

PRINCIPES 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, 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 et granulats. Ces sociétés sont sous contrôle exclusif et sont par conséquent consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir, direct ou indirect, de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement. Une nouvelle entité ECOCIM a été créée et a pour objet la gestion des combustibles de substitution. Elle est détenue à 45% par Lafarge Ciments et consolidée avec la méthode de 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 - Communication financière

Le jeu complet des états financiers consolidés du Groupe Lafarge Ciments au 31 décembre 2008 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 le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, le tableau de variations des capitaux propres, la note aux principes comptables détaillée ainsi que les notes annexes choisies conformément aux dispositions des normes IAS / IFRS.

BILAN CONSOLIDE

| (en milliers de dirhams) | 31-déc-08 | 31-déc-07 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| Goodwill | 6 168 | 6 168 | |
| Immobilisations incorporelles | 47 791 | 25 695 | 22 096 |
| Immobilisations corporelles | 6 417 396 | 5 233 418 | 1 183 978 |
| Titres mis en équivalence | 2 326 | | 2 326 |
| Autres actifs financiers | 100 849 | 84 739 | 16 110 |
| - Prêts et créances | 100 849 | 84 739 | 16 110 |
| Créances d'impôts sur les sociétés | 0 | 19 492 | (19 492) |
| Impôts différés actifs | 7 370 | 9 542 | (2 172) |
| Autres débiteurs non courants | | | |
| Actif non courant | 6 581 900 | 5 379 054 | 1 202 846 |
| Autres actifs financiers | 18 504 | 9 188 | 9 316 |
| - Instruments dérivés de couverture | 18 504 | 9 188 | 9 316 |
| Stocks et en-cours | 477 216 | 380 107 | 97 109 |
| Créances clients | 504 432 | 407 198 | 97 233 |
| Autres débiteurs courants | 164 799 | 136 652 | 28 147 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 99 394 | 1 178 193 | (1 078 799) |
| Actif courant | 1 264 343 | 2 111 338 | (846 995) |
| TOTALACTIF | 7 846 244 | 7 490 392 | 355 851 |

| (en milliers de dirhams) | 31-déc-08 | 31-déc-07 | Variation |
|---|------------------|------------------|----------------|
| PASSIF | | | |
| Capital | 1 746 911 | 1 746 911 | 0 |
| Primes d'émission et de fusion | | 662 829 | (662 829) |
| Réserves | 2 175 671 | 1 714 920 | 460 751 |
| Ecart de conversion | | | |
| Résultat net part du groupe | 1 682 617 | 1 449 473 | 233 145 |
| Capitaux propres (part du groupe) | 5 605 200 | 5 574 133 | 31 067 |
| Intérêts minoritaires | 8 056 | 6 913 | 1 143 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 5 613 256 | 5 581 046 | 32 210 |
| Provisions | 72 882 | 75 970 | (3 088) |
| Avantages du personnel | 258 906 | 276 032 | (17 126) |
| Dettes d'impôts sur les sociétés | 154 617 | 126 223 | 28 394 |
| Impôts différés Passifs | 664 072 | 594 045 | 70 027 |
| Passif non courant | 1 150 477 | 1 072 269 | 78 207 |
| Provisions | 8 190 | 16 974 | (8 785) |
| Dettes financières courantes | 5 084 | 4 580 | 504 |
| - Instruments dérivés de couverture | 5 084 | 4 580 | 504 |
| Dettes fournisseurs courantes | 509 886 | 420 177 | 89 709 |
| Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente | | | |
| Autres créditeurs courants | 559 351 | 395 346 | 164 006 |
| Passif courant | 1 082 512 | 837 077 | 245 435 |
| TOTALPASSIF | 7 846 244 | 7 490 392 | 355 851 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| (en milliers de dirham) | 31-déc-08 | 31-déc-07 | Variation | % |
|---|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Exercice clos | | | | |
| Chiffre d'affaires | 4 913 922 | 4 356 128 | 557 794 | 12,8% |
| Autres produits de l'activité | | | | |
| Produits des activités ordinaires | 4 913 922 | 4 356 128 | 557 794 | 12,8% |
| Achats | 1 633 780 | 1 422 080 | 211 700 | 14,9% |
| Autres charges externes | 389 590 | 405 558 | (15 969) | -3,9% |
| Frais de personnel | 336 795 | 324 211 | 12 584 | 3,9% |
| Impôts et taxes | 44 150 | 48 625 | (4 475) | -9,2% |
| Amortissements et provisions d'exploitation | 260 766 | 261 051 | (285) | -0,1% |
| Autres produits et charges d'exploitation | (42 677) | (9 943) | (32 734) | 329,2% |
| Charges d'exploitation courantes | 2 622 404 | 2 451 583 | 170 822 | 7,0% |
| Résultat d'exploitation courant | 2 291 518 | 1 904 546 | 386 973 | 20,3% |
| Cessions d'actifs | (11 379) | (41 810) | 30 432 | -72,8% |
| Autres produits et charges d'exploitation non courants | (2 028) | 6 806 | (8 834) | -129,8% |
| Autres produits et charges d'exploitation | (13 407) | (35 004) | 21 597 | -61,7% |
| Résultat d'exploitation | 2 278 111 | 1 869 541 | 408 570 | 21,9% |
| Coût de l'endettement financier net | | | | |
| Autres produits financiers | 58 436 | 45 198 | 13 238 | 29,3% |
| Autres charges financières | 18 431 | 6 532 | 11 899 | 182,2% |
| Résultat financier | 40 005 | 38 666 | 1 339 | 3,5% |
| Résultat avant impôt des entreprises intégrées | 2 318 117 | 1 908 207 | 409 909 | 21,5% |
| Impôts sur les bénéfices | 570 498 | 410 100 | 160 398 | 39,1% |
| Impôts différés | 62 963 | 45 819 | 17 144 | 37,4% |
| Résultat net des entreprises intégrées | 1 684 656 | 1 452 289 | 232 368 | 16,0% |
| Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 1 472 | | 1 472 | |
| Résultat net des activités poursuivies | 1 686 128 | 1 452 289 | 233 839 | 16,1% |
| Résultat net des activités abandonnées | | | | |
| Résultat de l'ensemble consolidé | 1 686 128 | 1 452 289 | 233 839 | 16,1% |
| Intérêts minoritaires | 3 511 | 2 816 | 695 | 24,7% |
| Résultat net - Part du Groupe | 1 682 617 | 1 449 473 | 233 143 | 16,1% |

