

| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE                              |                   | En millions de dirhams |  |
|---|-------------------|------------------------|--|
|   | Jun 2014          | Jun 2013               |  |
| Chiffre d'affaires  | 16 692,3          | 20 382,9               |  |
| Autres produits de l'activité                             | 271,0             | 1 592,5                |  |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>                  | <b>16 963,3</b>   | <b>21 975,4</b>        |  |
| Achats  | (1 029,3)         | (1 618,9)              |  |
| Autres charges externes                                   | (2 029,9)         | (2 463,6)              |  |
| Frais de personnel  | (1 616,7)         | (1 812,1)              |  |
| Impôts et taxes   | (117,5)           | (138,9)                |  |
| Amortissements et provisions d'exploitation               | (1 585,9)         | (1 438,6)              |  |
| Autres produits et charges d'exploitation nets            | 403,4             | 1 968,4                |  |
| <b>Charges d'exploitation courantes</b>                   | <b>(15 975,9)</b> | <b>(19 903,8)</b>      |  |
| <b>Résultat d'exploitation courant</b>                    | <b>987,4</b>      | <b>2 071,6</b>         |  |
| <b>Résultat des activités opérationnelles</b>             | <b>1 353,3</b>    | <b>5 933,0</b>         |  |
| <b>Résultat financier</b>                                 | <b>(472,5)</b>    | <b>(629,1)</b>         |  |
| <b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>     | <b>880,8</b>      | <b>5 303,9</b>         |  |
| Impôts  | (333,6)           | (2 397,2)              |  |
| Impôts sur les bénéfices                                  | (638,5)           | (1 890,3)              |  |
| Impôts différés   | 304,9             | (506,9)                |  |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>             | <b>542,2</b>      | <b>2 906,7</b>         |  |
| Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 1 590,2           | 1 621,4                |  |
| Résultat net des activités abandonnées                    | 0,0               | (0,8)                  |  |
| <b>Résultat net - Part du Groupe</b>                      | <b>1 891,5</b>    | <b>3 883,0</b>         |  |

| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE                                |                  | En millions de dirhams |  |
|--|------------------|------------------------|--|
|  | Jun 2014         | Décembre 2013          |  |
| <b>ACTIF</b>   |                  |                        |  |
| Goodwill   | 10 211,2         | 10 200,1               |  |
| Immobilisations incorporelles, net                             | 8 389,4          | 8 608,0                |  |
| Immobilisations corporelles, net                               | 15 995,0         | 15 359,2               |  |
| Immobilies de placement, net                                   | 1 850,0          | 1 752,0                |  |
| Participations dans les entreprises associées et coentreprises | 29 331,5         | 29 212,5               |  |
| Autres actifs financiers                                       | 1 920,0          | 2 246,0                |  |
| - Instruments financiers dérivés                               | 0,9              | 26,0                   |  |
| - Prêts et créances, net                                       | 21,3             | 21,7                   |  |
| - Actifs financiers disponibles à la vente                     | 1 897,8          | 2 196,3                |  |
| Créances d'impôts et taxes                                     | 440,8            | 497,8                  |  |
| Impôts différés actifs   | 1 030,4          | 1 034,4                |  |
| Autres débiteurs non courants                                  | 343,1            | 245,0                  |  |
| <b>Actif non courant</b>                                       | <b>69 511,3</b>  | <b>69 155,0</b>        |  |
| Autres actifs financiers                                       | 10,6             | 21,1                   |  |
| - Instruments financiers dérivés                               | 7,6              | 17,2                   |  |
| - Prêts et créances et placements, net                         | 3,0              | 3,9                    |  |
| Stocks et en-cours, net  | 8 989,6          | 8 413,4                |  |
| Créances clients, net  | 5 331,7          | 5 445,9                |  |
| Autres débiteurs courants, net                                 | 7 586,0          | 4 879,0                |  |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie                         | 6 569,0          | 5 536,0                |  |
| Actifs non courants détenus en vue de la vente                 | 3 578,6          | 16 493,0               |  |
| <b>Actif courant</b>   | <b>32 065,7</b>  | <b>40 788,4</b>        |  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   | <b>101 577,0</b> | <b>109 943,4</b>       |  |

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF  |                  | En millions de dirhams |  |
|---|------------------|------------------------|--|
|   | Jun 2014         | Décembre 2013          |  |
| <b>Capital</b>  | <b>1 566,4</b>   | <b>1 566,4</b>         |  |
| Primes d'émission et de fusion  | 12 108,5         | 12 108,5               |  |
| Réserves  | 31 387,3         | 25 906,5               |  |
| Ecart de conversion   | (135,0)          | (96,6)                 |  |
| Résultat net part du groupe   | 1 891,5          | 6 184,2                |  |
| <b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère</b> | <b>46 818,7</b>  | <b>45 669,0</b>        |  |
| Intérêts non assortis de contrôle   | 7 175,0          | 12 573,4               |  |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>                                     | <b>53 993,7</b>  | <b>58 242,4</b>        |  |
| Provisions  | 330,1            | 334,4                  |  |
