

COMPTES CONSOLIDÉS

Etat de la situation financière au 30 juin 2011

En milliers de dirhams	30 Juin 2011	31 Décembre 2010
ACTIF		
Goodwill	6 168	6 168
Immobilisations incorporelles	72 541	73 579
Immobilisations corporelles	6 659 830	6 811 292
Titres mis en équivalence	80 779	56 858
Autres actifs financiers	141 422	125 101
- Prêts et créances	141 422	125 101
Créances d'impôts sur les sociétés	1 716	95 417
Impôts différés actifs	9 726	8 847
Autres débiteurs non courants		
Actif non courant	6 972 183	7 177 262
Autres actifs financiers		2 106
- Instruments dérivés de couverture		2 106
Stocks et en-cours	448 116	407 767
Créances clients	1 022 137	701 381
Autres débiteurs courants	226 674	155 664
Trésorerie et équivalent de trésorerie	132 163	187 479
Actif courant	1 829 091	1 454 396
TOTAL ACTIF	8 801 273	8 631 658
PASSIF		
Capital	1 746 911	1 746 911
Primes d'émission et de fusion		
Réserves	3 323 525	2 794 509
Ecart de conversion		
Résultat net part du groupe	864 360	1 674 817
Capitaux propres (part du groupe)	5 934 796	6 216 238
Intérêts minoritaires	7 412	9 438
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 942 208	6 225 675
Provisions	148 700	129 397
Avantages du personnel	284 279	275 921
Dettes d'impôts sur les sociétés	50 291	2 241
Impôts différés Passifs	916 057	882 464
Passif non courant	1 399 327	1 290 023
Provisions	5 096	11 715
Dettes financières courantes	357 456	63 163
- Instruments dérivés de couverture	435	723
- Dettes envers les établissements de crédit	357 021	62 440
Dettes fournisseurs courantes	609 082	596 701
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente		
Autres créditeurs courants	488 105	444 381
Passif courant	1 459 738	1 115 961
TOTAL PASSIF	8 801 273	8 631 658

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2011

En milliers de dirhams	30 Juin 2011	30 Juin 2010
Chiffre d'affaires	2 785 033	2 789 106
Autres produits de l'activité		
Produits des activités ordinaires	2 785 033	2 789 106
Achats	952 317	877 561
Autres charges externes	206 078	195 689
Frais de personnel	191 046	169 912
Impôts et taxes	21 752	22 036
Amortissements et provisions d'exploitation	211 705	202 733
Autres produits et charges d'exploitation	(32 431)	(18 208)
Charges d'exploitation courantes	1 550 467	1 449 723
Résultat d'exploitation courant	1 234 567	1 339 383
Cessions d'actifs	26 867	(30)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(28 844)	(3 414)
Autres produits et charges d'exploitation	(1 978)	(3 444)
Résultat d'exploitation	1 232 589	1 335 939
Coût de l'endettement financier net		
Autres produits financiers	7 184	10 504
Autres charges financières	5 700	10 713
Résultat financier	1 484	(209)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	1 234 073	1 335 730
Impôts sur les bénéfices	336 543	319 894
Impôts différés	32 750	63 232
Résultat net des entreprises intégrées	864 781	952 604
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 521	490
Résultat net des activités poursuivies	866 302	953 094
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat de l'ensemble consolidé	866 302	953 094
Intérêts minoritaires	1 942	2 552
Résultat net - Part du Groupe	864 360	950 542
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période		
- de base	49,8	54,8
- dilué	49,8	54,8

Etat du résultat global consolidé au 30 juin 2011

En milliers de dirhams	30 Juin 2011	30 Juin 2010
Résultat net de l'ensemble consolidé	866 302	953 094
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	36	3
Changement de périmètre		
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés	36	3
Résultat global de la période	866 337	953 097
Dont part du groupe	864 395	950 545
Dont part des minoritaires	1 942	2 552

Etat des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2011

En milliers de dirhams	30 Juin 2011	30 Juin 2010
Résultat net de l'ensemble consolidé	866 302	953 094
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	227 348	190 760
Résultats des sociétés mises en équivalence	(1 521)	(490)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(26 867)	30
Capacité d'autofinancement	1 065 262	1 143 394
Incidence de la variation du BFR	(232 443)	(534 594)
Impôts différés	32 750	63 232
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	865 569	672 032
Incidence des variations de périmètre	270	209
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	126 346	93 595
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(60 684)	(22 696)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	65 932	71 108
Augmentation de capital		
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 145 566	1 145 532
Dividendes payés aux minoritaires	3 967	5 018
Réduction de capitaux propres		
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	1 149 533	1 150 550
Incidence de la variation des taux de change		
Incidence de changement des méthodes et principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(349 896)	(549 625)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	125 039	(27 874)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(224 857)	(577 499)
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(349 896)	(549 625)

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 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
Au 1er janvier 2011	1 746 911		-10 141	4 479 468		6 216 238	9 438	6 225 675
Variation de capital								
Dividendes distribués				-1 145 566		-1 145 566	-3 967	-1 149 533
Titres d'auto-contrôle								
Variation de périmètre				-270		-270		-270
Produits et charges comptabilisés				36	864 360	864 395	1 942	866 337
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 30 juin 2011	1 746 911		-10 141	3 333 667	864 360	5 934 796	7 412	5 942 208

