

COMPTES CONSOLIDES

Etat de la situation financière au 30 juin 2010

En milliers de dirhams	30 Juin 2010	31 Décembre 2009
ACTIF		
Goodwill	6 168	6 168
Immobilisations incorporelles	48 973	49 162
Immobilisations corporelles	6 917 329	7 058 235
Titres mis en équivalence	57 045	36 555
Autres actifs financiers	123 935	124 519
- Prêts et créances	123 935	124 519
Créances d'impôts sur les sociétés	23 531	893
Impôts différés actifs	8 577	8 205
Autres débiteurs non courants		
Actif non courant	7 185 560	7 283 737
Autres actifs financiers	672	3 457
- Instruments dérivés de couverture	672	3 457
Stocks et en-cours	431 758	402 451
Créances clients	857 813	541 685
Autres débiteurs courants	183 284	157 901
Trésorerie et équivalent de trésorerie	35 085	164 054
Actif courant	1 508 612	1 269 548
TOTAL ACTIF	8 694 172	8 553 285

PASSIF

Capital	1 746 911	1 746 911
Primes d'émission et de fusion		
Réserves	3 158 977	2 449 001
Ecart de conversion		
Résultat net part du groupe	950 542	1 855 714
Capitaux propres (part du groupe)	5 856 431	6 051 626
Intérêts minoritaires	7 746	10 212
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 864 177	6 061 838
Provisions	127 480	129 548
Avantages du personnel	256 179	250 066
Dettes d'impôts sur les sociétés	6 709	105 964
Impôts différés Passifs	827 423	763 822
Passif non courant	1 217 791	1 249 400
Provisions	5 747	11 578
Dettes financières courantes	613 717	195 612
- Instruments dérivés de couverture	1 133	3 684
- Dettes envers les établissements de crédit	612 584	191 928
Dettes fournisseurs courantes	530 547	576 356
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente		
Autres créditeurs courants	462 194	458 500
Passif courant	1 612 204	1 242 047
TOTAL PASSIF	8 694 172	8 553 285

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2010

En milliers de dirhams	30 Juin 2010	30 Juin 2009
Chiffre d'affaires	2 789 106	2 818 391
Autres produits de l'activité		
Produits des activités ordinaires	2 789 106	2 818 391
Achats	877 561	830 584
Autres charges externes	195 689	181 043
Frais de personnel	169 912	170 229
Impôts et taxes	22 036	22 109
Amortissements et provisions d'exploitation	202 733	157 271
Autres produits et charges d'exploitation	(18 208)	72 550
Charges d'exploitation courantes	1 449 723	1 433 786
Résultat d'exploitation courant	1 339 383	1 384 605
Cessions d'actifs	(30)	(156)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(3 414)	(9 505)
Autres produits et charges d'exploitation	(3 444)	(9 661)
Résultat d'exploitation	1 335 939	1 374 944
Coût de l'endettement financier net		
Autres produits financiers	10 504	21 997
Autres charges financières	10 713	26 698
Résultat financier	(209)	(4 701)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	1 335 730	1 370 243
Impôts sur les bénéfices	319 894	378 791
Impôts différés	63 232	10 849
Résultat net des entreprises intégrées	952 604	980 603
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	490	(157)
Résultat net des activités poursuivies	953 094	980 446
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat de l'ensemble consolidé	953 094	980 446
Intérêts minoritaires	2 552	2 878
Résultat net - Part du Groupe	950 542	977 568
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période		
- de base	54,8	56,3
- dilué	54,8	56,3

Etat du résultat global consolidé au 30 juin 2010

En milliers de dirhams	30 Juin 2010	30 Juin 2009
Résultat net de l'ensemble consolidé	953 094	980 446
Gains et pertes actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi		
Impôt différé sur les gains et pertes actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	3	-37
Changement de périmètre		
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés	3	-37
Résultat global de la période	953 097	980 409
Dont part du groupe	950 545	977 530
Dont part des minoritaires	2 552	2 878