| Avantages du personnel  | 225,6            | 210,6                  |  |
| Dettes financières non courantes  | 21 559,5         | 21 589,4               |  |
| Impôts différés Passif  | 1 672,7          | 2 059,1                |  |
| Dettes fournisseurs non courantes   | 87,5             | 75,0                   |  |
| Autres créditeurs non courants  | 1 164,6          | 1 281,8                |  |
| <b>Passif non courant</b>   | <b>25 040,0</b>  | <b>25 590,3</b>        |  |
| Provisions  | 34,7             | 49,7                   |  |
| Dettes financières courantes  | 6 636,0          | 5 705,3                |  |
| Dettes fournisseurs courantes   | 5 930,8          | 8 936,7                |  |
| Autres créditeurs courants  | 6 341,8          | 6 143,0                |  |
| Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente                     | 0,0              | 5 316,0                |  |
| <b>Passif courant</b>   | <b>22 943,3</b>  | <b>26 150,7</b>        |  |
| <b>TOTAL PASSIF</b>   | <b>47 983,3</b>  | <b>51 701,0</b>        |  |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>   | <b>101 577,0</b> | <b>109 943,4</b>       |  |

| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES                                    |                | En millions de dirhams         |                          |                     |   |                                       |                 |                      |
|--|----------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------|---|---------------------------------------|-----------------|----------------------|
|  | Capital        | Primes d'émission et de fusion | Réserves non distribuées | Ecart de conversion | Réserves de réévaluation des Actifs financiers disponibles à la vente | Réserves des Opérations de couverture | Ecart actuarial | Total Part du Groupe |
| <b>Au 1er janvier 2013</b>   | <b>1 566,4</b> | <b>12 108,5</b>                | <b>24 981,1</b>          | <b>(48,8)</b>       | <b>190,7</b>  | <b>346,1</b>                          | <b>68,4</b>     | <b>39 212,4</b>      |
| Effets de changements de méthode comptable/correction d'erreur de l'exercice | -              | -                              | (38,0)                   | -                   | -   | -                                     | -               | (38,0)               |
| <b>Montants retraités à l'ouverture</b>                                      | <b>1 566,4</b> | <b>12 108,5</b>                | <b>24 943,1</b>          | <b>(48,8)</b>       | <b>190,7</b>  | <b>346,1</b>                          | <b>68,4</b>     | <b>39 174,4</b>      |
| <b>Variation CP pour 2013</b>  |                |                                |                          |                     |   |                                       |                 |                      |
| Résultat net de la période   | -              | -                              | 6 184,2                  | -                   | -   | -                                     | -               | 6 184,2              |
| Autres éléments du résultat global   | -              | -                              | (47,8)                   | -                   | (36,5)  | 100,9                                 | 10,9            | 27,5                 |
| <b>Résultat global total de l'année</b>                                      |                |                                | <b>6 136,4</b>           |                     | <b>(36,5)</b>   | <b>100,9</b>                          | <b>10,9</b>     | <b>6 211,7</b>       |
| Dividendes distribués  | -              | -                              | (642,3)                  | -                   | -   | -                                     | -               | (642,3)              |
| Autres transactions avec les actionnaires                                    | -              | -                              | 925,2                    | -                   | -   | -                                     | -               | 925,2                |
| <b>Total des transactions avec les actionnaires</b>                          | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>                     | <b>282,9</b>             | <b>0,0</b>          | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>                            | <b>0,0</b>      | <b>282,9</b>         |
| <b>Au 31 décembre 2013</b>   | <b>1 566,4</b> | <b>12 108,5</b>                | <b>31 410,2</b>          | <b>(96,6)</b>       | <b>154,2</b>  | <b>447,0</b>                          | <b>79,3</b>     | <b>45 669,0</b>      |
| <b>Au 1er janvier 2014</b>   | <b>1 566,4</b> | <b>12 108,5</b>                | <b>31 410,2</b>          | <b>(96,6)</b>       | <b>154,2</b>  | <b>447,0</b>                          | <b>79,3</b>     | <b>45 669,0</b>      |
| Effets de changements de méthode comptable/correction d'erreur de l'exercice | -              | -                              | (36,9)                   | -                   | -   | -                                     | -               | (36,9)               |
| <b>Montants retraités à l'ouverture</b>                                      | <b>1 566,4</b> | <b>12 108,5</b>                | <b>31 373,3</b>          | <b>(96,6)</b>       | <b>154,2</b>  | <b>447,0</b>                          | <b>79,3</b>     | <b>45 632,1</b>      |
| <b>Variation CP pour 2014</b>  |                |                                |                          |                     |   |                                       |                 |                      |
| Résultat net de la période   | -              | -                              | 1 891,5                  | -                   | -   | -                                     | -               | 1 891,5              |
| Autres éléments du résultat global   | -              | -                              | (38,4)                   | -                   | 127,0   | (29,8)                                | 0,0             | 58,8                 |