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

| | (en milliers de dirhams) | |
|--|--------------------------|---------------------|
| | Au 31 Décembre 2008 | Au 31 Décembre 2007 |
| Résultat de la période | 1 686 128 | 1 452 289 |
| Ecart actuariel sur les engagements postérieurs à l'emploi | 32 787 | 4 652 |
| Impôt différé sur les écarts actuariels des engagements postérieurs à l'emploi | -9 235 | -3 443 |
| Changement de périmètre | -45 | |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | 23 487 | 1 289 |
| Total des produits et charges comptabilisés | 1 709 615 | 1 453 498 |
| Dont part du groupe | 1 706 063 | 1 450 686 |
| Dont part des minoritaires | 3 552 | 2 812 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

| (en milliers de dirhams) | 31-déc-08 | 31-déc-07 | Variation |
|--|--------------------|------------------|--------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 1 686 128 | 1 452 289 | 233 839 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et/ou non liés à l'activité | | | |
| Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur | 266 658 | 219 595 | 47 063 |
| Résultats des sociétés mises en équivalence | (1 472) | | (1 472) |
| Résultats de cession et des pertes et profits de dilution | 11 379 | 41 810 | (30 431) |
| Capacité d'autofinancement | 1 962 693 | 1 713 695 | 249 000 |
| Incidence de la variation du BFR | 70 300 | 185 199 | (114 898) |
| Impôts différés | 62 963 | 45 819 | 17 144 |
| Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 2 095 956 | 1 944 712 | 151 244 |
| Incidence des variations de périmètre | | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières | 1 514 037 | 810 287 | 703 749 |
| Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières | (16 885) | (25 040) | 8 354 |
| Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement | 1 497 352 | 788 248 | 712 104 |
| Augmentation de capital | | | |
| Dividendes payés aux actionnaires de la société mère | 1 674 996 | 1 221 335 | 453 661 |
| Dividendes payés aux minoritaires | 2 408 | 4 790 | (2 382) |
| Réduction de capitaux propres | | | |
| Flux net de trésorerie provenant des activités de financement | 1 677 404 | 1 226 124 | 451 280 |
| Incidence de la variation des taux de change | | | |
| Incidence de changement des méthodes et principes comptables | | | |
| VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | (1 078 799) | (66 659) | (1 012 140) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture | 1 178 193 | 1 244 852 | (66 659) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture | 99 394 | 1 178 193 | (1 078 799) |
| VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | (1 078 799) | (66 659) | (1 012 141) |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital | Primes d'émission et de fusion | Actifs d'autocontrôle | Réserves consolidées | Résultat net part du Groupe | Total Part du Groupe | Intérêts minoritaires | Total |
|---|------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|
| Au 1er janvier 2007 | 476 431 | 862 829 | -10 141 | 4 215 693 | | 5 544 212 | 8 031 | 5 353 872 |
| Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur | | | | | | | | |
| Variation de capital | 1 270 480 | | | -1 270 480 | | | | |
| Dividendes distribués | | | | -1 221 335 | | | -4 790 | -1 226 124 |
| Titres d'autocontrôle | | | | | | | | |
| Variation de périmètre | | | | 1 213 | 1 449 473 | 1 450 686 | 2 812 | 1 453 498 |
| Produits et charges comptabilisés (*) | | | | | | | | |
| Ecart de conversion | | | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | | | |
| Au 31 Décembre 2007 | 1 746 911 | 662 829 | -10 141 | 1 725 061 | 1 449 473 | 5 574 133 | 6 913 | 5 581 046 |
| Au 1er janvier 2008 | 1 746 911 | 662 829 | -10 141 | 3 174 524 | | 5 574 133 | 6 913 | 5 581 046 |
| Variation de capital | | | | | | | | |
| Dividendes distribués | | | | -1 012 167 | | | -2 409 | -1 014 576 |
| Titres d'autocontrôle | | | | | | | | |
| Variation de périmètre | | | | | | | | |
| Produits et charges comptabilisés | | | | 23 446 | 1 682 617 | 1 706 063 | 3 552 | 1 709 615 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | |
| Ecart de conversion | | | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | | | |
| Au 31 Décembre 2008 | 1 746 911 | 0 | -10 141 | 2 485 815 | 1 682 617 | 6 605 200 | 8 056 | 6 613 376 |

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

Nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, de la Société Lafarge Ciments S.A. et de ses filiales (Groupe Lafarge Ciments), au 31 décembre 2008, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidé, ainsi qu'un résumé des notes explicatives, relatifs à l'exercice clos à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états financiers consolidés. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation générale des comptes consolidés. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Nous certifions que les états financiers consolidés du Groupe Lafarge Ciments arrêtés au 31 décembre 2008 sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidés du Groupe Lafarge Ciments ainsi que des résultats consolidés de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.


Casablanca, le 6 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Deloitte Audit


Mohamed Haddou-Bouazza
Associé


Ahmed Benabdelkhalik
Associé