

# Résultats au 30 juin 2018

## Comptes Consolidés



### Etat de la situation financière au 30 juin 2018

(en milliers de dirhams)	30-juin-2018	31-déc-2017
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	7 383 082	7 383 082
Immobilisations incorporelles	100 191	102 115
Immobilisations corporelles	10 309 955	10 480 467
Participations dans les entreprises associées	99 807	96 768
Autres actifs financiers	121 811	126 011
- Dont Instruments dérivés de couverture		
- Dont Prêts et créances non courants	121 811	126 011
Créances d'impôt et taxes		82 429
Impôts différés actifs	3 910	
Autres débiteurs non courants		
<b>Actif non courant</b>	<b>18 018 756</b>	<b>18 270 872</b>
Autres actifs financiers courants		
- Dont Instruments dérivés de couverture		
Stocks et en-cours	822 324	650 800
Créances clients	1 587 236	1 653 752
Autres débiteurs courants	471 061	406 763
Trésorerie et équivalent de trésorerie	29 183	224 891
Actifs non courants détenus en vue de la vente		
<b>Actif courant</b>	<b>2 909 804</b>	<b>2 936 206</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>20 928 560</b>	<b>21 207 078</b>

(en milliers de dirhams)	30-juin-2018	31-déc-2017
<b>PASSIF</b>		
Capital	702 937	702 937
Primes d'émission et de fusion	2 618 038	2 618 038
Réserves	4 907 943	4 562 820
Ecart de conversion		
Résultat net part du groupe	888 948	1 927 375
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	9 117 866	9 811 170
Intérêts minoritaires		
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>9 117 866</b>	<b>9 811 170</b>
Provisions non courantes	95 497	88 360
Avantages du personnel	579 140	505 507
Dettes financières non courantes	6 200 000	6 200 000
- Dont Dettes envers les établissements de crédit	6 200 000	6 200 000
Dettes d'impôts sur les sociétés		
Impôts différés passifs	1 418 863	1 476 781
<b>Passif non courant</b>	<b>8 293 500</b>	<b>8 270 648</b>
Provisions courantes	25 569	26 621
Dettes financières courantes	1 463 494	1 136 444
- Dont Instruments dérivés de couverture		
- Dont Dettes envers les établissements de crédit	1 463 494	1 136 444
Dettes fournisseurs courantes	988 819	1 147 908
Autres créditeurs courants	1 039 312	814 287
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente		
<b>Passif courant</b>	<b>3 517 194</b>	<b>3 125 260</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>11 810 694</b>	<b>11 395 908</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>20 928 560</b>	<b>21 207 078</b>

### Compte de résultat consolidé au 30 juin 2018

(en milliers de dirhams)	30-juin-2018	30-juin-2017
<b>Exercice clos</b>		
Chiffre d'affaires	3 888 905	3 927 967
Autres produits de l'activité		
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>3 888 905</b>	<b>3 927 967</b>
Achats	(1 279 994)	(1 271 598)
Autres charges externes	(495 941)	(488 648)
Frais de personnel	(308 394)	(306 762)
Impôts et taxes	(43 079)	(47 060)
Amortissements et provisions d'exploitation	(372 471)	(345 932)
Autres produits et charges d'exploitation	104 583	98 089
<b>Charges d'exploitation courantes</b>	<b>(2 395 296)</b>	<b>(2 361 911)</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>1 493 609</b>	<b>1 566 056</b>
Cessions d'actifs	(420)	(77)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(18 234)	(83 187)
Autres produits et charges d'exploitation	(18 654)	(83 264)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 474 955</b>	<b>1 482 792</b>
Coût de l'endettement financier net		
Autres produits financiers	1 224	1 152
Autres charges financières	(159 246)	(89 929)
<b>Résultat financier</b>	<b>(158 022)</b>	<b>(88 777)</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>1 316 933</b>	<b>1 394 015</b>
Impôts sur les bénéfices	(474 477)	(456 429)
Impôts différés	42 927	23 234
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>885 383</b>	<b>960 820</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	3 565	5 334
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>888 948</b>	<b>966 154</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b></b>	<b></b>
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>888 948</b>	<b>966 154</b>
Intérêts minoritaires		
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>888 948</b>	<b>966 154</b>
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période		
- de base	38,1	41,4
- dilué	38,1	41,4