Etat des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2010

En milliers de dirhams	30 Juin 2010	30 Juin 2009
Résultat net de l'ensemble consolidé	953 094	980 446
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et/ou non liés à l'activité		
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	190 760	146 121
Résultats des sociétés mises en équivalence	(490)	157
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	30	156
Capacité d'autofinancement	1 143 394	1 126 880
Incidence de la variation du BFR	(534 594)	(34 903)
Impôts différés	63 232	10 849
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	672 032	1 102 826
Incidence des variations de périmètre	209	276
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	93 595	745 024
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(22 696)	(10 009)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	71 108	735 291
Augmentation de capital		
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 145 532	1 041 449
Dividendes payés aux minoritaires	5 018	3 371
Réduction de capitaux propres		
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	1 150 550	1 044 820
Incidence de la variation des taux de change		
Incidence de changement des méthodes et principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(549 625)	(677 285)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	(27 874)	99 394
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(577 499)	(577 891)
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(549 625)	(677 285)

Tableau de variation des capitaux propres

En milliers de dirhams	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto-contrôle	Réserves consolidées	Résultat net part du Groupe	Total du Groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1er janvier 2009	1 746 911		-10 141	3 868 430		5 605 200	8 056	5 613 256
Variation de capital								
Dividendes distribués				-1 423 313		-1 423 313	-3 371	-1 426 684
Titres d'auto-contrôle								
Variation de périmètre				-276		-276		-276
Produits et charges comptabilisés				14 301	1 855 714	1 870 015	5 527	1 875 542
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 31 Décembre 2009	1 746 911		-10 141	2 459 142	1 855 714	6 051 626	10 212	6 061 838
Au 1er janvier 2010	1 746 911		-10 141	4 314 855		6 051 626	10 212	6 061 838
Variation de capital								
Dividendes distribués				-1 145 532		-1 145 532	-5 018	-1 150 549
Titres d'auto-contrôle								
Variation de périmètre				-209		-209		-209
Produits et charges comptabilisés				3	950 542	950 545	2 552	953 097
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 30 Juin 2010	1 746 911		-10 141	3 169 118	950 542	5 856 431	7 746	5 864 177

(*) Etat des produits et charges comptabilisés

Principes et méthodes de consolidation

A – Principes comptables

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 et conformément aux dispositions de l'article 6, paragraphe 6.2 de la circulaire n°06/05 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 13 octobre 2005, les comptes consolidés du Groupe Lafarge Ciments publiés, sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) endossés au niveau européen.

B – Périmètre et règles de consolidation

Le périmètre consolidé comprend les sociétés des activités ciment, béton, granulats et autres.

Ci après la liste des sociétés consolidées ainsi que la méthode de consolidation adoptée :

Société	Activité	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Lafarge Ciments	Ciment	99,99%	Intégration globale
Lafarge Cementos	Ciment	98,24%	Intégration globale
Lafarge Bétons	Béton	99,18%	Intégration globale
Lafarge Granulats	Granulats	99,99%	Intégration globale
Lafarge Calcinor	Autres	49,17%	Mise en équivalence
Ecocim	Autres	45,00%	Mise en équivalence

C – Principales règles et méthodes adoptées

Immobilisations corporelles - IAS 16 -

Les immobilisations corporelles sont évaluées selon la méthode du coût historique.

Les méthodes d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- les terrains de carrières sont amortis en fonction des tonnages extraits pendant l'exercice rapportés à la capacité d'extraction totale estimée de la carrière sur sa durée d'exploitation ;
- les autres terrains ne sont pas amortis ;
- les bâtiments administratifs sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité estimée selon la décomposition suivante : gros œuvres – charpente métallique : 50 ans, étanchéité, toiture et autres : 10 ans, agencements et aménagements : 15 ans, installations techniques fixes : 25 ans, menuiserie 15 ans ;
- Les bâtiments industriels sont amortis sur une durée d'utilité allant de 20 à 30 ans ;
- les matériels, équipements et installations sont amortis linéairement sur leur durée de vie estimée allant de huit à trente ans.

Information financière - IAS 34 -

Les états de synthèse à fin juin ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire.

Goodwill - IAS 36 -

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 – Dépréciation d'actifs, les goodwill ne sont plus amortis depuis le 1er janvier 2006

(date de transition aux IFRS) mais sont testés au minimum une fois par an pour détecter d'éventuelles pertes de valeur.