| <b>Résultat global total de l'année</b>                                      |                |                                | <b>1 853,1</b>           |                     | <b>127,0</b>  | <b>(29,8)</b>                         | <b>0,0</b>      | <b>1 950,3</b>       |
| Dividendes distribués  | -              | -                              | (704,9)                  | -                   | -   | -                                     | -               | (704,9)              |
| Autres transactions avec les actionnaires                                    | -              | -                              | (58,8)                   | -                   | -   | -                                     | -               | (58,8)               |
| <b>Total des transactions avec les actionnaires</b>                          | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>                     | <b>(763,7)</b>           | <b>0,0</b>          | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>                            | <b>0,0</b>      | <b>(763,7)</b>       |
| <b>Au 30 juin 2014</b>   | <b>1 566,4</b> | <b>12 108,5</b>                | <b>32 609,9</b>          | <b>(135,0)</b>      | <b>281,2</b>  | <b>417,2</b>                          | <b>79,3</b>     | <b>46 818,7</b>      |

| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE   |                  | En millions de dirhams |  |
|---|------------------|------------------------|--|
|   | Jun 2014         | Jun 2013               |  |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'emprunt financier net d'impôt</b> | <b>2 282,1</b>   | <b>1 95,6</b>          |  |
| Elimination de la charge (produit) d'impôts                                     | 333,6            | 2 397,2                |  |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'emprunt financier net d'impôt</b> | <b>3 322,5</b>   | <b>3 823,4</b>         |  |
| Incidence de la variation du BFR  | (1 989,8)        | 865,3                  |  |
| Impôts différés   | 0,0              | (0,9)                  |  |
| Impôts payés  | (638,5)          | (1 890,3)              |  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>                    | <b>704,1</b>     | <b>2 497,5</b>         |  |
| Incidence des variations de périmètre   | 1 989,5          | 6 297,6                |  |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles                      | (1 900,0)        | (2 741,3)              |  |
| Acquisition d'actifs financiers   | (28,3)           | (19,0)                 |  |
| Variation des autres actifs financiers  | 1,7              | 61,9                   |  |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles                         | 109,1            | 191,2                  |  |
| Cessions d'actifs financiers  | (63,7)           | 0,0                    |  |
| Dividendes reçus  | 1 787,3          | 1 823,0                |  |
| Intérêts financiers versés  | (716,7)          | (930,1)                |  |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>               | <b>1 179,1</b>   | <b>4 683,5</b>         |  |
| Dividendes payés aux actionnaires de la société mère                            | (704,9)          | (642,3)                |  |
| Dividendes payés aux minoritaires   | (341,7)          | (463,2)                |  |
| Emission d'emprunts   | 820,2            | 1 151,9                |  |
| Remboursement d'emprunts  | (559,8)          | (556,1)                |  |
| Variation de dettes résultant de contrats location-financement                  | 5,6              | (15,2)                 |  |
| Transactions entre actionnaires (cessions)                                      | 4,9              | 2 308,4                |  |
| Variation des comptes courants d'associés                                       | (578,1)          | (952,5)                |  |
| <b>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</b>            | <b>(1 353,8)</b> | <b>831,0</b>           |  |
| Incidence de la variation des taux de change                                    | 4,6              | 3,4                    |  |
| Incidence des reclassements à l'ouverture                                       | 0,8              | 175,3                  |  |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>                  | <b>534,8</b>     | <b>8 190,7</b>         |  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture                       | 1 536,6          | (2 545,0)              |  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture                        | 2 071,6          | 5 645,7                |  |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>                  | <b>534,8</b>     | <b>8 190,7</b>         |  |

| PERIMETRE DE CONSOLIDATION        |             |            |             |               |            |             |
|-----------------------------------|-------------|------------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Filiales                          | JUN 2014    |            |             | DECEMBRE 2013 |            |             |
|                                   | % d'intérêt | % contrôle | Méthode     | % d'intérêt   | % contrôle | Méthode     |
| <b>MATERIAUX DE CONSTRUCTION</b>  |             |            |             |               |            |             |
| Lafarge Maroc                     | 50,0        | 50,0       | Equivalence | 50,0          | 50,0       | Equivalence |
| Lafarge Cement                    | 34,9        | 50,0       | Equivalence | 34,9          | 50,0       | Equivalence |
| Lafarge Cementos                  | 34,3        | 50,0       | Equivalence | 34,3          | 50,0       | Equivalence |
| Lafarge Béton                     | -           | -          | -           | 34,6          | 50,0       | Equivalence |
| Lafarge Plâtres                   | 50,0        | 50,0       | Equivalence | 50,0          | 50,0       | Equivalence |
