

COMPTES CONSOLIDES

Etat de la situation financière au 31 décembre 2010

| En milliers de dirhams | 31 décembre 10 | 31 Décembre 09 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Goodwill | 6 168 | 6 168 |
| Immobilisations incorporelles | 73 579 | 49 162 |
| Immobilisations corporelles | 6 811 292 | 7 058 235 |
| Titres mis en équivalence | 56 858 | 36 555 |
| Autres actifs financiers | 125 101 | 124 519 |
| - Prêts et créances | 125 101 | 124 519 |
| Créances d'impôts sur les sociétés | 95 417 | 893 |
| Impôts différés actifs | 8 847 | 8 205 |
| Autres débiteurs non courants | | |
| Actif non courant | 7 177 262 | 7 283 737 |
| Autres actifs financiers | 2 106 | 3 457 |
| - Instruments dérivés de couverture | 2 106 | 3 457 |
| Stocks et en-cours | 407 767 | 402 451 |
| Créances clients | 701 381 | 541 685 |
| Autres débiteurs courants | 155 664 | 157 901 |
| TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE | 187 47 | 164 054 |
| Actif courant | 1 454 396 | 1 269 548 |
| TOTAL ACTIF | 8 631 658 | 8 553 285 |
| PASSIF | | |
| Capital | 1 746 911 | 1 746 911 |
| Primes d'émission et de fusion | | |
| Réserves | 2 794 509 | 2 449 001 |
| Ecarts de conversion | | |
| Résultat net part du groupe | 1 674 817 | 1 855 714 |
| Capitaux propres (part du groupe) | 6 216 238 | 6 051 626 |
| Intérêts minoritaires | 9 438 | 10 212 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 6 225 675 | 6 061 838 |
| Provisions | 129 397 | 129 548 |
| Avantages du personnel | 275 921 | 250 066 |
| Dettes d'impôts sur les sociétés | 2 241 | 105 964 |
| Impôts différés Passifs | 882 464 | 763 822 |
| Passif non courant | 1 290 023 | 1 249 400 |
| Provisions | 11 715 | 11 578 |
| Dettes financières courantes | 63 163 | 195 612 |
| - Instruments dérivés de couverture | 723 | 3 684 |
| - Dettes envers les établissements de crédit | 62 440 | 191 928 |
| Dettes fournisseurs courantes | 596 701 | 576 356 |
| Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente | | |
| Autres créditeurs courants | 444 381 | 458 500 |
| Passif courant | 1 115 961 | 1 242 047 |
| TOTAL PASSIF | 8 631 658 | 8 553 285 |

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2010

| En milliers de dirhams | 31 décembre 10 | 31 Décembre 09 |
|---|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 5 353 697 | 5 441 223 |
| Autres produits de l'activité | | |
| Produits des activités ordinaires | 5 353 697 | 5 441 223 |
| Achats | 1 731 470 | 1 580 473 |
| Autres charges externes | 391 276 | 357 077 |
| Frais de personnel | 345 678 | 352 870 |
| Impôts et taxes | 40 646 | 41 307 |
| Amortissements et provisions d'exploitation | 428 059 | 315 782 |
| Autres produits et charges d'exploitation | 10 914 | 59 741 |
| Charges d'exploitation courantes | 2 948 043 | 2 707 251 |
| Résultat d'exploitation courant | 2 405 654 | 2 733 972 |
| Cessions d'actifs | (18 891) | 197 |
| Autres produits et charges d'exploitation non courants | (12 679) | (92 807) |
| Autres produits et charges d'exploitation | (31 571) | (92 610) |
| Résultat d'exploitation | 2 374 083 | 2 641 362 |
| Coût de l'endettement financier net | | |
| Autres produits financiers | 12 660 | 26 440 |
| Autres charges financières | 23 427 | 39 462 |
| Résultat financier | (10 767) | (13 022) |
| Résultat avant impôt des entreprises intégrées | 2 363 316 | 2 628 339 |
| Impôts sur les bénéfices | 566 517 | 675 604 |
| Impôts différés | 118 042 | 93 149 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 1 678 757 | 1 859 586 |
| Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 303 | 1 630 |
| Résultat net des activités poursuivies | 1 679 060 | 1 861 216 |
| Résultat net des activités abandonnées | | |
| Résultat de l'ensemble consolidé | 1 679 060 | 1 861 216 |
| Intérêts minoritaires | 4 243 | 5 502 |
| Résultat net - Part du Groupe | 1 674 817 | 1 855 714 |
| Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période | | |
| - de base | 96,5 | 106,9 |
| - dilué | 96,5 | 106,9 |