### Etat du résultat global consolidé au 30 juin 2018

(en milliers de dirhams)	30-juin-2018	30-juin-2017
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>888 948</b>	<b>966 154</b>
Gains et pertes actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi	(61 596)	
Impôt différé sur les gains et pertes actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	18 901	
Changement de périmètre		
Autres ajustements	(464)	
<b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés</b>	<b>(43 159)</b>	<b></b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>845 789</b>	<b>966 154</b>
Dont part du groupe	845 789	966 154
Dont part des minoritaires	0	0

### Etat de flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2018

(en milliers de dirhams)	30-juin-2018	30-juin-2017
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>888 948</b>	<b>966 154</b>
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	373 158	222 072
Résultats des sociétés mises en équivalence	(3 565)	(5 334)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	420	77
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 258 961</b>	<b>1 182 969</b>
Incidence de la variation du BFR	(23 721)	(804 412)
Impôts différés	(42 927)	(23 234)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>1 192 313</b>	<b>355 323</b>
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(180 210)	(144 705)
Variation des autres actifs financiers	4 200	0
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	32	4 586
Cessions d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(175 978)</b>	<b>(140 119)</b>
Augmentation de capital		
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	(1 539 093)	(1 539 093)
Dividendes payés aux minoritaires		
Réduction de capital		
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(1 539 093)</b>	<b>(1 539 093)</b>
Incidence de la variation des taux de change		
Incidence de changement des méthodes et principes comptables		
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>(522 758)</b>	<b>(1 323 889)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	(911 553)	(695 592)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	(1 434 311)	(2 019 481)
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>(522 758)</b>	<b>(1 323 889)</b>

### Etat de variation des capitaux propres au 30 juin 2018

(en milliers de dirhams)	Capital	Prime d'émission et de fusion	Actions d'auto-contrôle	Réserves consolidées	Résultat net part du Groupe	Total Part du Groupe	Intérêt minoritaire	Total
<b>Au 1er janvier 2017</b>	702 937	4 133 811		6 757 339		11 594 088		11 594 088
Variation de capital								
Dividendes distribués		(1 515 773)		(2 087 104)		(3 602 877)		(3 602 877)
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés				(11 792)	1 927 375	1 915 582		1 915 582
Ecart de conversion								
Autres variations			(9 637)	(85 986)		(95 623)		(95 623)
<b>Au 31 décembre 2017</b>	702 937	2 618 038	(9 637)	4 572 457	1 927 375	9 811 170		9 811 170
<b>Au 1er janvier 2018</b>	702 937	2 618 038	(9 637)	6 499 832		9 811 170		9 811 170
Variation de capital								
Dividendes distribués				(1 539 093)		(1 539 093)		(1 539 093)
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés				(43 159)	888 948	845 789		845 789
Ecart de conversion								
Autres variations								
<b>Au 30 juin 2018</b>	702 937	2 618 038	(9 637)	4 917 579	888 948	9 117 866		9 117 866

# Résultats au 30 juin 2018

## Comptes Consolidés



### A - Principes comptables

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 et conformément à la réglementation boursière en vigueur, les comptes consolidés du Groupe LafargeHolcim Maroc 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
LafargeHolcim Maroc	Ciment, béton et granulats	100,00%	Intégration globale
Geocycle Maroc	Autres	100,00%	Intégration globale
Centrale Marocaine de Construction	Autres	100,00%	Intégration globale
Lafarge Ciments Sahara	Ciment	100,00%	Intégration globale
Andira	Autres	100,00%	Intégration globale
Lubasa Maroc	Ciment	100,00%	Intégration globale
Lafarge Calcinor	Autres	50,00%	Mise en équivalence
CBM	Ciment	50,00%	Mise en équivalence
SDGT	Granulats	50,00%	Mise en équivalence
Mateen	Autres	33,33%	Mise en équivalence
Ecocim	Autres	45,00%	Mise en équivalence
Ceval	Autres	33,33%	Mise en équivalence

### C - Nouvelles normes entrées en vigueur

#### ► Entrée en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018

##### Instruments financiers - IFRS 9 -

IFRS 9 instruments financiers, remplace la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme est applicable de manière obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Les dispositions de la norme sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers sont appliquées par le Groupe et n'ont pas d'incidence sur les comptes de 2018 et leurs comparatifs.

