

COMPTES CONSOLIDÉS

Etat de la situation financière au 30 juin 2012

| En milliers de dirhams | 30 Juin 2012 | 31 Décembre 2011 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Goodwill | 16 859 | 18 912 |
| Immobilisations incorporelles | 75 091 | 76 794 |
| Immobilisations corporelles | 6 413 250 | 6 570 618 |
| Titres mis en équivalence | 85 719 | 81 695 |
| Autres actifs financiers | 159 001 | 148 781 |
| - Prêts et créances | 159 001 | 148 781 |
| Créances d'impôts sur les sociétés | 4 474 | 17 620 |
| Impôts différés actifs | 15 620 | 15 411 |
| Autres débiteurs non courants | | |
| Actif non courant | 6 770 015 | 6 929 831 |
| Autres actifs financiers | 1 889 | 2 540 |
| - Instruments dérivés de couverture | 1 889 | 2 540 |
| Stocks et en-cours | 478 846 | 367 917 |
| Créances clients | 1 135 171 | 974 920 |
| Autres débiteurs courants | 231 617 | 183 692 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 131 053 | 902 449 |
| Actif courant | 1 978 576 | 2 431 518 |
| TOTAL ACTIF | 8 748 591 | 9 361 348 |
| PASSIF | | |
| Capital | 524 073 | 524 073 |
| Primes d'émission et de fusion | | |
| Réserves | 3 424 872 | 2 910 094 |
| Ecart de conversion | | |
| Résultat net par le groupe | 774 334 | 1 660 417 |
| Capitaux propres (part du groupe) | 4 723 279 | 5 094 585 |
| Intérêts minoritaires | 4 574 | 6 368 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 4 727 853 | 5 100 953 |
| Provisions | 45 579 | 59 794 |
| Avantages du personnel | 296 246 | 289 597 |
| Dettes d'impôts sur les sociétés | 10 077 | 70 471 |
| Impôts différés Passifs | 968 038 | 950 800 |
| Passif non courant | 1 319 941 | 1 370 661 |
| Provisions | 30 423 | 25 081 |
| Dettes financières courantes | 334 167 | 207 198 |
| - Instruments dérivés de couverture | 323 | 323 |
| - Dettes envers les établissements de crédit | 333 844 | 206 875 |
| Dettes fournisseurs courantes | 803 207 | 722 107 |
| Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente | | |
| Autres créditeurs courants | 1 532 999 | 1 935 348 |
| Passif courant | 2 700 797 | 2 889 734 |
| TOTAL PASSIF | 8 748 591 | 9 361 348 |

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2012

| En milliers de dirhams | 30 Juin 2012 | 30 Juin 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 2 769 741 | 2 785 033 |
| Autres produits de l'activité | | |
| Produits des activités ordinaires | 2 769 741 | 2 785 033 |
| Achats | 936 939 | 952 317 |
| Autres charges externes | 252 714 | 206 078 |
| Frais de personnel | 199 104 | 191 046 |
| Impôts et taxes | 22 169 | 21 752 |
| Amortissements et provisions d'exploitation | 207 884 | 211 705 |
| Autres produits et charges d'exploitation | (23 803) | (32 431) |
| Charges d'exploitation courantes | 1 595 007 | 1 550 467 |
| Résultat d'exploitation courant | 1 174 734 | 1 234 567 |
| Cessions d'actifs | (10) | 26 867 |
| Autres produits et charges d'exploitation non courants | (51 789) | (28 844) |
| Autres produits et charges d'exploitation | (51 789) | (1 978) |
| Résultat d'exploitation | 1 122 935 | 1 232 589 |
| Coût de l'endettement financier net | | |
| Autres produits financiers | 4 468 | 7 184 |
| Autres charges financières | 13 119 | 5 700 |
| Résultat financier | (8 651) | 1 484 |
| Résultat avant impôt des entreprises intégrées | 1 114 284 | 1 234 073 |
| Impôts sur les bénéfices | 325 942 | 336 543 |
| Impôts différés | 16 370 | 32 750 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 771 972 | 864 781 |
| Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 4 024 | 1 521 |
| Résultat net des activités poursuivies | 775 996 | 866 302 |
| Résultat net des activités abandonnées | | |
| Résultat de l'ensemble consolidé | 775 996 | 866 302 |
| Intérêts minoritaires | 1 662 | 1 942 |
| Résultat net - Part du Groupe | 774 334 | 864 360 |
| Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période | | |
| - de base | 44,6 | 49,8 |
| - dilué | 44,6 | 49,8 |

Etat du résultat global consolidé au 30 juin 2012

| En milliers de dirhams | 30 Juin 2012 | 30 Juin 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 775 996 | 866 302 |
| 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 | -42 | 36 |
| Changement de périmètre | | |
| Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés | -42 | 36 |
| Résultat global de la période | 775 954 | 866 337 |
| Dont part du groupe | 774 290 | 864 395 |
| Dont part des minoritaires | 1 664 | 1 942 |