Etat du résultat global

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2010 | 31 décembre 2009 |
|---|------------------|------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 1 679 060 | 1 861 216 |
| Gains et pertes actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi | | 20 092 |
| Impôt différé sur les gains et pertes actuariels des engagements postérieurs à l'emploi | 42 | -5 766 |
| Changement de périmètre | | |
| Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés | 42 | 14 326 |
| Résultat global de la période | 1 679 102 | 1 875 542 |
| Dont part du groupe | 1 674 859 | 1 870 015 |
| Dont part des minoritaires | 4 243 | 5 527 |

Etat de flux de trésorerie au 31 décembre 2010

| En milliers de dirhams | 31 décembre 10 | 31 décembre 09 |
|---|------------------|------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 1 679 060 | 1 861 216 |
| 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 | 417 046 | 357 326 |
| Résultats des sociétés mises en équivalence | (303) | (1 630) |
| Résultats de cession et des pertes et profits de dilution | 18 891 | (197) |
| Capacité d'autofinancement | 2 114 695 | 2 216 715 |
| Incidence de la variation du BFR | (354 406) | (25 870) |
| Impôts différés | 118 041 | 93 149 |
| Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 1 876 329 | 2 283 994 |
| Incidence des variations de périmètre | 209 | 276 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières | 244 958 | 1 009 533 |
| Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières | (36 806) | (25 230) |
| Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement | 208 360 | 984 579 |
| Augmentation de capital | | |
| Dividendes payés aux actionnaires de la société mère | 1 510 038 | 1 423 313 |
| Dividendes payés aux minoritaires | 5 018 | 3 371 |
| Réduction de capitaux propres | | |
| Flux net de trésorerie provenant des activités de financement | 1 515 056 | 1 426 683 |
| Incidence de la variation des taux de change | | |
| Incidence de changement des méthodes et principes comptables | | |
| VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 152 913 | (127 268) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture | (27 874) | 99 394 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture | 125 039 | (27 874) |
| VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 1 52 913 | (127 268) |

Etat 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 part 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 |
| Ecarts 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 | 4 314 856 | | 6 051 626 | 10 212 | 6 061 838 |
| Variation de capital | | | | | | | | |
| Dividendes distribués | | | | -1 510 038 | -1 510 038 | -5 018 | | -1 515 056 |
| Titres d'auto-contrôle | | | | | | | | |
| Variation de périmètre | | | | -209 | -209 | | | -209 |
| Produits et charges comptabilisés | | | | 42 | 1 674 817 | 1 674 859 | 4 243 | 1 679 102 |
| Ecarts de conversion | | | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | | | |
| Au 31 décembre 2010 | 1 746 911 | | -10 141 | 2 804 651 | 1 674 817 | 6 216 238 | 9 438 | 6 225 675 |

(*) Etat des produits et charges comptabilisés

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.

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 - INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

LAFARGE CIMENTS a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'année 2009, achevé en 2010, et portant sur les exercices 2005 à 2008 inclus, au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de l'impôt général sur les revenus (IGR) ainsi que la taxe sur la valeur ajoutée (TVA).

La société a reçu une première notification de chefs de redressements en date du 17 décembre 2009 relative à l'exercice 2005. Elle a également reçu le 14 juin 2010 la notification au titre des exercices 2006, 2007 et 2008. La société a rejeté la totalité des chefs de redressement et a demandé un pourvoi devant la commission locale de taxation.

E - COMMUNICATION FINANCIÈRE

Le jeu complet des états financiers consolidés du Groupe Lafarge Ciments au 31 décembre 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.