

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
Ecart 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
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	4 314 856		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
Ecart 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.