Etat des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2012

| En milliers de dirhams | 30 Juin 2012 | 30 Juin 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 775 996 | 866 302 |
| 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 | 200 627 | 227 348 |
| Résultats des sociétés mises en équivalence | (4 024) | (1 521) |
| Résultats de cession et des pertes et profits de dilution | 10 | (26 867) |
| Capacité d'autofinancement | 972 609 | 1 065 262 |
| Incidence de la variation du BFR | (686 334) | (232 443) |
| Impôts différés | 16 370 | 32 750 |
| Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 302 645 | 865 569 |
| Incidence des variations de périmètre | | 270 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières | 65 498 | 126 346 |
| Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières | (13 542) | (60 684) |
| Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement | 51 956 | 65 932 |
| Augmentation de capital | | |
| Dividendes payés aux actionnaires de la société mère | 1 145 596 | 1 145 566 |
| Dividendes payés aux minoritaires | 3 459 | 3 967 |
| Réduction de capital | | |
| Flux net de trésorerie provenant des activités de financement | 1 149 055 | 1 149 533 |
| Incidence de la variation des taux de change | | |
| Incidence de changement des méthodes et principes comptables | | |
| VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | (898 365) | (349 896) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture | 695 573 | 125 039 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture | (202 792) | (224 857) |
| VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | (898 365) | (349 896) |

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2012

| 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 2011 | 1 746 911 | | -10 141 | 4 479 468 | | 6 216 238 | 9 438 | 6 225 675 |
| Variation de capital | -1 222 838 | | | | -1 222 838 | -1 222 838 | | -1 222 838 |
| Dividendes distribués | | | | -1 553 464 | -1 553 464 | -1 553 464 | -4 216 | -1 557 680 |
| Titres d'auto-contrôle | | | | | | | | |
| Variation de périmètre | | | | -1 270 | -1 270 | -1 270 | | -1 270 |
| Produits et charges comptabilisés | | | | 853 | 1 660 417 | 1 661 270 | 3 773 | 1 665 043 |
| Ecart de conversion | | | | | | | | |
| Autres variations | | | | -5 350 | -5 350 | -5 350 | -2 626 | -7 976 |
| Au 31 Décembre 2011 | 524 073 | | -10 141 | 2 920 236 | 1 660 417 | 5 094 585 | 6 368 | 5 100 953 |
| Au 1er janvier 2012 | 524 073 | | -10 141 | 4 580 652 | | 5 094 585 | 6 368 | 5 100 953 |
| Variation de capital | | | | | | | | |
| Dividendes distribués | | | | -1 145 596 | -1 145 596 | -1 145 596 | -3 459 | -1 149 054 |
| Titres d'auto-contrôle | | | | | | | | |
| Variation de périmètre | | | | | | | | |
| Produits et charges comptabilisés | | | | -43 | 774 334 | 774 290 | 1 664 | 775 954 |
| Ecart de conversion | | | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | | | |
| Au 30 Juin 2012 | 524 073 | | -10 141 | 3 435 013 | 774 334 | 4 723 279 | 4 574 | 4 727 853 |

(*) 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 de la circulaire n°07/09 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 26 juin 2009, 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, granulat 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 |
| Lubasa Maroc | Ciment | 99,99% | Intégration globale |
| Lafarge Bétons | Béton | 99,18% | Intégration globale |
| Lafarge Granulats | Granulats | 99,99% | Intégration globale |
| Lafarge Calcinol | 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 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 2012 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. Massira Al Khadra
20100 Casablanca – Maroc

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
20000 Casablanca

Aux Actionnaires de
LAFARGE CEMENTS S.A.
Casablanca

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
CONSOLIDEE DU GROUPE LAFARGE CEMENTS**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société LAFARGE CEMENTS S.A. et de ses filiales (Groupe LAFARGE CEMENTS) comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat, ainsi qu'une sélection de notes annexes les plus significatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 4 727 853 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 775 996.

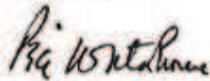
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire de l'état de la situation financière, du compte de résultat ainsi que de la sélection de notes annexes les plus significatives, ne comporte 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 de la Société arrêtés au 30 juin 2012, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 27 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse



Mohamed Haddou-Bouazza
Associé

Price Waterhouse
101, Boulevard Massira Al Khadra
20100 CASABLANCA
Tél : 022 98.40.60 - 022 77.90.00
Fax : 022 99 11.96 - 022 77.50.90
I.F. 01051195 - R.C. 34933 - C.O.S. 1010820

Deloitte Audit



Ahmed Benabdalkhalek
Associé

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78