

Bilan consolidé au 30 Juin 2008

En milliers de dirhams			
	30 Juin 08	31 Décembre 07	Variation
ACTIF			
Goodwill	6 168	6 168	
Immobilisations incorporelles	45 829	25 695	20 133
Immobilisations corporelles	5 605 145	5 233 418	371 728
Titres mis en équivalence	1 458		1 458
Autres actifs financiers	91 081	84 739	6 342
- Prêts et créances	91 081	84 739	6 342
Créances d'impôts sur les sociétés	30 627	19 492	11 135
Impôts différés actifs	6 811	9 542	(2 731)
Autres débiteurs non courants			
Actif non courant	5 787 119	5 379 054	408 065
Autres actifs financiers	10 571	9 188	1 383
- Instruments dérivés de couverture	10 571	9 188	1 383
Stocks et en-cours	374 580	380 107	(5 527)
Créances clients	614 239	407 198	207 041
Autres débiteurs courants	235 881	136 652	99 230
Trésorerie et équivalent de trésorerie	580 382	1 178 193	(597 811)
Actif courant	1 815 654	2 111 338	(295 684)
TOTAL ACTIF	7 602 773	7 490 392	112 381
PASSIF			
Capital	1 746 911	1 746 911	
Primes d'émission et de fusion	662 829	662 829	
Réserves	2 296 639	1 714 920	581 719
Ecart de conversion			
Résultat net part du groupe	930 586	1 449 473	(518 887)
Capitaux propres (part du groupe)	5 636 966	5 574 133	62 833
Intérêts minoritaires	6 438	6 913	(475)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 643 404	5 581 046	62 358
Provisions	72 555	75 970	(3 414)
Avantages du personnel	283 914	276 032	7 882
Dettes d'impôts sur les sociétés	130 762	126 223	4 539
Impôts différés Passifs	620 543	594 045	26 498
Passif non courant	1 107 774	1 072 269	35 505
Provisions	18 594	16 974	1 619
Dettes financières courantes	5 286	4 580	706
- Instruments dérivés de couverture	5 286	4 580	706
Dettes fournisseurs courantes	408 261	420 177	(11 916)
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente			
Autres créditeurs courants	419 454	395 346	24 108
Passif courant	851 595	837 077	14 518
TOTAL PASSIF	7 602 773	7 490 392	112 381

Compte de résultat consolidé au 30 Juin 2008

En milliers de dirhams				
Exercice clos	30 Juin 08	30 Juin 07	Variation	
Chiffre d'affaires	2 584 487	2 190 702	393 785	
Autres produits de l'activité				
Produits des activités ordinaires	2 584 487	2 190 702	393 785	
Achats	780 414	691 908	88 506	
Autres charges externes	206 107	193 929	12 178	
Frais de personnel	151 945	145 810	6 135	
Impôts et taxes	21 118	24 593	(3 474)	
Amortissements et provisions d'exploitation	130 785	118 820	11 965	
Autres produits et charges d'exploitation	31 912	19 989	11 922	
Charges d'exploitation courantes	1 322 280	1 195 049	127 231	
Résultat d'exploitation courant	1 262 206	995 653	266 554	
Cessions d'actifs	(9 294)	127	(9 422)	
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(172)	8 512	(8 684)	
Autres produits et charges d'exploitation	(9 466)	8 640	(18 106)	
Résultat d'exploitation	1 252 740	1 004 293	248 448	
Coût de l'endettement financier net				
Autres produits financiers	29 992	21 775	8 217	
Autres charges financières	10 647	2 545	8 102	
Résultat financier	19 345	19 230	114	
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	1 272 085	1 023 523	248 562	
Impôts sur les bénéfices	310 774	271 451	39 323	
Impôts différés	29 394	42 119	(12 725)	
Résultat net des entreprises intégrées	931 917	709 955	221 962	
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	603		603	
Résultat net des activités poursuivies	932 520	709 955	222 566	
Résultat net des activités abandonnées				
Résultat de l'ensemble consolidé	932 520	709 955	222 566	
Intérêts minoritaires	1 934	1 327	607	
Résultat net - Part du Groupe	930 586	708 628	221 959	
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période				
- de base	53,6	40,8	12,8	
- dilué	53,5	40,8	12,8	

Le résultat net par action de juin 2007 est retraité pour une meilleure comparaison par rapport au résultat par action de juin 2008 suite à l'augmentation du capital de Lafarge Ciments réalisée en octobre 2007.

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 granulat. 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.

Informations financières - 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 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 actuarielles 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.

Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 Juin 2008

En milliers de dirhams			
	30 Juin 2008	30 Juin 2007	Variation
Résultat net de l'ensemble consolidé	932 520	709 955	222 565
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	135 185	99 028	36 157
Résultats des sociétés mises en équivalence	(603)	(603)	
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	9 294	(127)	9 422
Capacité d'autofinancement	1 076 396	808 856	267 541
Incidence de la variation du BFR	(295 824)	(15 362)	(280 463)
Impôts différés	29 394	42 119	(12 725)
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	809 966	835 613	(25 647)
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	546 259	322 523	223 736
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(8 764)	(8 423)	(341)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	537 495	314 100	223 394
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	867 873	1 221 335	(353 462)
Dividendes payés aux minoritaires	2 409	643	1 766
Réduction de capitaux propres			
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	870 282	1 221 978	(351 696)
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
VARIATION DE LA TRÉSorerIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSorerIE	(597 811)	(700 465)	102 655
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	580 382	544 387	35 995
VARIATION DE LA TRÉSorerIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSorerIE	(597 811)	(700 465)	102 654

Etat des produits et charges comptabilisés

En milliers de dirhams		
	30 Juin 08	31 Décembre 07
Résultat de la période	932 520	1 452 289
Ecart actuariel sur les engagements postérieurs à l'emploi		4 652
Impôt différé sur les écarts actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	166	(3 443)
Changement de périmètre	(47)	
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	119	1 209
Total des produits et charges comptabilisés	932 639	1 453 498
Dont part du groupe	930 705	1 450 686
Dont part des minoritaires	1 934	2 812

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 part du Groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1er janvier 2007	476 431	662 829	-10 141	4 215 676		5 344 795	8 888	5 353 683
Variation de capital	1 270 480			-1 270 480				
Dividendes distribués				-1 221 335		-1 221 335	-4 790	-1 226 124
Titres d'auto-contrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés (*)				1 213	1 449 473	1 450 682	2 812	1 453 498
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 31 Décembre 2007	1 746 911	662 829	-10 141	1 725 074	1 449 473	5 574 133	6 913	5 581 046
Au 1er janvier 2008	1 746 911	662 829	-10 141	3 174 547		5 574 133	6 913	5 581 046
Variation de capital								
Dividendes distribués				-867 873		-867 873	-2 409	-870 282
Titres d'auto-contrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés				119	930 586	930 705	1 934	932 639
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 30 Juin 2008	1 746 911	662 829	-10 141	2 306 792	930 586	5 636 966	6 438	5 643 404

(*) Etat des produits et charges comptabilisés



Deloitte.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2008

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire des comptes consolidés semestriels de la Société Lafarge Ciments S.A. et de ses filiales (Groupe Lafarge Ciments) au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2008, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres ainsi qu'un résumé des notes explicatives. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. 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 à penser que les comptes consolidés semestriels sus-mentionnés ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe Lafarge Ciments au terme du semestre arrêté au 30 juin 2008, ni du résultat de ses opérations pour le semestre clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans le résumé des notes explicatives.

Casablanca, le 25 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Ahmed Benabdelkhalak, Associé

Price Waterhouse
Mohamed Haddou-Bouazza, Associé