(*) 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
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 ouvrages - 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 à 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 au 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 complémentaires

LAFARGE CIMENTOS 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 redressements 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 30 Juin 2011 établis conformément aux normes internationales sera mis à votre disposition sur le site Internet de Lafarge Ciments, à l'adresse suivante : www.lafarge.ma

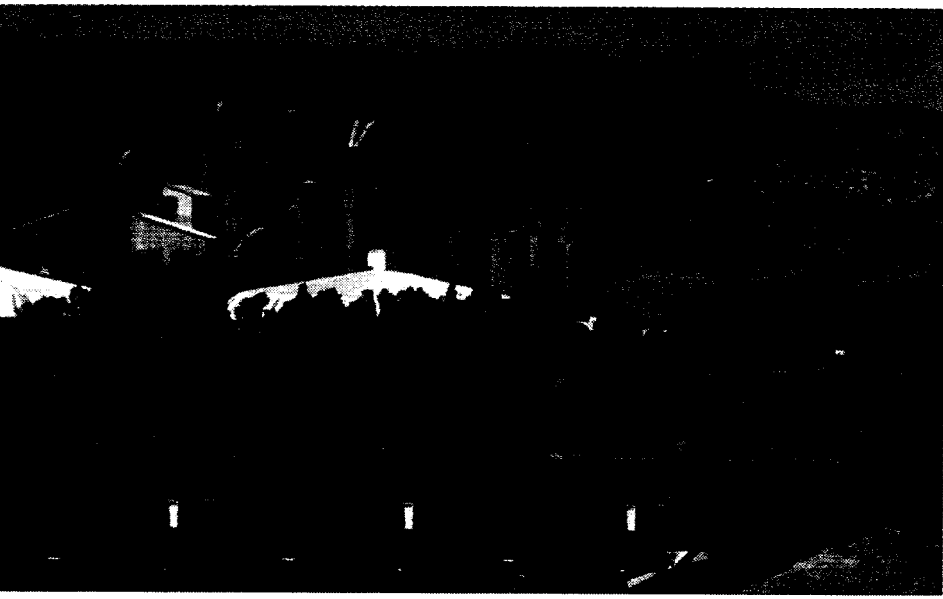
Ce jeu complet comprend outre l'état de la situation financière, le compte de résultat, l'état des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres, la note aux principes comptables détaillée ainsi que les notes annexes choisies conformément aux dispositions des normes IAS / IFRS.

X

EC

28/09/11

X



PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkoui
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 situation financière, le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie, ainsi qu'un résumé de notes explicatives relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5 942 208 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 866 302.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire 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 2011, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le contrôle fiscal dont a fait l'objet la Société, au cours de l'exercice 2009, achevé en 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, a rejeté la totalité des chefs de redressements et a demandé un pourvoi devant la Commission Locale de Taxation.

Le 23 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Mohamed Haddou-Bouazza

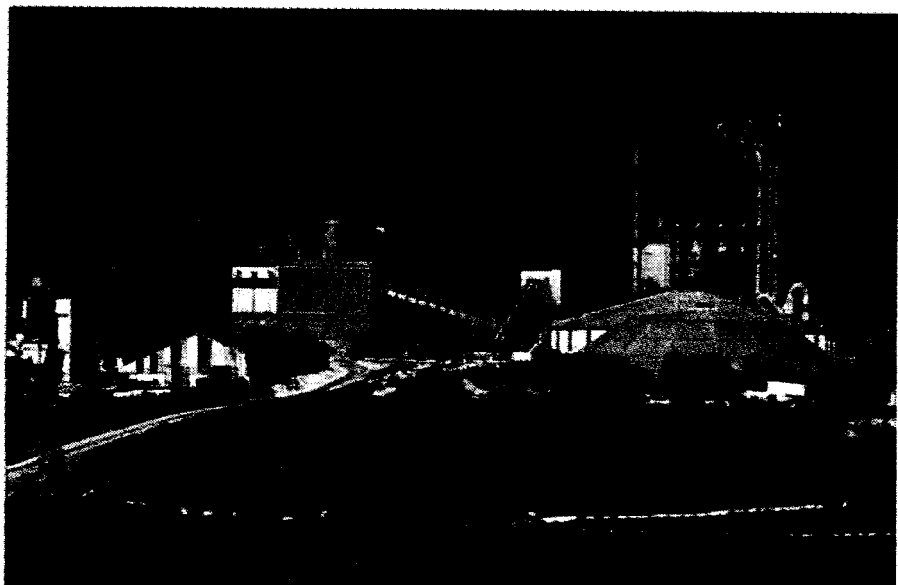
Mohamed Haddou-Bouazza
Associé

Price Waterhouse
21, Boulevard Hassan II
5091 Casablanca, Maroc
Tél: 021 21 11 14 - 021 21 21 21
Fax: 021 21 11 14 - 021 21 21 21
E-mail: maroc@pwc.com

Deloitte Audit

Ahmed Benabdolkhalik
Associé

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkoui
20000 Casablanca
Tél: 021 21 21 21
Fax: 021 21 21 21



28/09/11

X