intégration globale, qui sont des parties liées, ont été éliminées en consolidation.

	2016				2015			
	Achats	Ventes	Créances	Dettes	Achats	Ventes	Créances	Dettes
Sociétés Filiales	26 456 800	-26 456 800	49 818 306	49 818 306	25 800 000	-	16 669 046	20 640 000
Autres parties liées	-	-	-	-	2 449 725	121 832	146 198	904 070
Total	26 456 800	-26 456 800	49 818 306	49 818 306	28 249 725	121 832	16 815 244	21 544 070

NOTE 27.1 NATURE DES OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les principales opérations relatives aux parties liées concernent :

- § Les refacturations des charges à l'identique
- § La facturation des heures de vol
- § L'assistance technique
- § La facturation des intérêts relatifs à l'avance sur la trésorerie
- § Les cautionnements
- § La sous-location

NOTE 27.2 REMUNERATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

En Dirhams	2016	2015
Total des rémunérations des principaux dirigeants	23 381 200	17 301 556

- Les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de l'entité, y compris les administrateurs (dirigeants ou non) de la société. Ils incluent les membres du conseil d'administration et les membres du comité de direction.

NOTE 28. GESTION DES RISQUES

a) Risques liés aux actifs :

§ Risque de dépréciation d'actifs :

L'industrie du ciment est une industrie intensivement capitalistique. Par conséquent, toute évolution de la technologie et des standards et normes de production dans ce secteur pourrait induire un risque de dépréciation des actifs actuels et contraindre les cimentiers à consentir des investissements de mise à niveau pouvant être coûteux.

b) Risque de marché:

CIMAT est exposée à des risques de change, ainsi que d'autres risques de marché liés en particulier aux cours de certains combustibles dérivés du pétrole.

§ Risque de change:

CIMAT réalise une partie de ses approvisionnements en monnaies étrangères, en particulier le dollar américain. Ces achats concernent essentiellement le petcoke.

Pour couvrir les éventuels risques de change que pourraient impliquer ces opérations en devises, CIMAT souscrit des contrats de change à terme afin de couvrir toutes les transactions en devises à partir du moment où ces transactions sont identifiées.

§ Risque lié aux coûts énergétiques :

La facture énergétique, constituée principalement du petcoke, de l'électricité et du fuel, représente l'un des facteurs de coûts les plus significatifs dans la structure des charges d'une cimenterie. Ainsi, toute variation à la hausse de ces coûts pourrait affecter négativement les marges des cimentiers.

En outre, l'inefficience des combustibles alternatifs ou le non-respect des engagements d'approvisionnement par les fournisseurs pourraient également impacter négativement l'activité des cimentiers.

A ce titre, et de par son activité, CIMAT consomme d'importantes quantités de matières combustibles et demeure ainsi soumise à un risque de variation continue des cours desdites matières ainsi que des coûts de leur transport.

Toutefois, pour permettre l'appréciation de ce risque, il y a lieu de considérer ce qui suit :

§ Dans l'optique d'optimiser ses consommations en combustibles, CIMAT développe l'utilisation de combustibles alternatifs. A ce titre, une convention a été signée par CIMAT avec un groupe pétrolier pour la récupération des huiles usées générées par les stations de services.

§ Pour l'optimisation de son coût d'électricité :

§ CIMAT a choisi, au moment de l'élaboration du contrat de construction de ses unités de production, des technologies récentes lui permettant de réaliser des économies d'énergie.

§ Sur le plan opérationnel, la société met en marche des broyeurs de ciment pendant des heures et les heures creuses, évitant ainsi les heures de pointe qui génèrent un coût supérieur.

c) Risque lié à la disponibilité des Matières premières :

CIMAT dispose de ses propres réserves de calcaire. Ces carrières représentent une durée de vie de 68 ans pour Ben Ahmed et de 82 ans pour Béni Mellal et ne présentent, par conséquent, pas de risque d'épuisement à moyen terme.

d) Risque de taux d'intérêt :

Ciments de l'Atlas est exposée au risque de taux d'intérêt dans le cadre de la présente émission obligataire. En effet, le taux de référence pris en compte dans les tranches A et D de ladite émission correspond à un taux révisable indexé sur le taux plein 52 semaines déterminé sur la base de la courbe secondaire publié par Bank Al Maghrib.

Par conséquent, la variation à la hausse du taux révisable pourrait entraîner des charges financières supplémentaires pour la société.

NOTE 29. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les procédures mises en place par le Groupe CIMAT permettent de recenser l'ensemble des principaux engagements du Groupe et de ne pas omettre d'engagements significatifs.

Les hypothèques, les cautions et les garanties données et reçues se présentent comme suit :

➤ Engagements donnés

En Dirhams	2016	2015
Avals, cautions et garanties données	119 379 842	10 046 285
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués	Néant	Néant
Autres engagements donnés	Néant	Néant
Total engagements donnés	119 379 842	10 046 285

➤ Engagements reçus

En Dirhams	2016	2015
Avals, cautions et garanties reçus	95 015 506	113 390 644
Nantissements et hypothèques reçus	Néant	Néant
Autres engagements reçus	Néant	Néant
Total engagements reçus	95 015 506	113 390 644

NOTE 30. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement postérieur à la clôture n'a d'incidence significative sur les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2016.

NOTE 30.1 AUTORISATION DE PUBLICATION

L'autorisation de publication a été décidée par le Conseil d'Administration en date du 27 février 2017.