| Gravel Maroc                      | -           | -          | -           | 34,9          | 50,0       | Equivalence |
| Lafarge Calcinor                  | 17,2        | 50,0       | Equivalence | 17,2          | 50,0       | Equivalence |
| ECCIM                             | 15,7        | 45,0       | Equivalence | 15,7          | 45,0       | Equivalence |
| Lubasa Maroc                      | 34,9        | 50,0       | Equivalence | 34,9          | 50,0       | Equivalence |
| Ceval                             | 17,5        | 50,0       | Equivalence | 17,5          | 50,0       | Equivalence |
| Sonasis                           | 16,2        | 16,2       | Equivalence | 16,2          | 16,2       | Equivalence |
| <b>HOLDINGS ET AUTRES METIERS</b> |             |            |             |               |            |             |
| Dan Maroc                         | 99,8        | 99,8       | Globale     | 99,8          | 99,8       | Globale     |
| SF2                               | 99,9        | 99,9       | Globale     | 99,9          | 99,9       | Globale     |
| ONA International                 | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Somel                             | 32,9        | 32,9       | Equivalence | 32,9          | 32,9       | Equivalence |
| SW SA                             | 100         | 100        | Mère        | 100           | 100        | Mère        |
| Longométal Afrique                | 99,0        | 99,0       | Globale     | 99,0          | 99,0       | Globale     |
| NSI                               | 25,0        | 25,0       | Equivalence | 25,0          | 25,0       | Equivalence |
| FPDS                              | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Kasou                             | 50,0        | 50,0       | Equivalence | 50,0          | 50,0       | Equivalence |
| Atlas Hospitality Morocco         | 33,5        | 33,5       | Equivalence | 33,5          | 33,5       | Equivalence |
| <b>MINES</b>                      |             |            |             |               |            |             |
| AGM                               | 72,0        | 99,9       | Globale     | 72,0          | 99,9       | Globale     |
| CMG                               | 62,6        | 76,9       | Globale     | 62,6          | 76,9       | Globale     |
| CTT                               | 81,2        | 99,8       | Globale     | 81,2          | 99,8       | Globale     |
| SMI                               | 65,4        | 80,3       | Globale     | 65,4          | 80,3       | Globale     |
| Managem                           | 81,4        | 81,4       | Globale     | 81,4          | 81,4       | Globale     |
| Samine                            | 81,2        | 100        | Globale     | 81,2          | 100        | Globale     |
| Manatrade                         | 81,4        | 100        | Globale     | 81,4          | 100        | Globale     |
| Managem International             | 81,4        | 100        | Globale     | 81,4          | 100        | Globale     |
| Managem Distribution              | 81,4        | 100        | Globale     | 81,4          | 100        | Globale     |
| Somifer                           | 81,2        | 100        | Globale     | 81,2          | 100        | Globale     |
| RGGG                              | 61,1        | 75,0       | Globale     | -             | -          | -           |
| <b>AGROALIMENTAIRE</b>            |             |            |             |               |            |             |
| Cosumar                           | -           | -          | -           | 33,7          | 33,7       | Globale     |
| Sida                              | -           | -          | -           | 33,6          | 99,8       | Globale     |
| Surac                             | -           | -          | -           | 33,7          | 100        | Globale     |
| Sucrafor                          | -           | -          | -           | 30,6          | 91,0       | Globale     |
| Sunabel                           | -           | -          | -           | 33,4          | 99,2       | Globale     |
| Group Centrale Laitière           | 26,8        | 26,8       | Equivalence | 26,8          | 26,8       | Equivalence |
| Sotherma                          | 30,0        | 30,0       | Equivalence | 30,0          | 30,0       | Equivalence |
| Marona                            | 98,7        | 98,7       | Globale     | 98,7          | 98,7       | Globale     |
| <b>DISTRIBUTION</b>               |             |            |             |               |            |             |
| Marjane Agadir                    | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Marjane Air Sebba                 | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Marjane Bourgog                   | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Marjane Californie                | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Marjane Holding                   | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Marjane Hay Riad                  | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Marjane Marrakech                 | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Marjane Tanger                    | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Marjane Tkwouine                  | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Tachfine Center                   | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Alexis                            | 60,0        | 60,0       | Equivalence | -             | -          | -           |
| Sodigec 1                         | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Sodigec 2                         | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        | Globale     |
| Digibay                           | 100         | 100        | Globale     | 100           | 100        |             |