Avant le 1er janvier 2006, le Groupe amortissait linéairement ses goodwill sur une durée d'utilité de 10 ans.

Immobilisations incorporelles - IAS 38 -

Conformément aux critères établis par la norme IAS 38 – Immobilisations incorporelles, un actif est enregistré au bilan s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à cet actif iront au Groupe.

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels. Ils sont amortis par annuités constantes sur une durée n'excédant pas sept ans.

Avantages au personnel - IAS 19 -

Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi du régime à prestations définies sont calculées, annuellement par des actuaires indépendants.

Cette méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération futur, l'espérance de vie et la rotation du personnel.

Le groupe a adopté l'option proposée par l'amendement de l'IAS 19, avantages au personnel, pour constater au niveau des capitaux propres, les gains et pertes actuariels issus des changements des hypothèses actuarielles qui affectent l'évaluation des obligations.

Impôts différés - IAS 12 -

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12 « Impôts différés », les provisions pour impôts différés sont constituées selon la méthode du report variable et de la conception étendue sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales.

Les impôts différés sont calculés par application de la législation fiscale en vigueur. Les actifs d'impôts différés ne sont constatés que si leur récupération est probable.

La charge d'impôts courants et différés est comptabilisée au compte de résultat de la période sauf s'ils sont générés par une transaction ou un événement comptabilisé directement en capitaux propres.

D – Communication financière

Le jeu complet des états financiers consolidés du Groupe Lafarge Ciments au 30 Juin 2010 établis conformément aux normes internationales sera mis à votre disposition sur le site Internet de Lafarge Ciments, à l'adresse suivante : www.lafarge.ma

Ce jeu complet comprend outre l'état de la situation financière, le compte de résultat, l'état des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres, la note aux principes comptables détaillée ainsi que les notes annexes choisies conformément aux dispositions des normes IAS / IFRS.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
 Price Waterhouse
 101, Bd. Messia Al Khayri
 20160 Casablanca - Maroc

Deloitte
 Deloitte Audit
 282, Boulevard Zerktouni
 20000 Casablanca

Aux Messieurs de
LAFARGE CIMENTS S.A.
 Casablanca

Attestation d'examen limité de la situation intermédiaire consolidée du Groupe LAFARGE CIMENTS

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société LAFARGE CIMENTS S.A. et de ses filiales (Groupe Lafarge Ciments) comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat, l'état des variations de capitaux propres, le tableau de flux de trésorerie, ainsi qu'au résumé des notes explicatives relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire fait l'objet d'un examen de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 3 864 177 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 952 284.

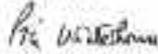
Nous avons attaché notre mission selon les termes de la Profusion au Maroc relative aux missions d'examen limité. Ces termes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance limitée que la situation provisoire de l'état de la situation financière, du compte de résultat, de l'état des variations de capitaux propres, du tableau de flux de trésorerie, ainsi que du résumé des notes explicatives ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporté couramment des restrictions 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, consécutivement, 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, en dessous par nos soins (faute de résultat des opérations de semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 30 juin 2010), conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la sincérité exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le contrôle fiscal dont a fait l'objet la Société, au cours de l'exercice 2009 et du premier semestre 2010, au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS), de l'impôt sur le Revenu (IR) et de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) pour les exercices 2005 à 2008 inclus. La Société a reçu les notifications de redressement pour l'ensemble des exercices contrôlés et a réglé la totalité des redressements relevés.

Le 22 septembre 2010.

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

 Mohamed Haddou-Bouazza
 Associé

Deloitte Audit

 Ahmed Habbakhtak
 Associé

Price Waterhouse
 101, Bd. Messia Al Khayri - Casablanca
 Tél. : 333 88 40 40 - 333 77 55 36
 Fax : 333 77 55 36 - 333 88 40 40
 www.pwc.ma - www.pwc.com

Deloitte Audit
 282, Boulevard Zerktouni
 Casablanca - Maroc
 Tél. : 333 33 67 3000
 Fax : 333 33 67 3010