

COMPTES CONSOLIDES

Bilan consolidé au 30 juin 2009

En milliers de dirhams	30 juin 09	31 Décembre 08
ACTIF		
Goodwill	6 168	6 168
Immobilisations incorporelles	49 313	47 791
Immobilisations corporelles	6 971 617	6 417 396
Titres mis en équivalence	34 769	2 326
Autres actifs financiers	106 014	100 849
- Prêts et créances	106 014	100 849
Créances d'impôts sur les sociétés	5 437	
Impôts différés actifs	8 126	7 370
Autres débiteurs non courants		
Actif non courant	7 181 444	6 581 900
Autres actifs financiers	3 012	18 504
- Instruments dérivés de couverture	3 012	18 504
Stocks et en-cours	354 641	477 216
Créances clients	677 707	504 432
Autres débiteurs courants	186 504	164 799
Trésorerie et équivalent de trésorerie	(577 891)	99 394)
Actif courant	643 973	1 264 343
TOTAL ACTIF	7 825 417	7 846 244
PASSIF		
Capital	1 746 911	1 746 911
Primes d'émission et de fusion		
Réserves	2 816 526	2 175 671
Ecart de conversion		
Résultat net part du groupe	977 568	1 682 617
Capitaux propres (part du groupe)	5 541 005	5 605 200
Intérêts minoritaires	7 565	8 056
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 548 570	5 613 256
Provisions	74 497	72 882
Avantages du personnel	262 328	258 906
Dettes d'impôts sur les sociétés	98 332	154 617
Impôts différés Passifs	675 713	664 072
Passif non courant	1 110 870	1 150 477
Provisions	7 922	8 190
Dettes financières courantes	9 486	5 084
- Instruments dérivés de couverture	9 486	5 084
Dettes fournisseurs courantes	511 081	509 886
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente		
Autres créditeurs courants	637 489	559 351
Passif courant	1 165 977	1 082 512
TOTAL PASSIF	7 825 417	7 846 244

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2009

Exercice clos (En milliers de dirhams)	30 juin 09	30 juin 08
Chiffre d'affaires	2 818 391	2 584 487
Autres produits de l'activité		
Produits des activités ordinaires	2 818 391	2 584 487
Achats	830 584	780 414
Autres charges externes	181 043	206 107
Frais de personnel	170 229	151 945
Impôts et taxes	22 109	21 118
Amortissements et provisions d'exploitation	157 271	130 785
Autres produits et charges d'exploitation	72 550	31 912
Charges d'exploitation courantes	1 433 786	1 322 280
Résultat d'exploitation courant	1 384 605	1 262 206
Cessions d'actifs	(156)	(9 294)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(9 505)	(172)
Autres produits et charges d'exploitation	(9 661)	(9 466)
Résultat d'exploitation	1 374 944	1 252 740
Coût de l'endettement financier net		
Autres produits financiers	21 997	29 992
Autres charges financières	26 698	10 647
Résultat financier	(4 701)	19 345
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	1 370 243	1 272 085
Impôts sur les bénéfices	378 791	310 774
Impôts différés	10 849	29 994
Résultat net des entreprises intégrées	980 603	931 197
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(157)	603
Résultat net des activités poursuivies	980 446	932 520
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat de l'ensemble consolidé	980 446	932 520
Intérêts minoritaires	2 878	1 934
Résultat net - Part du Groupe	977 568	930 586
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période		
- de base	56,3	53,6
- dilué	56,3	53,6

Etat des produits et charges comptabilisés

En milliers de dirhams	30 juin 2009	31 décembre 2008
Résultat de la période	980 446	1 686 128
Ecart actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi		32 767
Impôt différé sur les écarts actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	- 37	- 9 235
Changement de périmètre		-45
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	- 37	23 487
Total des produits et charges comptabilisés	980 409	1 709 615
Dont part du groupe	977 530	1 706 063
Dont part des minoritaires	2 878	3 552

Etat de flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2009

En milliers de dirhams	30 juin 09	30 juin 08
Résultat net de l'ensemble consolidé	980 446	932 520
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	146 121	135 185
Résultats des sociétés mises en équivalence	157	(603)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	156	9 294
Capacité d'autofinancement	1 126 880	1 076 396
Incidence de la variation du BFR	(34 903)	(295 824)
Impôts différés	10 849	29 394
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 102 826	809 966
Incidence des variations de périmètre	276	
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	745 024	546 259
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(10 009)	(8 764)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	735 291	537 495
Augmentation de capital		
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 041 449	867 873
Dividendes payés aux minoritaires	3 371	2 409
Réduction de capitaux propres		
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	1 044 820	870 282
Incidence de la variation des taux de change		
Incidence de changement des méthodes et principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(677 285)	(597 811)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	99 394	1 178 193
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(577 891)	580 382
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(677 285)	(597 811)

Etat 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 2008	1 746 911	662 829	-10 141	3 174 535		5 574 133	6 913	5 581 046
Variation de capital								
Dividendes distribués		-662 829		-1 012 167		-1 674 996	-2 409	-1 677 405
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés (*)				23 446	1 682 617	1 706 063	3 552	1 709 615
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 31 Décembre 2008	1 746 911		-10 141	2 185 814	1 682 617	5 605 200	8 056	5 613 256
Au 1er janvier 2009	1 746 911		-10 141	2 185 814	1 682 617	5 605 200	8 056	5 613 256
Variation de capital								
Dividendes distribués				-1 041 449		-1 041 449	-3 371	-1 044 820
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre				-276		-276		-276
Produits et charges comptabilisés				-37	977 568	977 530	2 879	980 409
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 30 Juin 2009	1 746 911		-10 141	1 144 051	2 660 184	5 541 005	7 565	5 548 569

(*) Etat du résultat global consolidé

PRICE WATERHOUSE COOPERS & LYONDEL
Price Waterhouse

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE LAFARGE CIMENTS

Deloitte.
Deloitte Audit

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Lafarge Ciments S.A. et de ses filiales (Groupe Lafarge Ciments) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état des variations de capitaux propres, le tableau de flux de trésorerie, ainsi qu'un résumé des notes explicatives relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5 548 570, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 980 446.

Nous avons effectué notre mission 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 provisoire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, de l'état des variations de capitaux propres, du tableau de flux de trésorerie, ainsi qu'un résumé des notes explicatives 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 susmentionnés 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 2009 conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

A Casablanca, le 10 septembre 2009 / Les Commissaires aux Comptes
Price Waterhouse
Mohamed Haddou-Bouazza, Associé
Deloitte Audit
Ahmed Benabdalkhalik, Associé

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) d'opinion 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 Cements	Ciment	96,24%	Intégration globale
Lafarge Bétons	Béton	99,18%	Intégration globale
Lafarge Granulats	Granulats	99,99%	Intégration globale
Lafarge Calcinor	Autres	49,17%	Mise en équivalence
Eccomin	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 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 30 Juin 2009 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 consolidé, le compte de résultat consolidé, 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.