L'analyse du risque crédit client est réalisée selon une procédure interne bien définie qui met en place des lignes directrices claires, des examens réguliers en matière de crédit et un suivi rigoureux des créances douteuses. Les créances clients sont mesurées au coût amorti. Le Groupe applique une approche simplifiée basée sur les pertes attendues à maturité.

Il n'y a aucun impact matériel sur la dépréciation des comptes clients et des prêts à long terme lié à l'application de IFRS 9.

##### Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients - IFRS 15 -

IFRS 15, qui remplace IAS 11 Contrats de Construction, IAS 18 Revenu des activités ordinaires et leurs interprétations, est appliquée sur une base rétrospective du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Conformément à IFRS 15, l'ensemble des contrats de LafargeHolcim Maroc avec ses clients répond aux critères énoncés par la norme à savoir la substance commerciale des contrats, l'approbation des modalités du contrat clairement identifiées par les différentes parties (prix, produit et/ou prestation, conditions et modalités de paiement).

Le chiffre d'affaires est reconnu à la livraison au moment du transfert du contrôle du bien ou service au client. IFRS 15 n'a pas d'impact matériel sur LafargeHolcim Maroc puisque plus de 99 % des ventes du Groupe concernent des livraisons à un moment précis, de ciment, de granulats et de béton.

#### ► Entrée en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019 :

##### Contrat de location - IFRS 16 -

Pour cette norme, le groupe n'a pas opté pour l'application de la méthode rétrospective. Ainsi, les contrats de location sont traités actuellement conformément à la norme IAS 17 et aucun impact n'a été constaté dans les comptes au 30 juin 2018.

### D - 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 1<sup>er</sup> janvier 2006 (date de transition aux IFRS) mais sont testés au minimum une fois par an pour détecter d'éventuelles pertes de valeur.

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

#### Provisions, passifs éventuels - IAS 37 -

Conformément à IAS 37, le montant des provisions comptabilisé par le Groupe est basé sur la meilleure estimation de la sortie d'avantages économiques futurs à la date où le Groupe a comptabilisé cette obligation. Le montant des provisions est ajusté à chaque date de clôture en tenant compte de l'évolution éventuelle de l'estimation de la sortie d'avantages futurs attendus.

#### Stocks - IAS 2 -

Conformément à IAS 2, les stocks et en-cours de production industrielle sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Le calcul de dépréciation des stocks est fondé sur une analyse des changements prévisibles de la demande, des technologies ou du marché afin de déterminer les stocks obsolètes ou en excès.

#### 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.

### E - Autres Informations

LafargeHolcim Maroc a reçu, le 10 juillet 2018, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) pour les exercices allant de 2014 à 2017. A ce jour, le contrôle est toujours en cours.

### F - Communication financière

Le jeu complet des états financiers consolidés du Groupe LafargeHolcim Maroc au 30 Juin 2018 établis conformément aux normes internationales sera mis à votre disposition sur le site Internet de LafargeHolcim Maroc, à l'adresse suivante : [www.lafargeholcim.ma](http://www.lafargeholcim.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.



**GROUPE LAFARGEHOLCIM MAROC**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE  
DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2018**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société LafargeHolcim Maroc S.A. et de ses filiales (Groupe LafargeHolcim Maroc) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, l'état des flux de trésorerie consolidés ainsi qu'une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 9.117.866 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 888.948.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire de l'état de la situation financière, du compte de résultat ainsi que de la sélection de notes annexes les plus significatives, ne comportent pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens 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, en conséquence, 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, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe LafargeHolcim Maroc arrêtés au 30 juin 2018 conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Casablanca, le 25 septembre 2018

**Les Commissaires aux Comptes**

**ERNST & YOUNG**

  
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour  
- CASABLANCA -  
Tél : (212-2) 2 95 79 00 - Fax : (212-2) 2 36 02 26

**Bachir TAZI**  
Associé

  
DELOITTE AUDIT  
Boulevard Zerktouni  
- CASABLANCA -  
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78

**Nadia LAADOULI**  
Associée